

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS

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

Z DNIA 18 LISTOPADA 2024 R.



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Franklin Templeton Investment Funds

Société d'investissement à capital variable

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

Wielkie Księstwo Luksemburga

R.C.S. w Luksemburgu B 35 177

OFERTA

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

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

Franklin Templeton Investment Funds – Ważne informacje

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

Towarzystwo

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

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

Towarzystwo wyznaczyło spółkę Franklin Templeton International Services S.à r.l., société à responsabilité limitée, z siedzibą pod adresem 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, do pełnienia funkcji Spółki zarządzającej i świadczenia usług zarządzania inwestycjami, administracji i wprowadzania do obrotu na rzecz Towarzystwa, z możliwością przekazania świadczenia części lub wszystkich takich usług osobom trzecim.

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

Rozwiązania przeznaczone dla inwestorów, wynikające z art. 92 ust. 1) pkt b) do e) dyrektywy 2009/65/EC (zmienionej dyrektywą (UE) 2019/1160), są udostępniane na stronie internetowej: <https://www.eifs.lu/franklintempleton> dla poszczególnych krajów EOG.

Dystrybucja niniejszego Prospektu informacyjnego i oferty tytułów uczestnictwa może być ograniczona w niektórych innych jurysdykcjach. Obowiązkiem każdej osoby mającej zamiar złożyć zlecenie subskrypcji Tytułów uczestnictwa zgodnie z niniejszym Prospektem informacyjnym jest uzyskanie informacji o wszystkich przepisach

prawa obowiązujących w odpowiednich jurysdykcjach i przestrzeganie tych przepisów. Uwagę Inwestorów zwraca się także na stałą kwotę, jaka może być pobierana od transakcji przez Dystrybutorów, lokalnych agentów płatniczych i Banki korespondentów, ustanowioną w niektórych jurysdykcjach, np. we Włoszech. Potencjalni subskrybenci Tytułów uczestnictwa powinni uzyskać informacje o wymogach prawnych w tym zakresie oraz o wszelkich podatkach stosowanych w krajach, których są obywatelami, rezydentami lub mieszkańcami.

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

Niniejszy Prospekt informacyjny dotyczy Funduszy niepodlegających żadnej formie regulacji ani zatwierdzenia przez organ regulacyjny Dubai Financial Services Authority („DFSA”) i nie jest przeznaczony dla „klientów detalicznych” w rozumieniu definicji podanej przez DFSA (z wyjątkiem do celów publicznego obrotu funduszy przez pośredników zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa). DFSA nie ponosi odpowiedzialności za dokonywanie przeglądu ani weryfikacji Prospektu informacyjnego czy innych dokumentów związanych z Funduszami. DFSA nie zatwierdził zatem niniejszego Prospektu informacyjnego czy żadnych innych powiązanych z nim dokumentów, ani nie podjął żadnych działań mających na celu weryfikację informacji przedstawionych w niniejszym Prospekcie informacyjnym, ani też nie ponosi żadnej odpowiedzialności z tego tytułu. Oferta Tytułów uczestnictwa może podlegać ograniczeniom w zakresie odsprzedaży. Potencjalni kupujący powinni zachować należytą staranność w stosunku do Tytułów uczestnictwa i zasięgnąć porady autoryzowanego doradcy finansowego w przypadku, gdy treść niniejszego Prospektu informacyjnego jest dla nich niezrozumiała.

Towarzystwo może wystąpić o zarejestrowanie Tytułów uczestnictwa w różnych innych jurysdykcjach prawnych na całym świecie.

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

Towarzystwo nie jest zarejestrowane w Stanach Zjednoczonych Ameryki w rozumieniu ustawy o spółkach inwestycyjnych z 1940 r. Tytuły uczestnictwa Towarzystwa nie zostały zarejestrowane w Stanach Zjednoczonych Ameryki w rozumieniu Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r. Tytuły uczestnictwa udostępnione w tej ofercie nie mogą być bezpośrednio ani pośrednio oferowane ani zbywane w Stanach Zjednoczonych ani na żadnym z terytoriów, posiadłości lub obszarów podlegających jurysdykcji Stanów Zjednoczonych, ani obywatelom i rezydentom tego kraju, bądź na ich rzecz, chyba że po uzyskaniu zwolnienia od wymogów rejestracji dostępnego według przepisów prawa Stanów Zjednoczonych, właściwych ustaw, norm lub interpretacji. Osoby z siedzibą (miejscem zamieszkania) w Stanach Zjednoczonych lub inne Osoby amerykańskie

(zgodnie z definicją podawaną w Regulacji S amerykańskiej Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r.) (łącznie zwane „Osobami amerykańskimi”) nie są uprawnione do nabywania Tytułów uczestnictwa Towarzystwa. Potencjalny Inwestor ma obowiązek zadeklarowania, że nie jest Osobą amerykańską i że nie składa zlecenia subskrypcji Tytułów uczestnictwa w imieniu Osoby amerykańskiej. W przypadku braku odmiennego pisemnego zawiadomienia Towarzystwa, wskazanie przez potencjalnego inwestora adresu poza terenem Stanów Zjednoczonych na formularzu wniosku dotyczącego inwestycji w Towarzystwo, uznaje się za oświadczenie i zapewnienie złożone przez takiego inwestora, że nie jest on Osobą amerykańską i że będzie pozostawać Osobą amerykańską, chyba że i do czasu, aż Towarzystwo nie zostanie zawiadomione o uzyskaniu przez inwestora statusu Osoby amerykańskiej.

Termin „Osoba amerykańska” oznacza każdą osobę, która jest osobą amerykańską w rozumieniu Regulacji S amerykańskiej Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r. lub zgodnie z definicją stosowaną przez amerykańską Komisję ds. obrotu kontraktami terminowymi futures na towary i surowce do tego celu, przy czym definicja ta może być zmieniana przepisami prawa lub interpretacjami sądów czy organów administracyjnych.

Towarzystwo nie jest zarejestrowane na obszarze żadnej prowincji ani terytorium objętych jurysdykcją Kanady, a Tytuły uczestnictwa Towarzystwa nie zostały dopuszczone do sprzedaży na obszarze żadnej jurysdykcji Kanady zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa papierów wartościowych. Tytuły uczestnictwa udostępniane w ramach niniejszej oferty nie mogą być bezpośrednio ani pośrednio oferowane ani sprzedawane w żadnej prowincji, ani na żadnym terytorium objętym jurysdykcją Kanady, ani na rzecz żadnych rezydentów powyższych, chyba że taki kanadyjski rezydent będzie i pozostanie zawsze w okresie inwestycji „dozwołonym klientem” w rozumieniu tego terminu uregulowanym w kanadyjskich przepisach prawa papierów wartościowych. Na potencjalnego Inwestora może zostać nałożony obowiązek zadeklarowania, że nie jest rezydentem Kanady oraz że nie zleca nabycia Tytułów uczestnictwa w imieniu i na rzecz rezydenta Kanady. Jeżeli Inwestor zostanie rezydentem Kanady po nabyciu Tytułów uczestnictwa Towarzystwa, Inwestor nie będzie mógł nabyć żadnych dodatkowych Tytułów uczestnictwa Towarzystwa.

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

Niniejszy Prospekt informacyjny nie stanowi oferty ani zachęty do nabycia w żadnej jurysdykcji, w której taka oferta lub zachęta do nabycia jest niezgodna z prawem lub w której osoba składająca taką ofertę lub zachętę do nabycia nie posiada stosownych uprawnień.

Cena Tytułów uczestnictwa Towarzystwa i dochód z nich mogą zarówno spadać, jak i rosnąć, a Inwestor może nie odzyskać zainwestowanej kwoty. Inwestorzy powinni w szczególności zwrócić uwagę, że inwestycje Towarzystwa, zdefiniowane poniżej, mogą pociągać za sobą określone ryzyko, jak opisano bardziej szczegółowo w sekcji „Czynniki ryzyka”.

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

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

Towarzystwo i Spółka zarządzająca zwracają uwagę Inwestorów na fakt, że każdy Inwestor może w pełni realizować przysługujące mu prawa bezpośrednio w stosunku do Towarzystwa, w szczególności prawo do uczestniczenia w walnych zgromadzeniach Uczestników wyłącznie, jeśli osobiście zarejestrował się we własnym imieniu w rejestrze Uczestników Towarzystwa.

Jeśli Inwestor inwestuje w Towarzystwo przez pośrednika inwestującego w Towarzystwo w swoim własnym imieniu, ale na zlecenie Inwestora: (i) nie zawsze może być możliwe bezpośrednio wyegzekwowanie przez Inwestora niektórych praw przysługujących Uczestnikowi w stosunku do Towarzystwa; oraz (ii) może to mieć wpływ na prawa Inwestorów do odszkodowania w przypadku błędów/niezgodności w rozumieniu okólnika CSSF 24/856. Spółka zarządzająca, działająca w charakterze głównego dystrybutora Towarzystwa („Główny dystrybutor”), organizuje i nadzoruje także wprowadzanie do obrotu i dystrybucję Tytułów uczestnictwa. Główny dystrybutor może wyznaczać subdystrybutorów, pośredników, brokerów i/lub inwestorów branżowych (którzy mogą być jednostkami stowarzyszonymi Franklin Templeton i na rzecz których może być przeznaczana część rocznych opłat za zarządzanie, opłat za obsługę lub innych podobnych opłat).

Ponadto Spółka zarządzająca postanowiła, że w razie konieczności spełnienia określonych wymogów ustawowych, regulacyjnych i/lub podatkowych obowiązujących w niektórych krajach, w których Tytuły uczestnictwa Towarzystwa są lub będą oferowane, obowiązki organizowania i nadzorowania wprowadzania do obrotu i dystrybucji Tytułów uczestnictwa lub samej dystrybucji Tytułów uczestnictwa, które obecnie spoczywają w skali globalnej na Głównym dystrybutorze, mogą zostać przydzielone innym podmiotom (które mogą być powiązane z Franklin Templeton) wyznaczanym bezpośrednio przez Spółkę zarządzającą.

Z zastrzeżeniem postanowień istniejącej umowy ze Spółką zarządzającą, takie inne podmioty mogą z kolei wyznaczać subdystrybutorów, pośredników, brokerów i/lub inwestorów branżowych (którzy mogą być jednostkami stowarzyszonymi Franklin Templeton). Niezależnie od powyższych postanowień, Spółka zarządzająca także monitoruje wyznaczanie i działalność subdystrybutorów, pośredników, brokerów i/lub

inwestorów branżowych w ramach realizowanych obowiązków Głównego dystrybutora.

Dystrybutorzy, subdystrybutorzy, pośrednicy i Brokerzy/Dealerzy zaangażowani we wprowadzanie do obrotu i w dystrybucję Tytułów uczestnictwa stosują i egzekwują wszystkie postanowienia niniejszego Prospektu informacyjnego, w tym, w stosownych przypadkach, wszelkie bezwzględnie obowiązujące przepisy ustawowe i wykonawcze Luksemburga w zakresie dystrybucji Tytułów uczestnictwa. Do ich obowiązków należy także przestrzeganie przepisów ustawowych i wykonawczych mających zastosowanie w kraju prowadzenia przez nich działalności, w tym w szczególności wszelkich wymogów w zakresie identyfikacji i weryfikacji tożsamości swoich klientów. Nie mogą oni działać w sposób, który mógłby być szkodliwy lub uciążliwy dla Towarzystwa i/lub Spółki zarządzającej, w szczególności poprzez narażenie Towarzystwa i/lub Spółki zarządzającej na konieczność dostosowania się do wymogów prawnych, fiskalnych lub informacyjnych, które w przeciwnym wypadku nie miałyby do nich zastosowania. Nie mogą również podawać się za osoby reprezentujące Towarzystwo.

W celu uniknięcia wątpliwości informujemy, że Inwestorzy nabywający tytuły uczestnictwa za pośrednictwem tych podmiotów (lub przez dystrybutorów dodatkowych, pośredników, brokerów/dealerów i/lub inwestorów profesjonalnych wyznaczonych przez te podmioty) nie będą obciążeni przez Towarzystwo ani Spółkę zarządzającą żadnymi dodatkowymi opłatami ani kosztami.

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

Członkowie Zarządu Towarzystwa, których dane wyszczególniono w sekcji „Informacje administracyjne”, ponoszą odpowiedzialność za informacje zawarte w niniejszym Prospekcie informacyjnym. Zgodnie z najlepszą wiedzą i przekonaniem Członków zarządu (którzy podjęli wszelkie uzasadnione kroki niezbędne do ustalenia stanu faktycznego) informacje zawarte w niniejszym Prospekcie informacyjnym są prawdziwe i nie pomijają niczego, co mogłoby mieć wpływ na ich znaczenie. Zarząd przyjmuje odpowiednio odpowiedzialność z tego tytułu.

Uprawnienia Zarządu

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

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

Zarząd może podjąć decyzję o wprowadzeniu do oferty lub wyemitowaniu w ramach dowolnego Funduszu dowolnej z istniejących Klas tytułów uczestnictwa, których warunki obrotu opisano dokładniej w sekcjach „Klasy tytułów

uczestnictwa” i „Opłaty za zarządzanie inwestycjami”, w tym Klas tytułów uczestnictwa w walucie alternatywnej, Zabezpieczonych klas tytułów uczestnictwa, a także Klas tytułów uczestnictwa o odmiennej polityce dywidendowej. Inwestorzy będą zawiadamiani o emisji takich Tytułów uczestnictwa w momencie ogłoszenia Wartości aktywów netto na Tytuł uczestnictwa w ramach danej Klasy tytułów uczestnictwa, jak opisano w sekcji „Publikacja cen Tytułów uczestnictwa”.

Jeśli łączna wartość Tytułów uczestnictwa dowolnego Funduszu w dowolnym czasie spadnie poniżej 50 mln USD lub poniżej równowartości tej kwoty w walucie danego Funduszu, bądź jeśli zmiana sytuacji gospodarczej lub politycznej mającej wpływ na dany Fundusz uzasadnia taką likwidację lub jeśli jest to wymagane interesem Uczestników danego Funduszu, Zarząd może podjąć decyzję o umorzeniu wszystkich Tytułów uczestnictwa Funduszu znajdujących się w obrocie. Zawiadomienie o takim umorzeniu zostanie wysłane pocztą do zarejestrowanych Inwestorów. Cena, po której takie Tytuły uczestnictwa zostaną umorzone, opiera się na Wartości aktywów netto na Tytuł uczestnictwa takiego Funduszu ustalonej po upływnieniu wszystkich aktywów przypadających na taki Fundusz. Szczegółowe informacje na ten temat przedstawiono w Załączniku D.

Zarząd zastrzega sobie prawo do zaprzestania w dowolnym momencie, bez powiadomienia, emisji lub sprzedaży Tytułów uczestnictwa zgodnie z postanowieniami niniejszego Prospektu informacyjnego.

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

Aktywa każdego Funduszu są dostępne wyłącznie w celu realizacji praw Uczestników i wierzycieli, które powstały w następstwie utworzenia, działalności lub likwidacji danego Funduszu. Do celów relacji istniejących pomiędzy Uczestnikami, każdy Fundusz uznaje się za odrębny podmiot.

Określenie cen Tytułów uczestnictwa poszczególnych Funduszy może zostać zawieszone w okresie znacznego ograniczenia obrotów na odpowiedniej giełdzie papierów wartościowych lub w innych określonych okolicznościach, które uniemożliwiają zbycie lub wycenę którychkolwiek z inwestycji Towarzystwa (zob. załącznik D). W okresie zawieszenia nie można dokonywać emisji, umorzenia ani zamiany żadnych Tytułów uczestnictwa. Zawiadomienie o zawieszeniu będzie publikowane, w stosownych przypadkach, w prasie wskazywanej przez Zarząd i/lub Spółkę zarządzającą.

Dystrybucja niniejszego Prospektu informacyjnego w niektórych jurysdykcjach może wymagać jego przetłumaczenia na języki określone przez organy regulacyjne tych jurysdykcji. W przypadku rozbieżności między wersją przetłumaczoną niniejszego Prospektu informacyjnego a jego wersją w języku angielskim rozstrzygająca jest wersja w języku angielskim.

Prospekt informacyjny będzie aktualizowany i udostępniany na stronie internetowej www.franklintempleton.lu oraz można go znaleźć na stronie internetowej Dystrybutorów Franklin Templeton, jak również uzyskać bezpłatnie i na żądanie w siedzibie Towarzystwa i w siedzibie Spółki zarządzającej.

Spis treści

Definicje	7
Informacje administracyjne	13
Informacje o Funduszach, ich cele inwestycyjne i polityka inwestycyjna	17
Czynniki ryzyka	107
Spółka zarządzająca	133
Zarządzający inwestycjami	134
Depozytariusz	134
Agent rejestrowy i transferowy	136
Agent administracyjny	136
Publikacja cen Tytułów uczestnictwa	136
Ogólne informacje dla Inwestorów	136
Klasy tytułów uczestnictwa	144
Nabywanie tytułów uczestnictwa	152
Sprzedaż tytułów uczestnictwa	154
Zamiana tytułów uczestnictwa	156
Przeniesienie tytułów uczestnictwa	160
Polityka dywidendowa	160
Wynagrodzenie Spółki zarządzającej	162
Oplaty za zarządzanie inwestycjami	163
Inne opłaty i koszty Towarzystwa	163
Oplaty za obsługę	164
Oplaty za wyniki	164
Rozporządzenie w sprawie wskaźników referencyjnych	166
Opodatkowanie Towarzystwa	166
Podatek u źródła	167
Opodatkowanie Inwestorów	168
FATCA	168
Zgromadzenia i sprawozdawczość	169
Prawa Inwestorów do głosowania	169
Dokumenty dostępne do wglądu	170
Załącznik A Standardowe terminy składania zleceń	171
Załącznik B Ograniczenia inwestycyjne	173
Załącznik C Informacje dodatkowe	196
Załącznik D Ustalanie Wartości aktywów netto Tytułów uczestnictwa	198
Załącznik E Franklin Templeton Investment Funds – opłaty i koszty	203
Załącznik F Informacje o wskaźnikach referencyjnych	208
Załącznik G	213

Definicje

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

„Agent administracyjny” J.P. Morgan SE, Oddział w Luksemburgu (następca prawny J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.), któremu Spółka zarządzająca przekazała świadczenie niektórych usług agencji administracyjnej na rzecz Towarzystwa

„Agent rejestrowy i transferowy” Virtus Partners Fund Services Luxembourg S.à r.l, której Spółka zarządzająca przekazała świadczenie usług agencji rejestrowej i transferowej w stosunku do Towarzystwa

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

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

„Broker/Dealer” pośrednik lub doradca finansowy

„CPF” Central Provident Fund

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

„Członkowie zarządu” członkowie Zarządu

„Depozytariusz” J.P. Morgan SE, Oddział w Luksemburgu (następca prawny J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.), bank z siedzibą w Luksemburgu, wyznaczony przez Towarzystwo do pełnienia obowiązków banku depozytariusza Towarzystwa.

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

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

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

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

„Dzień transakcyjny” każdy Dzień wyceny będący jednocześnie Dniem roboczym. Informacje na temat ograniczeń dotyczących Dni transakcyjnych w każdej jurysdykcji można uzyskać na żądanie

„Dzień wyceny” każdy dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku („NYSE”) prowadzi działalność lub każdy pełny dzień, w którym banki w Luksemburgu prowadzą zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu). W odniesieniu do

Franklin Japan Fund, Franklin Sealand China A-Shares Fund, Templeton All China Equity Fund i Templeton China A-Shares Fund, Spółka zarządzająca może również wziąć pod uwagę, kiedy odpowiednie lokalne giełdy papierów wartościowych i/lub Rynki regulowane będące głównym/-i rynkiem/-ami dla znaczącej części inwestycji dokonywanych w ramach Franklin Japan Fund, Franklin Sealand China A-Shares Fund, Templeton All China Equity Fund i Templeton China A-Shares Fund prowadzą działalność w zakresie obrotu i może zdecydować się traktować dni, w które obrót nie jest prowadzony, jako Dni bez wyceny w przypadku tych Funduszy. Więcej informacji na temat obowiązujących Dni wyceny dla Funduszy można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>

„ESTR” krótkoterminowa stopa procentowa dla euro (ang. Euro Short Term Rate)

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

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

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

„FFI” zagraniczna instytucja finansowa w rozumieniu FATCA

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

„Franklin Templeton” FRI oraz jej jednostki zależne i stowarzyszone na całym świecie

„FRI” Franklin Resources Inc., One Franklin Parkway, San Mateo, Kalifornia, spółka holdingowa dla różnych jednostek zależnych, łącznie zwanych Franklin Templeton

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

„Fundusz alternatywny” aktywa Funduszu alternatywnego podlegają alokacji w ramach alternatywnych strategii zasadniczo związanych z inwestycjami w niekonwencjonalne kategorie aktywów lub niekonwencjonalne strategie inwestycyjne, w tym strategie długich i krótkich pozycji

w akcjach, strategii zdarzeniowej, strategii wartości względnej oraz globalnej strategii makro

„Fundusz multi-asset” Fundusz multi-asset zazwyczaj inwestuje w wiele rodzajów aktywów, w tym między innymi w akcje, dłużne papiery wartościowe, środki pieniężne, nieruchomości, towary i surowce itp. Proporcje aktywów Funduszu multi-asset inwestowanych w poszczególne rodzaje aktywów (alokacja aktywów) mogą dla niektórych Funduszy być stałe, a dla innych zmienne. W przypadku zmiennej alokacji aktywów Zarządzający inwestycjami wprowadza korekty w zakresie środków zainwestowanych w poszczególne rodzaje aktywów zgodnie ze swoimi prognoząmi co do ich przyszłej rentowności

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

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

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

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

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

„Głównie” patrz definicja „przede wszystkim” poniżej

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

„ICMA” (ang. International Capital Market Association), stowarzyszenie prowadzące działalność niedochodową, promujące przyjęte na szczeblu międzynarodowym

standardy najlepszych praktyk poprzez opracowanie odpowiednich, powszechnie akceptowanych wytycznych, zasad, zaleceń i standardowej dokumentacji w celu utrzymania i usprawnienia transgranicznej emisji i obrotu dłużnymi papierami wartościowymi oraz inwestowania w takie papiery wartościowe, a zwłaszcza wspierania emitentów w finansowaniu zrównoważonych przedsięwzięć przyjaznych dla środowiska i społeczeństwa. Dodatkowe informacje na ten temat można znaleźć na stronie internetowej: www.icmagroup.org

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

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

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

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

„Inwestor” nabywca Tytułów uczestnictwa Towarzystwa zarówno bezpośrednio jak i za pośrednictwem dystrybutora dokonującego subskrypcji Tytułów uczestnictwa w swoim własnym imieniu i na rzecz odpowiedniego nabywcy bazowego Tytułów uczestnictwa Towarzystwa

„Inwestycja” tytuły uczestnictwa tej samej klasy na rachunku inwestora

„KID” dokument zawierający kluczowe informacje, zgodnie z definicją podaną w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 r. w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP). Do celów uniknięcia wątpliwości i w odpowiednich przypadkach, odniesienia do dokumentu KID w niniejszym Prospekcie informacyjnym należy rozumieć jako odniesienia do Dokumentu zawierającego kluczowe informacje dla inwestorów („KIID”) w rozumieniu art. 159 Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r.

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

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

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

„**Kodeks funduszy powierniczych i funduszy wzajemnych**” kodeks dotyczący informacji na temat zezwoleń na prowadzenie działalności i rejestru funduszy krajowych i zagranicznych w Hongkongu

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

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

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

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

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

„**Metoda zaangażowania**” metoda pomiaru ryzyka lub „łącznej ekspozycji” uwzględniająca ryzyko rynkowe inwestycji w subfundusz UCITS, w tym ryzyko związane z wszelkimi posiadanymi finansowymi instrumentami pochodnymi w drodze przeliczenia finansowych instrumentów pochodnych na równoważne pozycje w aktywach bazowych takich instrumentów pochodnych (czasami zwane „ekspozycjami teoretycznymi”), po korekcie na podstawie wszelkich porozumień o kompensacie i zabezpieczeniu zobowiązań, przy czym wartość rynkowa pozycji w bazowych papierach wartościowych może

podlegać kompensacie z innymi zobowiązaniami związanymi z tymi samymi pozycjami bazowymi. Łączną ekspozycję przy zastosowaniu metody zaangażowania wyraża się jako bezwzględny odsetek łącznych aktywów netto. W świetle przepisów prawa luksemburskiego łączna ekspozycja z tytułu wyłącznie finansowych instrumentów pochodnych nie może przekraczać 100% łącznych aktywów netto, zaś całkowita łączna ekspozycja (obejmująca ryzyko rynkowe związane z bazowymi inwestycjami subfunduszy, które z definicji stanowią 100% łącznych aktywów netto) nie może przekroczyć 200% łącznych aktywów netto (z wyłączeniem 10%, które UCITS może pożyczyc czasowo na potrzeby krótkoterminowej płynności)

„**Międzyrządowy Zespół do spraw Zmiany Klimatu**” organ ONZ powołany do celów opracowywania regularnych ocen naukowych zmiany klimatu, jego wpływów i potencjalnego przyszłego ryzyka, jak również proponowania wariantów działań przystosowawczych i łagodzących

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

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

„**Obligacja celów zrównoważonego rozwoju (SDG)**” instrument dłużny, którego kupon płatny przez emitenta obligacji jest powiązany z osiąganiem celów w zakresie szczególnych wyników SDG

„**Obligacja powiązana ze zrównoważonym rozwojem**” instrument dłużny, obligacje przyczyniające się do finansowania strategii emitenta ukierunkowanej na osiąganie wcześniej zdefiniowanych celów zrównoważonego rozwoju w wyznaczonym terminie

„**Obligacja społeczna**” instrument dłużny, z którego wpływy są wykorzystywane do celów finansowania lub dokonywania płatności zaliczkowych na rzecz nowych i/lub dotychczasowych projektów zapewniających wyraźne korzyści społeczne

„**Obligacja zielona**” instrument dłużny, z którego wpływy są wykorzystywane do celów finansowania lub dokonywania płatności zaliczkowych na rzecz nowych i/lub dotychczasowych projektów mających korzystny wpływ na środowisko

„**Obligacja zrównoważonego rozwoju**” instrument dłużny, z którego wpływy mają zastosowanie wyłącznie do celów finansowania lub refinansowania nowych i/lub dotychczasowych projektów zapewniających osiągnięcie korzyści środowiskowych i społecznych

„**Obligacje zabezpieczone**” obligacje zabezpieczone są zobowiązaniami dłużnymi emitowanymi przez instytucje kredytowe i zabezpieczonymi przez wyodrębnioną pulę aktywów („pula zabezpieczająca” lub „aktywa zabezpieczające”), względem której obligatariusze dysponują bezpośrednim prawem regresu jako wierzyciele uprzywilejowani. Obligatariusze zachowują jednocześnie prawo do wystąpienia z roszczeniem wobec emitenta lub podmiotu powiązanego emitenta jako zwykli wierzyciele w zakresie wszelkich pozostałych kwot, które nie

zostały w pełni rozliczone podczas likwidacji aktywów zabezpieczających, co de facto daje im prawo do podwójnego rozszczenia lub „podwójnego regresu”

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

„OECD” Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju

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

„P-chips” spółki zarejestrowane poza terytorium Chin i stanowiące przedmiot obrotu na giełdzie papierów wartościowych w Hongkongu. P-chips to chińskie spółki nienależące do skarbu państwa, zarejestrowane poza terytorium Chin kontynentalnych i stanowiące przedmiot obrotu na giełdzie papierów wartościowych w Hongkongu

„Planowany poziom dźwigni finansowej” Fundusze dokonujące pomiaru łącznej ekspozycji z zastosowaniem metody wartości zagrożonej (VaR) publikują informacje o Planowanym poziomie dźwigni finansowej. Planowany poziom dźwigni finansowej nie jest objęty żadnym limitem regulacyjnym i ma charakter wyłącznie orientacyjny. Poziom dźwigni finansowej Funduszu może być w dowolnym momencie wyższy lub niższy niż taki planowany poziom, o ile jest to zgodne z profilem ryzyka Funduszu i mieści się w limicie względnej VaR. Raport roczny zawiera informacje o faktycznym poziomie dźwigni finansowej w okresie historycznym oraz dodatkowe wyjaśnienia dotyczące tego poziomu. Dźwignia finansowa stanowi miarę łącznego zastosowania instrumentów pochodnych i tym samym nie uwzględnia innych fizycznych aktywów znajdujących się bezpośrednio w portfelu odpowiednich Funduszy. Planowany poziom dźwigni finansowej mierzy się metodą Sumy wartości teoretycznych (zob. definicja Sumy wartości teoretycznych)

„Porozumienie paryskie” przełomowa umowa w sprawie ochrony środowiska przyjęta przez niemalże każdą nację w 2015 r. w celu przeciwdziałania zmianie klimatu i jej niekorzystnym wpływom. Porozumienie ma na celu znaczne ograniczenie globalnych emisji gazów cieplarnianych w dążeniu do utrzymania wzrostu średniej temperatury na świecie na poziomie znacznie poniżej 2°C w stosunku do poziomu sprzed epoki przemysłowej, przy jednoczesnym kontynuowaniu wysiłków na rzecz ograniczenia wzrostu temperatury do 1,5°C w stosunku do poziomu sprzed epoki przemysłowej

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

„Pożyczka papierów wartościowych” transakcja, w ramach której papiery wartościowe podlegają przeniesieniu tymczasowo z pożyczkodawcy na pożyczkobiorcę, przy czym pożyczkobiorca jest zobowiązany do zwrotu tych papierów wartościowych albo na żądanie, albo na koniec określonego okresu

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

„QFI” portfel kwalifikowanego inwestora zagranicznego (w tym kwalifikowanych zagranicznych inwestorów instytucjonalnych („QFII”) i kwalifikowanych zagranicznych inwestorów instytucjonalnych w renminbi („RQFII”), zatwierdzony przez Chińską Komisję Nadzoru Rynku Papierów Wartościowych do celów inwestycji na rynku papierów wartościowych Chin kontynentalnych

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

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

„Red-chips” spółki zarejestrowane poza terytorium Chin i stanowiące przedmiot obrotu na giełdzie papierów wartościowych w Hongkongu. Red-chips są zazwyczaj kontrolowane przez państwo, region lub gminę

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

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

„Roczne walne zgromadzenie” roczne walne zgromadzenie uczestników Towarzystwa

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

„Rozporządzenie SFDR” Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych

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

„Rozporządzenie w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje” Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088, z wszelkimi późniejszymi zmianami

„Rynek regulowany” rynek w rozumieniu art. 4 pkt 21 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE

z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych lub inny rynek regulowany, działający regularnie, uznany i otwarty dla ogółu w Dozwolonym państwie

„SARON” szwajcarska średnia stopa overnight (ang. Swiss Average Rate Overnight)

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

„SOFR” stopa zabezpieczonego finansowania overnight (ang. Secured Overnight Financing Rate)

„SONIA” średnia stopa overnight w funtach szterlingach (ang. Sterling Overnight Index Average)

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

„Sprzedaż” lub „sprzedawanie” gdy w prospekcie informacyjnym jest mowa o „sprzedaży” lub „sprzedawaniu tytułów uczestnictwa”, zasadniczo oznacza to umorzenie Tytułów uczestnictwa

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

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

„Statut” statut Towarzystwa z wprowadzanymi okresowo zmianami

„Suma wartości teoretycznych” miara poziomu dźwigni finansowej obliczona jako suma wartości teoretycznych wszystkich finansowych instrumentów pochodnych posiadanych przez Fundusz i wyrażona jako odsetek wartości aktywów netto Funduszu. W celu obliczenia Sumy wartości teoretycznych pod uwagę brana jest wyłącznie dodatkowa łączna ekspozycja z tytułu finansowych kontraktów pochodnych, a łączna ekspozycja na inwestycje bazowe (tj. 100% łącznej ekspozycji reprezentowanej przez faktyczne aktywa netto) nie jest uwzględniana w obliczeniach

Metodologia ta nie:

- uwzględnia rozróżnienia między finansowymi instrumentami pochodnymi stosowanymi do celów inwestycyjnych lub zabezpieczania. W konsekwencji strategię mierzącą do ograniczenia ryzyka przyczyniają się do podwyższenia poziomu dźwigni finansowej Funduszu;

- zezwala na kompensatę pozycji w instrumentach pochodnych. W konsekwencji transakcje rolowania instrumentów pochodnych i strategię oparte na kombinacji długich i krótkich pozycji mogą prowadzić do znaczącego zwiększenia poziomu dźwigni finansowej, choć nie zwiększają lub tylko w niewielkim stopniu zwiększają całkowite ryzyko Funduszu;

- uwzględnia zmienności aktywów bazowych instrumentów pochodnych ani nie rozróżnia aktywów krótko- i długoterminowych;

- uwzględnia wskaźnika delta dla opcji, w związku z czym nie ma miejsca korekta z tytułu prawdopodobieństwa wykonania opcji. W konsekwencji Fundusz posiadający opcje bez wartości wewnętrznej, które prawdopodobnie nie zostaną wykonane, wydaje się cechować taki sam poziom dźwigni finansowej, jak Fundusz o porównywalnej sumie wartości teoretycznych, w przypadku którego opcje posiadają wartość wewnętrzną i prawdopodobnie zostaną wykonane, pomimo że potencjalny wpływ na wzrost dźwigni finansowej opcji bez wartości wewnętrznej rośnie w miarę zbliżania się ceny aktywa bazowego do ceny wykonania, a następnie maleje wraz z dalszym wzrostem ceny aktywa bazowego, kiedy opcja nabiera istotnej wartości wewnętrznej

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

„TONAR” średnia stopa oprocentowania overnight w Tokio (ang. Tokyo Overnight Average Rate)

„Towarzystwo” Franklin Templeton Investment Funds

„Tytuł uczestnictwa typu akumulacyjnego” tytuł uczestnictwa akumulujący dochód z tytułu uczestnictwa w taki sposób, że znajduje to odzwierciedlenie w zwiększonej wartości danego tytułu uczestnictwa

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

„Tytuł uczestnictwa” Tytuł uczestnictwa dowolnej Klasy tytułów uczestnictwa w kapitale Towarzystwa

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

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

„Uczestnik” posiadacz tytułów uczestnictwa Towarzystwa

„UE” Unia Europejska

„Umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu” transakcje terminowe forward, w terminie zapadalności których kontrahent (sprzedający) ma obowiązek odkupu sprzedanych aktywów, a Towarzystwo (kupujący) ma obowiązek zwrotu aktywów zakupionych w ramach transakcji

„Umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu” transakcje terminowe forward, w terminie zapadalności których Towarzystwo (sprzedający) ma

obowiązek odkupu sprzedanych aktywów, a kontrahent (kupujący) ma obowiązek zwrotu aktywów zakupionych w ramach transakcji

„USA” lub „Stany Zjednoczone” Stany Zjednoczone Ameryki

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

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

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

„Zarząd” zarząd Towarzystwa

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

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

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

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

Informacje administracyjne

Zarząd Towarzystwa

Prezes:

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

Członkowie Zarządu:

Anouk Agnes
Niezależny członek zarządu
22, rue Charles Darwin
L-1433 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

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

Virginie Lagrange
Niezależny członek zarządu
6 op der Kaul
L-5320 Contern
Wielkie Księstwo Luksemburga

Joseph La Rocque
Niezależny
Członek zarządu
203 Midhurst Road
Baltimore, Maryland 21209
STANY ZJEDNOCZONE

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

Jed A. Plafker
Wiceprezes wykonawczy, Global Alliances and New Business
Strategies
FRANKLIN RESOURCES, INC.
One Franklin Parkway
San Mateo, CA 94403-1906
STANY ZJEDNOCZONE

Craig S. Tyle
Starszy doradca prawny
FRANKLIN RESOURCES, INC.
One Franklin Parkway
San Mateo, CA 94403-1906
STANY ZJEDNOCZONE

Spółka zarządzająca

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
S.Å R.L.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Zarząd Spółki zarządzającej

A. Craig Blair
Dyrektor współadministrujący
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
S.Å R.L.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Bérengère Blaszczyk
Szef ds. dystrybucji na Francję i kraje Beneluksu
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
S.Å R.L.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Martin Dobbins
(Niezależny zarządzający)
Członek zarządu
SAGE ADVISORY S.Å R.L.
49 Rue de Luxembourg
L-3392 Roedgen
Wielkie Księstwo Luksemburga

William Jackson
(Dyrektor niewykonawczy)
2 St Clair Terrace
Edynburg EH10 5NW
Wielka Brytania

Jaspal Sagger
Globalny dyrektor ds. produktu
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT
LIMITED
Canon Place
78 Connon Street
Londyn EC4N 6HL
Wielka Brytania

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

Jane Trust
Starszy wiceprezes
LEGG MASON & CO., LLC
100 International Drive, Baltimore, MD 21202
Stany Zjednoczone Ameryki

Dyrektorzy prowadzący Spółki zarządzającej:

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

Olga Frenkel
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
S.Å R.L.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

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

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

Maxime Lina
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
S.À R.L.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Mariusz Nechifor
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.À
R.L.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Daniel Scire
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.À
R.L.,
Oddział w Niemczech
Mainzer Landstr. 16
60325 Frankfurt nad Menem
Niemcy

Marc Stoffels
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.À
R.L.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Zarządzający inwestycjami

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

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

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

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

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

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED
62/F, Two International Finance Centre
No. 8 Finance Street Central
Hongkong

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

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

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

FRANKLIN TEMPLETON SEALAND FUND MANAGEMENT
CO., LTD
9F, Phase II, Shanghai IFC
8 Century Avenue, Pudong
Szanghaj, 200120
Chiny

K2/D&S MANAGEMENT CO., L.L.C.
100 First Stamford Pl
Stamford, CT 06902
STANY ZJEDNOCZONE

MARTIN CURRIE INVESTMENT MANAGEMENT LTD
20 Castle Terrace
Edynburg EH1 2 ES, Midlothian
Wielka Brytania

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

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

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

Agent administracyjny

J.P. MORGAN SE, ODDZIAŁ W LUKSEMBURGU
European Bank & Business Centre
6C, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Agent rejestrowy i transferowy

VIRTUS PARTNERS FUND SERVICES LUXEMBOURG
S.À R.L.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Główny dystrybutor

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES
S.À R.L.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Główny agent na Tajwanie

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

Depozytariusz

J.P. MORGAN SE, ODDZIAŁ W LUKSEMBURGU
European Bank & Business Centre
6C, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Biegli rewidenci

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

Doradcy prawni

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

Agent ds. notowań

J.P. MORGAN SE, ODDZIAŁ W LUKSEMBURGU
European Bank & Business Centre
6C, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Lokalni agenci płatniczy

na Cyprze:

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

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

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

i

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

we Francji:

CACEIS Bank
89-91, rue Gabriel Péri
92120 Montrouge

w Grecji:

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

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

Pancreta Bank S.A.
5 Ikarou Ave.
71306 Iraklion Kreta

Narodowy Bank Grecji
86 Eolou street
102 32 Ateny

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

i

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

we Włoszech:

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

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

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

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

CACEIS Bank, Oddział we Włoszech
Piazza Cavour 2
20121 Mediolan

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

i

State Street Bank GmbH, Oddział we Włoszech
Via Ferrante Aporti 10
20125 Mediolan

w Polsce:

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

w Portugalii:

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

w Szwajcarii:

BNP Paribas, Paryż, Oddział w Zurychu
Selnaustrasse 16
8002 Zurych

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

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT
LIMITED

Cannon Place

78 Cannon Street

Londyn EC4N 6HL

Wielka Brytania

Agent rejestrowy i transferowy**Dane kontaktowe:**

Tel.: +352 27 94 0990 Faks: +352 46 66 76

E-mail: lucs@franklintempleton.com

Informacje o Funduszach, ich cele inwestycyjne i polityka inwestycyjna

Towarzystwo dąży do zapewnienia Inwestorom gamy Funduszy inwestujących w szerokie spektrum zbywalnych papierów wartościowych i innych kwalifikujących się aktywów dostępnych na całym świecie i cechujących się różnymi celami inwestycyjnymi, w tym w zakresie wzrostu wartości kapitału i dochodu. Ogólnym celem Towarzystwa jest dążenie do zmniejszenia ekspozycji na ryzyko inwestycyjne poprzez dywersyfikację oraz zapewnienie Inwestorom korzyści z portfela zarządzanego przez jednostki Franklin Templeton według przynoszących sukcesy i potwierdzonych wieloletnimi doświadczeniami metod doboru inwestycji.

Fundusz jest odpowiedzialny wyłącznie za swoje własne aktywa i zobowiązania, jak szczegółowo przedstawiono w Załączniku D.

W ramach ograniczeń inwestycyjnych Towarzystwa, opisanych bardziej szczegółowo w Załączniku B, Fundusze (z wyjątkiem Funduszy rynku pieniężnego, które podlegają szczególnym ograniczeniom określonym w sekcji 5 Załącznika B) mogą inwestować w papiery wartościowe „przyszłej emisji”, pożyczać papiery wartościowe ze swojego portfela i zaciągać pożyczki pieniężne.

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

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

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

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

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

Każdy Fundusz może, w charakterze pomocniczym, posiadać aktywa płynne (tj. lokaty bankowe a vista takie jak środki pieniężne na bankowych rachunkach bieżących dostępnych w każdym czasie) do maksymalnego poziomu 20% swoich aktywów netto w reakcji na niekorzystne warunki rynkowe, gospodarcze, polityczne lub inne, albo w celu zapewnienia niezbędnej płynności, zdolności obsługi zleceń umorzenia czy zaspokojenia krótkoterminowych potrzeb inwestycyjnych. Doraźnie i o ile jest to uzasadnione wyjątkowo niekorzystnymi warunkami rynkowymi, każdy Fundusz może, w charakterze pomocniczym, posiadać aktywa płynne do maksymalnego poziomu 100% swoich aktywów netto, w celu podjęcia działań łagodzących ryzyko związane z takimi wyjątkowymi warunkami rynkowymi w najlepszym interesie uczestników.

Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień polityki inwestycyjnej danego Funduszu, każdy Fundusz może także, w celu realizacji swoich celów inwestycyjnych i finansowych, inwestować w lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego lub fundusze rynku pieniężnego zgodnie z obowiązującymi ograniczeniami inwestycyjnymi. W celach defensywnych Fundusz może tymczasowo inwestować w takie instrumenty maksymalnie do 100% swoich aktywów netto.

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

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

Inwestowanie w sposób zrównoważony

Spółka zarządzająca wprowadziła politykę dotyczącą uwzględniania ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w swoim procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych. Spółka zarządzająca i/lub Zarządzający inwestycjami uwzględniają możliwości i ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w swoich badaniach, analizach i procesach podejmowania decyzji inwestycyjnych.

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju, jak dalej opisano w sekcji „Czynniki ryzyka”, oznacza zdarzenie lub okoliczność dotyczące środowiska, społeczeństwa lub ładu korporacyjnego, które jeśli wystąpi, może potencjalnie lub faktycznie wpłynąć w istotny, niekorzystny sposób na wartość inwestycji Funduszu. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może albo stanowić ryzyko samo w sobie, albo wywierać wpływ na inne rodzaje ryzyka oraz może przyczyniać się w znacznym stopniu do ryzyka takiego jak ryzyko rynkowe, ryzyko operacyjne, ryzyko płynności czy ryzyko kontrahenta.

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju stanowi ważny element do uwzględnienia w celu zwiększenia długoterminowych, skorygowanych o ryzyko stóp zwrotu dla inwestorów oraz określenia ryzyka i możliwości strategii poszczególnych

Funduszy. Wszystkie Fundusze Towarzystwa uwzględniają obecnie ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w swoich procesach podejmowania decyzji inwestycyjnych. Uwzględnienie ryzyka dla zrównoważonego rozwoju może różnić się w zależności od strategii, aktywów i/lub składu portfela Funduszu. Spółka zarządzająca i/lub odpowiedni Zarządzający inwestycjami korzystają z określonych metod i baz danych zawierających informacje dotyczące kwestii środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem (ESG), uzyskane zarówno od zewnętrznych podmiotów badawczych, jak i w wyniku badań prowadzonych we własnym zakresie. Ocena ryzyka dla zrównoważonego rozwoju jest złożona i może opierać się na danych dotyczących ESG, które są trudne do uzyskania lub niekompletne, mają charakter szacunkowy, są nieaktualne lub w inny sposób istotnie nieprawidłowe. Nawet w przypadku ich zidentyfikowania, nie ma gwarancji, że dane te zostaną prawidłowo ocenione.

W zakresie, w jakim ryzyko dla zrównoważonego rozwoju występuje lub jeśli wystąpi w sposób nieprzewidziany przez Spółkę zarządzającą i/lub odpowiedniego Zarządzającego inwestycjami/ odpowiednie modele Zarządzającego inwestycjami, może to wywołać nagły, istotny, niekorzystny wpływ na wartość inwestycji, a tym samym na Wartość aktywów netto Funduszu. Z wyjątkiem sytuacji, w których ryzyko dla zrównoważonego rozwoju nie jest uznawane za istotne dla określonego Funduszu, w którym to przypadku dodatkowe wyjaśnienia można znaleźć w określonej sekcji Funduszu, taki niekorzystny wpływ może skutkować całkowitą utratą wartości odpowiednich inwestycji oraz może mieć równorzędny, niekorzystny wpływ na Wartość aktywów netto Funduszu.

Rozporządzenie w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje ma ograniczone zastosowanie początkowo wyłącznie w zakresie dwóch z sześciu celów środowiskowych, tj. łagodzenie zmian klimatu i adaptacja do zmian klimatu, zgodnie z definicją podaną w tym rozporządzeniu.

Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień poniższych podsekcji zawierających informacje na temat poszczególnych Funduszy, inwestycje bazowe Funduszu nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej, w tym działalności wspomagającej lub przejściowej, w rozumieniu Rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje.

Bardziej szczegółowe informacje dotyczące wdrożenia Rozporządzenia SFDR i na temat metody ESG każdego Funduszu zgodnie z art. 8 lub art. 9 Rozporządzenia SFDR można znaleźć w przypadku poszczególnych Funduszy w odpowiedniej sekcji „Ujawnianie informacji zgodnie z Rozporządzeniem SFDR” na stronie internetowej www.franklintempleton.lu/our-funds/investment-topics-in-focus/sustainable-finance-disclosure-regulations.

Z zastrzeżeniem szczególnych postanowień Załącznika G, w przypadku każdego Funduszu podlegającego postanowieniom art. 8 lub art. 9 Rozporządzenia SFDR, Spółka zarządzająca uwzględni odpowiednie główne niekorzystne skutki („główne niekorzystne skutki”) dla czynników ESG w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych Funduszy. Do celów uniknięcia wątpliwości, główne niekorzystne skutki nie mają zastosowania do wszystkich Funduszy, ponieważ

gromadzenie i weryfikacja danych głównych niekorzystnych skutków wiąże się z ponoszeniem istotnego kosztu, co w pośredni sposób wywiera wpływ na inwestorów końcowych oraz na spółki, w które dokonano inwestycji, podlegające wymogowi ich sporządzania. W opinii Spółki zarządzającej ponoszenie takich kosztów nie jest zasadne ani nie leży w najlepszym interesie inwestorów. Dodatkowe informacje na temat uwzględniania głównych niekorzystnych skutków można znaleźć w dokumencie zatytułowanym „Oświadczenie składane przez podmiot zgodnie z Regulacją SFDR, dotyczące i) uwzględniania ryzyka dla zrównoważonego rozwoju oraz ii) nieuwzględniania głównych niekorzystnych skutków”, udostępnionym na stronie internetowej: <https://www.franklintempleton.lu/about-us/sustainable-investing>.

FRANKLIN BIOTECHNOLOGY DISCOVERY FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

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

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

W związku z tym, że w opinii Zarządzającego inwestycjami czynniki środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) mogą mieć istotny wpływ na bieżącą i przyszłą wartość korporacyjną spółki, czynniki ESG stanowią integralny element przeprowadzanej analizy fundamentalnej inwestycji i procesu decyzyjnego. Promowane aspekty środowiskowe lub społeczne Funduszu (w rozumieniu art. 8 Rozporządzenia SFDR) wyszczególniono w Załączniku G.

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

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

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

Fundusz może także, zgodnie z ograniczeniami inwestycyjnymi, inwestować (i) do 5% swoich aktywów netto w papiery wartościowe emitowane przez spółki prywatne i prywatne inwestycje w akcje publiczne (PIPE) oraz (ii) do 5% swoich aktywów netto w akwizycyjne spółki specjalnego przeznaczenia (SPAC), pod warunkiem że rozważane PIPE i SPAC kwalifikują się do uznania za zbywalne papiery wartościowe zgodnie z art. 41 par. 1) lub 2) a) Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r.

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

Profil inwestora Biorąc pod uwagę cele inwestycyjne zdefiniowane powyżej, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 8 Rozporządzenia SFDR
- osiąganiem wzrostu wartości kapitału poprzez dokonywanie inwestycji w kapitałowe papiery wartościowe
- inwestycjami w sektor biotechnologii w Stanach Zjednoczonych i na całym świecie
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko koncentracji
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko płynności
- Ryzyko prywatnych inwestycji w akcje publiczne (PIPE)
- Ryzyko spółek prywatnych
- Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji
- Ryzyko akwizycyjnych spółek specjalnego przeznaczenia (SPAC)
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

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

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

Informacje o opłatach Szczegółowe informacje na temat opłat znajdują się w Załączniku E.

FRANKLIN DISRUPTIVE COMMERCE FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz inwestuje przede wszystkim w kapitałowe papiery wartościowe spółek związanych z tematem inwestycyjnym Funduszu, jakim jest handel innowacyjny. Kapitałowe papiery wartościowe zwykle upoważniają posiadacza do udziału w wynikach operacyjnych spółki. Fundusz inwestuje przede wszystkim w akcje zwykłe, ale może także inwestować w akcje uprzywilejowane, zamienne papiery wartościowe i warranty na papiery wartościowe.

Do spółek związanych z tematem inwestycyjnym Funduszu (handel innowacyjny) zalicza się te, które według Zarządzającego inwestycjami zasadniczo koncentrują się na odnoszeniu i/lub które przewiduje się, że będą zasadniczo odnosić korzyści z działań polegających na handlu elektronicznym (lub „e-handel”), aukcjach, współdzielonej konsumpcji, możliwościach realizowania płatności w formie elektronicznej („e-płatności”), modelu logistycznym dropshipping, marketingu bezpośrednim lub znaczącym ograniczaniu kosztów transportu i dostawy, z których wszystkie zapewniają klientom bardziej zindywidualizowany, bezpieczny i oszczędny czasowo proces zakupowy. Spółki te mogą obejmować sprzedawców detalicznych, spółki płatnicze, logistyczne i dostawcze, jak również producentów oprogramowania ukierunkowanych na funkcje wielokanałowe oraz firmy wykorzystujące innowacyjne metody marketingowe.

Zarządzający inwestycjami bierze także pod uwagę czynniki środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) jako integralny element przeprowadzanej analizy fundamentalnej inwestycji i procesu decyzyjnego. Promowane przez Fundusz aspekty środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia SFDR) wyszczególniono w Załączniku G.

Realizując temat inwestycyjny Funduszu, Zarządzający inwestycjami może inwestować w spółki z dowolnego sektora gospodarczego lub o dowolnej kapitalizacji rynkowej, a także zarówno na terytorium Stanów Zjednoczonych jak i poza nim, w tym te na rynkach rozwijających się lub wschodzących. Fundusz może inwestować w różnych sektorach gospodarczych, jednakże koncentruje swoje inwestycje w branżach

powiązanych z dobrami konsumpcyjnymi wyższego rzędu. Fundusz jest funduszem „niezdywersyfikowanym”, co oznacza, że zasadniczo inwestuje większą część swoich aktywów w papiery wartościowe jednego lub kilku emitentów, ale zasadniczo inwestuje w mniejszą liczbę emitentów niż fundusz zdywersyfikowany.

Chociaż w normalnych warunkach rynkowych Fundusz inwestuje co najmniej 80% swoich aktywów netto w kapitałowe papiery wartościowe, Fundusz może poszukiwać możliwości inwestycyjnych w innych rodzajach papierów wartościowych, w tym między innymi w dłużnych papierach wartościowych i w papierach wartościowych o stałym dochodzie (mogących obejmować wszelkie rodzaje papierów wartościowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu z dowolnym terminem zapadalności lub poziomem jakości emitentów korporacyjnych na całym świecie), jak również do 10% swoich aktywów netto w otwarte i zamknięte UCI (w tym w fundusze typu ETF).

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

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 8 Rozporządzenia SFDR
- osiąganiem wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie w kapitałowe papiery wartościowe spółek zapewniających klientom bardziej zindywidualizowany, bezpieczny i oszczędny czasowo proces realizowania zakupów
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

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

Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko koncentracji
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko inwestowania tematycznego

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju
- Ryzyko warrantów

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

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

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

FRANKLIN DIVERSIFIED BALANCED FUND

Kategoria aktywów Fundusz multi-asset

Waluta bazowa Euro (EUR)

Dzień wyceny Dzień, w którym banki detaliczne w Wielkiej Brytanii (Londyn) prowadzą zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej <http://www.franklintempleton.lu>.

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

Polityka inwestycyjna Fundusz zamierza osiągnąć przyjęty cel w drodze aktywnego zarządzania bezpośrednią i pośrednią ekspozycją na akcje, papiery wartościowe o stałym dochodzie, przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego, jak również pośrednią ekspozycją na inwestycje „alternatywne”.

Fundusz inwestuje bezpośrednio lub pośrednio (za pośrednictwem przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, finansowych instrumentów pochodnych i produktów strukturyzowanych) w papiery wartościowe emitentów o dowolnej kapitalizacji rynkowej z siedzibą w dowolnym miejscu na świecie, w tym na rynkach wschodzących. Fundusz może posiadać sięgającą maksymalnie 75% długą ekspozycję netto bezpośrednio lub pośrednio na akcje i podobne kapitałowe papiery wartościowe. Pozostałe aktywa netto są zwykle inwestowane bezpośrednio lub pośrednio w dłużne papiery wartościowe (w tym papiery wartościowe o niższym ratingu lub ratingu nieinwestycyjnym, dłużne papiery wartościowe o nieterminowej obsłudze oraz zamienne lub warunkowe zamienne papiery wartościowe, a także dłużne zagrożone papiery wartościowe), jak również do 10% w „alternatywne” kategorie aktywów, takie jak nieruchomości, infrastruktura, towary i surowce oraz certyfikaty emisji dwutlenku węgla objęte europejskim systemem handlu emisji, przy czym te ostatnie są realizowane poprzez zastosowanie: (i) finansowych instrumentów pochodnych na kwalifikujące się aktywa lub kwalifikujące się indeksy finansowe; lub (ii) obligacji strukturyzowanych. Inwestycje w warunkowe zamienne papiery wartościowe ogranicza się do 5% aktywów netto Funduszu.

Ekspozycja na kategorie aktywów takie jak akcje będzie określana w ujęciu netto, z uwzględnieniem łącznej wartości długich i krótkich ekspozycji na wszystkich rynkach akcji. Bezwzględna ekspozycja brutto na akcje może zatem przekroczyć 75%.

Zarządzający inwestycjami bierze także pod uwagę czynniki środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) jako integralny element przeprowadzanej analizy fundamentalnej inwestycji i procesu decyzyjnego. Promowane przez Fundusz aspekty środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia SFDR) wyszczególniono w Załączniku G.

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

Aby osiągnąć swoje cele inwestycyjne i do celów finansowych, Fundusz może także posiadać lub inwestować znaczne kwoty w lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego lub fundusze rynku pieniężnego zgodnie z obowiązującymi ograniczeniami inwestycyjnymi (do 100% swoich aktywów netto).

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

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

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

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

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

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 8 Rozporządzenia SFDR
- średnim do długoterminowego wzrostem wartości kapitału i bieżącym dochodem przy umiarkowanej zmienności
- względnie ostrożnym podejściem do możliwości wzrostu oferowanych przez akcje, dłużne papiery wartościowe i środki pieniężne

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko ekspozycji na towary i surowce
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko zagrożonych papierów wartościowych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko płynności
- Ryzyko nieruchomości
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko sekurytyzacji
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju
- Ryzyko umów swapowych
- Ryzyko bazowych funduszy inwestycyjnych

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

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

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

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

FRANKLIN DIVERSIFIED CONSERVATIVE FUND

Kategoria aktywów Fundusz multi-asset

Waluta bazowa Euro (EUR)

Dzień wyceny Dzień, w którym banki detaliczne w Wielkiej Brytanii (Londyn) prowadzą zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej <http://www.franklintempleton.lu>.

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

Polityka inwestycyjna Fundusz zamierza osiągnąć przyjęty cel w drodze aktywnego zarządzania bezpośrednią i pośrednią ekspozycją na akcje, papiery wartościowe o stałym dochodzie, przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego, jak również pośrednią ekspozycją na inwestycje „alternatywne”.

Fundusz inwestuje bezpośrednio lub pośrednio (za pośrednictwem przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, finansowych instrumentów pochodnych i produktów strukturyzowanych) w papiery wartościowe emitentów o dowolnej kapitalizacji rynkowej z siedzibą w dowolnym miejscu na świecie, w tym na rynkach wschodzących. Fundusz może posiadać sięgającą maksymalnie 40% długą ekspozycję netto bezpośrednio lub pośrednio na akcje i podobne kapitałowe papiery wartościowe. Pozostałe aktywa netto są zwykle inwestowane bezpośrednio lub pośrednio w dłużne papiery wartościowe (w tym papiery wartościowe o niższym ratingu lub ratingu nieinwestycyjnym, dłużne papiery wartościowe o nieterminowej obsłudze oraz zamienne lub warunkowe zamienne papiery wartościowe, a także dłużne zagrożone papiery wartościowe), jak również do 10% w „alternatywne” kategorie aktywów, takie jak nieruchomości, infrastruktura, towary i surowce oraz certyfikaty emisji dwutlenku węgla objęte europejskim systemem handlu emisji, przy czym te ostatnie są realizowane poprzez zastosowanie: (i) finansowych instrumentów pochodnych na kwalifikujące się aktywa lub kwalifikujące się indeksy finansowe; lub (ii) obligacji strukturyzowanych. Inwestycje w warunkowe zamienne papiery wartościowe ogranicza się do 5% aktywów netto Funduszu. Ekspozycja na kategorie aktywów takie jak akcje będzie określana w ujęciu netto, z uwzględnieniem łącznej wartości długich i krótkich ekspozycji na wszystkich

rynkach akcji. Bezwzględna ekspozycja brutto na akcje może zatem przekroczyć 40%.

Zarządzający inwestycjami bierze także pod uwagę czynniki środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) jako integralny element przeprowadzanej analizy fundamentalnej inwestycji i procesu decyzyjnego. Promowane przez Fundusz aspekty środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia SFDR) wyszczególniono w Załączniku G.

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

Aby osiągnąć swoje cele inwestycyjne i do celów finansowych, Fundusz może także posiadać lub inwestować znaczne kwoty w lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego lub fundusze rynku pieniężnego zgodnie z obowiązującymi ograniczeniami inwestycyjnymi (do 100% swoich aktywów netto).

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

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

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

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

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

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 8 Rozporządzenia SFDR
- średnioterminowym wzrostem wartości kapitału oraz bieżącym dochodem przy niskiej zmienności
- ograniczoną ekspozycją na możliwości wzrostu oferowane przez inwestycje w akcje

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko ekspozycji na towary i surowce
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko zagrożonych papierów wartościowych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko płynności
- Ryzyko nieruchomości
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko sekurytyzacji
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju
- Ryzyko umów swapowych
- Ryzyko bazowych funduszy inwestycyjnych

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

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

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

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

FRANKLIN DIVERSIFIED DYNAMIC FUND

Kategoria aktywów Fundusz multi-asset

Waluta bazowa Euro (EUR)

Dzień wyceny Dzień, w którym banki detaliczne w Wielkiej Brytanii (Londyn) prowadzą zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej <http://www.franklintempleton.lu>.

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

Polityka inwestycyjna Fundusz zamierza osiągnąć przyjęty cel w drodze aktywnego zarządzania bezpośrednią i pośrednią ekspozycją na akcje, papiery wartościowe o stałym dochodzie, przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego, jak również pośrednią ekspozycją na inwestycje „alternatywne”.

Fundusz inwestuje bezpośrednio lub pośrednio (za pośrednictwem przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, finansowych instrumentów pochodnych i produktów strukturyzowanych) w papiery wartościowe emitentów o dowolnej kapitalizacji rynkowej z siedzibą w dowolnym miejscu na świecie, w tym na rynkach wschodzących. Fundusz może posiadać sięgającą maksymalnie 100% długą ekspozycję netto bezpośrednio lub pośrednio na akcje i podobne kapitałowe papiery wartościowe. Pozostałe aktywa netto są zwykle inwestowane bezpośrednio lub pośrednio w dłużne papiery wartościowe (w tym papiery wartościowe o niższym ratingu lub ratingu nieinwestycyjnym, dłużne papiery wartościowe o nieterminowej obsłudze oraz zamienne lub warunkowe zamienne papiery wartościowe, a także dłużne zagrożone papiery wartościowe), jak również do 10% w „alternatywne” kategorie aktywów, takie jak nieruchomości, infrastruktura, towary i surowce oraz certyfikaty emisji dwutlenku węgla objęte europejskim systemem handlu emisji, przy czym te ostatnie są realizowane poprzez zastosowanie: (i) finansowych instrumentów pochodnych na kwalifikujące się aktywa lub kwalifikujące się indeksy finansowe; lub (ii) obligacji strukturyzowanych. Inwestycje w warunkowe zamienne papiery wartościowe ogranicza się do 5% aktywów netto Funduszu. Ekspozycja na kategorie aktywów takie jak akcje będzie określana w ujęciu netto, z uwzględnieniem łącznej wartości długich i krótkich ekspozycji na wszystkich rynkach akcji. Bezwzględna ekspozycja brutto na akcje może zatem przekroczyć 100%.

Zarządzający inwestycjami bierze także pod uwagę czynniki środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) jako integralny element przeprowadzanej analizy fundamentalnej inwestycji i procesu decyzyjnego. Promowane przez Fundusz aspekty środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia SFDR) wyszczególniono w Załączniku G.

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

Aby osiągnąć swoje cele inwestycyjne i do celów finansowych, Fundusz może także posiadać lub inwestować znaczne kwoty w lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego lub fundusze rynku pieniężnego zgodnie z obowiązującymi ograniczeniami inwestycyjnymi (do 100% swoich aktywów netto).

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

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

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

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

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

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 8 Rozporządzenia SFDR
- długoterminowym wzrostem wartości kapitału
- wyższym poziomem zmienności dla maksymalizacji długoterminowych stóp zwrotu

Czynniki ryzyka Głównie ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych

- Ryzyko instrumentów pochodnych

- Ryzyko walutowe

- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko ekspozycji na towary i surowce
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko zagrożonych papierów wartościowych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko płynności
- Ryzyko nieruchomości
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko sekurytyzacji
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju
- Ryzyko umów swapowych
- Ryzyko bazowych funduszy inwestycyjnych

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

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

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

Informacje o opłatach Szczegółowe informacje na temat opłat znajdują się w Załączniku E.

FRANKLIN EMERGING MARKET CORPORATE DEBT FUND

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

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

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia swojego celu inwestycyjnego poprzez inwestowanie przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz zobowiązania dłużne o dowolnym terminie zapadalności lub jakości kredytowej (mogące obejmować w przeważającym stopniu lub nawet wyłącznie papiery wartościowe o ratingu nieinwestycyjnym, papiery wartościowe o niskim ratingu i/lub papiery wartościowe bez ratingu) (i) emitentów korporacyjnych, oraz (ii) emitentów powiązanych z rządem (w tym między innymi spółek będących w większości własnością organów władz krajowych lub lokalnych bądź organizacji międzynarodowych finansowanych przez wiele rządów, w tym krajowych i międzynarodowych banków rozwoju), mających siedzibę w krajach rynków wschodzących i/lub prowadzących działalność gospodarczą głównie w krajach rozwijających się i wschodzących. Fundusz może także inwestować w Instrumenty rynku pieniężnego.

Zarządzający inwestycjami bierze także pod uwagę czynniki środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) jako integralny element przeprowadzanej analizy fundamentalnej inwestycji i procesu decyzyjnego. Promowane przez Fundusz aspekty środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia SFDR) wyszczególniono w Załączniku G.

Fundusz może do celów zabezpieczania i/lub efektywnego zarządzania portfelem korzystać z finansowych instrumentów pochodnych. Fundusz może także pomocniczo korzystać z finansowych instrumentów pochodnych do celów inwestycyjnych. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu albo na Rynkach regulowanych, albo na rynku pozagiełdowym i mogą obejmować między innymi swapy (takie jak swapy ryzyka kredytowego), kontrakty terminowe forward, walutowe kontrakty terminowe forward i kontrakty terminowe futures, a także opcje. Fundusz może także, zgodnie z ograniczeniami inwestycyjnymi, inwestować w papiery wartościowe lub produkty strukturyzowane, w przypadku których papier wartościowy jest powiązany z innym papierem wartościowym lub jego wartość jest pochodną wartości takiego innego papieru wartościowego, bądź jest powiązany z aktywami lub walutami dowolnego kraju rozwijającego się lub wschodzącego.

Fundusz może także inwestować do 20% swoich aktywów netto w zagrożone papiery wartościowe (tj. papiery wartościowe (i) którym co najmniej dwie agencje ratingowe nadały rating CCC lub niższy bądź, jeśli nie posiadają ratingu, równoważne im, oraz (ii) o spreadzie kredytowym powyżej 1 000 punktów bazowych). W większości przypadków jednak taka ekspozycja miałaby wynikać z pasywnej sytuacji, w której papiery wartościowe staną się zagrożone wskutek, na przykład, ogólnego spowolnienia gospodarczego lub innych niekorzystnych warunków rynkowych, gospodarczych politycznych lub innego rodzaju. Do celów polityki inwestycyjnej Funduszu zagrożone papiery wartościowe należy rozumieć jako: (i) obejmujące dłużne papiery wartościowe emitentów niewywiązujących się z zobowiązań; oraz (ii) papiery wartościowe spółek, które są lub mają wkrótce być przedmiotem procedury reorganizacji, restrukturyzacji finansowej lub niewypłacalności. Inwestycje w papiery wartościowe emitentów niewywiązujących się z zobowiązań mają stanowić nie więcej niż 15% aktywów

netto Funduszu. Fundusz może nabywać papiery wartościowe o stałym dochodzie i zobowiązania dłużne denominowane w dowolnej walucie oraz może posiadać kapitałowe papiery wartościowe, w tym warranty, pod warunkiem że powstają one wskutek zamiany lub wymiany akcji uprzywilejowanych lub zobowiązań dłużnych. Dodatkowo Fundusz może także inwestować w zamienne papiery wartościowe i warunkowe zamienne papiery wartościowe (inwestycje w warunkowe zamienne papiery wartościowe nie przekroczą 5% aktywów netto Funduszu).

Fundusz może inwestować do 20% swoich aktywów netto w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem Bond Connect lub bezpośrednio (na rynku CIBM direct).

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

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 8 Rozporządzenia SFDR
- dochodem i długoterminowym wzrostem wartości kapitału poprzez inwestowanie w dowolnego rodzaju zobowiązania dłużne na rynkach wschodzących
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko zagrożonych papierów wartościowych
- Ryzyko spółek w fazie restrukturyzacji
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju
- Ryzyko umów swapowych
- Ryzyko warrantów

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

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Investment Management Limited i Franklin Templeton Investments (ME) Limited

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

FRANKLIN EMERGING MARKETS DEBT OPPORTUNITIES HARD CURRENCY FUND

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

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

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia swojego celu inwestycyjnego poprzez inwestowanie przede wszystkim w zdywersyfikowany portfel dłużnych papierów wartościowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz zobowiązań dłużnych emitowanych przez emitentów rządowych i powiązanych z rządem, a także podmioty ponadnarodowe założone lub wspierane przez kilka rządów krajowych i emitentów korporacyjnych mających siedzibę w krajach Rynków wschodzących oraz prowadzących działalność gospodarczą głównie w krajach Rynków wschodzących i rozwijających się, w tym w Chinach kontynentalnych. Takie papiery wartościowe będą denominowane w walutach wymiennych (tj. w walutach gospodarek rozwiniętych, w tym między innymi EUR, GBP, USD, JPY i CHF).

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

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

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

Fundusz może w charakterze pomocniczym posiadać kapitałowe papiery wartościowe, w tym warianty (w wyniku

transakcji refinansowania lub w zakresie, w jakim takie papiery wartościowe powstały w wyniku konwersji zobowiązań dłużnych, które odzwierciedlają wpływy z restrukturyzacji lub upadłości), a także warunkowe zamienne papiery wartościowe (inwestycje w warunkowe zamienne papiery wartościowe nie będą przekraczać 5% aktywów netto Funduszu). Fundusz może także inwestować w Instrumenty rynku pieniężnego.

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

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

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko sekurytyzacji

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko rynków granicznych
- Ryzyko polityczne i gospodarcze
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko umów swapowych
- Ryzyko warrantów

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

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Investment Management Limited

Informacje o opłatach Szczegółowe informacje na temat opłat znajdują się w Załączniku E.

FRANKLIN EURO GOVERNMENT BOND FUND

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa Euro (EUR)

Dzień wyceny Dzień, w którym banki detaliczne w Wielkiej Brytanii (Londyn) prowadzą zwykłą działalność

(z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej <http://www.franklintempleton.lu>.

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

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

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

Fundusz może ponadto inwestować w papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym lub inne produkty strukturyzowane (takie jak papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, w tym instrumenty CDO), których wartość zmienia się odpowiednio do zmian wartości indeksu, papieru wartościowego lub waluty.

Dążąc do uniknięcia dokonywania inwestycji w wystawców opóźniających się z przejściem na gospodarkę niskoemisyjną Fundusz stosuje własną metodę ratingu ESG (wg kryteriów środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem). Promowane aspekty środowiskowe lub społeczne Funduszu (w rozumieniu art. 8 Rozporządzenia SFDR) wyszczególniono w Załączniku G.

Fundusz może także stosować finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą stanowić przedmiot obrotu na: (i) Rynkach regulowanych, np. kontrakty terminowe futures (w tym te na rządowe papiery wartościowe), a także opcje; lub na (ii) rynkach pozagiełdowych, np. swapy i kontrakty terminowe forward na waluty, kursy wymiany czy stopy procentowe.

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

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

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

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 8 Rozporządzenia SFDR
- maksymalizacją całkowitego zwrotu z inwestycji, na który składają się dochód z odsetek i wzrost wartości kapitału, poprzez inwestowanie w dłużne papiery wartościowe emitentów rządowych i powiązanych z rządami państw członkowskich Unii Gospodarczej i Walutowej
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko płynności
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko sekurytyzacji
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Łączna ekspozycja Do obliczania Łącznej ekspozycji Funduszu stosuje się Metodę zaangażowania.

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

Informacje o opłatach Szczegółowe informacje na temat opłat znajdują się w Załączniku E.

FRANKLIN EURO HIGH YIELD FUND

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa Euro (EUR)

Dzień wyceny Dzień, w którym banki detaliczne w Wielkiej Brytanii (Londyn) prowadzą zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej <http://www.franklintempleton.lu>.

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

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia swoich celów poprzez inwestycje głównie, bezpośrednio lub przez wykorzystanie finansowych instrumentów pochodnych, w dłużne papiery wartościowe o stałym dochodzie emitentów europejskich lub innych. Fundusz inwestuje co najmniej 75% w papiery wartościowe o stałym dochodzie. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą obejmować między

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

Fundusz stosuje autorską metodę ratingu ESG (według kryteriów środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem) do oceny papierów wartościowych mogących stanowić potencjalne inwestycje Funduszu. Promowane aspekty środowiskowe lub społeczne Funduszu (w rozumieniu art. 8 Rozporządzenia SFDR) wyszczególniono w Załączniku G.

Osiągnięcie celu inwestycyjnego jest bardziej prawdopodobne przy elastycznej i dostosowywanej do sytuacji polityce inwestycyjnej, w związku z czym Fundusz może także tymczasowo lub dodatkowo poszukiwać możliwości inwestycji we wszelkie inne rodzaje papierów wartościowych denominowanych w euro takie jak rządowe papiery wartościowe, akcje uprzywilejowane, akcje zwykłe i inne papiery wartościowe powiązane z akcjami, warranty oraz papiery wartościowe i obligacje zamienne na akcje zwykłe. Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym, które Zarządzający inwestycjami mogą wykorzystywać jako środki szybszego i efektywniejszego inwestowania w niektóre segmenty rynku wysokodochodowych instrumentów dłużnych, kredytów bankowych i dłużnych papierów wartościowych o ratingu inwestycyjnym. Fundusz może również inwestować do 5% swoich aktywów netto w papiery wartościowe o nieterminowej obsłudze. Dodatkowo Fundusz może także inwestować w zamienne papiery wartościowe i warunkowe zamienne papiery wartościowe (inwestycje w warunkowe zamienne papiery wartościowe nie przekroczą 10% aktywów netto Funduszu).

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

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

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

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

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 8 Rozporządzenia SFDR
- uzyskiwaniem wysokiego poziomu bieżącego dochodu oraz, w mniejszym stopniu, wzrostem wartości kapitału w Funduszu, którego walutą podstawową jest euro, poprzez inwestycje w wysokodochodowe papiery wartościowe o stałym dochodzie denominowane w euro
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko koncentracji
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko inwestycyjne instrumentów przedsiębiorstw o zmiennym oprocentowaniu
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko spółek w fazie restrukturyzacji
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko sekurytyzacji
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju
- Ryzyko umów swapowych
- Ryzyko warrantów

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

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

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

FRANKLIN EURO SHORT DURATION BOND FUND

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa Euro (EUR)

Dzień wyceny Dzień, w którym banki detaliczne w Wielkiej Brytanii (Londyn) prowadzą zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni

wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej <http://www.franklintempleton.lu>.

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

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia swojego celu poprzez inwestowanie przede wszystkim w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz w zobowiązania dłużne europejskich emitentów państwowych i korporacyjnych, a także w denominowane w euro instrumenty dłużne emitentów korporacyjnych spoza Europy, o ratingu inwestycyjnym lub o porównywalnej jakości, jeżeli nie posiadają ratingu. Fundusz może utrzymywać maksymalnie 10% aktywów w dłużnych papierach wartościowych o niskim ratingu, o ratingu nieinwestycyjnym i o nieterminowej obsłudze, bądź o porównywalnej jakości, jeżeli nie posiadają ratingu.

Fundusz może ponadto inwestować w papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym lub inne produkty strukturyzowane (takie jak papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, w tym instrumenty CDO, jak również instrumenty CLO), których wartość zmienia się odpowiednio do zmian wartości indeksu, papieru wartościowego lub waluty.

Dążąc do uniknięcia dokonywania inwestycji w wystawców opóźniających się z przejściem na gospodarkę niskoemisyjną Fundusz stosuje własną metodę ratingu ESG (wg kryteriów środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem). Promowane aspekty środowiskowe lub społeczne Funduszu (w rozumieniu art. 8 Rozporządzenia SFDR) wyszczególniono w Załączniku G.

Fundusz może stosować finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem, a także do celów inwestycyjnych. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu na Rynkach regulowanych lub na rynku pozagiełdowym oraz mogą obejmować między innymi swapy (takie jak swapy procentowe, swapy walutowe, swapy ryzyka kredytowego oraz swapy przychodu całkowitego na instrumenty o stałym dochodzie, w tym indeksy pożyczek), kontrakty terminowe forward i krzyżowe kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures, a także opcje na takie instrumenty.

Dodatkowo Fundusz może także inwestować w zamienne papiery wartościowe i warunkowe zamienne papiery wartościowe (inwestycje w warunkowe zamienne papiery wartościowe nie przekroczą 5% aktywów netto Funduszu).

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

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

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

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

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

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 8 Rozporządzenia SFDR
- utrzymaniem płynności, maksymalizacją całkowitego zwrotu i bieżącego dochodu
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko sekurytyzacji
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju
- Ryzyko umów swapowych

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

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

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

FRANKLIN EUROPEAN CORPORATE BOND FUND

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa Euro (EUR)

Dzień wyceny Dzień, w którym banki detaliczne w Wielkiej Brytanii (Londyn) prowadzą zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni

wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej <http://www.franklintempleton.lu>.

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

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia swojego celu poprzez inwestowanie przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu i o ratingu inwestycyjnym, emitowane przez emitentów korporacyjnych z Europy oraz w denominowane w euro dłużne papiery wartościowe emitentów korporacyjnych spoza Europy.

Dążąc do uniknięcia dokonywania inwestycji w wystawców opóźniających się z przejściem na gospodarkę niskoemisyjną Fundusz stosuje własną metodę ratingu ESG (wg kryteriów środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem). Promowane aspekty środowiskowe lub społeczne Funduszu (w rozumieniu art. 8 Rozporządzenia SFDR) wyszczególniono w Załączniku G.

Fundusz może także stosować finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem, a także do celów inwestycyjnych. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu albo na Rynkach regulowanych, albo na rynku pozagiełdowym, i mogą obejmować między innymi swapy (takie jak swapy ryzyka kredytowego czy swapy przychodu całkowitego na instrumenty o stałym dochodzie, w tym indeksy pożyczek), kontrakty terminowe forward i krzyżowe kontrakty terminowe typu forward, kontrakty terminowe typu futures, jak również opcje. Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych może skutkować ujemną ekspozycją dla określonej krzywej dochodowości/okresowości lub waluty. Fundusz może ponadto, z uwzględnieniem ograniczeń inwestycyjnych, inwestować w papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym lub inne produkty strukturyzowane (takie jak papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką lub papiery wartościowe zabezpieczone innymi aktywami oraz instrumenty CDO, jak również instrumenty CLO), których wartość zmienia się odpowiednio do zmian wartości innego europejskiego indeksu, papieru wartościowego lub waluty. Fundusz inwestuje swoje aktywa głównie w dłużne papiery wartościowe o stałym dochodzie denominowane w euro lub denominowane w innej walucie, lecz zabezpieczone względem euro.

Osiągnięcie celu inwestycyjnego jest bardziej prawdopodobne przy elastycznej i dostosowywanej do sytuacji polityce inwestycyjnej, w związku z czym Fundusz może także w celu ochrony lub dodatkowo poszukiwać możliwości inwestycji w inne rodzaje papierów wartościowych, w tym między innymi dłużne papiery wartościowe emitowane przez rząd, podmioty ponadnarodowe zorganizowane przez lub zrzeszające szereg rządów krajowych, dłużne papiery wartościowe o ratingu nieinwestycyjnym, obligacje zamienne na akcje zwykłe, akcje uprzywilejowane i warranty. Dodatkowo Fundusz może także inwestować w zamienne papiery wartościowe i warunkowe zamienne papiery wartościowe (inwestycje w warunkowe zamienne papiery wartościowe nie przekroczą 5% aktywów netto Funduszu).

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

Ekspozycja na ryzyko związane ze swapami przychodu całkowitego Oczekiwany poziom ekspozycji mogącej wynikać ze swapów przychodu całkowitego (niefinansowanych) wynosi 5% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 10%.

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

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

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 8 Rozporządzenia SFDR
- maksymalizacją całkowitego zwrotu z inwestycji poprzez połączenie bieżącego dochodu z odsetek ze wzrostem wartości kapitału
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu

- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko sekurytyzacji
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju
- Ryzyko umów swapowych

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

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

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

FRANKLIN EUROPEAN SOCIAL LEADERS BOND FUND

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa Euro (EUR)

Dzień wyceny Dzień, w którym banki detaliczne w Wielkiej Brytanii (Londyn) prowadzą zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej <http://www.franklintempleton.lu>.

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest przyczynianie się do realizacji celów społecznych takich jak eliminowanie nierówności, wspieranie spójności społecznej, integracja społeczna i pozytywne stosunki pracy, inwestowanie w kapitał ludzki lub społeczności znajdujące się w niekorzystnej sytuacji ekonomicznej lub społecznej oraz generowanie całkowitego zwrotu z inwestycji (zwrot z dochodu z inwestycji i wzrost wartości kapitału).

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia swojego celu inwestycyjnego poprzez inwestowanie w instrumenty, które finansują kwalifikujące się przedsięwzięcia społeczne zgodnie ze swoimi celami społecznymi. Takie przedsięwzięcia mogą obejmować między innymi mieszkalnictwo socjalne; wsparcie tworzenia miejsc pracy poprzez pożyczki dla małych i średnich przedsiębiorstw, szkolenia zawodowe i promocję przedsiębiorczości skierowaną do niedostatecznie reprezentowanych grup lub regionów; zapewnienie lub rozszerzenie dostępu do przystępnej cenowo podstawowej infrastruktury i przystępnych cenowo usług, w tym opieki zdrowotnej, opieki nad dziećmi i osobami starszymi oraz placówek edukacyjnych; programy zmniejszające wykluczenia społeczne i gospodarcze, w tym wykluczenie cyfrowe (poprzez zapewnienie infrastruktury telekomunikacyjnej na obszarach słabo rozwiniętych) lub wykluczenie transportowe (poprzez zapewnienie przystępnego cenowo transportu publicznego).

Co najmniej 75% aktywów netto Funduszu inwestuje się w obligacje spełniające uznane ramy oceny obligacji społecznych (między innymi takie jak Zasady obligacji społecznych ICMA (ang. International Capital Market Association) (ICMA – www.icmagroup.org). W przypadku pozytywnej Opinii drugiej strony („Opinia”) wyrażonej przez uznanego dostawcę, Zarządzający inwestycjami może zakwalifikować papier wartościowy jako kwalifikujący się na podstawie takiej Opinii. W przypadku, gdy taka Opinia nie jest dostępna, Zarządzający inwestycjami przeprowadza autorską analizę w celu ustalenia, czy obligacja spełnia Zasady obligacji społecznych ICMA. Po zidentyfikowaniu odpowiednich obligacji, Zarządzający inwestycjami zapewnia, że nie szkodzą one znacząco żadnemu zrównoważonemu celowi, aby zakwalifikować je jako zrównoważone inwestycje.

Fundusz może także inwestować w inne rodzaje obligacji, jeśli znaczna część działalności gospodarczej emitenta jest zgodna z jego celami społecznymi.

Cel dotyczący zrównoważonych inwestycji Funduszu (w rozumieniu art. 9 rozporządzenia SFDR), strategię inwestycyjną i dodatkowe wykluczenia ESG stosowane przez Fundusz wyszczególniono w Załączniku G.

Obligacje, w które inwestuje Fundusz, mogą być emitowane z dowolnym okresem trwania, posiadać stałe i zmienne oprocentowanie oraz być emitowane przez zarówno przez korporacyjnych jak i państwowych emitentów z całego świata, w tym z rynków wschodzących, lub przez fundusze REIT. Fundusz nie zamierza inwestować więcej niż 10% aktywów netto w dłużne papiery wartościowe o ratingu poniżej inwestycyjnego. Do emitentów państwowych należą agencje rządowe i emitenci quasi-rządowi. Dowolna ekspozycja Funduszu na ryzyko związane z walutą inną niż EUR podlega zabezpieczeniu względem EUR.

Zarządzający inwestycjami może selektywnie zwiększać lub zmniejszać okresy trwania ekspozycji w poszczególnych krajach w zależności od wskaźników gospodarczych, prognozy oprocentowania, polityki monetarnej, trendów geopolitycznych, jak również polityki fiskalnej.

Fundusz może inwestować w papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, hybrydowe papiery wartościowe i zamienne papiery wartościowe, w tym papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym (takie jak obligacje kredytowe i opcje), obligacje „wieczyste” oraz warunkowe zamienne papiery wartościowe, z zastrzeżeniem, że maksymalny poziom każdego z nich nie przekroczy 5% aktywów netto Funduszu, a łączny ich poziom wyniesie nie więcej niż 20% aktywów netto Funduszu. Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i papiery wartościowe zabezpieczone aktywami oraz obligacje „wieczyste” nie będą wbudowane w instrumenty pochodne ani nie będą wywoływać efektu dźwigni finansowej. Hybrydowe papiery wartościowe i zamienne papiery wartościowe, w tym papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym mogą być wbudowane w instrumenty pochodne, a tym samym wywoływać efekt dźwigni finansowej.

Fundusz może także stosować finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu na Rynkach regulowanych lub na rynku pozagiełdowym oraz mogą obejmować, między innymi, swapy (takie jak swapy procentowe, swapy ryzyka kredytowego oraz swapy przychodu całkowitego na instrumenty o stałym dochodzie), kontrakty terminowe futures na stopę procentową i kontrakty terminowe forward na waluty (zarówno z jak i bez fizycznej realizacji) oraz opcje (opcje na kontrakty terminowe futures na stopę procentową, opcje na swapy procentowe i opcje na swapy ryzyka kredytowego).

Fundusz może także inwestować do 10% swoich aktywów netto w jednostki uczestnictwa UCITS i innych UCI (w tym fundusze inwestycyjne typu ETF).

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

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

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 9 Rozporządzenia SFDR

- osiąganiem pozytywnych wyników społecznych poprzez dokonywanie inwestycji w europejskie obligacje społeczne, przy jednoczesnej maksymalizacji całkowitych stóp zwrotu
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko sekurytyzacji
- Ryzyko umów swapowych

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

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Investment Management Limited

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

FRANKLIN EUROPEAN TOTAL RETURN FUND

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa Euro (EUR)

Dzień wyceny Dzień, w którym banki detaliczne w Wielkiej Brytanii (Londyn) prowadzą zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej <http://www.franklintempleton.lu>.

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

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągania swojego celu poprzez inwestowanie w portfel dłużnych papierów wartościowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz zobowiązań dłużnych emitowanych przez rządy, instytucje związane z rządem lub emitentów korporacyjnych z siedzibą w Europie i w dominowane w euro papiery wartościowe emitentów spoza Europy.

Dążąc do uniknięcia dokonywania inwestycji w wystawców opóźniających się z przejściem na gospodarkę niskoemisyjną Fundusz stosuje własną metodę ratingu ESG (wg kryteriów środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem). Promowane aspekty środowiskowe lub społeczne Funduszu (w rozumieniu art. 8 Rozporządzenia SFDR) wyszczególniono w Załączniku G.

Fundusz może także, zgodnie z ograniczeniami inwestycyjnymi, inwestować w papiery wartościowe lub produkty strukturyzowane (takie jak instrumenty CDO, jak również instrumenty CLO), w przypadku których papier wartościowy jest powiązany lub jego wartość wiąże się z innym papierem wartościowym, bądź jest powiązany z aktywami lub walutami dowolnego kraju europejskiego. W szczególności Fundusz może dokonywać zakupu zobowiązań dłużnych emitowanych przez emitentów rządowych i podmioty o charakterze ponadnarodowym założone lub wspierane przez rządy kilku państw.

Fundusz może także dokonywać zakupu papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką i papierów zabezpieczonych aktywami oraz obligacji zamiennych. Fundusz może także stosować określone finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem. Te finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu na Rynkach regulowanych lub znajdować się w obrocie pozagiełdowym oraz mogą obejmować finansowe instrumenty pochodne oparte na indeksie, swapy ryzyka kredytowego i swapy przychodu całkowitego na instrumenty o stałym dochodzie, w tym indeksy pożyczek, a także kontrakty terminowe forward lub kontrakty terminowe futures, bądź opcje na takie kontrakty, w tym te na europejskie obligacje rządowe. Aktywa netto Funduszu inwestuje się przede wszystkim (np. co najmniej dwie trzecie aktywów netto z wyłączeniem pomocniczych aktywów płynnych) w papiery wartościowe lub finansowe instrumenty pochodne oparte na papierach wartościowych europejskich emitentów i w denominowane w euro papiery wartościowe emitentów spoza Europy.

Fundusz może inwestować w dłużne papiery wartościowe o ratingu inwestycyjnym i nieinwestycyjnym, w tym wysokodochodowe instrumenty dłużne przedsiębiorstw, instrumenty w ramach emisji prywatnych, międzynarodowe obligacje i waluty krajów Rynków wschodzących. Dodatkowo Fundusz może także inwestować w zamienne papiery wartościowe i warunkowe zamienne papiery wartościowe (inwestycje w warunkowe zamienne papiery wartościowe nie przekroczą 5% aktywów netto Funduszu).

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

Ekspozycja na ryzyko związane ze swapami przychodu całkowitego Oczekiwany poziom ekspozycji mogącej wynikać ze swapów przychodu całkowitego (niefinansowanych) wynosi 5% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 20%.

Ekspozycja na transakcje pożyczki papierów wartościowych Oczekiwany poziom ekspozycji mogącej

wynikać z transakcji pożyczki papierów wartościowych wynosi 5% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 50%.

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

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 8 Rozporządzenia SFDR
- wysokim poziomem bieżącego dochodu i ochrony kapitału oraz, w mniejszym zakresie, wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym dochodzie i instrumenty pochodne emitowane przez rządy i przedsiębiorstwa z Europy
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju
- Ryzyko umów swapowych

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

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

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

FRANKLIN FLEXIBLE ALPHA BOND FUND

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

Cele inwestycyjne Głównym celem inwestycyjnym Funduszu jest poszukiwanie całkowitego zwrotu dzięki kombinacji dochodu i wzrostu wartości kapitału powyżej poziomu FTSE 3-Month US Treasury Bill Index w całym cyklu koniunkturalnym (rozumianym jako okres obejmujący pełny cykl koniunkturalny i gospodarczy, w tym okresy wzrostów, jak i spadków stóp procentowych).

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

Zarządzając Funduszem, Zarządzający inwestycjami stara się osiągać stopy zwrotu z różnych źródeł innych niż wyłącznie stopy procentowe, dokonując alokacji portfela Funduszu w ramach różnorodnych kategorii ryzyka (takich jak ryzyko kredytowe, ryzyko walutowe, ryzyko instrumentów komunalnych oraz ryzyko okresowości) oraz szerokiego spektrum dłużnych papierów wartościowych pod względem krajów, sektorów, jakości, zapadalności lub okresowości (bez odniesienia do żadnego indeksu wskaźnika referencyjnego, jak ma to miejsce w przypadku większości tradycyjnych funduszy stałego dochodu). Portfel Funduszu może zatem obejmować obligacje wysokodochodowe („śmieciowe”), uprzywilejowane papiery wartościowe i produkty strukturyzowane, takie jak papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką (w tym papiery wartościowe zabezpieczone hipotekami komercyjnymi i mieszkaniowymi, a także instrumenty CMO), papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (zabezpieczone kredytami, umowami leasingu lub wierzytelnościami), instrumenty CDO (w tym CLO) oraz kredytowe lub indeksowe (w tym inflacyjne) papiery wartościowe, których wartość zależy od wartości bazowego aktywa bądź indeksu. Fundusz może angażować się w rolowane dolarowe transakcje hipoteczne.

Ponadto Fundusz może także dokonywać zakupu lub sprzedaży papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką (emitowanych przez Government National Mortgage Association (GNMA), Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac) i Federal National Mortgage Association (FNMA)) z opóźnioną dostawą lub przyszłym zobowiązaniem za pośrednictwem rynku TBA. W przypadku transakcji TBA specyficzne papiery wartościowe, które mają być dostarczone, nie są identyfikowane w dniu transakcji, ale dostarczane papiery wartościowe muszą spełniać określone warunki i standardy (takie jak rentowność, czas trwania i jakość kredytowa) oraz być zgodne z celami i polityką inwestycyjną Funduszu. Inwestycje w papiery wartościowe TBA nie mogą przekraczać 50% aktywów netto Funduszu. Fundusz może zawierać transakcje sprzedaży TBA lub transakcje rolowane TBA wyłącznie w odniesieniu do papierów wartościowych, których jest właścicielem.

Fundusz może angażować się w aktywny i częsty obrót jako część przyjętej strategii inwestycyjnej oraz może zawsze

posiadać znaczącą część swoich aktywów zaangażowaną w jedną kategorię dłużnych papierów wartościowych. Średnioważona okresowość portfela Funduszu może wahać się od -2 do + 5 lat, zgodnie z obliczeniami prowadzonymi przez Zarządzającego inwestycjami, w zależności od prognoz Zarządzającego inwestycjami co do kształtowania się stóp procentowych i oceny ogólnego ryzyka rynkowego.

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

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

Aby osiągnąć swoje cele inwestycyjne i do celów finansowych, Fundusz może także posiadać lub inwestować znaczne kwoty w lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego lub fundusze rynku pieniężnego zgodnie z obowiązującymi ograniczeniami inwestycyjnymi (do 100% swoich aktywów netto).

Fundusz może zajmować długie i syntetyczne krótkie pozycje w stosunku do instrumentów o stałym dochodzie i walut. Długie pozycje zyskują na wartości wraz ze wzrostem ceny instrumentu bazowego lub kategorii aktywów, podczas gdy krótkie pozycje zyskują na wartości wraz ze spadkiem takiej ceny.

Fundusz może także, czasowo lub w charakterze pomocniczym, inwestować w zagrożone dłużne papiery wartościowe (papiery wartościowe spółek, które są lub mają uczestniczyć w reorganizacji, restrukturyzacji finansowej bądź upadłości), zamienne papiery wartościowe lub warunkowe zamienne papiery wartościowe (inwestycje w warunkowe zamienne papiery wartościowe nie będą przekraczać 5% aktywów netto Funduszu). Inwestycje w dłużne papiery wartościowe o nieterminowej obsłudze w zwykłych warunkach rynkowych stanowią nie więcej niż 10% aktywów netto Funduszu. Fundusz może też inwestować (i) do 10% swoich aktywów netto w jednostki uczestnictwa UCITS i innych UCI; oraz (ii) do 10% swoich aktywów netto w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem Bond Connect lub bezpośrednio (na rynku CIBM direct).

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

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

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

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko sekurytyzacji
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko transakcji TBA

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko zagrożonych papierów wartościowych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko inwestycyjne instrumentów przedsiębiorstw o zmiennym oprocentowaniu
- Ryzyko papierów wartościowych indeksowanych wskaźnikiem inflacji
- Ryzyko spółek w fazie restrukturyzacji
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko umów swapowych

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

Planowany poziom dźwigni finansowej Funduszu powinien sięgać 200%. Planowany poziom dźwigni finansowej ma charakter czysto szacunkowy i może być wyższy. Dźwignię

finansową oblicza się metodą sumy wartości teoretycznych. Określa ona teoretyczną ekspozycję wynikającą z finansowych instrumentów pochodnych, ale nie uwzględnia bazowych inwestycji Funduszu, które składają się na 100% łącznych aktywów netto.

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

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

FRANKLIN GULF WEALTH BOND FUND

Kategoria aktywów **Fundusz stałego dochodu**

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

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

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

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

Fundusz nie inwestuje w spółki, które według analizy Zarządzającego inwestycjami:

- są zaangażowane w produkcję lub dystrybucję kontrowersyjnych rodzajów broni (tj. broni jądrowej, amunicji kasetowej, min lądowych, broni biologicznej lub chemicznej, broni ze zubożonym uranem, oślepiającej broni laserowej, broni zapalającej lub niewykrywalnych odłamków bądź jakiegokolwiek innej broni masowego rażenia);

- uzyskują ponad 5% swoich przychodów z tytoniu lub wyrobów tytoniowych; lub
- uzyskują ponad 5% swoich przychodów z wydobycia węgla energetycznego.

Zgodnie z właściwymi ograniczeniami inwestycyjnymi Fundusz może też inwestować w papiery wartościowe lub produkty strukturyzowane, w przypadku których papier wartościowy jest powiązany lub jego wartość jest pochodną wartości innego papieru wartościowego lub jest powiązany z aktywami bądź walutami dowolnego kraju. Produkty strukturyzowane obejmują Sukuk, takie jak Ijara, Wakala, Murabaha, Mudharaba, Musharaka lub kombinację dwóch takich struktur (hybrydowy Sukuk), które w normalnych warunkach rynkowych mogą stanowić 10% do 30% aktywów netto Funduszu. Fundusz może także nabywać papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, obligacje zamienne i warunkowe zamienne papiery wartościowe (inwestycje w warunkowe zamienne papiery wartościowe nie mogą przekroczyć 10% aktywów netto Funduszu).

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

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

Ekspozycja na swapy przychodu całkowitego Oczekiwany poziom ekspozycji mogącej wynikać ze swapów przychodu całkowitego (niefinansowanych) wynosi 20% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 40%.

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

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

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

Czynniki ryzyka Głównie ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych

- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko sekurytyzacji
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko inwestycji w Sukuk
- Ryzyko umów swapowych

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

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Investments (ME) Limited

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

FRANKLIN GENOMIC ADVANCEMENTS FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz inwestuje przede wszystkim w kapitałowe papiery wartościowe spółek związanych z tematem inwestycyjnym Funduszu, jakim są postępy w dziedzinie genomiki. Kapitałowe papiery wartościowe zwykle upoważniają posiadacza do udziału w wynikach operacyjnych spółki. Fundusz inwestuje przede wszystkim w akcje zwykłe, ale może także inwestować w akcje uprzywilejowane, zamienne papiery wartościowe i warranty na papiery wartościowe.

Do spółek związanych z tematem inwestycyjnym Funduszu (postępy w dziedzinie genomiki) zalicza się te, które według Zarządzającego inwestycjami zasadniczo koncentrują się i/lub przewiduje się, że będą zasadniczo odnosić korzyści z działań polegających na poprawie i podnoszeniu jakości życia zarówno ludzi jak i innych istot (np. zwierząt) poprzez wprowadzanie

do prowadzonych działalności technologicznych i naukowych usprawnień, ulepszeń i postępów w dziedzinie genomiki, takich jak oferowanie nowych produktów lub usług opartych na inżynierii genetycznej, terapii genowej, analizie genomów, sekwencjonowaniu, syntezie DNA lub oprzyrządowaniu. Takie spółki mogą obejmować te, które badają, opracowują, produkują lub wytwarzają urządzenia bioniczne, bio-inspirowane oprogramowanie, technologie bio-informatyczną, medycynę i diagnostykę molekularną, produkty farmaceutyczne, zastosowania genomiki do celów rolniczych lub w znacznym stopniu zależą od takich rozwiązań lub je uwzględniają, a także powiązanego z nimi sprzętu, technik i procesów.

Zarządzający inwestycjami bierze także pod uwagę czynniki środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) jako integralny element przeprowadzanej analizy fundamentalnej inwestycji i procesu decyzyjnego. Promowane przez Fundusz aspekty środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia SFDR) wyszczególniono w Załączniku G.

Realizując temat inwestycyjny Funduszu, Zarządzający inwestycjami może inwestować w spółki z dowolnego sektora gospodarczego lub o dowolnej kapitalizacji rynkowej, a także zarówno na terytorium Stanów Zjednoczonych jak i poza nim, w tym te na rynkach rozwijających się lub wschodzących. Fundusz może inwestować w różnych sektorach gospodarczych, jednakże koncentruje swoje inwestycje w branżach powiązanych z opieką zdrowotną. Fundusz jest funduszem „niezdywersyfikowanym”, co oznacza, że zasadniczo inwestuje większą część swoich aktywów w papiery wartościowe jednego lub kilku emitentów, ale zasadniczo inwestuje w mniejszą liczbę emitentów niż fundusz zdywersyfikowany.

Chociaż w normalnych warunkach rynkowych Fundusz inwestuje co najmniej 80% swoich aktywów netto w kapitałowe papiery wartościowe, Fundusz może poszukiwać możliwości inwestycyjnych w innych rodzajach papierów wartościowych, w tym między innymi w dłużnych papierach wartościowych i w papierach wartościowych o stałym dochodzie (mogących obejmować wszelkie rodzaje papierów wartościowych o stałym i zmiennymi oprocentowaniu z dowolnym terminem zapadalności lub poziomem jakości emitentów korporacyjnych na całym świecie), jak również do 10% swoich aktywów netto w otwarte i zamknięte UCI (w tym w fundusze typu ETF).

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

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 8 Rozporządzenia SFDR
- osiągnięciem wzrostu wartości kapitału w wyniku inwestycji w kapitałowe papiery wartościowe spółek prowadzących działalność w branżach powiązanych z opieką zdrowotną
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

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

Główne ryzyko dla polityki inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko koncentracji
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko inwestowania tematycznego

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju
- Ryzyko warrantów

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

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

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

FRANKLIN GLOBAL CONVERTIBLE SECURITIES FUND¹

Kategoria aktywów Fundusz zrównoważony

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

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

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągania swoich celów inwestycyjnych poprzez inwestowanie przede wszystkim w zamienne papiery wartościowe (w tym w papiery wartościowe o ratingu inwestycyjnym, o ratingu nieinwestycyjnym, o niskim ratingu i/lub bez ratingu) przedsiębiorstw z całego świata, oraz akcje zwykle uzyskane

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

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

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

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

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności

¹ Decyzją Zarządu od dnia 9 grudnia 2020 r. odwołania Fundusz został nie przyjmuje zleceń subskrypcji składanych przez nowych i dotychczasowych inwestorów. Zarząd może jednak podjąć decyzję o ponownym otwarciu określonych klas akcji Funduszu wyłącznie dla obecnych inwestorów oraz może podjąć decyzję o ich zamknięciu na subskrypcję w dowolnym momencie, po osiągnięciu przez Fundusz określonej wielkości. Informacje praktyczne oraz odpowiednie daty ponownego otwarcia i zamknięcia będą podawane na stronie internetowej www.franklintempleton.lu.

- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych

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

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

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

FRANKLIN GLOBAL CORPORATE INVESTMENT GRADE BOND FUND

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

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

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

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

Zarządzający inwestycjami biorą także pod uwagę czynniki środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) jako integralny element przeprowadzanej analizy fundamentalnej inwestycji i procesu decyzyjnego. Promowane przez Fundusz aspekty środowiskowe lub społeczne

(w rozumieniu art. 8 rozporządzenia SFDR) wyszczególniono w Załączniku G.

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

Osiągnięcie celu inwestycyjnego jest bardziej prawdopodobne przy stosowaniu elastycznej i dostosowanej do sytuacji polityki inwestycyjnej, w związku z tym Fundusz może również poszukiwać możliwości inwestycyjnych w innych rodzajach papierów wartościowych, takich jak papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym, dłużne papiery wartościowe emitentów niebędących przedsiębiorstwami (w tym emitentów państwowych, organizacji ponadnarodowych wspieranych przez kilka rządów krajowych), obligacje rządowe i komunalne, warunkowe zamienne papiery wartościowe, obligacje zamienne na akcje zwykłe, akcje uprzywilejowane, akcje zwykłe i inne kapitałowe papiery wartościowe. Fundusz może też inwestować do 10% swoich aktywów netto w otwarte i zamknięte UCI (w tym fundusze typu ETF).

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

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

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

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 8 Rozporządzenia SFDR
- dochodem z odsetek i wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w dłużne papiery wartościowe o ratingu inwestycyjnym przedsiębiorstw z całego świata
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych

- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko inwestycyjne instrumentów przedsiębiorstw o zmiennym oprocentowaniu
- Ryzyko rynków granicznych
- Ryzyko polityczne i gospodarcze
- Ryzyko sekurytyzacji
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

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

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

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

FRANKLIN GLOBAL FUNDAMENTAL STRATEGIES FUND

Kategoria aktywów Fundusz zrównoważony

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

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

Polityka inwestycyjna Fundusz inwestuje przede wszystkim w kapitałowe papiery wartościowe spółek o dowolnej kapitalizacji rynkowej z siedzibą w dowolnym kraju świata, w tym na Rynkach wschodzących, jak również w dłużne papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu oraz w zobowiązania dłużne emitowane przez rządy, instytucje związane z rządem i przedsiębiorstwa na całym świecie, a także w zobowiązania dłużne emitowane przez podmioty ponadnarodowe założone lub wspierane przez różne rządy państwowe, takie jak Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny. Fundusz może ponadto inwestować w dłużne papiery wartościowe o niskim

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

Fundusz dokonuje alokacji swoich aktywów netto pomiędzy cztery różne strategie inwestycyjne stosowane przez niezależne grupy zarządzające inwestycjami w ramach lub powiązaniu z Franklin Templeton, co ma na celu utrzymanie jednakowych wag pomiędzy: (i) dwiema globalnymi strategiami kapitałowymi (stanowiącymi łącznie ok. 60% portfela); oraz (ii) dwiema globalnymi strategiami w zakresie instrumentów o stałym dochodzie (stanowiącymi łącznie ok. 40% portfela), z uwzględnieniem właściwego monitorowania oraz równoważenia. Takie strategie inwestycyjne są już szeroko stosowane przez Franklin Templeton w odniesieniu do niektórych ze swoich zarejestrowanych funduszy.

W odniesieniu do strategii kapitałowej Fundusz inwestuje przede wszystkim w kapitałowe papiery wartościowe spółek, które są liderami innowacji, korzystają z nowych technologii, mają doświadczone kierownictwo oraz wykorzystują nowe warunki branżowe w dynamicznie zmieniającej się gospodarce światowej, a także w papiery wartościowe spółek z siedzibą w dowolnym miejscu na świecie, w tym na rynkach wschodzących.

W odniesieniu do strategii w zakresie instrumentów o stałym dochodzie Fundusz koncentruje się na dłużnych papierach wartościowych o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, emitowanych przez rządy, podmioty związane z rządem lub emitentów korporacyjnych na całym świecie, jak również na zamiennych dłużnych papierach wartościowych lub warunkowych zależnych papierach wartościowych (przy czym inwestycje z warunkowe zamienne papiery wartościowe nie przekroczą 5% aktywów netto Funduszu), oraz na finansowych instrumentach pochodnych zapewniających ekspozycję na ryzyko związane z dłużnymi papierami wartościowymi, stopami procentowymi, walutami i indeksami (w tym indeksy stałochodowe i indeksy towarowe).

Fundusz może inwestować do 30% swoich aktywów netto w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem Bond Connect lub bezpośrednio (na rynku CIBM direct) oraz do 10%

swoich aktywów netto w chińskie akcje A (za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect lub Shenzhen-Hong Kong Stock Connect) i w chińskie akcje B.

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

Ekspozycja na ryzyko związane ze swapami przychodu całkowitego Oczekiwany poziom ekspozycji mogącej wynikać ze swapów przychodu całkowitego (niefinansowanych) wynosi 5% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 20%.

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

- wzrostem wartości kapitału i uzyskiwaniem bieżącego dochodu w wyniku inwestycji w zdywersyfikowany portfel kapitałowych i dłużnych papierów wartościowych z całego świata oraz odnoszeniem korzyści z czterech strategii inwestycyjnych
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Głównie ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko płynności
- Ryzyko inwestycji multi-manager
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko umów swapowych

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

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

Zarządzający inwestycjami przekazał, na swoją odpowiedzialność, całość lub część codziennej realizacji obowiązków z zakresu zarządzania inwestycjami oraz usług doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do części lub całości aktywów Funduszu na rzecz Franklin Advisers, Inc., Templeton Global Advisors Limited oraz Brandywine Global Investment Management, LLC pełniących obowiązki dodatkowych zarządzających inwestycjami.

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

FRANKLIN GLOBAL GREEN BOND FUND

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa Euro (EUR)

Dzień wyceny Dzień, w którym banki detaliczne w Wielkiej Brytanii (Londyn) prowadzą zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej <http://www.franklintempleton.lu>.

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest przyczynianie się do realizacji celów środowiskowych, takich jak efektywne wykorzystanie energii, surowców, wody i gruntów, wdrażanie energii odnawialnej, redukcja emisji odpadów i gazów cieplarnianych, wpływ na różnorodność biologiczną, promowanie gospodarki obiegowej oraz generowanie całkowitego zwrotu z inwestycji (zwrot z dochodu z inwestycji i wzrost wartości kapitału).

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia swojego celu inwestycyjnego poprzez inwestowanie w instrumenty, które finansują kwalifikujące się przedsięwzięcia środowiskowe (obligacje z przeznaczeniem zysku) zgodnie ze swoimi celami środowiskowymi. Takie przedsięwzięcia mogą obejmować między innymi rozwój farm wiatrowych i fotowoltaicznych, inteligentne sieci energetyczne i rozwiązania w zakresie magazynowania energii w celu ułatwienia wdrażania energii odnawialnej, budowę energooszczędnych budynków i renowację istniejących, niskoemisyjne środki transportu (w tym transport masowy, transport kolejowy oraz pojazdy elektryczne lub wodorowe), gospodarkę wodną (w szczególności infrastrukturę „niebiesko-zieloną”), rolnictwo regeneracyjne i organiczne, ochronę zagrożonych gatunków, odbudowę siedlisk przyrodniczych, inwestycje w usługi ekosystemowe lub zakłady utylizacji odpadów stałych i wodnych (w szczególności wspierające recykling odpadów).

Co najmniej 75% aktywów netto Funduszu inwestuje się w obligacje spełniające uznane ramy oceny obligacji „zielonych” (między innymi takie jak Zasady obligacji „zielonych” ICMA (ang. International Capital Market Association) (ICMA – www.icmagroup.org). W przypadku pozytywnej Opinii drugiej strony („Opinia”) wyrażonej przez uznanego dostawcę, Zarządzający inwestycjami mogą zakwalifikować papier wartościowy jako kwalifikujący się na podstawie takiej Opinii. W przypadku, gdy taka Opinia nie jest dostępna, Zarządzający inwestycjami przeprowadzają autorską analizę w celu ustalenia, czy obligacja spełnia Zasady obligacji „zielonych” ICMA. Po zidentyfikowaniu odpowiednich obligacji, Zarządzający inwestycjami zapewniają, że nie szkodzą one znacząco żadnemu zrównoważonemu celowi, aby zakwalifikować je jako zrównoważone inwestycje.

Fundusz może także inwestować w inne rodzaje obligacji, jeśli znaczna część działalności gospodarczej emitenta jest zgodna z jego celami środowiskowymi.

Cel dotyczący zrównoważonych inwestycji Funduszu (w rozumieniu art. 9 rozporządzenia SFDR), strategię

inwestycyjną i dodatkowe wykluczenia ESG stosowane przez Fundusz wyszczególniono w Załączniku G.

Obligacje, w które inwestuje Fundusz, mogą być emitowane z dowolnym okresem trwania, posiadać stałe i zmienne oprocentowanie oraz być emitowane przez zarówno przez korporacyjnych jak i państwowych emitentów z całego świata, w tym z rynków wschodzących, lub przez fundusze REIT. Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem Bond Connect lub bezpośrednio (na rynku CIBM direct). Fundusz nie zamierza inwestować więcej niż 30% aktywów netto w dłużne papiery wartościowe o ratingu poniżej inwestycyjnego. Do emitentów państwowych należą agencje rządowe i emitenci quasi-rządowi. Większość ekspozycji Funduszu na ryzyko związane z walutą inną niż EUR podlega zabezpieczeniu względem EUR.

Zarządzający inwestycjami mogą selektywnie zwiększać lub zmniejszać okresy trwania ekspozycji w poszczególnych krajach w zależności od wskaźników gospodarczych, prognozy oprocentowania, polityki monetarnej, trendów geopolitycznych, jak również polityki fiskalnej.

Fundusz może inwestować w papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, hybrydowe papiery wartościowe i zamienne papiery wartościowe, w tym papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym (takie jak obligacje kredytowe i opcje), obligacje „wieczyste” oraz warunkowe zamienne papiery wartościowe, z zastrzeżeniem, że maksymalny poziom każdego z nich nie przekroczy 5% aktywów netto Funduszu, a łączny ich poziom wyniesie nie więcej niż 20% aktywów netto Funduszu. Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i papiery wartościowe zabezpieczone aktywami oraz obligacje „wieczyste” nie będą wbudowane w instrumenty pochodne ani nie będą wywoływać efektu dźwigni finansowej. Hybrydowe papiery wartościowe i zamienne papiery wartościowe, jak również papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym mogą być wbudowane w instrumenty pochodne, a tym samym wywoływać efekt dźwigni finansowej.

Fundusz może także stosować finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu na Rynkach regulowanych lub na rynku pozagiełdowym oraz mogą obejmować, między innymi, swapy (takie jak swapy procentowe, swapy ryzyka kredytowego oraz swapy przychodu całkowitego na instrumenty o stałym dochodzie), kontrakty terminowe futures na stopę procentową i kontrakty terminowe forward na waluty (zarówno z jak i bez fizycznej realizacji) oraz opcje (opcje na kontrakty terminowe futures na stopę procentową, opcje na swapy procentowe i opcje na swapy ryzyka kredytowego).

Fundusz może także inwestować do 10% swoich aktywów netto w jednostki uczestnictwa UCITS i innych UCI (w tym fundusze inwestycyjne typu ETF).

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

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

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 9 Rozporządzenia SFDR
- przyczynianiem się do łagodzenia zmian klimatu i adaptacją do zmian klimatu poprzez zapewnianie ekspozycji na globalny rynek obligacji „zielonych”, przy jednoczesnej maksymalizacji całkowitych stóp zwrotu
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Głównie ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko sekurytyzacji
- Ryzyko umów swapowych

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

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Investments (ME) Limited i Franklin Templeton Investment Management Limited

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

FRANKLIN GLOBAL INCOME FUND

Kategoria aktywów Fundusz zrównoważony

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

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

Polityka inwestycyjna Fundusz inwestuje w zdywersyfikowany portfel dłużnych i kapitałowych

papierów wartościowych na całym świecie, w tym na rynkach wschodzących. Fundusz może przenosić swoje inwestycje z jednej kategorii aktywów do drugiej w oparciu o analizę najlepszych okazji na danym rynku lub w danym sektorze, z uwzględnieniem zarówno oddolnej fundamentalnej analizy papierów wartościowych oraz ogólnych czynników ryzyka takich jak stopy procentowe, inflacja, ceny towarów, cykl koniunkturalny czy inne czynniki makroekonomiczne.

Kapitałowe papiery wartościowe zwykle upoważniają posiadacza do udziału w wynikach operacyjnych spółki. W poszukiwaniu możliwości wzrostu Fundusz inwestuje w akcje zwykle spółek z różnych branż takich jak przedsiębiorstwa użyteczności publicznej, spółki naftowe, gazowe, sektora nieruchomości i dóbr konsumpcyjnych, ale w zależności od warunków gospodarczych Fundusz może posiadać znaczne inwestycje w określonych branżach. Kapitałowe papiery wartościowe obejmują także akcje uprzywilejowane, fundusze REIT, papiery wartościowe powiązane z akcjami oraz kapitałowe papiery wartościowe powstałe wskutek zamiany dłużnych papierów wartościowych.

Dłużne papiery wartościowe stanowią zobowiązanie emitenta do spłaty zadłużenia pieniężnego i zwykle zapewniają wypłatę odsetek. Należą do nich długo- i krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu, zabezpieczone i niezabezpieczone obligacje, papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i papiery wartościowe zabezpieczone innymi aktywami (w zakresie ograniczonym do 10% aktywów netto Funduszu, w tym zabezpieczone obligacje hipoteczne (CMO), a także papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką na nieruchomościach mieszkaniowych i komercyjnych), obligacje zamienne na akcje zwykle, obligacje oraz instrumenty dłużne.

Fundusz dąży do uzyskania dochodu poprzez dobór inwestycji takich jak obligacje przedsiębiorstw, obligacje skarbowe Stanów Zjednoczonych i innych krajów, akcje o atrakcyjnych stopach dywidend, jak również strukturyzowane obligacje powiązane z indywidualnymi papierami wartościowymi lub indeksami. Fundusz może inwestować do 100% swoich aktywów netto w dłużne papiery wartościowe o ratingu poniżej inwestycyjnego (także zwane „obligacjami wysokiego ryzyka”). Fundusz może także inwestować do 20% swoich aktywów netto w zagrożone papiery wartościowe (tj. papiery wartościowe (i) którym co najmniej dwie agencje ratingowe nadały rating CCC lub niższy bądź, jeśli nie posiadają ratingu, równoważne im, oraz (ii) o spreadzie kredytowym powyżej 1 000 punktów bazowych). Do celów polityki inwestycyjnej Funduszu zagrożone papiery wartościowe należy rozumieć jako: (i) obejmujące dłużne papiery wartościowe emitentów niewywiązujących się z zobowiązań; oraz (ii) papiery wartościowe spółek, które są lub mają wkrótce być przedmiotem procedury reorganizacji, restrukturyzacji finansowej lub niewypłacalności. Inwestycje w papiery wartościowe emitentów niewywiązujących się z zobowiązań mają stanowić nie więcej niż 10% aktywów netto Funduszu. Na ogół papiery wartościowe o niższym ratingu oferują wyższe dochodowości niż papiery wartościowe o wyższym ratingu dla zrekompensowania wyższego ryzyka. Dodatkowe informacje można znaleźć w sekcji „Czynniki ryzyka”.

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

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

Fundusz może stosować finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczania, efektywnego zarządzania portfelem oraz inwestycyjnych. Te finansowe instrumenty pochodne mogą obejmować między innymi swapy (takie jak swapy przychodu całkowitego na papiery wartościowe o stałym dochodzie, akcje i papiery wartościowe powiązane z akcjami oraz ich indeksy, swapy ryzyka kredytowego oraz swapy procentowe), kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures, jak również opcje. W tym kontekście Fundusz może dążyć do uzyskania ekspozycji między innymi na towary, indeksy finansowe oraz inne kwalifikujące się instrumenty poprzez zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych, produktów strukturyzowanych rozliczanych w formie pieniężnej (w tym instrumentów uczestnictwa) lub papierów wartościowych o stałym dochodzie, w ramach których papier wartościowy jest powiązany lub czerpie swoją wartość z innego aktywa referencyjnego.

Fundusz może także inwestować do 10% swoich aktywów netto w jednostki uczestnictwa UCITS i innych UCI (w tym fundusze inwestycyjne typu ETF). Zarządzający inwestycjami może przyjąć tymczasową pozycję defensywną, jeżeli uzna, że rynki lub gospodarkę cechuje w danym momencie nadmierna zmienność, panuje na nich ogólne załamanie lub gdy wystąpią inne niekorzystne warunki. W takich okolicznościach Fundusz może nie być w stanie osiągnąć celu inwestycyjnego.

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

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

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

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

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

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko zagrożonych papierów wartościowych
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko płynności
- Ryzyko nieruchomości
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko umów swapowych

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

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

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

FRANKLIN GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

Kategoria aktywów Fundusz multi-asset

Waluta bazowa Euro (EUR)

Dzień wyceny Dzień, w którym banki detaliczne w Wielkiej Brytanii (Londyn) prowadzą zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej <http://www.franklintempleton.lu>.

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie poziomu całkowitego zwrotu składającego

się z bieżącego dochodu i wzrostu wartości kapitału pozwalającego na stabilne roczne wypłaty. Nie ma żadnej gwarancji, że Fundusz zrealizuje przyjęty cel.

Polityka inwestycyjna Fundusz zamierza osiągnąć przyjęty cel w drodze aktywnego zarządzania bezpośrednią i pośrednią ekspozycją na akcje, papiery wartościowe o stałym dochodzie, pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego, przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania oraz pośrednią ekspozycją na inwestycje alternatywne (w tym między innymi towary, surowce i nieruchomości).

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

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

Zarządzający inwestycjami bierze także pod uwagę czynniki środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) jako integralny element przeprowadzanej analizy fundamentalnej inwestycji i procesu decyzyjnego. Promowane przez Fundusz aspekty środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia SFDR) wyszczególniono w Załączniku G.

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

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

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

Fundusz może wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia, do celów efektywnego zarządzania portfelem, jak również do celów inwestycyjnych. Do takich finansowych instrumentów pochodnych należą między innymi swapy (w tym między innymi swapy ryzyka kredytowego lub swapy przychodu całkowitego

na indeksy akcji, instrumentów o stałym dochodzie, walut lub towarów i surowców), kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures (w tym kontrakty terminowe futures na indeksy akcji i na rządowe papiery wartościowe) oraz opcje w obrocie giełdowym i pozagiełdowym (w tym między innymi zabezpieczone opcje kupna). Fundusz może również inwestować w papiery wartościowe lub produkty strukturyzowane (takie jak Sukuk, papiery wartościowe powiązane z akcjami, instrumenty CDO, w tym CLO), w przypadku których papier wartościowy jest powiązany lub jego wartość jest pochodną wartości innego papieru wartościowego, indeksu lub walut dowolnego kraju.

Aby osiągnąć swoje cele inwestycyjne i do celów finansowych, Fundusz może także posiadać lub inwestować znaczne kwoty w lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego lub fundusze rynku pieniężnego zgodnie z obowiązującymi ograniczeniami inwestycyjnymi (do 100% swoich aktywów netto).

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

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

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

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

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

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

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 8 Rozporządzenia SFDR
- wzrostem wartości kapitału oraz uzyskiwaniem bieżącego dochodu poprzez inwestycje w zdywersyfikowany portfel kapitałowych i dłużnych papierów wartościowych z całego świata
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko inwestycji multi-manager
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko ekspozycji na towary i surowce
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko inwestycyjne instrumentów przedsiębiorstw o zmiennym oprocentowaniu
- Ryzyko płynności
- Ryzyko instrumentów typu P-Notes
- Ryzyko nieruchomości
- Ryzyko spółek w fazie restrukturyzacji
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko sekurytyzacji
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju
- Ryzyko umów swapowych

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

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

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

Fundusz dąży do osiągnięcia celów inwestycyjnych poprzez staranny wybór jednego lub większej liczby współzarządzających inwestycjami („Współzarządzający inwestycjami”) przez Zarządzającego inwestycjami (Franklin Templeton International Services S.à r.l.). Współzarządzający inwestycjami należą do Franklin Templeton. Poza wyborem

i alokacją zadań do poszczególnych Współzarządzających inwestycjami, Zarządzający inwestycjami może również brać udział w zarządzaniu aktywami Funduszu.

Zarządzający inwestycjami będzie odpowiedzialny za wybór i mianowanie jednego lub większej liczby Współzarządzających inwestycjami, którym przydzielona zostanie całość lub część bieżących obowiązków związanych z zarządzaniem inwestycjami oraz usługami doradczymi w zakresie inwestycji w odniesieniu do części lub całości aktywów Funduszu. Zarządzający inwestycjami odpowiada za monitorowanie ogólnych wyników inwestycyjnych Funduszu oraz za korygowanie alokacji portfela Funduszu. Zarządzający inwestycjami rozdziela aktywa Funduszu między Współzarządzających inwestycjami w sposób, który, według własnego uznania, uważa za odpowiedni do osiągnięcia celu Funduszu, przy czym taki podział może ulegać zmianie w czasie.

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

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

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

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

FRANKLIN GLOBAL REAL ESTATE FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

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

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

Fundusz może również wykorzystywać różnorodne finansowe instrumenty pochodne do zabezpieczenia ryzyka walutowego i efektywnego zarządzania portfelem (takie jak między innymi walutowe kontrakty terminowe forward i krzyżowe kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures, swapy i opcje na stopy procentowe).

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

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

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

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

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko walutowe
- Ryzyko koncentracji
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko nieruchomości

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko instrumentów pochodnych

- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji

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

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Institutional, LLC

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

FRANKLIN GOLD AND PRECIOUS METALS FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

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

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

Fundusz zasadniczo inwestuje w akcje i papiery wartościowe powiązane z akcjami, takie jak akcje zwykłe, akcje uprzywilejowane, warianty oraz zamienne papiery wartościowe emitowane przez spółki związane z obrotem złotem i metalami szlachetnymi znajdujące się na całym świecie (w tym na Rynkach wschodzących) z całego przekroju dostępnych kapitalizacji, w tym spółki o małej i średniej kapitalizacji, jak również w Amerykańskie, Globalne i Europejskie kwity depozytowe.

Fundusz może także, zgodnie z ograniczeniami inwestycyjnymi, inwestować: (i) do 10% swoich aktywów netto w papiery wartościowe emitowane przez spółki prywatne i prywatne inwestycje w akcje publiczne (PIPE); oraz (ii) do 5% swoich aktywów netto w akwizycyjne spółki specjalnego przeznaczenia (SPAC), pod warunkiem że rozważane spółki PIPE i SPAC kwalifikują się do uznania za zbywalne papiery wartościowe zgodnie z art. 41 par. 1) lub 2) a) Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r.

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

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

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

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko ekspozycji na towary i surowce
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko prywatnych inwestycji w akcje publiczne (PIPE)
- Ryzyko spółek prywatnych
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji
- Ryzyko akwizycyjnych spółek specjalnego przeznaczenia (SPAC)
- Ryzyko warrantów

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

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

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

FRANKLIN HIGH YIELD FUND

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

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

Polityka inwestycyjna Fundusz stara się osiągnąć te cele poprzez inwestowanie (bezpośrednio lub wykorzystując finansowe instrumenty pochodne) głównie w papiery dłużne o stałym dochodzie emitentów amerykańskich lub innych. Fundusz inwestuje co najmniej 75% w papiery wartościowe o stałym dochodzie. Fundusz może stosować finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem, a także do celów inwestycyjnych. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą obejmować między innymi swapy, takie jak swapy ryzyka kredytowego lub swapy przychodu całkowitego na instrumenty o stałym dochodzie, kontrakty terminowe forward lub futures, a także opcje na takie kontrakty stanowiące przedmiot obrotu na rynkach regulowanych lub pozagiełdowych. Fundusz zwykle inwestuje w dłużne papiery wartościowe o stałym dochodzie o dowolnym ratingu kredytowym (w tym także w papiery wartościowe o ratingu nieinwestycyjnym), jeżeli emitowane są przez emitentów z USA, lub, jeżeli emitowane są przez innych emitentów lub nie posiadają ratingu, o porównywalnej jakości.

Zarządzający inwestycjami stara się unikać nadmiernego ryzyka, dokonując niezależnych analiz zdolności kredytowej emitentów i dywersyfikując inwestycje Funduszu pomiędzy różnych emitentów.

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

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

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

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

- uzyskaniem wysokiego poziomu bieżącego dochodu oraz, w mniejszym zakresie, wzrostem wartości kapitału poprzez

inwestycje w wysokodochodowe papiery wartościowe o stałym dochodzie amerykańskich bądź innych emitentów

- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko inwestycyjne instrumentów przedsiębiorstw o zmiennym oprocentowaniu
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko spółek w fazie restrukturyzacji
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko umów swapowych
- Ryzyko warrantów

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

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

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

FRANKLIN INCOME FUND

Kategoria aktywów Fundusz zrównoważony

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

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

Polityka inwestycyjna Fundusz inwestuje w zróżnicowany portfel zbywalnych papierów wartościowych, w skład którego wchodzi kapitałowe papiery wartościowe oraz dłużne długo- i krótkoterminowe papiery wartościowe. Kapitałowe papiery wartościowe zwykle upoważniają posiadacza do udziału w wynikach operacyjnych spółki. Obejmują one akcje zwykłe, akcje uprzywilejowane, zamienne papiery

wartościowe oraz instrumenty powiązane z akcjami. Dłużne papiery wartościowe stanowią zobowiązanie emitenta do spłaty kwoty pieniężnej i zwykle przewidują wypłatę odsetek. Obejmują obligacje, weksle i skrypty dłużne.

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

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

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

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

Fundusz może stosować finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczania, efektywnego zarządzania portfelem oraz inwestycyjnych. Do takich finansowych instrumentów

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

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

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

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

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

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

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

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko walutowe

- Ryzyko płynności
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko sekurytyzacji

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

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

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

FRANKLIN INDIA FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

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

Zarządzający inwestycjami bierze także pod uwagę czynniki środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) jako integralny element przeprowadzanej analizy fundamentalnej inwestycji i procesu decyzyjnego. Promowane przez Fundusz aspekty środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia SFDR) wyszczególniono w Załączniku G.

Fundusz może także, zgodnie z ograniczeniami inwestycyjnymi, inwestować do 5% swoich aktywów netto w papiery wartościowe emitowane przez spółki prywatne pod warunkiem, że rozważane inwestycje kwalifikują się do uznania za zbywalne papiery wartościowe zgodnie z art. 41 par. 1) lub 2) a) Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r.

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

Fundusz może dodatkowo wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia i/lub efektywnego zarządzania portfelem. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu albo na Rynkach regulowanych, albo na rynku pozagiełdowym i mogą obejmować między innymi swapy, kontrakty terminowe forward i kontrakty terminowe futures (w tym te na indeksy akcji), jak również opcje (w tym warranty).

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

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 8 Rozporządzenia SFDR
- wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w kapitałowe papiery wartościowe spółek z siedzibą w Indiach
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko koncentracji
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko instrumentów typu P-Notes
- Ryzyko spółek prywatnych
- Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju
- Ryzyko warrantów

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

Zarządzający inwestycjami Templeton Asset Management Ltd.

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

FRANKLIN INNOVATION FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz inwestuje przede wszystkim w kapitałowe papiery wartościowe spółek, które są liderami innowacji, korzystają z nowych technologii, mają doświadczone kierownictwo oraz wykorzystują nowe warunki branżowe w dynamicznie zmieniającej się gospodarce światowej. Kapitałowe papiery wartościowe zwykłe

upoważniają posiadacza do udziału w wynikach operacyjnych spółki. Obejmują akcje zwykłe, zamienne papiery wartościowe i warranty na papiery wartościowe. Inwestycje w papiery wartościowe emitentów niewywiązujących się z zobowiązań mają stanowić nie więcej niż 10% całkowitych aktywów netto Funduszu. Fundusz może inwestować w spółki z siedzibą w dowolnym miejscu na świecie, ale znacząca część jego portfela może być zainwestowana w spółki znajdujące się lub będące przedmiotem obrotu w Stanach Zjednoczonych, a także zagraniczne papiery wartościowe będące przedmiotem obrotu w Stanach Zjednoczonych oraz amerykańskie kwity depozytowe.

Fundusz inwestuje w spółki z dowolnego sektora gospodarki i o dowolnej kapitalizacji rynkowej. Przy wyborze inwestycji kapitałowych Zarządzający inwestycjami stosuje analizę fundamentalną, koncentrując się na indywidualnym doborze spółek spełniających kryteria zrównoważonego wzrostu, którego motorem są innowacje. W związku z tym, że w opinii Zarządzającego inwestycjami czynniki środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) mogą mieć istotny wpływ bieżącą i przyszłą wartość korporacyjną spółki, czynniki ESG stanowią integralny element przeprowadzanej oddolnej analizy fundamentalnej. Promowane aspekty środowiskowe lub społeczne Funduszu (w rozumieniu art. 8 Rozporządzenia SFDR) wyszczególniono w Załączniku G.

Choć Zarządzający inwestycjami poszukuje możliwości inwestycyjnych w ramach dużej liczby sektorów, Fundusz może posiadać znaczne pozycje w określonych branżach, takich jak technologia informacyjna (w tym oprogramowanie i internet), usługi telekomunikacyjne i opieka zdrowotna (w tym biotechnologia). Wskutek wzrostu wartości rynku inwestycje Funduszu w dany sektor lub branżę mogą stanowić znaczną część portfela Funduszu.

Jeżeli w przekonaniu Zarządzającego inwestycjami warunki rynkowe lub gospodarcze są niekorzystne dla inwestorów, Zarządzający inwestycjami może, jako tymczasowy środek ochrony, zainwestować do 100% aktywów Funduszu w krótkoterminowe papiery wartościowe rządu amerykańskiego, papiery komercyjne o wysokim ratingu oraz zobowiązania bankowe. Fundusz może też inwestować do 5% swoich aktywów netto w tytuły uczestnictwa UCI takich jak UCITS, fundusze giełdowe ETF, jak i inne UCI.

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

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

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 8 Rozporządzenia SFDR
- osiąganiem wzrostu kapitału przez inwestowanie w kapitałowe papiery wartościowe spółek, których perspektywy wzrostu opierają się na dynamicznym rozwoju technologii i innowacji
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko koncentracji
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

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

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

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

FRANKLIN INTELLIGENT MACHINES FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz inwestuje przede wszystkim w kapitałowe papiery wartościowe spółek związanych z tematem inwestycyjnym Funduszu, jakim są maszyny inteligentne. Kapitałowe papiery wartościowe zwykle upoważniają posiadacza do udziału w wynikach operacyjnych spółki. Fundusz inwestuje przede wszystkim w akcje zwykłe, ale może także inwestować w akcje uprzywilejowane, zamienne papiery wartościowe i warranty na papiery wartościowe.

Do spółek związanych z tematem inwestycyjnym Funduszu (maszyny inteligentne) zalicza się te, które według Zarządzającego inwestycjami zasadniczo koncentrują się i/lub przewiduje się, że będą zasadniczo odnosić korzyści z działań polegających na nieustannym, stymulowanym rozwojem technologii przekształcaniu produktów, oprogramowania, systemów i maszyn, a także projektów produktów, wytwarzania, logistyki, dystrybucji i utrzymania, w tym w wyniku rozwoju sztucznej inteligencji. Takie spółki mogą obejmować te, które opracowują, produkują, wytwarzają, projektują, utrzymują i dostarczają produkty lub usługi z nowymi funkcjonalnościami uprzednio nie dostępnymi na rynku.

Temat inwestycyjny Funduszu (maszyny inteligentne) ma na celu zidentyfikowanie spółek, które według opinii Zarządzającego inwestycjami reprezentują kolejną fazę

ewolucji technologicznej, w tym spółki zapewniające nowe systemy, rozwiązania logistyczne, metody, procesy, produkty lub usługi w oparciu o fizyczne zastosowania nowych technologii oraz innowacji technologicznych. Takie spółki obejmują te, które w opinii Zarządzającego inwestycjami są dobrze przygotowane do odnoszenia korzyści z inteligentnego projektowania (np. oprogramowanie do symulacji i projektowania wspomaganego komputerowo lub oprogramowanie „CAD”), inteligentnej produkcji (np. postępy w możliwościach wytwarzania lub automatyzacji fabryki), inteligentnych produktów (np. zautomatyzowane technologie, narzędzia i usługi) oraz inteligentnej konserwacji prognostycznej (np. rozwiązania i usługi w zakresie oprogramowania przemysłowego).

Zarządzający inwestycjami bierze także pod uwagę czynniki środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) jako integralny element przeprowadzanej analizy fundamentalnej inwestycji i procesu decyzyjnego. Promowane przez Fundusz aspekty środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia SFDR) wyszczególniono w Załączniku G.

Realizując temat inwestycyjny Funduszu, Zarządzający inwestycjami może inwestować w spółki z dowolnego sektora gospodarczego lub o dowolnej kapitalizacji rynkowej, a także zarówno na terytorium Stanów Zjednoczonych jak i poza nim, w tym te na rynkach rozwijających się lub wschodzących. Fundusz może inwestować w różnych sektorach gospodarczych, jednakże oczekuje się, że będzie zajmować znaczące pozycje w określonych sektorach, w tym w sektorze technologii. Fundusz jest funduszem „niezdywersyfikowanym”, co oznacza, że zasadniczo inwestuje większą część swoich aktywów w papiery wartościowe jednego lub kilku emitentów, ale zasadniczo inwestuje w mniejszą liczbę emitentów niż fundusz zdywersyfikowany.

Chociaż w normalnych warunkach rynkowych Fundusz inwestuje co najmniej 80% swoich aktywów netto w kapitałowe papiery wartościowe, Fundusz może poszukiwać możliwości inwestycyjnych w innych rodzajach papierów wartościowych, w tym między innymi w dłużnych papierach wartościowych i w papierach wartościowych o stałym dochodzie (mogących obejmować wszelkie rodzaje papierów wartościowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu z dowolnym terminem zapadalności lub poziomem jakości emitentów korporacyjnych na całym świecie), jak również do 10% swoich aktywów netto w otwarte i zamknięte UCI (w tym w fundusze typu ETF).

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

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 8 Rozporządzenia SFDR
- uzyskiwaniem wzrostu wartości kapitału w wyniku inwestycji w kapitałowe papiery wartościowe spółek z sektora technologii
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Ryzyko wymienione poniżej stanowi główne ryzyko Funduszu. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo

dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis ryzyka przedstawiono w sekcji „Czynniki ryzyka”.

Główne ryzyko dla polityki inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko koncentracji
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko inwestowania tematycznego

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju
- Ryzyko warrantów

Łączna ekspozycja Do obliczania Łącznej ekspozycji Funduszu stosuje się Metodę zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

Informacje o opłatach Szczegółowe informacje na temat opłat znajdują się w Załączniku E.

FRANKLIN JAPAN FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Jen japoński (JPY)

Dzień wyceny Dzień, w którym banki detaliczne w Japonii oraz Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzą zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

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

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

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

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

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

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko koncentracji
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych

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

Zarządzający inwestycjami Templeton Asset Management Ltd i Franklin Templeton Investments (Asia) Limited

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

FRANKLIN K2 ALTERNATIVE STRATEGIES FUND

Kategoria aktywów Fundusz alternatywny

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

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

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

- *Strategie długich i krótkich pozycji w akcjach* – strategie długich i krótkich pozycji w akcjach zasadniczo dążą do uzyskania stóp zwrotu z inwestycji na globalnych rynkach akcji poprzez zajmowanie długich i krótkich pozycji w akcjach i popularnych indeksach akcji. Strategie te generalnie koncentrują się na stopach zwrotu skorygowanych ryzykiem i bazują na ocenach i prognozach sporządzanych przez Współzarządzających inwestycjami dla poszczególnych rynków akcji, regionów, sektorów i

papierów wartościowych. Przykładami strategii długich i krótkich pozycji w akcjach są (i) strategię koncentracji na wzroście, (ii) strategię koncentracji na wartości, (iii) strategię neutralną rynkowo (np. utrzymanie ekspozycji netto między pozycją w 20% krótką i w 20% długą), (iv) strategię koncentracji sektorowej (np. na sektorach technologii, opieki zdrowotnej, usług finansowych) oraz (v) strategię koncentracji regionalnej (np. Europa, Azja).

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

W ramach tych różnych strategii Fundusz dąży do promowania aspektów środowiskowych (zmiana klimatu, kapitał naturalny, zanieczyszczenie i odpady) i aspektów

społecznych (kapitał ludzki, odpowiedzialność za produkt, sprzeciw interesariuszy). Promowane aspekty środowiskowe lub społeczne Funduszu (w rozumieniu art. 8 Rozporządzenia SFDR) wyszczególniono w Załączniku G.

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

Fundusz inwestuje w kapitałowe i podobne papiery wartościowe spółek z całego świata bez ograniczeń co do kapitalizacji. Dłużne papiery wartościowe, jakie Fundusz może nabywać, obejmują wszystkie rodzaje papierów wartościowych o stałym i zmiennym dochodzie o różnej zapadalności bądź ratingu kredytowym (w tym papiery wartościowe o ratingu inwestycyjnym, o ratingu nieinwestycyjnym, o niskim ratingu i o nieterminowej obsłudze) przedsiębiorstw i emitentów rządowych z całego świata i mogą między innymi obejmować obligacje wysokodochodowe („obligacje wysokiego ryzyka”) oraz dłużne papiery wartościowe o obniżonej wycenie (papiery wartościowe przedsiębiorstw stanowiących lub mających stanowić przedmiot reorganizacji, restrukturyzacji finansowej bądź postępowania upadłościowego). Inwestycje w zagrożone papiery wartościowe nie mogą przekraczać 10% aktywów netto Funduszu. Fundusz może angażować się w ramach przyjętych strategii inwestycyjnych w aktywne i częsty obrót.

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

Aby osiągnąć swoje cele inwestycyjne i do celów finansowych, Fundusz może także posiadać lub inwestować znaczne

kwoty w lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego lub fundusze rynku pieniężnego zgodnie z obowiązującymi ograniczeniami inwestycyjnymi (do 100% swoich aktywów netto).

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

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

Fundusz może też angażować do 10% aktywów netto w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS i innych UCI. Fundusz może także, zgodnie z ograniczeniami inwestycyjnymi, inwestować: (i) do 10% swoich aktywów netto w papiery wartościowe emitowane przez spółki prywatne i prywatne inwestycje w akcje publiczne (PIPE); oraz (ii) do 5% swoich aktywów netto w akwizycyjne spółki specjalnego przeznaczenia (SPAC), pod warunkiem że rozważane spółki PIPE i SPAC kwalifikują się do uznania za zbywalne papiery wartościowe zgodnie z art. 41 par. 1) lub 2) a) Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r.

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

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

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

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

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 8 Rozporządzenia SFDR
- wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w szerokie spektrum dozwolonych papierów wartościowych i finansowych instrumentów pochodnych w ramach szeregu strategii „alternatywnych”
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko inwestycji multi-manager
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko ekspozycji na towary i surowce
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko zagrożonych papierów wartościowych
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko inwestycyjne instrumentów przedsiębiorstw o zmiennym oprocentowaniu
- Ryzyko strategii zabezpieczonych
- Ryzyko płynności
- Ryzyko modelu
- Ryzyko opłaty za wyniki
- Ryzyko prywatnych inwestycji w akcje publiczne (PIPE)
- Ryzyko obrotu portfela
- Ryzyko spółek prywatnych
- Ryzyko spółek w fazie restrukturyzacji
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko sekurytyzacji
- Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji
- Ryzyko akwizycyjnych spółek specjalnego przeznaczenia (SPAC)
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko znaczącej dźwigni finansowej
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju
- Ryzyko umów swapowych

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

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

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

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

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

Zarządzający inwestycjami będzie odpowiedzialny za wybór i mianowanie Współzarządzających inwestycjami, którym przydzielona zostanie całość lub część bieżących obowiązków związanych z zarządzaniem inwestycjami oraz usługami doradczymi w zakresie inwestycji w odniesieniu do części lub całości aktywów Funduszu. Zarządzający inwestycjami rozdziela aktywa Funduszu między Współzarządzających

inwestycjami w sposób, który, według własnego uznania, uważa za odpowiedni dla osiągnięcia celu Funduszu.

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

Współzarządzający inwestycjami mogą zostać zastąpieni bez uprzedniego zawiadomienia Uczestników. Wykaz Współzarządzających inwestycjami Funduszu w analizowanym okresie jest dostępny na stronie internetowej www.franklintempleton.lu i/lub w raportach półrocznych i rocznych Towarzystwa. Lista Współzarządzających inwestycjami faktycznie zarządzających Funduszem jest udostępniana na żądanie i nieodpłatnie w siedzibie Towarzystwa.

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

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

FRANKLIN MENA FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

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

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

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

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

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

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

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko koncentracji
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko rynków granicznych
- Ryzyko rynków nieregulowanych
- Ryzyko instrumentów typu P-Notes
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji

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

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Investments (ME) Limited

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

FRANKLIN MUTUAL EUROPEAN FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Euro (EUR)

Dzień wyceny Dzień, w którym banki detaliczne w Wielkiej Brytanii (Londyn) prowadzą zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu),

dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej <http://www.franklintempleton.lu>.

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

Polityka inwestycyjna Fundusz inwestuje głównie w kapitałowe oraz dłużne papiery wartościowe zamienne bądź potencjalnie zamienne na akcje zwykłe lub uprzywilejowane spółek zarejestrowanych bądź prowadzących działalność gospodarczą głównie w krajach Europy, które w przekonaniu Zarządzającego inwestycjami można nabyć poniżej ich rzeczywistej wartości w oparciu o pewne uznane lub obiektywne kryteria (wartość podstawowa). Obejmują one akcje zwykłe, akcje uprzywilejowane i zamienne papiery wartościowe. W zwykłych warunkach rynkowych Fundusz inwestuje swoje aktywa netto głównie w papiery wartościowe emitentów prowadzących działalność zgodnie z przepisami prawa krajów europejskich bądź emitentów, których podstawowym miejscem działalności są kraje europejskie. Do celów inwestycji Funduszu za kraje europejskie uważa się wszystkie kraje, które są członkami Unii Europejskiej, Europę Wschodnią i Zachodnią oraz te rejony Rosji i byłego Związku Radzieckiego, które uważane są za część Europy. Fundusz zamierza obecnie inwestować głównie w papiery wartościowe emitentów zachodnioeuropejskich. Fundusz zwykle angażuje się w papiery wartościowe z co najmniej pięciu różnych krajów, choć niekiedy może lokować wszystkie swoje aktywa netto w jednym kraju. Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w papiery wartościowe emitentów z krajów nieeuropejskich.

Zarządzający inwestycjami bierze także pod uwagę czynniki środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) jako integralny element przeprowadzanej analizy fundamentalnej inwestycji i procesu decyzyjnego. Promowane przez Fundusz aspekty środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia SFDR) wyszczególniono w Załączniku G.

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

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

Funduszu umożliwiają zawsze pokrycie zobowiązań wynikających z pozycji krótkich.

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

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

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 8 Rozporządzenia SFDR
- wzrostem wartości kapitału, niekiedy o charakterze krótkoterminowym, a w mniejszym stopniu uzyskiwaniem bieżącego dochodu poprzez inwestycje w niedowartościowane spółki z dowolnego kraju europejskiego
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko koncentracji
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko zagrożonych papierów wartościowych
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko spółek w fazie restrukturyzacji
- Ryzyko rynków Rosji i Europy Wschodniej
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju
- Ryzyko umów swapowych

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

Zarządzający inwestycjami Franklin Mutual Advisers, LLC

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

FRANKLIN MUTUAL GLOBAL DISCOVERY FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

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

Zarządzający inwestycjami bierze także pod uwagę czynniki środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) jako integralny element przeprowadzanej analizy fundamentalnej inwestycji i procesu decyzyjnego. Promowane przez Fundusz aspekty środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia SFDR) wyszczególniono w Załączniku G.

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

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

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

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

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 8 Rozporządzenia SFDR
- wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w spółki niedowartościowane na całym świecie
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Głównie ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko płynności
- Ryzyko spółek w fazie restrukturyzacji
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju
- Ryzyko umów swapowych

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

Zarządzający inwestycjami Franklin Mutual Advisers, LLC

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

FRANKLIN MUTUAL U.S. VALUE FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

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

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia swoich celów głównie poprzez inwestycje w akcje zwykłe, akcje uprzywilejowane oraz dłużne papiery wartościowe zamienne lub potencjalnie zamienne na akcje zwykłe lub uprzywilejowane amerykańskich spółek. Przynajmniej 70% aktywów netto Funduszu będzie inwestowane w papiery

wartościowe emitentów ze Stanów Zjednoczonych. Opinie Zarządzającego inwestycjami opierają się na analizach i badaniach z uwzględnieniem między innymi takich czynników, jak stosunek wartości księgowej (po uwzględnieniu różnic zasad rachunkowości pomiędzy krajami) do wartości rynkowej, przepływy pieniężne, wskaźniki zysku porównywalnych papierów wartościowych, zdolność kredytowa emitentów, jak również wartość zabezpieczenia zabezpieczającego zobowiązania dłużne, przy czym celem jest nabywanie kapitałowych i dłużnych papierów wartościowych poniżej ich wartości podstawowej.

W związku z tym, że w opinii Zarządzającego inwestycjami czynniki środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) mogą mieć istotny wpływ bieżącą i przyszłą wartość korporacyjną spółki, czynniki ESG stanowią integralny element przeprowadzanej oddolnej analizy fundamentalnej. Zespół analityczny dokonuje rutynowej oceny istotnych kwestii ESG zgodnie z wewnątrznie ustanowionymi ramami jej zakresu. Do celów uniknięcia wątpliwości Zarządzający inwestycjami nie stosuje wiążących kryteriów ESG ani wyraźnych ich wykluczeń.

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

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

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

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

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

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko koncentracji
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

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

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

Zarządzający inwestycjami Franklin Mutual Advisers, LLC

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

FRANKLIN NATURAL RESOURCES FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

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

Polityka inwestycyjna Fundusz inwestuje głównie w kapitałowe papiery wartościowe, jak i kwity depozytowe (i) spółek, które prowadzą znaczną część swojej działalności gospodarczej w sektorze surowców naturalnych oraz (ii) spółek, które posiadają znaczną część swoich udziałów w spółkach, o których mowa w (i), w tym w małych lub średnich spółkach. Na potrzeby inwestycyjne Funduszu sektor surowców naturalnych obejmuje spółki, które posiadają, produkują, rafinują, przetwarzają, transportują oraz wprowadzają do obrotu surowce naturalne oraz spółki, które świadczą usługi z tym związane. Ten sektor może obejmować przykładowo następujące branże: zintegrowane poszukiwania i produkcję ropy naftowej oraz ropy naftowej i gazu, usługi i technologię energetyczną, usługi związane z alternatywnymi źródłami energii i ochroną środowiska, produkty leśne, produkty rolnicze, produkty papierowe i chemiczne. Dodatkowo Fundusz może angażować się też

w różnego rodzaju kapitałowe i dłużne papiery wartościowe emitentów amerykańskich bądź nieamerykańskich. Oczekuje się, że Fundusz będzie częściej inwestować swoje aktywa netto w amerykańskie papiery wartościowe niż w papiery wartościowe z jakiegokolwiek innego kraju (w tym z rynków wschodzących).

Fundusz może także, zgodnie z ograniczeniami inwestycyjnymi, inwestować: (i) do 10% swoich aktywów netto w papiery wartościowe emitowane przez spółki prywatne i prywatne inwestycje w akcje publiczne (PIPE); oraz (ii) do 5% swoich aktywów netto w akwizycyjne spółki specjalnego przeznaczenia (SPAC), pod warunkiem że rozważane spółki PIPE i SPAC kwalifikują się do uznania za zbywalne papiery wartościowe zgodnie z art. 41 par. 1) lub 2) a) Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r.

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

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

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

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko ekspozycji na towary i surowce
- Ryzyko koncentracji
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko prywatnych inwestycji w akcje publiczne (PIPE)
- Ryzyko spółek prywatnych
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji
- Ryzyko akwizycyjnych spółek specjalnego przeznaczenia (SPAC)

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

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

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

FRANKLIN NEXTSTEP CONSERVATIVE FUND

Kategoria aktywów Fundusz multi-asset

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

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

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

Inwestycje Funduszu nie podlegają ograniczeniom inwestycyjnym pod względem regionu, kraju, sektora czy kapitalizacji rynkowej w przypadku inwestycji w Fundusze bazowe. Fundusz będzie dążyć do utrzymania alokacji aktywów skutkującej ekspozycją zasadniczo w przedziale od 15% do 35% na akcje i inne kapitałowe papiery wartościowe z całego świata oraz w przedziale od 65% do 85% na dłużne papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu. Taka alokacja aktywów może czasami ulegać zmianie w stosunku do wyżej określonych przedziałów w zależności od sytuacji na rynku oraz strategicznej i taktycznej wizji alokacji reprezentowanej przez Zarządzających inwestycjami.

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

Fundusz może także dokonywać wypłat dywidend z kapitału, jak i ze zrealizowanych i niezrealizowanych zysków

kapitałowych netto, a także z dochodu brutto. Choć takie podejście może zapewnić większe wypłaty, może ono jednocześnie skutkować zmniejszeniem kapitału.

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

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

Czynniki ryzyka Głównie ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko bazowych funduszy inwestycyjnych

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko spółek w fazie restrukturyzacji
- Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji

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

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc. i Franklin Templeton International Services S.à r.l.

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

FRANKLIN NEXTSTEP FIXED INCOME FUND

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest dążenie do maksymalizacji całkowitej stopy zwrotu z inwestycji w długim okresie.

Polityka inwestycyjna Fundusz zamierza osiągać swój cel poprzez inwestowanie swoich aktywów netto zasadniczo w jednostki uczestnictwa UCITS i innych otwartych i zamkniętych UCI (w tym funduszy inwestycyjnych typu ETF), zarządzanych przez jednostki Franklin Templeton, jak również innych zarządzających aktywami („Fundusze bazowe”), zapewniających ekspozycję na ryzyko związane z dłużnymi papierami wartościowymi o stałym i zmiennym oprocentowaniu (w tym dłużnymi papierami wartościowymi o ratingu inwestycyjnym, o ratingu nieinwestycyjnym lub bez ratingu, emitowanymi lub gwarantowanymi przez rządy i przedsiębiorstwa) emitentów znajdujących się w dowolnym miejscu na świecie, w tym, możliwie w istotnym stopniu, na rynkach wschodzących.

Fundusz prowadzi strategię taktycznej alokacji aktywów w ramach wielu sektorów i regionów o stałym dochodzie, dążąc także do dywersyfikacji swoich inwestycji pod względem kapitalizacji rynkowej, jakości kredytowej, czasu trwania i stylu inwestycyjnego. Inwestycje Funduszu nie podlegają ograniczeniom inwestycyjnym pod względem regionu, kraju, sektora czy kapitalizacji rynkowej w przypadku inwestycji w Fundusze bazowe.

Fundusz może też stosować finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczania i do celów inwestycyjnych. Transakcje takimi finansowymi instrumentami pochodnymi mogą być realizowane albo na Rynkach regulowanych albo w obrocie pozagiełdowym i mogą obejmować między innymi walutowe kontrakty terminowe forward i kontrakty terminowe futures na obligacje.

Fundusz może inwestować część swoich aktywów w papiery wartościowe rynku pieniężnego lub fundusze wzajemne rynku pieniężnego, poszukując jednocześnie okazji inwestycyjnych. W wyniku inwestycji w Fundusze bazowe Fundusz może posiadać (i) w charakterze uzupełniającym, ekspozycję na zamienne papiery wartościowe, papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym, dłużne papiery wartościowe, których emitent wówczas (w momencie zakupu) nie spłaca kapitału bądź odsetek (dłużne papiery wartościowe o nieterminowej obsłudze), wysokodochodowe dłużne papiery wartościowe, kapitałowe papiery wartościowe, jak również papiery wartościowe spółek stanowiących lub mających stanowić przedmiot reorganizacji, restrukturyzacji finansowej bądź postępowania upadłościowego) (spółki w restrukturyzacji); oraz (ii) w mniejszym zakresie, ekspozycję na papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, w tym instrumenty CDO i instrumenty CMO.

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

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

- maksymalizacją długoterminowej całkowitej stopy zwrotu przy ostrożnym poziomie ryzyka
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Głównie ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko bazowych funduszy inwestycyjnych

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko spółek w fazie restrukturyzacji

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

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc., Franklin Templeton International Services S.à r.l. oraz Franklin Templeton Investments Corp.

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

FRANKLIN NEXTSTEP GROWTH FUND

Kategoria aktywów Fundusz multi-asset

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

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

Polityka inwestycyjna Fundusz zamierza realizować przyjęty cel poprzez inwestycje swoich aktywów netto głównie w tytuły uczestnictwa UCITS i innych otwartych oraz zamkniętych UCI (w tym funduszy ETF), zarządzanych przez podmioty Franklin Templeton, jak również innych zarządzających aktywami („Fundusze bazowe”), zapewniających ekspozycję na kapitałowe papiery wartościowe o dowolnej kapitalizacji rynkowej (w tym spółki o mniejszej i średniej kapitalizacji rynkowej), a także dłużne papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu (w tym dłużne papiery wartościowe o ratingu inwestycyjnym, nieinwestycyjnym lub bez ratingu, emitowane

lub gwarantowane przez rządy i przedsiębiorstwa, pod warunkiem że Fundusz nie będzie inwestować więcej niż 10% swoich aktywów w papiery wartościowe emitowane i/lub gwarantowane przez pojedynczy rząd lub emitenta powiązanego z rządem o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego w momencie zakupu) emitentów z dowolnej części świata, w tym z rynków wschodzących. Fundusz może stosować finansowe instrumenty pochodne jedynie dla zabezpieczenia ekspozycji walutowej.

Inwestycje Funduszu nie podlegają ograniczeniom inwestycyjnym pod względem regionu, kraju, sektora czy kapitalizacji rynkowej w przypadku inwestycji w Fundusze bazowe. Fundusz będzie dążyć do utrzymania alokacji aktywów skutkującej ekspozycją zasadniczo w przedziale od 65% do 85% na akcje i inne kapitałowe papiery wartościowe z całego świata, od 15% do 35% na dłużne papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu oraz od 0% do 10% na strategię alternatywną, w tym strategię towarowo-surowcową lub nieruchomościową (zazwyczaj poprzez jednostki uczestnictwa innych otwartych i zamkniętych UCI, w tym funduszy inwestycyjnych typu ETF). Taka alokacja aktywów może czasami ulegać zmianie w stosunku do wyżej określonych przedziałów w zależności od sytuacji na rynku oraz strategicznej i taktycznej wizji alokacji reprezentowanej przez Zarządzających inwestycjami.

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

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

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

- wysoką długoterminową całkowitą stopą zwrotu przy wyższym poziomie ryzyka
- inwestycjami długoterminowymi

Czynniki ryzyka Głównie ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko bazowych funduszy inwestycyjnych

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko ekspozycji na towary i surowce
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko nieruchomości
- Ryzyko spółek w fazie restrukturyzacji
- Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji

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

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc. i Franklin Templeton International Services S.à r.l.

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

FRANKLIN NEXTSTEP MODERATE FUND

Kategoria aktywów Fundusz multi-asset

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

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

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

Inwestycje Funduszu nie podlegają ograniczeniom inwestycyjnym pod względem regionu, kraju, sektora czy kapitalizacji rynkowej w przypadku inwestycji w Fundusze bazowe. Fundusz będzie dążyć do utrzymania alokacji aktywów skutkującej ekspozycją zasadniczo w przedziale od 50% do 70% na akcje i inne kapitałowe papiery wartościowe z całego świata, od 30% do 50% na dłużne papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu oraz od 0% do 5% na strategię alternatywną, w tym strategię towarowo-surowcową lub nieruchomościową (zazwyczaj poprzez jednostki uczestnictwa innych otwartych i zamkniętych UCI, w tym funduszy inwestycyjnych typu ETF). Taka alokacja aktywów może czasami ulegać zmianie w stosunku do wyżej określonych przedziałów w zależności od sytuacji na rynku oraz strategicznej i taktycznej wizji alokacji reprezentowanej przez Zarządzających inwestycjami.

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

Fundusz może także dokonywać wypłat dywidend z kapitału, jak i ze zrealizowanych i niezrealizowanych zysków kapitałowych netto, a także z dochodu brutto.

Choć takie podejście może zapewnić większe wypłaty, może ono jednocześnie skutkować zmniejszeniem kapitału.

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

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

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko bazowych funduszy inwestycyjnych

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko ekspozycji na towary i surowce
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych

- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko nieruchomości
- Ryzyko spółek w fazie restrukturyzacji
- Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji

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

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc. i Franklin Templeton International Services S.à r.l.

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

FRANKLIN SAUDI ARABIA BOND FUND

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

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

Polityka inwestycyjna Fundusz stara się realizować swój cel, inwestując przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe i zobowiązania emitowane przez rządy, agencje rządowe lub przedsiębiorstwa z siedzibą w Królestwie Arabii Saudyjskiej. Fundusz może inwestować 100% swoich aktywów w zbywalne papiery wartościowe i Instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez Królestwo Arabii Saudyjskiej, jego agencje i podmioty powiązane, zgodnie z obowiązującymi wymogami dywersyfikacji ryzyka zawartymi w Załączniku B „Ograniczenia inwestycyjne”. Fundusz może także nabywać dłużne papiery wartościowe i zobowiązania emitentów z siedzibą w regionie Bliskiego Wschodu i Afryki Północnej, jak również podmiotów ponadnarodowych założonych przez rządy kilku krajów, takich jak Islamski Bank Rozwoju.

Dłużne papiery wartościowe i zobowiązania mogą obejmować instrumenty Sukuk takie jak Ijara, Wakala, Murabaha, Mudharaba, Musharaka lub połączenie dwóch z takich struktur (hybrydowe Sukuk), emitowane przez dowolne przedsiębiorstwo, podmiot państwowy lub ponadnarodowy, które to instrumenty Sukuk mogą być zabezpieczone lub ich wartość może być związana z dowolnym innym aktywem o charakterze rzeczowym lub w inny sposób, w tym kredytami hipotecznymi.

Fundusz może inwestować w dłużne papiery wartościowe o ratingu na poziomie inwestycyjnym lub nieinwestycyjnym (inwestycje w wysokodochodowe dłużne papiery wartościowe nie mogą przekroczyć 30% aktywów netto Funduszu). Fundusz może nabywać dłużne papiery wartościowe i zobowiązania denominowane w dowolnej walucie oraz

może posiadać kapitałowe papiery wartościowe w zakresie, w jakim takie papiery wartościowe powstały wskutek zamiany lub wymiany zobowiązania dłużnego lub w wyniku transakcji refinansowania lub w zakresie, w jakim takie papiery wartościowe powstały w wyniku konwersji zobowiązań dłużnych, które reprezentują wpływy z restrukturyzacji lub upadłości.

Fundusz nie zamierza inwestować więcej niż 2,5% swoich aktywów netto w zagrożone papiery wartościowe w momencie nabycia. Fundusz może jednak posiadać zagrożone papiery wartościowe w wyniku obniżenia ratingu papierów wartościowych posiadanych przez Fundusz, w którym to przypadku Zarządzający inwestycjami zatrzyma zagrożone papiery wartościowe lub dokona ich sprzedaży, w zależności od tego, co prawdopodobnie będzie w najlepszym interesie Uczestników. Do celów polityki inwestycyjnej Funduszu, zagrożone papiery wartościowe należy rozumieć jako obejmujące: (i) papiery wartościowe emitentów niewywiązujących się ze swoich zobowiązań; oraz (ii) papiery wartościowe spółek stanowiących lub mających stanowić przedmiot reorganizacji, restrukturyzacji finansowej bądź postępowania upadłościowego (tj. (i) którym co najmniej dwie agencje ratingowe nadały rating CCC lub niższy bądź, jeśli nie posiadają ratingu, równoważne im, oraz (ii) o spreadzie kredytowym powyżej 1 000 punktów bazowych).

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

Fundusz może także nabywać papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (maksymalnie do 20% aktywów netto Funduszu), a także obligacje zamienne i warunkowe zamienne papiery wartościowe (inwestycje w warunkowe zamienne papiery wartościowe nie przekroczą 10% aktywów netto Funduszu), a także papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym (takie jak obligacje powiązane z ryzykiem kredytowym).

Fundusz nie inwestuje w spółki, które według analizy Zarządzającego inwestycjami:

- są zaangażowane w produkcję lub dystrybucję kontrowersyjnych rodzajów broni (tj. broni jądrowej, amunicji kasetowej, min lądowych, broni biologicznej lub chemicznej, broni ze zubożonym uranem, oślepiającej broni laserowej, broni zapalającej lub niewykrywalnych odłamków bądź jakiegokolwiek innej broni masowego rażenia);

- uzyskują ponad 5% swoich przychodów z tytoniu lub wyrobów tytoniowych; lub
- uzyskują ponad 5% swoich przychodów z wydobywania węgla energetycznego.

Fundusz może inwestować do 20% swoich aktywów netto w dłużne papiery wartościowe denominowane w SAR (Saudi Riyal).

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

Ekspozycja na swapy przychodu całkowitego Oczekiwany poziom ekspozycji mogącej wynikać ze swapów przychodu całkowitego (niefinansowanych) wynosi 20% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 40%.

Ekspozycja na transakcje pożyczki papierów wartościowych Oczekiwany poziom ekspozycji mogącej wynikać z transakcji pożyczki papierów wartościowych wynosi 5% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 25%.

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

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

Fundusz jest przeznaczony wyłącznie dla Inwestorów instytucjonalnych, branżowych i odpowiednio poinformowanych. Odpowiednio poinformowany Inwestor to Inwestor, który:

- rozumie strategię, charakterystykę i ryzyka Funduszu, co pozwala mu na podejmowanie świadomych decyzji; oraz
- posiada wiedzę lub doświadczenie inwestycyjne w zakresie produktów finansowych oferujących strategię lub narażonych na ryzyko związane z aktywami podobnymi do tego Funduszu oraz zasadniczo rynków finansowych.

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko koncentracji
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko płynności

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta

- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko sekurytyzacji
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko inwestycji w Sukuk
- Ryzyko umów swapowych

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

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Investments (ME) Limited

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

FRANKLIN SEALAND CHINA A-SHARES FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Szanghaju, Giełda papierów wartościowych w Hongkongu i Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzą zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiąganie długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie przede wszystkim w Chińskie akcje A, kapitałowe papiery wartościowe chińskich spółek z Chin kontynentalnych notowanych na giełdach papierów wartościowych w Chinach kontynentalnych.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia swojego celu poprzez prowadzenie polityki inwestowania przede wszystkim w chińskie akcje A, denominowane w RMB akcje spółek: (i) zarejestrowanych zgodnie z przepisami prawa lub mających siedzibę w Chinach kontynentalnych; (ii) czerpiących znaczną część swoich dochodów z towarów lub usług sprzedawanych bądź produkowanych w Chinach, bądź których zasadniczą część aktywów znajduje się w Chinach; oraz (iii) notowanych na chińskich giełdach papierów wartościowych takich jak Giełda Papierów Wartościowych w Szanghaju czy Giełda Papierów Wartościowych w Shenzhen.

Fundusz inwestuje także w chińskie akcje A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect, Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, jak również za pośrednictwem kanału kwalifikowanych inwestorów zagranicznych (QFI) oraz UCI i/lub wszelkich innych dopuszczalnych środków dostępnych dla Funduszu na mocy obowiązujących przepisów. Fundusz może także inwestować do 20% w kapitałowe papiery wartościowe spółek chińskich notowanych na giełdzie papierów wartościowych w Hongkongu (w tym akcje H, Red-chips i P-chips).

Zarządzający inwestycjami uwzględnia to, że czynniki środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) mogą mieć istotny wpływ na długoterminowe wyniki inwestycyjne, a zatem przeprowadza analizę ESG równoległą z tradycyjną analizą finansową w celu uzyskania ważnych informacji na temat jakości i ryzyka działalności, w jakie inwestuje Fundusz, aby generować zrównoważone długoterminowe wyniki inwestycyjne. Do celów uniknięcia wątpliwości Zarządzający inwestycjami nie stosuje wiążących kryteriów ESG ani wyraźnych ich wykluczeń.

Przewiduje się, że Fundusz będzie inwestować w różnych branżach, sektorach i kapitalizacjach rynkowych z ukierunkowaniem na akcje spółek o średniej i dużej kapitalizacji.

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

- osiąganiem wzrostu wartości kapitału w wyniku inwestycji w kapitałowe papiery wartościowe spółek mających siedzibę w Chinach kontynentalnych i/lub stanowiących przedmiot obrotu na chińskich giełdach papierów wartościowych (w tym w Hongkongu)
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Głównie ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko koncentracji
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko płynności

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

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Sealand Fund Management Co., Ltd.

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

FRANKLIN STRATEGIC INCOME FUND

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

Cele inwestycyjne Głównym celem inwestycyjnym Funduszu jest uzyskanie wysokiego poziomu bieżącego

dochodu. Celem dodatkowym jest osiągnięcie przez Fundusz długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz inwestuje przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe na całym świecie, w tym na rynkach wschodzących. Fundusz inwestuje co najmniej 75% w papiery wartościowe o stałym dochodzie. Na potrzeby tego Funduszu dłużne papiery wartościowe obejmują wszelkiego rodzaju papiery wartościowe o stałym i zmiennym oprocentowaniu, w tym kredyty bankowe (za pośrednictwem regulowanych funduszy inwestycyjnych i finansowych instrumentów pochodnych), obligacje, papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką oraz inne papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (w tym instrumenty CDO i rolowane dolarowe transakcje hipoteczne) oraz zamienne papiery wartościowe. Fundusz może inwestować do 100% swoich aktywów netto w dłużne papiery wartościowe o niskim ratingu, bez ratingu i o ratingu nieinwestycyjnym emitentów z całego świata oraz do 100% swoich aktywów netto w papiery wartościowe spółek, które uczestniczą lub mają uczestniczyć w reorganizacji, restrukturyzacji finansowej lub upadłości. Dążąc do osiągnięcia swego celu Fundusz może stosować różne finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem, a także do celów inwestycyjnych, z zastrzeżeniem ograniczeń inwestycyjnych dokładniej omówionych w Załączniku B. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą stanowić przedmiot obrotu albo na Rynkach regulowanych, albo na rynku pozagiełdowym, oraz mogą obejmować między innymi swapy (takie jak swapy ryzyka kredytowego lub swapy przychodu całkowitego na instrumenty o stałym dochodzie), kontrakty terminowe forward i krzyżowe kontrakty terminowe forward (z których każdy może skutkować ujemnymi ekspozycjami walutowymi), kontrakty terminowe futures (w tym na rządowe papiery wartościowe), jak również opcje. Do przykładów wykorzystania przez Fundusz finansowych instrumentów pochodnych do celów inwestycyjnych, które mogą być nieskorelowane z bazowymi aktywami Funduszu, można zaliczyć zajmowanie aktywnych pozycji w walutach (np. długie/krótkie pozycje) za pośrednictwem kontraktów terminowych forward i krzyżowych kontraktów terminowych forward, zajmowanie aktywnych pozycji kredytowych za pośrednictwem swapów ryzyka kredytowego oraz zajmowanie aktywnych pozycji na stopę procentową za pośrednictwem swapów przychodu całkowitego na instrumenty o stałym dochodzie. Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS i innych UCI, do 10% aktywów netto w papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym oraz do 10% aktywów netto w papiery wartościowe o nieterminowej obsłudze. Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem Bond Connect lub bezpośrednio (na rynku CIBM direct). Fundusz może także tymczasowo lub dodatkowo poszukiwać możliwości inwestycji w inne rodzaje zbywalnych papierów wartościowych takie jak akcje uprzywilejowane, akcje zwykłe i inne papiery wartościowe powiązane z akcjami oraz warranty.

Ponadto Fundusz może także dokonywać zakupu lub sprzedaży papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką (emitowanych przez Government National Mortgage Association (GNMA), Federal Home Loan Mortgage

Corporation (Freddie Mac) i Federal National Mortgage Association (FNMA)) z opóźnioną dostawą lub przyszłym zobowiązaniem za pośrednictwem rynku TBA. W przypadku transakcji TBA specyficzne papiery wartościowe, które mają być dostarczone, nie są identyfikowane w dniu transakcji, ale dostarczane papiery wartościowe muszą spełniać określone warunki i standardy (takie jak rentowność, czas trwania i jakość kredytowa) oraz być zgodne z celami i polityką inwestycyjną Funduszu. Inwestycje w papiery wartościowe TBA nie mogą przekraczać 20% aktywów netto Funduszu. Fundusz może zawierać transakcje sprzedaży TBA lub transakcje rolowane TBA wyłącznie w odniesieniu do papierów wartościowych, których jest właścicielem.

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

Ekspozycja na swapy przychodu całkowitego Oczekiwany poziom ekspozycji mogącej wynikać ze swapów przychodu całkowitego (niefinansowanych) wynosi 15% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 40%.

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

- uzyskaniem wysokiego poziomu bieżącego dochodu oraz możliwością wzrostu wartości kapitału w USD poprzez inwestycje w dłużne papiery wartościowe i finansowe instrumenty pochodne na całym świecie
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko sekurytyzacji
- Ryzyko transakcji TBA

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko umów swapowych
- Ryzyko warrantów

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

Wskaźnikiem referencyjnym dla względnej VaR jest wskaźnik złożony z następujących składników Bloomberg 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%) i Global High Yield (25%).

Planowany poziom dźwigni finansowej Funduszu powinien sięgać 65%. Planowany poziom dźwigni finansowej ma charakter czysto szacunkowy i może być wyższy. Dźwignię finansową oblicza się metodą sumy wartości teoretycznych. Określa ona teoretyczną ekspozycję wynikającą z finansowych instrumentów pochodnych, ale nie uwzględnia bazowych inwestycji Funduszu, które składają się na 100% łącznych aktywów netto.

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

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

FRANKLIN SUSTAINABLE GLOBAL GROWTH FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia tego celu, inwestując w kapitałowe i podobne zbywalne papiery wartościowe (w tym walory powiązane z akcjami, takie jak jednostki uczestnictwa) z całego świata. Ekspozycja Funduszu na ryzyko związane z różnymi branżami, regionami i rynkami może się zmieniać w zależności od opinii Zarządzającego inwestycjami co do warunków panujących na tych rynkach oraz ich perspektyw. Fundusz może także inwestować w finansowe instrumenty pochodne takie jak m.in. swapy, np. swapy ryzyka kredytowego, kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures, jak również opcje na takie kontrakty, będące przedmiotem obrotu na Rynkach regulowanych lub na rynku pozagiełdowym, do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem.

Zarządzający inwestycjami bierze także pod uwagę czynniki środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) jako integralny element przeprowadzanej analizy fundamentalnej inwestycji i procesu decyzyjnego. Promowane przez Fundusz aspekty środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia SFDR) wyszczególniono w Załączniku G.

Zarządzający inwestycjami Funduszu stosuje konsekwentne, oddolne podejście inwestycyjne w celu identyfikacji atrakcyjnych możliwości inwestycyjnych charakteryzujących się potencjałem wzrostu przychodów i zysków wyższym od tego przewidywanego w przypadku podobnych uczestników rynku. Zarządzający inwestycjami koncentruje się na inwestycjach o ponadprzeciętnej stopie zwrotu oraz stosuje dogłębną analizę fundamentalną w celu zidentyfikowania w ramach wszystkich grup branżowych wiarygodnych spółek o zrównoważonych modelach biznesowych zapewniających najatrakcyjniejszą kombinację potencjału wzrostu, jakości i wyceny. Fundusz inwestuje w kapitałowe papiery wartościowe przede wszystkim spółek o kapitalizacji rynkowej kształtującej się na poziomie co najmniej 2 miliardy USD na rynkach rozwiniętych i wschodzących. Fundusz może też angażować do 10% aktywów netto w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS i innych UCI.

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

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

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

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 8 Rozporządzenia SFDR
- wzrostem wartości kapitału poprzez inwestowanie w papiery wartościowe z różnych sektorów lub o różnej kapitalizacji rynkowej, które potencjalnie mogą uzyskiwać wyniki lepsze od stopy zwrotu z rynków w przekroju całych cykli gospodarczych na rynkach rozwiniętych i wschodzących na całym świecie
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Głównie ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko rynków nieregulowanych
- Ryzyko instrumentów typu P-Notes
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych

- Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju
- Ryzyko umów swapowych

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

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Institutional, LLC

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

FRANKLIN TECHNOLOGY FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz angażuje co najmniej dwie trzecie swoich inwestowanych aktywów netto w kapitałowe papiery wartościowe spółek amerykańskich i nieamerykańskich z perspektywą odniesienia korzyści z rozwoju, postępów i wykorzystania technologii oraz usług i urządzeń telekomunikacyjnych. Mogą to być na przykład spółki z następujących branż:

- usługi outsourcingu w zakresie komunikacji i informatyki;
- usługi technologiczne, w tym oprogramowanie komputerowe, usługi przetwarzania danych i usługi internetowe;
- technologia elektroniczna, w tym komputery, produkty komputerowe i podzespoły elektroniczne;
- telekomunikacja, w tym sieci, komunikacja bezprzewodowa, usługi i sprzęt do komunikacji stacjonarnej;
- media i usługi informacyjne, w tym dystrybucja informacji i dostarczanie treści;
- półprzewodniki i sprzęt półprzewodnikowy; oraz
- instrumenty precyzyjne.

Fundusz jest nastawiony na wzrost, co obejmuje intensywne, indywidualne analizy fundamentalne poszczególnych spółek. Przy wyborze inwestycji Zarządzający inwestycjami bierze również pod uwagę trendy panujące na szerokim rynku. Poszukuje na ogół spółek, które w jego przekonaniu wykazują lub będą wykazywać m.in. niektóre z następujących cech: personel kierowniczy wysokiej klasy, perspektywy dynamicznego wzrostu, silna pozycja rynkowa, wysokie lub rosnące stopy zysku i wysokie zwroty z inwestycji kapitałowych.

W opinii Zarządzającego inwestycjami czynniki środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) są szczególnie

istotne dla inwestycji w sektorze technologicznym i mogą przyczyniać się do tworzenia wartości dla uczestników, w związku z czym kwestie ESG stanowią integralną część przeprowadzanej analizy fundamentalnej inwestycji. Promowane aspekty środowiskowe lub społeczne Funduszu (w rozumieniu art. 8 Rozporządzenia SFDR) wyszczególniono w Załączniku G.

Fundusz inwestuje w papiery wartościowe dużych, renomowanych spółek amerykańskich i nieamerykańskich, jak również spółek małych i średnich, które zdaniem Zarządzającego inwestycjami cechuje duży potencjał wzrostu.

Fundusz może także, zgodnie z ograniczeniami inwestycyjnymi, inwestować: (i) do 10% swoich aktywów netto w papiery wartościowe emitowane przez spółki prywatne i prywatne inwestycje w akcje publiczne (PIPE); oraz (ii) do 5% swoich aktywów netto w akwizycyjne spółki specjalnego przeznaczenia (SPAC), pod warunkiem że rozważane spółki PIPE i SPAC kwalifikują się do uznania za zbywalne papiery wartościowe zgodnie z art. 41 par. 1) lub 2) a) Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r.

Fundusz może również inwestować w akcje lub dłużne papiery wartościowe różnego typu wydane przez emitenta zagranicznego lub z USA, a także w amerykańskie, europejskie lub globalne świadectwa depozytowe.

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

Profil inwestora Biorąc pod uwagę cele inwestycyjne zdefiniowane powyżej, Fundusz może odpowiadać Inwestorom zainteresowanym:

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 8 Rozporządzenia SFDR
- wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w kapitałowe papiery wartościowe
- inwestycjami wzrostowymi w spółki sektora technologii w Stanach Zjednoczonych i na całym świecie
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko koncentracji
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko prywatnych inwestycji w akcje publiczne (PIPE)

- Ryzyko spółek prywatnych
- Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji
- Ryzyko akwizycyjnych spółek specjalnego przeznaczenia (SPAC)
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Łączna ekspozycja Do obliczania Łącznej ekspozycji Funduszu stosuje się Metodę zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

Informacje o opłatach Szczegółowe informacje na temat opłat znajdują się w Załączniku E.

FRANKLIN U.S. DOLLAR SHORT-TERM MONEY MARKET FUND

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

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

Kategoria aktywów Fundusz rynku pieniężnego

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

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

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

Fundusz inwestuje zasadniczo w wysokiej jakości instrumenty rynku pieniężnego, które składają się głównie z krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu, papierów komercyjnych, obligacji o zmiennym oprocentowaniu i certyfikatów depozytowych instytucji kredytowych, które są zgodne z wymogami MMFR. Fundusz może także inwestować, w mniejszym zakresie, w kwalifikujące się sekurytyzacje i papiery komercyjne zabezpieczone aktywami („ABCP”), jak również w pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe denominowane w USD oraz inne instrumenty rynku pieniężne.

Takie inwestycje będą denominowane w dolarach amerykańskich i do 100% mogą być emitowane lub gwarantowane przez suwerenne rządy państw członkowskich OECD, podmioty ponadnarodowe, obejmując przede wszystkim instrumenty emitowane lub gwarantowane przez rząd Stanów Zjednoczonych i jego agencje oraz powiązane podmioty, w tym między innymi Departament Skarbu Stanów Zjednoczonych, System Rezerwy Federalnej USA, Federal National Mortgage Association (FNMA), Government National Mortgage Association (GNMA), oraz Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac), Federal Home Loan Banks (FHLB), a także organizacje ponadnarodowe, których członkiem są Stany Zjednoczone i co najmniej jedno Państwo członkowskie UE, w tym między innymi Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju (IBRD lub Bank Światowy), International Finance Corporation (IFC) oraz Inter-American Development Bank (IADB). Oprócz uzyskania korzystnej oceny ich jakości kredytowej zgodnie z wewnętrzną procedurą oceny jakości kredytowej Spółki zarządzającej wszystkie inwestycje w momencie zakupu muszą posiadać minimalny długoterminowy rating na poziomie A lub wyższym według oceny Standard & Poor's Corporation („S&P”) lub na poziomie A2 lub wyższym według oceny Moody's Investors Service, Inc. („Moody's”) lub podobny rating dowolnej innej uznanej międzynarodowej organizacji ratingowej, odpowiadający krótkoterminowemu ratingowi A-1 według oceny S&P/P-1 według oceny Moody's lub inny równoważny rating, bądź, jeśli nie posiadają ratingu, muszą zostać uznane przez Zarządzającego inwestycjami za cechujące się porównywalną jakością.

Fundusz będzie utrzymywał Średni ważony termin zapadalności nieprzekraczający 60 dni. Fundusz posiada jedynie papiery wartościowe, które w momencie nabycia mają początkowy lub rezydualny termin zapadalności nieprzekraczający 397 dni.

Fundusz może korzystać z finansowych instrumentów pochodnych jedynie do celów zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej lub ryzyka walutowego naturalnie występujących w innych inwestycjach Funduszu. Fundusz może także inwestować w umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu i umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu w ramach limitów określonych poniżej do celów inwestowania środków pieniężnych, generowania dodatkowego kapitału lub dochodu bądź ograniczenia ryzyka, jak również nie więcej niż 10% aktywów netto Funduszu w jednostki lub tytuły uczestnictwa każdego innego krótkoterminowego Funduszu rynku pieniężnego.

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

Stosowanie transakcji umów z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ma charakter tymczasowy, przy czym Fundusz może oczekiwać wahań w górę i w dół. Takie wahania mogą być zależne od czynników takich jak między innymi całkowite aktywa netto Funduszu, zapotrzebowanie rynku bazowego i tendencje sezonowe na rynku bazowym. W okresach niskiego lub braku zapotrzebowania rynku, wielkość aktywów netto Funduszu objętych transakcjami umów z udzielonym przyrzeczeniem odkupu może wynosić 0%, przy czym mogą

także wystąpić okresy zwiększonego zapotrzebowania, w których wielkość ta może zbliżać się do poziomu 10%.

Ekspozycja na umowy reverse repo Oczekiwany poziom ekspozycji mogącej wynikać z umów reverse repo wynosi 20% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 35%. Łączna kwota środków pieniężnych przekazanych temu samemu kontrahentowi umów reverse repo nie przekroczy 15% aktywów netto Funduszu.

Stosowanie transakcji umów z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu ma charakter tymczasowy, przy czym Fundusz może oczekiwać wahań w górę i w dół. Takie wahania mogą być zależne od czynników takich jak między innymi całkowite aktywa netto Funduszu, zapotrzebowanie rynku bazowego i tendencje sezonowe na rynku bazowym. W okresach niskiego lub braku zapotrzebowania rynku, wielkość aktywów netto Funduszu objętych transakcjami umów z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu może wynosić 0%, przy czym mogą także wystąpić okresy zwiększonego zapotrzebowania, w których wielkość ta może zbliżać się do poziomu 35%.

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

- bieżącym dochodem i wysokim stopniem ochrony kapitału poprzez inwestowanie w portfel wysokiej jakości dłużnych i podobnych papierów wartościowych, Instrumentów rynku pieniężnego i środków pieniężnych denominowanych w USD
- inwestycjami krótkoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko koncentracji
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko płynności
- Ryzyko transakcji repo i reverse repo
- Ryzyko bazowych funduszy inwestycyjnych

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

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

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

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

FRANKLIN U.S. GOVERNMENT FUND

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest bieżący dochód i ochrona kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia swojego celu inwestycyjnego głównie poprzez politykę inwestycji w instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez rząd Stanów Zjednoczonych i jego agencje, w tym również poprzez nabywanie papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką i papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami. Fundusz inwestuje co najmniej 75% w papiery wartościowe o stałym dochodzie. Fundusz może inwestować 100% swoich aktywów w zbywalne papiery wartościowe oraz Instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez rząd amerykański, jego agencje i powiązane podmioty, zgodnie z mającymi zastosowanie wymogami dywersyfikacji ryzyka wyszczególnionymi w Załączniku B „Ograniczenia inwestycyjne”, w tym między innymi Departament Skarbu Stanów Zjednoczonych, System Rezerwy Federalnej USA, Government National Mortgage Association (GNMA), oraz do 20% zarówno w przypadku Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac) jak i Federal National Mortgage Association (FNMA).

Ponadto Fundusz może także dokonywać zakupu lub sprzedaży papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką (emitowanych przez GNMA, Freddie Mac i FNMA) z opóźnioną dostawą lub przyszłym zobowiązaniem za pośrednictwem rynku TBA. W przypadku transakcji TBA specyficzne papiery wartościowe, które mają być dostarczone, nie są identyfikowane w dniu transakcji, ale dostarczane papiery wartościowe muszą spełniać określone warunki i standardy (takie jak rentowność, czas trwania i jakość kredytowa) oraz być zgodne z celami i polityką inwestycyjną Funduszu. Inwestycje w papiery wartościowe TBA nie mogą przekraczać 20% aktywów netto Funduszu. Fundusz może zawierać transakcje sprzedaży TBA lub transakcje rolowane TBA wyłącznie w odniesieniu do papierów wartościowych, których jest właścicielem.

Fundusz może stosować finansowe instrumenty pochodne do celów efektywnego zarządzania portfelem i do celów zabezpieczania przed ryzykiem stopy procentowej. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą obejmować między innymi swapy, kontrakty terminowe forward i kontrakty terminowe futures (w tym między innymi kontrakty terminowe futures na stopy procentowe).

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

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

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

- pewnym stopniem ochrony początkowej inwestycji, jak również uzyskaniem dochodu poprzez inwestycje w dłużne papiery wartościowe rządu amerykańskiego i jego agencji
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Głównie ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko sekurytyzacji
- Ryzyko transakcji TBA

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko koncentracji
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych

Do celów postanowień art. 6 Rozporządzenia SFDR uznaje się, że ryzyko dla zrównoważonego rozwoju nie ma obecnie istotnego znaczenia przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w kontekście charakteru prowadzonej strategii oraz że nie jest obecnie prawdopodobne, żeby ryzyko dla zrównoważonego rozwoju miało istotny wpływ na stopę zwrotu z Funduszu.

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

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

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

FRANKLIN U.S. LOW DURATION FUND

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie wysokiego bieżącego dochodu zgodnie

z zasadami ostrożnego inwestowania przy jednoczesnym dążeniu do ochrony kapitału uczestników.

Polityka inwestycyjna Fundusz stosuje szeroką gamę inwestycji, aby efektywnie zarządzać portfelem i zredukować koszty inwestycyjne, a także zarządzać ryzykiem portfela. Takie inwestycje o docelowym średnim okresie trwania krótszym niż trzy (3) lata obejmują przede wszystkim różne zbywalne papiery wartościowe, takie jak rządowe i korporacyjne dłużne papiery wartościowe oraz zamienne dłużne papiery wartościowe, a także zabezpieczone hipoteką dłużne papiery wartościowe o stałej i zmiennej stopie oprocentowania (w tym komercyjne papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką oraz zabezpieczone zobowiązania hipoteczne), a także dłużne papiery wartościowe zabezpieczone aktywami. Fundusz inwestuje co najmniej 75% w papiery wartościowe o stałym dochodzie. Fundusz może uczestniczyć w rolowanych dolarowych transakcjach hipotecznych. Fundusz może stosować finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem, a także do celów inwestycyjnych. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą obejmować, między innymi, kontrakty terminowe forward i futures, opcje na takie kontrakty, w tym na rządowe papiery wartościowe, oparte na indeksie finansowe instrumenty pochodne i swapy, takie jak swapy procentowe, swapy przychodu całkowitego na instrumenty o stałym dochodzie, swapy ryzyka kredytowego, a także jedno-podmiotowe swapy ryzyka kredytowego, które stanowią przedmiot obrotu na rynkach regulowanych lub na rynku pozagiełdowym.

Ponadto Fundusz może także dokonywać zakupu lub sprzedaży papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką (emitowanych przez Government National Mortgage Association (GNMA), Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac) i Federal National Mortgage Association (FNMA)) z opóźnioną dostawą lub przyszłym zobowiązaniem za pośrednictwem rynku TBA. W przypadku transakcji TBA specyficzne papiery wartościowe, które mają być dostarczone, nie są identyfikowane w dniu transakcji, ale dostarczane papiery wartościowe muszą spełniać określone warunki i standardy (takie jak rentowność, czas trwania i jakość kredytowa) oraz być zgodne z celami i polityką inwestycyjną Funduszu. Inwestycje w papiery wartościowe TBA nie mogą przekraczać 20% aktywów netto Funduszu. Fundusz może zawierać transakcje sprzedaży TBA lub transakcje rolowane TBA wyłącznie w odniesieniu do papierów wartościowych, których jest właścicielem.

Fundusz inwestuje przede wszystkim w walory emitentów amerykańskich, ale może też inwestować do 25% swoich aktywów netto (bez uwzględniania dodatkowych aktywów płynnych) w papiery emitentów nieamerykańskich i do 20% aktywów netto w inwestycje niedenominowane w dolarach amerykańskich. Fundusz może także inwestować do 20% swoich aktywów netto w dłużne papiery wartościowe o niskim ratingu lub ratingu nieinwestycyjnym.

Fundusz może inwestować 100% swoich aktywów w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez rząd Stanów Zjednoczonych zgodnie z obowiązującymi wymogami dywersyfikacji ryzyka zawartymi w Załączniku B „Ograniczenia inwestycyjne”.

Fundusz może inwestować do 5% swoich aktywów netto w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem Bond Connect lub bezpośrednio (na rynku CIBM direct).

Ekspozycja na swapy przychodu całkowitego Oczekiwany poziom ekspozycji mogącej wynikać ze swapów przychodu całkowitego (niefinansowanych) wynosi 10% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 25%.

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

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

- wysokim poziomem bieżącego dochodu przy jednoczesnej ochronie kapitału poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym dochodzie emitentów amerykańskich o okresie trwania poniżej 3 lat
- inwestycjami w średnim terminie

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko sekurytyzacji
- Ryzyko transakcji TBA

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko koncentracji
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko płynności
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko umów swapowych

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

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

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

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

FRANKLIN U.S. OPPORTUNITIES FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz lokuje aktywa głównie w instrumenty udziałowe emitentów amerykańskich wykazujących się przyspieszonym wzrostem, zwiększoną zyskownością lub ponadprzeciętnym wzrostem czy też potencjałem wzrostu w porównaniu z całą gospodarką. Kapitałowe papiery wartościowe zwykle upoważniają posiadacza do udziału w wynikach operacyjnych spółki. Obejmują akcje zwykłe, zamienne papiery wartościowe i warranty na papiery wartościowe.

Fundusz angażuje się głównie w spółki o niskiej, średniej i dużej kapitalizacji z dużym potencjałem wzrostu w szeregu rozmaitych branż. Przy wyborze inwestycji kapitałowych Zarządzający inwestycjami stosuje analizę fundamentalną, koncentrując się na indywidualnym doborze spółek, które w jego przekonaniu wykazują cechy trwałego rozwoju i spełniają kryteria odpowiedniego wzrostu, jakości i wyceny. Zarządzający inwestycjami koncentruje się na branżach o nadzwyczajnym potencjale wzrostu i nowatorskich, szybko rozwijających się spółkach w obrębie tych branż.

W uzupełnieniu do wysokiej jakości zarządzania i solidnych wyników finansowych Zarządzający inwestycjami bierze także pod uwagę czynniki środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) jako integralny element przeprowadzanej analizy fundamentalnej inwestycji i procesu decyzyjnego. Promowane aspekty środowiskowe lub społeczne Funduszu (w rozumieniu art. 8 Rozporządzenia SFDR) wyszczególniono w Załączniku G.

Choć Zarządzający inwestycjami poszukuje możliwości inwestycyjnych w ramach dużej liczby sektorów, Fundusz może mieć niekiedy znaczne pozycje w określonych branżach, takich jak sektor technologii (w tym technologie elektroniczne, usługi technologiczne, biotechnologia czy technologie opieki zdrowotnej). Fundusz może także, zgodnie z ograniczeniami inwestycyjnymi, inwestować: (i) do 5% swoich aktywów netto w papiery wartościowe emitowane przez spółki prywatne i prywatne inwestycje w akcje publiczne (PIPE); oraz (ii) do 5% swoich aktywów netto w akwizycyjne spółki specjalnego przeznaczenia (SPAC), pod warunkiem że rozważane spółki PIPE i SPAC kwalifikują się do uznania za zbywalne papiery wartościowe zgodnie z art. 41 par. 1) lub 2) a) Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r.

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

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

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 8 Rozporządzenia SFDR
- wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w kapitałowe papiery wartościowe (przede wszystkim akcje emitentów amerykańskich)
- inwestycjami wzrostowymi w sektory wykazujące ponadprzeciętny wzrost lub potencjał wzrostu w porównaniu z całą gospodarką
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko koncentracji
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko płynności
- Ryzyko prywatnych inwestycji w akcje publiczne (PIPE)
- Ryzyko spółek prywatnych
- Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji
- Ryzyko akwizycyjnych spółek specjalnego przeznaczenia (SPAC)
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju
- Ryzyko warrantów

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

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

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

MARTIN CURRIE UK EQUITY INCOME FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Funt szterling (GBP)

Dzień wyceny Dzień, w którym banki detaliczne w Wielkiej Brytanii (Londyn) prowadzą zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni

wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej <http://www.franklintempleton.lu>.

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest generowanie dochodu na poziomie przewyższającym FTSE All-Share Index, przy jednoczesnym zapewnieniu wzrostu wartości inwestycji w okresie od trzech do pięciu lat, po potrąceniu wszystkich opłat i kosztów. Nie ma żadnej gwarancji, że Fundusz osiągnie docelowy poziom stopy zwrotu.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia swojego celu inwestycyjnego poprzez inwestowanie przede wszystkim w kapitałowe papiery wartościowe spółek o dużej kapitalizacji założonych, posiadających siedzibę lub prowadzących działalność gospodarczą głównie w Wielkiej Brytanii. Fundusz zazwyczaj inwestuje w spółki wchodzące w skład indeksu FTSE All Share Index, lecz Zarządzający inwestycjami posiada szeroki zakres swobody pozwalający mu na odstępianie, nawet w znacznym stopniu, od papierów wartościowych i ich wag w indeksie FTSE All Share Index. Fundusz może również inwestować w kapitałowe papiery wartościowe spółek o małej i średniej kapitalizacji rynkowej. Fundusz jest aktywnie zarządzany i dąży do inwestowania w spółki z wielu różnych sektorów.

Fundusz może także inwestować, w charakterze pomocniczym, w dłużne papiery wartościowe emitowane przez emitentów rządowych i powiązanych z instytucjami rządowymi, a także przez instytucje ponadnarodowe założone lub wspierane przez szereg rządów krajowych i/lub przez przedsiębiorstwa (w tym obligacje zamienne na akcje zwykłe).

Fundusz może także stosować finansowe instrumenty pochodne wyłącznie do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem. Takie finansowe instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu na Rynkach regulowanych i mogą obejmować między innymi kontrakty terminowe forward i krzyżowe kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures, w tym kontrakty terminowe futures na indeksy lub opcje na takie kontrakty, obligacje powiązane z akcjami, jak również opcje.

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

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

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

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

- osiąganiem dochodu i wzrostu wartości kapitału w wyniku inwestycji w kapitałowe papiery wartościowe spółek posiadających siedzibę lub prowadzących działalność gospodarczą głównie w Wielkiej Brytanii

- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko koncentracji
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko płynności
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji

Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis ryzyka przedstawiono w sekcji „Czynniki ryzyka”.

Łączna ekspozycja Do obliczania Łącznej ekspozycji Funduszu stosuje się Metodę zaangażowania

Zarządzający inwestycjami Martin Currie Investment Management Ltd

Informacje o opłatach Szczegółowe informacje na temat opłat znajdują się w Załączniku E.

TEMPLETON ALL CHINA EQUITY FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Szanghaju, Giełda papierów wartościowych w Hongkongu i Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzą zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości kapitału poprzez inwestowanie głównie w kapitałowe papiery wartościowe emitowane przez chińskie spółki zarówno na rynkach krajowych (giełdy w Chinach kontynentalnych), jak i zagranicznych (giełdy poza Chinami kontynentalnymi) oraz w Hongkongu.

Polityka inwestycyjna Fundusz inwestuje głównie w zbywalne kapitałowe papiery wartościowe, a także kwity depozytowe spółek, które: (i) są założone; i/lub (ii) prowadzą podstawową działalność; i/lub (iii) są notowane na uznanych giełdach na rynkach kapitałowych w Chinach kontynentalnych lub Hongkongu. Fundusz może też inwestować w kapitałowe papiery wartościowe spółek spoza Chin kontynentalnych lub Hongkongu, które jednak czerpią znaczną część swoich przychodów lub zysków z Chin kontynentalnych lub Hongkongu bądź posiadają znaczną część swoich aktywów w Chinach kontynentalnych lub Hongkongu. W zwykłych

warunkach rynkowych Fundusz inwestuje głównie w akcje zwykłe, a także kwity depozytowe.

Zarządzający inwestycjami bierze także pod uwagę czynniki środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) jako integralny element przeprowadzanej analizy fundamentalnej inwestycji i procesu decyzyjnego. Promowane przez Fundusz aspekty środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia SFDR) wyszczególniono w Załączniku G.

Z uwagi na to, że taka strategia inwestycyjna ma większe szanse powodzenia przy elastycznej i dostosowywanej do sytuacji polityce inwestycyjnej, Fundusz może także poszukiwać możliwości inwestycji w inne rodzaje zbywalnych papierów wartościowych, takie jak akcje uprzywilejowane, papiery wartościowe zamienne na akcje zwykłe oraz dłużne papiery wartościowe przedsiębiorstw i rządów denominowane w dolarach amerykańskich lub innych walutach. Fundusz może też angażować do 10% aktywów netto w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS i innych UCI.

Fundusz może inwestować do 100% swoich aktywów netto łącznie w chińskie akcje A (za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect lub Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, poprzez portfele kwalifikowanych inwestorów zagranicznych (QFI), w wyniku bezpośrednich inwestycji w chińskie akcje A za pośrednictwem kanału QFI oraz UCI i/lub wszelkie inne dopuszczalne środki dostępne dla Funduszu na mocy obowiązujących przepisów i regulacji) oraz w chińskie akcje B.

Fundusz może stosować finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą stanowić przedmiot obrotu albo na Rynkach regulowanych, albo na rynku pozagiełdowym, oraz mogą obejmować między innymi swapy (np. swapy przychodu całkowitego na indeksy akcji, pojedyncze akcje notowane na giełdzie lub koszyki takich akcji), kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures (w tym te na indeksy akcji), jak również warianty i opcje.

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

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

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 8 Rozporządzenia SFDR
- osiąganiem wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie w kapitałowe papiery wartościowe chińskich spółek notowanych na giełdach w Chinach kontynentalnych i poza nimi oraz w Hongkongu
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko koncentracji
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko rynków granicznych
- Ryzyko płynności
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis ryzyka przedstawiono w sekcji „Czynniki ryzyka”.

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

Zarządzający inwestycjami Templeton Asset Management Ltd i Templeton Investment Counsel, LLC

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

TEMPLETON ASIA EQUITY TOTAL RETURN FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie całkowitej stopy zwrotu w wyniku długoterminowego wzrostu wartości kapitału, a także dochodu. Fundusz dąży także do zapewnienia określonego stopnia ograniczenia spadków i zmienności.

Polityka inwestycyjna Fundusz inwestuje przede wszystkim w zbywalne akcje oraz papiery wartościowe powiązane z akcjami, a także kwity depozytowe spółek, które: (i) są założone; i/lub (ii) prowadzą podstawową działalność; i/lub (iii) są notowane na uznanych giełdach na rynkach kapitałowych w regionie Azji. Region Azji obejmuje między innymi następujące kraje: Hongkong, Indie, Indonezja, Korea Południowa, Malezja, Chiny kontynentalne, Pakistan,

Filipiny, Singapur, Sri Lanka, Tajwan i Tajlandia, natomiast nie obejmuje Australii, Nowej Zelandii i Japonii. Fundusz może też inwestować w kapitałowe papiery wartościowe spółek spoza regionu Azji, które jednak czerpią znaczną część swoich przychodów lub zysków w regionie Azji bądź posiadają w regionie Azji znaczną część swoich aktywów. W zwykłych warunkach rynkowych Fundusz inwestuje głównie w akcje zwykłe.

W związku z tym, że w opinii Zarządzającego inwestycjami czynniki środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) mogą mieć istotny wpływ na bieżącą i przyszłą wartość korporacyjną spółki, czynniki ESG stanowią integralny element przeprowadzanej oddolnej analizy fundamentalnej. Zespół analityczny dokonuje rutynowej oceny istotnych kwestii ESG zgodnie z wewnątrznie ustanowionymi ramami jej zakresu. Do celów uniknięcia wątpliwości Zarządzający inwestycjami nie stosuje wiążących kryteriów ESG ani wyraźnych ich wykluczeń.

Z uwagi na to, że taka strategia inwestycyjna ma większe szanse powodzenia przy elastycznej i dostosowywanej do sytuacji polityce inwestycyjnej, Fundusz może poszukiwać możliwości inwestycji w inne rodzaje zbywalnych papierów wartościowych, takie jak akcje uprzywilejowane, papiery wartościowe zamienne na akcje zwykłe oraz dłużne papiery wartościowe przedsiębiorstw i rządów denominowane w dolarach amerykańskich lub innych walutach. Fundusz może też angażować do 10% aktywów netto w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS i innych UCI.

Fundusz może inwestować do 20% swoich aktywów netto łącznie w chińskie akcje A (za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect, Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, poprzez portfele kwalifikowanych inwestorów zagranicznych (QFI) oraz UCI i/lub wszelkie inne dopuszczalne środki dostępne dla Funduszu na mocy obowiązujących przepisów) oraz w chińskie akcje B.

Fundusz może dodatkowo stosować finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą obejmować między innymi swapy (np. swapy przychodu całkowitego na indeksy akcji, pojedyncze akcje notowane na giełdzie lub koszyki takich akcji), kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures (w tym te na indeksy akcji), jak również opcje (w tym warranty) stanowiące przedmiot obrotu albo na Rynkach regulowanych, albo na rynku pozagiełdowym.

Ekspozycja na swapy przychodu całkowitego Oczekiwany poziom ekspozycji mogącej wynikać ze swapów przychodu całkowitego (finansowanych) wynosi 20% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 40%.

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

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

- całkowitą stopą zwrotu osiąganą w wyniku inwestycji w kapitałowe papiery wartościowe spółek z regionu Azji, w tym z Rynków wschodzących
- określonym stopniem ograniczenia spadków i zmienności
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko rynków granicznych
- Ryzyko płynności
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych

Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis ryzyka przedstawiono w sekcji „Czynniki ryzyka”.

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

Zarządzający inwestycjami Templeton Asset Management Ltd.

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

TEMPLETON ASIAN BOND FUND

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

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

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia celu poprzez inwestycje przede wszystkim w portfel dłużnych papierów wartościowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz zobowiązań dłużnych emitowanych przez rządy i instytucje związane z rządami i/lub przedsiębiorstwa działające na terenie Azji.

Fundusz może również nabywać zobowiązania dłużne emitowane przez instytucje ponadnarodowe, zorganizowane przez rządy poszczególnych krajów lub je skupiające, takie jak Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny.

Fundusz stosuje metody ESG do oceny emitentów państwowych i korporacyjnych dotychczasowych lub potencjalnych inwestycji Funduszu. Promowane aspekty środowiskowe lub społeczne Funduszu (w rozumieniu art. 8 Rozporządzenia SFDR) wyszczególniono w Załączniku G.

Fundusz może też stosować finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia i do celów efektywnego zarządzania portfelem, a także do celów inwestycyjnych. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu albo na Rynkach regulowanych, albo na rynku pozagiełdowym i mogą obejmować między innymi swapy (takie jak swapy ryzyka kredytowego lub swapy przychodu całkowitego na instrumenty o stałym dochodzie), kontrakty terminowe futures (w tym na rządowe papiery wartościowe), a także walutowe transakcje terminowe forward i opcje walutowe. Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych może skutkować ujemną ekspozycją dla określonej krzywej dochodowości/okresowości, waluty lub kredytu. Fundusz może także, z uwzględnieniem ograniczeń inwestycyjnych, inwestować w papiery wartościowe powiązane z aktywami lub walutami dowolnego kraju azjatyckiego, lub których wartość jest pochodną wartości innego papieru wartościowego. Fundusz może także dokonywać zakupu papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką i papierów zabezpieczonych aktywami oraz obligacji zamiennych. Fundusz może też inwestować w dłużne papiery wartościowe o ratingu inwestycyjnym i nieinwestycyjnym emitowane w Azji, w tym w papiery wartościowe o nieterminowej obsłudze. Fundusz może nabywać papiery wartościowe o stałym dochodzie i zobowiązania dłużne denominowane w dowolnej walucie oraz może utrzymywać kapitałowe papiery wartościowe w zakresie, w jakim takie papiery wartościowe powstały wskutek zamiany lub wymiany akcji uprzywilejowanych bądź zobowiązań dłużnych. Fundusz może również uczestniczyć w rolowanych dolarowych transakcjach hipotecznych. Fundusz może inwestować do 40% swoich aktywów netto w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem Bond Connect lub bezpośrednio (na rynku CIBM direct).

Fundusz może inwestować do 33% swoich aktywów netto, zarówno bezpośrednio, jak i za pośrednictwem finansowych instrumentów pochodnych, w dłużne papiery wartościowe o stałej i zmiennej stopie procentowej oraz w zobowiązania dłużne emitowane przez rządy i agencje rządowe lub przedsiębiorstwa spoza Azji, które znajdują się pod wpływem dynamiki zmian sytuacji gospodarczej lub finansowej w Azji. Fundusz może inwestować do 25% swoich aktywów netto w dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez pojedynczego emitenta rządowego (w tym organy władzy centralnej, organy publiczne lub jednostki władzy lokalnej) o ratingu kredytowym w momencie zakupu poniżej poziomu inwestycyjnego. Fundusz może też angażować do 10% aktywów netto w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS i innych UCI.

Aby osiągnąć swoje cele inwestycyjne i do celów finansowych, Fundusz może także posiadać lub inwestować znaczne kwoty w lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego lub fundusze rynku pieniężnego zgodnie z obowiązującymi ograniczeniami inwestycyjnymi (do 100% swoich aktywów netto).

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

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

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

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 8 Rozporządzenia SFDR
- całkowitym zwrotem z inwestycji składającym się z dochodu z odsetek, wzrostu wartości kapitału i zysków kursowych poprzez inwestycje w dłużne papiery wartościowe emitentów z Azji
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko koncentracji
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko płynności
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju
- Ryzyko umów swapowych

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

Wskaźnikiem referencyjnym dla względnej VaR jest JPMorgan Government Bond Index-Emerging Markets Broad Diversified Asia Index (100%).

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

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

Zarządzający inwestycjami przekazał, na swoją odpowiedzialność, całość lub część codziennej realizacji obowiązków z zakresu zarządzania inwestycjami oraz usług doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do części lub całości aktywów Funduszu na rzecz Templeton Asset Management Ltd. pełniącego obowiązki dodatkowego zarządzającego inwestycjami.

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

TEMPLETON ASIAN GROWTH FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz stosuje tradycyjną metodę inwestycyjną Templeton. Podejście to polega na starannym długoterminowym, indywidualnym doborze spółek zorientowanych na wartość, z naciskiem na staranność i dyscyplinę analiz.

Fundusz inwestuje głównie w zbywalne kapitałowe papiery wartościowe, a także kwity depozytowe spółek, które (i) są założone; lub (ii) prowadzą podstawową działalność; lub (iii) są notowane na uznanych giełdach na rynkach kapitałowych w regionie Azji. Region Azji obejmuje między innymi następujące kraje: Hongkong, Indie, Indonezja, Korea Południowa, Malezja, Chiny kontynentalne, Pakistan, Filipiny, Singapur, Sri Lanka, Tajwan i Tajlandia, natomiast nie obejmuje Australii, Nowej Zelandii i Japonii. Fundusz może też inwestować w kapitałowe papiery wartościowe spółek spoza regionu Azji, które jednak czerpią znaczną część swoich przychodów lub zysków w regionie Azji bądź posiadają w regionie Azji znaczną część swoich aktywów. W zwykłych warunkach rynkowych Fundusz inwestuje głównie w akcje zwykłe.

Zarządzający inwestycjami bierze także pod uwagę czynniki środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) jako integralny element przeprowadzanej analizy fundamentalnej inwestycji i procesu decyzyjnego. Promowane przez Fundusz aspekty środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia SFDR) wyszczególniono w Załączniku G.

Z uwagi na to, że osiągnięcie takiego celu inwestycyjnego jest bardziej prawdopodobne przy stosowaniu elastycznej i dostosowanej do warunków polityki inwestycyjnej, Fundusz może inwestować w innego rodzaju zbywalne papiery wartościowe, w tym papiery wartościowe o stałym dochodzie. Fundusz może też angażować do 10% aktywów netto w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS i innych UCI.

Fundusz może także, zgodnie z ograniczeniami inwestycyjnymi, inwestować do 5% swoich aktywów netto w papiery wartościowe emitowane przez spółki prywatne pod warunkiem, że rozważane inwestycje kwalifikują się do uznania za zbywalne papiery wartościowe zgodnie z art. 41 par. 1) lub 2) a) Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r.

Fundusz może inwestować do 20% swoich aktywów netto łącznie w chińskie akcje A (za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect, Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, poprzez portfele kwalifikowanych inwestorów zagranicznych (QFI) oraz UCI i wszelkie inne dopuszczalne środki dostępne dla Funduszu na mocy obowiązujących przepisów) oraz w chińskie akcje B.

Fundusz może dodatkowo wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia i/lub efektywnego zarządzania portfelem. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu albo na Rynkach regulowanych, albo na rynku pozagiełdowym i mogą obejmować między innymi swapy, kontrakty terminowe forward i kontrakty terminowe futures (w tym te na indeksy akcji), jak również opcje (w tym warranty).

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

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

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 8 Rozporządzenia SFDR
- wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w papiery wartościowe spółek z regionu Azji, w tym z rynków wschodzących
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko koncentracji
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko rynków granicznych
- Ryzyko spółek prywatnych
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju
- Ryzyko warrantów

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

Zarządzający inwestycjami Templeton Asset Management Ltd.

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

TEMPLETON ASIAN SMALLER COMPANIES FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

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

Polityka inwestycyjna Fundusz inwestuje głównie w zbywalne kapitałowe papiery wartościowe, a także kwity depozytowe spółek o małej kapitalizacji: (i) założonych; lub (ii) prowadzących podstawową działalność w regionie Azji. Region Azji obejmuje między innymi następujące kraje: Bangladesz, Kambodża, Hongkong, Indie, Indonezja, Korea Południowa, Malezja, Chiny kontynentalne, Pakistan, Filipiny, Singapur, Sri Lanka, Tajwan, Tajlandia i Wietnam. Ponadto do celów inwestycyjnych Funduszu przez azjatyckie spółki o niskiej kapitalizacji rozumie się spółki, których kapitalizacja rynkowa w momencie pierwotnego zakupu mieści się w zakresie kapitalizacji rynkowej spółek objętych indeksem MSCI AC Asia ex-Japan Small Cap Index (Indeks). Po zakwalifikowaniu się do pierwotnego zakupu papier wartościowy nadal kwalifikuje się do dodatkowego zakupu, o ile nadal znajduje się w Funduszu.

Zarządzający inwestycjami bierze także pod uwagę czynniki środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) jako integralny element przeprowadzanej analizy fundamentalnej inwestycji i procesu decyzyjnego. Promowane przez Fundusz aspekty środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia SFDR) wyszczególniono w Załączniku G.

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

Fundusz może inwestować do 20% swoich aktywów netto łącznie w chińskie akcje A (za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect, Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, poprzez portfele kwalifikowanych inwestorów zagranicznych (QFI) oraz UCI i wszelkie inne dopuszczalne środki dostępne dla Funduszu na mocy obowiązujących przepisów) oraz w chińskie akcje B.

Fundusz może dodatkowo wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia i/lub efektywnego zarządzania portfelem. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu albo na Rynkach regulowanych, albo na rynku pozagiełdowym i mogą obejmować między innymi swapy, kontrakty terminowe forward i kontrakty terminowe futures (w tym te na indeksy akcji), jak również opcje (w tym warranty).

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

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

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 8 Rozporządzenia SFDR
- wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w kapitałowe papiery wartościowe spółek o niskiej kapitalizacji z regionu Azji
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko koncentracji
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko rynków granicznych
- Ryzyko instrumentów typu P-Notes
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych

- Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

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

Zarządzający inwestycjami Templeton Asset Management Ltd. i Franklin Templeton International Services S.à r.l.

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

TEMPLETON BRIC FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz inwestuje głównie w kapitałowe papiery wartościowe spółek (i) założonych według prawa następujących krajów lub posiadających w nich siedzibę: Brazylia, Rosja, Indie i Chiny (łącznie z Hongkongiem i Tajwanem) („BRIC”) lub (ii) czerpiących zasadniczą część swoich zysków lub dochodów z gospodarek BRIC lub mających zasadniczą część swoich aktywów w gospodarkach BRIC.

Z uwagi na to, że osiągnięcie takiego celu inwestycyjnego jest bardziej prawdopodobne przy stosowaniu elastycznej i dostosowanej do warunków polityki inwestycyjnej, Fundusz może również poszukiwać innych możliwości inwestycji w inne typy zbywalnych papierów wartościowych, takie jak dłużne papiery wartościowe i papiery wartościowe o stałym dochodzie oraz instrumenty rynku pieniężnego. Fundusz może też angażować do 10% aktywów netto w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS i innych UCI.

Fundusz może inwestować do 20% swoich aktywów netto łącznie w chińskie akcje A (za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect, Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, poprzez portfele kwalifikowanych inwestorów zagranicznych (QFI) oraz UCI i wszelkie inne dopuszczalne środki dostępne dla Funduszu na mocy obowiązujących przepisów) oraz w chińskie akcje B.

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

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

- wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w papiery wartościowe spółek z Brazylii, Rosji, Indii i Chin, w tym z Hongkongu i Tajwanu

- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko koncentracji
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko rynków nieregulowanych
- Ryzyko rynków Rosji i Europy Wschodniej
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych

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

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Investments (Asia) Limited

Zarządzający inwestycjami przekazał, na swoją odpowiedzialność, całość lub część codziennej realizacji obowiązków z zakresu zarządzania inwestycjami oraz usług doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do części lub całości aktywów Funduszu na rzecz Templeton Asset Management Ltd. pełniącego obowiązki dodatkowego zarządzającego inwestycjami.

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

TEMPLETON CHINA A-SHARES FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Szanghaju, Giełda papierów wartościowych w Hongkongu i Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzą zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiąganie długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie przede wszystkim w Chińskie akcje-A, kapitałowe papiery wartościowe chińskich spółek notowanych na giełdach papierów wartościowych w Chinach kontynentalnych.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia swojego celu poprzez prowadzenie polityki inwestowania przede wszystkim w chińskie akcje A, denominowane w RMB akcje spółek: (i) zarejestrowanych zgodnie z przepisami prawa lub mających siedzibę w Chinach kontynentalnych; (ii) czerpiących znaczną część swoich dochodów z towarów

lub usług sprzedawanych bądź produkowanych w Chinach, bądź których zasadniczą część aktywów znajduje się w Chinach; oraz (iii) notowanych na chińskich giełdach papierów wartościowych takich jak Giełda Papierów Wartościowych w Szanghaju czy Giełda Papierów Wartościowych w Shenzhen.

Fundusz może inwestować w chińskie akcje A za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect, Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, kanału kwalifikowanych inwestorów zagranicznych (QFI) oraz UCI i/lub wszelkich innych dopuszczalnych środków dostępnych dla Funduszu na mocy obowiązujących przepisów oraz w chińskie akcje B. Do celów uniknięcia wątpliwości, Fundusz inwestuje nie więcej niż 70% swoich aktywów netto w chińskie akcje wyłącznie za pośrednictwem kanału QFI.

Zarządzający inwestycjami bierze także pod uwagę czynniki środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) jako integralny element przeprowadzanej analizy fundamentalnej inwestycji i procesu decyzyjnego. Promowane przez Fundusz aspekty środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia SFDR) wyszczególniono w Załączniku G.

Z uwagi na to, że taka strategia inwestycyjna ma większe szanse powodzenia przy elastycznej i dostosowywanej do sytuacji polityce inwestycyjnej, Fundusz może poszukiwać możliwości inwestycji w inne rodzaje zbywalnych papierów wartościowych takie jak dłużne papiery wartościowe i papiery wartościowe o stałym dochodzie zarówno przedsiębiorstw jak i rządów, w kapitałowe papiery wartościowe spółek notowanych poza Chinami kontynentalnymi, w tym między innymi w Hongkongu i w Stanach Zjednoczonych (do 30% całkowitych aktywów netto Funduszu), jak również w amerykańskie i globalne kwity depozytowe. Fundusz może także inwestować do 10% swoich aktywów netto w jednostki uczestnictwa przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania takich jak UCITS lub inne UCI.

Fundusz może stosować finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem. Transakcje takimi finansowymi instrumentami pochodnymi mogą być przeprowadzane na rynkach regulowanych lub pozagiełdowych i mogą obejmować między innymi kontrakty terminowe futures takie jak kontrakty terminowe futures na indeksy akcji, jak również opcje takie jak opcje na indeksy akcji.

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

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

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 8 Rozporządzenia SFDR
- osiąganiem wzrostu wartości kapitału w wyniku inwestycji w kapitałowe papiery wartościowe spółek mających siedzibę w Chinach kontynentalnych i/lub stanowiących przedmiot obrotu na chińskich giełdach papierów wartościowych
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko koncentracji
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko płynności
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że również inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć tego Funduszu. Pełny opis ryzyka przedstawiono w sekcji „Czynniki ryzyka”.

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

Zarządzający inwestycjami Templeton Asset Management Ltd. i Templeton Investment Counsel, LLC

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

TEMPLETON CHINA FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Szanghaju, Giełda papierów wartościowych w Hongkongu i Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzą zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do realizacji swojego celu stosując politykę inwestycji głównie w kapitałowe papiery wartościowe spółek (i) zarejestrowanych zgodnie z przepisami prawa bądź też mających swoje siedziby w Chinach kontynentalnych, Hongkongu lub na Tajwanie lub (ii) które czerpią znaczną część swoich dochodów z towarów lub usług sprzedawanych bądź produkowanych w Chinach, Hongkongu lub na Tajwanie, bądź też znajduje się tam zasadniczą część ich aktywów.

Fundusz może również inwestować w kapitałowe papiery wartościowe spółek (i) dla których podstawowym rynkiem obrotu papierami wartościowymi są Chiny, Hongkong lub

Tajwan, lub (ii) które są powiązane z aktywami bądź walutami Chin, Hongkongu lub Tajwanu.

Z uwagi na to, że taka strategia inwestycyjna ma większe szanse powodzenia przy elastycznej i dostosowywanej do konkretnych warunków polityce inwestycyjnej, Fundusz może również poszukiwać możliwości inwestycji w inne typy papierów wartościowych, takie jak akcje uprzywilejowane, papiery wartościowe zamienne na akcje zwykłe oraz zobowiązania dłużne przedsiębiorstw i rządów denominowane w dolarach amerykańskich lub innych walutach.

Zarządzający inwestycjami bierze także pod uwagę czynniki środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) jako integralny element przeprowadzanej analizy fundamentalnej inwestycji i procesu decyzyjnego. Promowane przez Fundusz aspekty środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia SFDR) wyszczególniono w Załączniku G.

Fundusz może inwestować do 100% swoich aktywów netto w Chińskie akcje A (za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect, Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, poprzez portfele kwalifikowanych inwestorów zagranicznych (QFI) oraz UCI i wszelkie inne dopuszczalne środki dostępne dla Funduszu na mocy obowiązujących przepisów) oraz do 20% swoich aktywów netto w Chińskie akcje B. Do celów uniknięcia wątpliwości, Fundusz inwestuje nie więcej niż 70% swoich aktywów netto w chińskie akcje wyłącznie za pośrednictwem kanału QFI.

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

Fundusz może dodatkowo wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia i/lub efektywnego zarządzania portfelem. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu albo na Rynkach regulowanych, albo na rynku pozagiełdowym i mogą obejmować między innymi swapy, kontrakty terminowe forward i kontrakty terminowe futures (w tym te na indeksy akcji), jak również opcje (w tym warranty).

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

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

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 8 Rozporządzenia SFDR
- wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w kapitałowe papiery wartościowe w Chinach
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko koncentracji
- Ryzyko rynków wschodzących

- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju
- Ryzyko warrantów

Łączna ekspozycja Do obliczania Łącznej ekspozycji Funduszu stosuje się Metodę zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Templeton Asset Management Ltd.

Informacje o opłatach Szczegółowe informacje na temat opłat znajdują się w Załączniku E.

TEMPLETON EASTERN EUROPE FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Euro (EUR)

Dzień wyceny Dzień, w którym banki detaliczne w Wielkiej Brytanii (Londyn) prowadzą zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej <http://www.franklintempleton.lu>.

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do realizacji swojego celu, inwestując głównie w notowane na giełdach kapitałowe papiery wartościowe emitentów zarejestrowanych zgodnie z przepisami prawa bądź też prowadzących działalność głównie w krajach Europy Wschodniej, a także w nowych niepodległych państwach, np. krajach Europy i Azji, które poprzednio były częścią lub pozostawały pod wpływem Związku Radzieckiego („Region”).

Fundusz może również inwestować w papiery wartościowe emitowane przez rządy wyżej wymienionych krajów oraz certyfikaty prywatyzacyjne spółek mających siedziby bądź prowadzących swoją zasadniczą działalność w obrębie Regionu. Europa Wschodnia obejmuje następujące kraje: Albania, Bośnia i Hercegowina, Bułgaria, Chorwacja, Cypr, Czarnogóra, Grecja, Macedonia Północna, Malta, Polska, Republika Czeska, Rosja, Rumunia, Serbia, Słowacja, Słowenia, Turcja i Węgry. Nowe niepodległe państwa, które poprzednio były częścią Związku Radzieckiego, poza samą Rosją, obejmują: Armenię, Azerbejdżan, Białoruś, Estonię, Gruzję, Kazachstan, Kirgistan, Litwę, Łotwę, Mołdawię, Tadżykistan, Turkmenistan, Ukrainę i Uzbekistan. Zarządzający inwestycjami przewiduje, że Fundusz będzie inwestować głównie w spółki (i) których podstawowym rynkiem obrotu kapitałowymi papierami wartościowymi, jeśli są notowane, jest wyżej wymieniony Region; lub (ii) które uzyskują co najmniej 50% swojego dochodu lub zysku z towarów

produkowanych lub sprzedawanych, z inwestycji lub z usług wykonywanych w tym Regionie; lub (iii) mają co najmniej 50% swoich aktywów ulokowanych w tym Regionie. Fundusz inwestuje głównie w kapitałowe papiery wartościowe spółek znajdujących się w publicznym obrocie. Preferuje się kraje z funkcjonującymi rynkami giełdowymi, które zezwalają na obce inwestycje i w których są dostępne odpowiednie usługi depozytariuszy.

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

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

- wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w regionie Europy Wschodniej, w tym na rynkach wschodzących
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko koncentracji
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynków Rosji i Europy Wschodniej
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych

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

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton International Services S.à r.l. oraz Templeton Asset Management Ltd.

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

Dodatkowe informacje W kontekście inwazji Rosji na Ukrainę, a także wpływu na niektórych emitentów i aktywa rosyjskie wynikających z tego sankcji i działań organów państwowych i stron rynku, udziela się następujących informacji dodatkowych:

- W celu umożliwienia właściwego funkcjonowania Funduszu, aktywa rosyjskie w posiadaniu Funduszu na dzień 25 lutego 2022 r. zostały oddzielone od aktywów płynnych Funduszu i alokowane do siedmiu klas tytułów uczestnictwa, nowo utworzonych do tego celu w dniu 11 listopada 2022 r. („Klasy tytułów uczestnictwa objęte ograniczeniami”) oraz są zarządzane w celu ich wykonania w najlepszym interesie uczestników. Tytuły uczestnictwa w takich nowych klasach wymienionych w tabeli poniżej zostały przyznane uczestnikom w dniu 11 listopada 2022 r. w sposób odzwierciedlający udziały procentowe posiadanych przez nich inwestycji w całkowitej Wartości aktywów netto (NAV)

Funduszu na dzień 25 lutego 2022 r. Zlecenia subskrypcji, umorzenia i zamiany Klas tytułów uczestnictwa objętych ograniczeniami nie będą przyjmowane.

Klasy tytułów uczestnictwa objętych ograniczeniami
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

- Po alokacji aktywów rosyjskich do Klas tytułów uczestnictwa objętych ograniczeniami, wyemitowanych z przeznaczeniem wyłącznie dla dotychczasowych uczestników w dniu 11 listopada 2022 r., płynna część portfela Funduszu przestała być narażona na ryzyko związane z aktywami rosyjskimi, a Fundusz nie dokonuje żadnych dodatkowych inwestycji w aktywa rosyjskie lub białoruskie aż do odwołania.

TEMPLETON EMERGING MARKETS BOND FUND

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

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

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia celu poprzez inwestycje przede wszystkim w portfel dłużnych papierów wartościowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu (w tym papierów wartościowych o ratingu nieinwestycyjnym) oraz zobowiązań dłużnych emitowanych przez rządy i instytucje związane z rządem lub przedsiębiorstwa działające na rynkach wschodzących. Fundusz może również nabywać zobowiązania dłużne emitowane przez instytucje ponadnarodowe, zorganizowane przez rządy poszczególnych krajów lub je skupiające, takie jak Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny. Fundusz może inwestować poniżej 30% swoich aktywów netto w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem Bond Connect lub bezpośrednio (na rynku CIBM direct).

Fundusz stosuje metody ESG do oceny emitentów państwowych i korporacyjnych dotychczasowych lub potencjalnych inwestycji Funduszu. Promowane aspekty środowiskowe lub społeczne Funduszu (w rozumieniu art. 8 Rozporządzenia SFDR) wyszczególniono w Załączniku G.

Fundusz może stosować finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem, a także do celów inwestycyjnych. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu albo na Rynkach regulowanych, albo na rynku pozagiełdowym i mogą obejmować między innymi swapy (takie jak swapy ryzyka kredytowego lub swapy przychodu całkowitego na instrumenty o stałym dochodzie), kontrakty terminowe futures (w tym na rządowe papiery wartościowe), a także walutowe transakcje terminowe forward i opcje walutowe. Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych może skutkować ujemną ekspozycją dla określonej krzywej dochodowości/okresowości, waluty lub kredytu. Fundusz może również, uwzględniając właściwe ograniczenia inwestycyjne, nabywać papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i papiery wartościowe zabezpieczone aktywami oraz inwestować w papiery wartościowe, które są powiązane z aktywami bądź walutami dowolnego kraju rozwijającego się lub rynku wschodzącego lub których wartość jest pochodną wartości innego papieru wartościowego. Ponadto Fundusz może nabywać akcje uprzywilejowane, akcje zwykłe i inne powiązane z akcjami papiery wartościowe, warranty i dłużne papiery wartościowe wymienne lub zamienne na akcje zwykłe i denominowane w dowolnej walucie. Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w papiery wartościowe o nieterminowej obsłudze. Fundusz może nabywać papiery wartościowe o stałym dochodzie, zobowiązania dłużne i kapitałowe papiery wartościowe denominowane w dowolnej walucie. Fundusz może też angażować do 10% aktywów netto w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS i innych UCI.

Aby osiągnąć swoje cele inwestycyjne i do celów finansowych, Fundusz może także posiadać lub inwestować znaczne kwoty w lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego lub fundusze rynku pieniężnego zgodnie z obowiązującymi ograniczeniami inwestycyjnymi (do 100% swoich aktywów netto).

Fundusz może inwestować do 33% swoich aktywów netto, bezpośrednio lub za pośrednictwem finansowych instrumentów pochodnych, w dłużne papiery wartościowe o stałej i zmiennej stopie procentowej oraz w zobowiązania dłużne emitowane przez rząd lub emitentów związanych z rządem lub przez przedsiębiorstwa z krajów innych niż kraje rozwijające się lub rynki wschodzące, które znajdują się pod wpływem dynamiki zmian sytuacji gospodarczej lub finansowej w krajach rozwijających się lub na rynkach wschodzących. Fundusz może inwestować do 25% swoich aktywów netto w dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez pojedynczego emitenta rządowego (w tym organy władzy centralnej, organy publiczne lub jednostki władzy lokalnej) o ratingu kredytowym w momencie zakupu poniżej poziomu inwestycyjnego.

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

Ekspozycja na transakcje pożyczki papierów wartościowych Oczekiwany poziom ekspozycji mogącej wynikać z transakcji pożyczki papierów wartościowych

wynosi 5% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 50%.

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

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 8 Rozporządzenia SFDR
- potencjalnie ponadprzeciętnym poziomem bieżącego dochodu, wzrostem wartości kapitału oraz zyskami kursowymi poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym dochodzie z rynków wschodzących
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko zagrożonych papierów wartościowych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko rynków granicznych
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju
- Ryzyko umów swapowych
- Ryzyko warrantów

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

Wskaźnikiem referencyjnym dla względnej VaR jest wskaźnik złożony z następujących indeksów: J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (50%) oraz J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (50%).

Planowany poziom dźwigni finansowej Funduszu powinien sięgać 200%. Planowany poziom dźwigni finansowej ma charakter czysto szacunkowy i może być wyższy. Dźwignię finansową oblicza się metodą sumy wartości teoretycznych. Określa ona teoretyczną ekspozycję wynikającą

z finansowych instrumentów pochodnych, ale nie uwzględnia bazowych inwestycji Funduszu, które składają się na 100% łącznych aktywów netto.

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

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

TEMPLETON EMERGING MARKETS DYNAMIC INCOME FUND

Kategoria aktywów Fundusz multi-asset

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest maksymalizacja, zgodnie z zasadami ostrożnego zarządzania inwestycjami, zwrotu wynikającego z kombinacji wzrostu wartości kapitału i dochodu z odsetek.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia celu poprzez inwestycje przede wszystkim w zróżnicowany portfel kapitałowych papierów wartościowych, dłużnych papierów wartościowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu, w tym zobowiązań dłużnych papierów wartościowych o niskim ratingu i ratingu nieinwestycyjnym, oraz zobowiązań dłużnych emitowanych przez rządy i instytucje związane z rządem lub przedsiębiorstwa działające, zarejestrowane lub prowadzące zasadniczą część swej działalności w krajach rozwijających się lub na rynkach wschodzących. Kraje te obejmują między innymi Brazylię, Chile, Kolumbię, Meksyk, Peru, Egipt, Maroko, Polskę, Republikę Czeską, Rosję, Węgry, Republikę Południowej Afryki, Turcję, Chiny, Indie, Indonezję, Koreę Południową, Malezję, Filipiny, Tajwan oraz Tajlandię. Fundusz może inwestować poniżej 30% swoich aktywów netto w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem Bond Connect lub bezpośrednio (na rynku CIBM direct).

Fundusz zwykle inwestuje co najmniej 25% swoich aktywów netto w kapitałowe papiery wartościowe z rynków wschodzących i co najmniej 25% swoich aktywów netto w dłużne papiery wartościowe z rynków wschodzących, jednak proporcja aktywów netto alokowanych do każdej z tych kategorii może wraz z upływem czasu ulegać zmianie w zależności od opinii Zarządzającego inwestycjami odnośnie do atrakcyjności poszczególnych kategorii aktywów.

Fundusz może też stosować finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia i do celów efektywnego zarządzania portfelem, a także do celów inwestycyjnych. Finansowe instrumenty pochodne mogą być stosowane w celu zapewnienia większej płynności, zabezpieczenia wyższych stóp zysku lub dokonywania odpowiednich wyborów w zakresie waluty/stóp procentowych w celu uzyskania odpowiedniej ekspozycji jako alternatywa wobec transakcji na rynkach fizycznych. Fundusz nie zamierza inwestować szeroko w finansowe instrumenty pochodne. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych lub na rynku pozagiełdowym

i mogą obejmować między innymi swapy (takie jak swapy ryzyka kredytowego lub swapy przychodu całkowitego na instrumenty o stałym dochodzie), kontrakty terminowe forward i krzyżowe kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures (w tym na rządowe papiery wartościowe), a także opcje. Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych może skutkować ujemną ekspozycją dla określonej krzywej dochodowości/okresowości, waluty lub kredytu. Fundusz może również, uwzględniając właściwe ograniczenia inwestycyjne, inwestować w papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i papiery wartościowe zabezpieczone aktywami oraz w papiery wartościowe lub produkty strukturyzowane (takie jak jednostki uczestnictwa lub papiery wartościowe powiązane z akcjami), w przypadku których papier wartościowy jest powiązany z innym papierem wartościowym lub jego wartość jest pochodną wartości innego papieru lub jest powiązany z aktywami bądź walutami dowolnego kraju rozwijającego się lub rynku wschodzącego. Ponadto Fundusz może nabywać akcje uprzywilejowane, akcje zwykłe i inne powiązane z akcjami papiery wartościowe, warranty i dłużne papiery wartościowe wymienne lub zamienne na akcje zwykłe i denominowane w dowolnej walucie. Fundusz może nabywać papiery wartościowe o stałym dochodzie, zobowiązania dłużne i kapitałowe papiery wartościowe denominowane w dowolnej walucie. Fundusz może też inwestować do 10% swoich aktywów netto w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS i innych UCI oraz do 10% aktywów netto w papiery wartościowe o nieterminowej obsłudze.

Fundusz może również inwestować w papiery wartościowe emitowane przez rządy i instytucje związane z rządem lub przedsiębiorstwa z krajów innych niż kraje rozwijające się lub rynki wschodzące, które jednak czerpią znaczną część swoich dochodów lub zysków z krajów rozwijających się z rynków wschodzących bądź mają w nich ulokowaną znaczną część swoich aktywów bądź też znajdują się pod wpływem dynamiki zmian sytuacji gospodarczej/finansowej w tych krajach. Fundusz może inwestować do 25% swoich aktywów netto w dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez pojedynczego emitenta rządowego (w tym organy władzy centralnej, organy publiczne lub jednostki władzy lokalnej) o ratingu kredytowym w momencie zakupu poniżej poziomu inwestycyjnego.

Fundusz może inwestować do 20% swoich aktywów netto łącznie w chińskie akcje A (za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect, Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, poprzez portfele kwalifikowanych inwestorów zagranicznych (QFI) oraz UCI i wszelkie inne dopuszczalne środki dostępne dla Funduszu na mocy obowiązujących przepisów) oraz w chińskie akcje B.

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

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

Ekspozycja na swapy przychodu całkowitego Oczekiwany poziom ekspozycji mogącej wynikać ze swapów przychodu całkowitego (niefinansowanych) wynosi 3% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 5%.

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

- maksymalizacją korzyści z połączenia wzrostu wartości kapitału z bieżącym dochodem odsetkowym poprzez inwestycje na rynkach wschodzących
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko koncentracji
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko rynków granicznych
- Ryzyko rynków nieregulowanych
- Ryzyko instrumentów typu P-Notes
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko sekurytyzacji
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko umów swapowych

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

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

Zarządzający inwestycjami przekazał, na swoją odpowiedzialność, całość lub część codziennej realizacji obowiązków z zakresu zarządzania inwestycjami oraz usług doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do części lub całości aktywów Funduszu na rzecz Templeton Asset Management Ltd. pełniącego obowiązki dodatkowego zarządzającego inwestycjami.

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

TEMPLETON EMERGING MARKETS EX-CHINA FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do realizacji swojego celu stosując politykę inwestowania przede wszystkim: (i) w kapitałowe papiery wartościowe i dodatkowo w zobowiązania dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa mające swoje siedziby lub prowadzące działalność gospodarczą głównie w krajach rozwijających się lub wschodzących, z wyłączeniem Chin, jak również przez rządy takich krajów; oraz (ii) w spółki osiągające znaczną część swoich przychodów lub zysków na rynkach wschodzących lub posiadające znaczną część swoich aktywów w krajach wschodzących (w tym potencjalną ekspozycję na ryzyko związane z gospodarką chińską). Fundusz może również inwestować w kapitałowe bądź dłużne papiery wartościowe emitentów, którzy są powiązani z aktywami bądź walutami rynków wschodzących. Fundusz inwestuje przede wszystkim w akcje zwykłe.

Zarządzający inwestycjami bierze także pod uwagę czynniki środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) jako integralny element przeprowadzanej analizy fundamentalnej inwestycji i procesu decyzyjnego. Promowane przez Fundusz aspekty środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia SFDR) wyszczególniono w Załączniku G.

Z uwagi na to, że taki cel inwestycyjny ma większe szanse powodzenia przy elastycznej i dostosowywanej do konkretnych warunków polityce inwestycyjnej, Fundusz może poszukiwać możliwości inwestycji w inne typy papierów wartościowych, takie jak akcje uprzywilejowane, jednostki uczestnictwa, papiery wartościowe zamienne na akcje zwykłe oraz instrumenty dłużne przedsiębiorstw i rządów. Fundusz może też angażować do 10% aktywów netto w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS i innych UCI.

Fundusz może dodatkowo wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia i/lub efektywnego zarządzania portfelem. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu albo na Rynkach regulowanych, albo na rynku pozagiełdowym i mogą obejmować między innymi swapy, kontrakty terminowe forward i kontrakty terminowe futures (w tym te na indeksy akcji), jak również opcje (w tym warranty).

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

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

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 8 Rozporządzenia SFDR

- wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje na rynkach wschodzących, z wyłączeniem Chin
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Głównie ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko koncentracji
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko rynków granicznych
- Ryzyko rynków nieregulowanych
- Ryzyko instrumentów typu P-Notes
- Ryzyko rynków Rosji i Europy Wschodniej
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju
- Ryzyko warrantów

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

Zarządzający inwestycjami Templeton Asset Management Ltd. i Franklin Templeton Investment Management Limited

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

TEMPLETON EMERGING MARKETS FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do realizacji swojego celu stosując politykę inwestycji głównie w kapitałowe papiery wartościowe, a dodatkowo w zobowiązania dłużne, emitowane przez przedsiębiorstwa, które są zarejestrowane, mają swoje siedziby lub prowadzą działalność głównie w krajach rozwijających się lub na rynkach wschodzących.

Fundusz może inwestować również w spółki, które czerpią znaczną część swoich dochodów lub zysków z rynków wschodzących bądź mają znaczną część swoich aktywów

ulokowanych na rynkach wschodzących. Fundusz może również inwestować w kapitałowe bądź dłużne papiery wartościowe emitentów, którzy są powiązani z aktywami bądź walutami rynków wschodzących. Fundusz inwestuje przede wszystkim w akcje zwykłe.

Zarządzający inwestycjami bierze także pod uwagę czynniki środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) jako integralny element przeprowadzanej analizy fundamentalnej inwestycji i procesu decyzyjnego. Promowane przez Fundusz aspekty środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia SFDR) wyszczególniono w Załączniku G.

Z uwagi na to, że taki cel inwestycyjny ma większe szanse powodzenia przy elastycznej i dostosowywanej do konkretnych warunków polityce inwestycyjnej, Fundusz może poszukiwać możliwości inwestycji w inne typy papierów wartościowych, takie jak akcje uprzywilejowane, jednostki uczestnictwa, papiery wartościowe zamienne na akcje zwykłe oraz instrumenty dłużne przedsiębiorstw i rządów. Fundusz może też angażować do 10% aktywów netto w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS i innych UCI.

Fundusz może inwestować do 20% swoich aktywów netto łącznie w chińskie akcje A (za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect, Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, poprzez portfele kwalifikowanych inwestorów zagranicznych (QFI) oraz UCI i wszelkie inne dopuszczalne środki dostępne dla Funduszu na mocy obowiązujących przepisów) oraz w chińskie akcje B.

Fundusz może dodatkowo wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia i/lub efektywnego zarządzania portfelem. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu albo na Rynkach regulowanych, albo na rynku pozagiełdowym i mogą obejmować między innymi swapy, kontrakty terminowe forward i kontrakty terminowe futures (w tym te na indeksy akcji), jak również opcje (w tym warranty).

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

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

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 8 Rozporządzenia SFDR
- wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje na rynkach wschodzących
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Głównie ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko koncentracji
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności

- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko rynków granicznych
- Ryzyko rynków nieregulowanych
- Ryzyko instrumentów typu P-Notes
- Ryzyko rynków Rosji i Europy Wschodniej
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju
- Ryzyko warrantów

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

Zarządzający inwestycjami Templeton Asset Management Ltd. i Franklin Templeton Investment Management Limited

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

TEMPLETON EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

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

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do realizacji przyjętego celu poprzez inwestowanie zasadniczo w portfel denominowanych w walucie lokalnej dłużnych papierów wartościowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz zobowiązań dłużnych (w tym między innymi instrumentów dłużnych indeksowanych wskaźnikiem inflacji/powiązanych z indeksem oraz zerokuponowych), o dowolnej zapadalności lub ratingu kredytowym (w tym papierów wartościowych o ratingu na poziomie inwestycyjnym, ratingu na poziomie nieinwestycyjnym, niskim ratingu i/lub bez ratingu), emitowanych przez rządy (w tym organy komunalne, krajowe i/lub regionalne), podmioty rządowe (w tym organizacje ponadnarodowe lub podmioty założone lub wspierane przez wiele rządów krajowych, takie jak Międzynarodowy Bank

Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny) lub emitentów korporacyjnych z siedzibą w krajach rozwijających się lub należących do kategorii Rynków wschodzących i/lub w przypadku nieposiadania siedziby w krajach należących do kategorii Rynków wschodzących, wyróżniających się ekspozycją na dynamikę gospodarczą bądź finansową krajów rozwijających się lub należących do kategorii Rynków wschodzących. Fundusz może inwestować do 30% swoich aktywów netto w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem Bond Connect lub bezpośrednio (na rynku CIBM direct).

Fundusz stosuje metody ESG do oceny emitentów państwowych i korporacyjnych dotychczasowych lub potencjalnych inwestycji Funduszu. Promowane aspekty środowiskowe lub społeczne Funduszu (w rozumieniu art. 8 Rozporządzenia SFDR) wyszczególniono w Załączniku G.

Fundusz może stosować finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem, a także do celów inwestycyjnych. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu na Rynkach regulowanych lub na rynku pozagiełdowym i mogą obejmować między innymi swapy, w tym swapy walutowe, swapy procentowe, swapy inflacyjne, swapy na wariację i zmienność, swapy przychodu całkowitego na instrumenty o stałym dochodzie bądź waluty, jak również swapy ryzyka kredytowego), kontrakty terminowe futures (w tym między innymi kontrakty terminowe futures na stopy procentowe, obligacje, waluty, akcje, towary i surowce oraz na ich indeksy), jak również transakcje terminowe forward, walutowe kontrakty terminowe forward i opcje walutowe na te instrumenty. Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych może skutkować ujemną ekspozycją dla określonej krzywej dochodowości/okresowości, waluty lub długu państwowego.

Aby osiągnąć swoje cele inwestycyjne i do celów finansowych, Fundusz może także posiadać lub inwestować znaczne kwoty w lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego lub fundusze rynku pieniężnego zgodnie z obowiązującymi ograniczeniami inwestycyjnymi (do 100% swoich aktywów netto).

Fundusz może też inwestować w instrumenty rynku pieniężnego (w tym denominowane w USD zobowiązania agencji rządu amerykańskiego), a także obligacje kredytowe, w przypadku których papier wartościowy jest powiązany z innym papierem wartościowym lub jego wartość jest pochodną wartości innego instrumentu lub też jest powiązany z aktywami bądź walutami dowolnego kraju. Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w tytuły uczestnictwa UCI, takich jak UCITS, fundusze giełdowe ETF, jak i inne UCI. Ponadto Fundusz może nabywać akcje uprzywilejowane, akcje zwykłe i inne powiązane z akcjami papiery wartościowe, warranty i dłużne papiery wartościowe wymienne lub zamienne na akcje zwykłe i denominowane w dowolnej walucie. Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w papiery wartościowe o nieterminowej obsłudze.

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

Ekspozycja na swapy przychodu całkowitego Oczekiwany poziom ekspozycji mogącej wynikać ze swapów przychodu całkowitego (finansowanych) wynosi 3% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 5%.

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

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 8 Rozporządzenia SFDR
- potencjalnie ponadprzeciętnym poziomem bieżącego dochodu, wzrostem wartości kapitału oraz zyskami kursowymi poprzez inwestycje w papiery wartościowe o stałym dochodzie z rynków wschodzących
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko koncentracji
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko zagrożonych papierów wartościowych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko rynków granicznych
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju
- Ryzyko umów swapowych
- Ryzyko warrantów

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

Wskaźnikiem referencyjnym dla względnej VaR jest JP Morgan Government Bond Index EM Global Diversified Index.

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

bazowych inwestycji Funduszu, które składają się na 100% łącznych aktywów netto.

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc. i Templeton Asset Management Ltd.

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

TEMPLETON EMERGING MARKETS SMALLER COMPANIES FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do realizacji swojego celu, stosując politykę inwestycji głównie w kapitałowe papiery wartościowe oraz kwity depozytowe (i) spółek o niskiej kapitalizacji zarejestrowanych na rynkach wschodzących, (ii) spółek o niskiej kapitalizacji, które prowadzą znaczną część swojej działalności gospodarczej na rynkach wschodzących oraz (iii) spółek holdingowych o niskiej kapitalizacji, które posiadają znaczną część swoich udziałów w spółkach, o których mowa w (i). Na potrzeby celu inwestycyjnego Funduszu spółki o niskiej kapitalizacji z rynków wschodzących to zwykle spółki, których kapitalizacja rynkowa w momencie pierwotnego zakupu mieści się w zakresie kapitalizacji rynkowej spółek objętych indeksem MSCI Emerging Markets Small Cap Index (Indeks). Po zakwalifikowaniu się do pierwotnego zakupu papier wartościowy nadal kwalifikuje się do dodatkowego zakupu, o ile nadal znajduje się w Funduszu.

Zarządzający inwestycjami bierze także pod uwagę czynniki środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) jako integralny element przeprowadzanej analizy fundamentalnej inwestycji i procesu decyzyjnego. Promowane przez Fundusz aspekty środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia SFDR) wyszczególniono w Załączniku G.

Dodatkowo Fundusz może także inwestować w jednostki uczestnictwa, dłużne papiery wartościowe z rynków wschodzących, które mogą posiadać niski rating lub nie posiadać ratingu w ogóle, oraz w zbywalne papiery wartościowe emitentów z krajów rozwiniętych. Fundusz może też angażować do 10% aktywów netto w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS i innych UCI.

Fundusz może inwestować do 20% swoich aktywów netto łącznie w chińskie akcje A (za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect, Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, poprzez portfele kwalifikowanych inwestorów zagranicznych (QFI) oraz UCI i wszelkie inne dopuszczalne środki dostępne dla Funduszu na mocy obowiązujących przepisów) oraz w chińskie akcje B.

Fundusz może dodatkowo wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia i/lub efektywnego zarządzania portfelem. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu albo na Rynkach regulowanych, albo na rynku pozagiełdowym i mogą obejmować między innymi swapy, kontrakty terminowe forward i kontrakty terminowe futures (w tym te na indeksy akcji), jak również opcje (w tym warranty).

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

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

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 8 Rozporządzenia SFDR
- wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w papiery wartościowe o niskiej kapitalizacji z rynków wschodzących
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko koncentracji
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko rynków granicznych
- Ryzyko instrumentów typu P-Notes
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

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

Zarządzający inwestycjami Templeton Asset Management Ltd. i Franklin Templeton International Services S.à r.l.

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

TEMPLETON EMERGING MARKETS SUSTAINABILITY FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest zapewnienie wzrostu wartości kapitału i reorientacja kapitału w kierunku zrównoważonego rozwoju poprzez inwestowanie w spółki demonstrujące swój pozytywny wkład w rozwój zrównoważony.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia swojego celu poprzez politykę inwestowania przede wszystkim w zdywersyfikowany portfel kapitałowych papierów wartościowych spółek posiadających siedzibę lub prowadzących działalność gospodarczą głównie w krajach rozwijających się lub wschodzących oraz które wykazują dobre lub poprawiające się kryteria zrównoważonego rozwoju, zgodnie z definicją podaną w ramach metody ratingu ESG obowiązującej Zarządzających inwestycjami. Celem Funduszu jest inwestowanie w spółki, które osiągają znaczną część swoich dochodów lub zysków na rynkach wschodzących, mają znaczną część swoich aktywów ulokowaną na rynkach wschodzących i/lub są powiązane z aktywami lub walutami krajów wschodzących.

Kwestie zrównoważonego rozwoju stanowią podstawową i niezbędną część polityki inwestycyjnej każdej spółki. Czynniki ESG zapewniają miarę zrównoważonego rozwoju, a ocena spółki w tym zakresie przeprowadzana jest równolegle z tradycyjną analizą finansową i ekonomiczną. Fundusz przeprowadza rygorystyczną i holistyczną 3-filarową ocenę ESG każdej spółki, która mierzy: (i) dostosowanie produktów i/lub usług do obszarów o pozytywnych wynikach środowiskowych i/lub społecznych, (ii) celowość utrzymania lub polepszenia śladu ESG modelu operacyjnego spółki (iii) potencjał przejścia dla celów polepszenia poprzez zaangażowanie Zarządzających inwestycjami jako aktywnych właścicieli. Cel dotyczący zrównoważonych inwestycji Funduszu (w rozumieniu art. 9 rozporządzenia SFDR), 3 (trzy) filary tej oceny ESG i dodatkowe wykluczenia ESG stosowane przez Fundusz wyszczególniono w Załączniku G.

Jako fundamentalne zarządzanie oddolne, badania inwestycyjne są w przeważającej mierze przeprowadzane wewnętrznie, dzięki centralnej roli analityków i zarządzających portfelami Franklin Templeton w ramach szerokiej gamy strategii globalnych, regionalnych i pojedynczych krajów w celu generowania koncepcji inwestycyjnych dla tej strategii. Zarządzający inwestycjami starają się wdrażać polityki zrównoważonego rozwoju nie tylko do badań, ale także stosować je w trakcie budowy i utrzymywania portfela, co obejmuje aktywną współpracę ze spółkami, w które dokonywane są inwestycje, w celu monitorowania i promowania odpowiedzialnych praktyk wspierających wyniki środowiskowe i społeczne. Zarządzający inwestycjami poszukują spółek, które są dobrymi lub doskonałymi się zarządcami uwzględniającymi interesy uczestników, a ocena zarządzania przez Zarządzających inwestycjami uwzględnia systematyczne kontakty ze spółkami, monitorowanie istotnych kwestii ESG oraz pełnomocnictwa do głosowania.

Z uwagi na to, że taki cel inwestycyjny ma większe szanse powodzenia przy elastycznej i dostosowywanej do sytuacji polityce inwestycyjnej, Fundusz może także poszukiwać możliwości inwestycji w inne rodzaje papierów wartościowych, takie jak akcje uprzywilejowane, instrumenty typu P-Notes, papiery wartościowe zamienne na akcje zwykłe, amerykańskie i globalne kwity depozytowe, jak również zobowiązania dłużne przedsiębiorstw i rządów. Fundusz może też angażować do 10% aktywów netto w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS i innych UCI.

Fundusz może inwestować do 20% swoich aktywów netto łącznie w chińskie akcje A (za pośrednictwem Shanghai-Hong Kong Stock Connect, Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, poprzez portfele kwalifikowanych inwestorów zagranicznych (QFI) oraz UCI i/lub wszelkie inne dopuszczalne środki dostępne dla Funduszu na mocy obowiązujących przepisów) oraz w chińskie akcje B.

Fundusz może dodatkowo wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia i/lub efektywnego zarządzania portfelem. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą obejmować między innymi swapy, kontrakty terminowe forward i kontrakty terminowe futures (w tym te na indeksy akcji), jak również opcje (w tym warranty).

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

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

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 9 Rozporządzenia SFDR
- wzrostem wartości kapitału i reorientacją kapitału w kierunku zrównoważonego rozwoju poprzez inwestowanie w spółki demonstrujące swój pozytywny wkład w rozwój zrównoważony
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko koncentracji
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych

- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko rynków granicznych
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynków nieregulowanych
- Ryzyko instrumentów typu P-Notes
- Ryzyko rynków Rosji i Europy Wschodniej
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko warrantów

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

Zarządzający inwestycjami Templeton Asset Management Ltd. i Franklin Templeton Investment Management Limited

Informacje o opłatach Szczegółowe informacje na temat opłat znajdują się w Załączniku E.

TEMPLETON EUROLAND FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Euro (EUR)

Dzień wyceny Dzień, w którym banki detaliczne w Wielkiej Brytanii (Londyn) prowadzą zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej <http://www.franklintempleton.lu>.

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do realizacji swojego celu przede wszystkim stosując politykę inwestycji w akcje i zobowiązania dłużne dowolnego emitenta z państwa członkowskiego Unii Gospodarczej i Walutowej (państw strefy euro), w tym przedsiębiorstw i rządów, zarówno denominowane w euro, jak i we właściwych walutach krajowych, oraz w akcje i zobowiązania dłużne denominowane w euro wszelkich innych emitentów.

W celu zapewnienia realizacji kryteriów francuskiego programu *Plan d'Epargne en Actions* (PEA) Fundusz inwestuje przynajmniej 75% swoich aktywów netto w kapitałowe papiery wartościowe emitowane przez spółki, które mają siedzibę w Unii Europejskiej.

Z uwagi na to, że osiągnięcie takiego celu inwestycyjnego jest bardziej prawdopodobne przy stosowaniu elastycznej i dostosowywanej do konkretnych warunków polityki inwestycyjnej, Fundusz może poszukiwać możliwości inwestycji w inne typy zbywalnych papierów wartościowych, takie jak akcje uprzywilejowane i papiery wartościowe zamienne na akcje zwykłe opisanych wyżej emitentów.

Fundusz może także inwestować w mniejszym zakresie w obligacje strukturyzowane takie jak obligacje powiązane z akcjami.

Fundusz może dodatkowo stosować finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczania i do celów efektywnego

zarządzania portfelem. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą obejmować między innymi kontrakty terminowe futures (w tym kontrakty terminowe futures na akcje, indeksy akcji, stopy procentowe i waluty), kontrakty terminowe forward, a także opcje (takie jak opcje na akcje i opcje na indeksy akcji będące przedmiotem obrotu na Rynkach regulowanych). Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych może skutkować ujemną ekspozycją dla określonej kategorii aktywów, krzywej dochodowości/okresowości lub waluty.

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

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

- wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w niedowartościowane kapitałowe papiery wartościowe emitentów z państw członkowskich Unii Gospodarczej i Walutowej
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko koncentracji
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych

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

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Investment Management Limited

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

TEMPLETON EUROPEAN OPPORTUNITIES FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Euro (EUR)

Dzień wyceny Dzień, w którym banki detaliczne w Wielkiej Brytanii (Londyn) prowadzą zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej <http://www.franklintempleton.lu>.

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia swojego celu inwestycyjnego przez inwestowanie przede wszystkim w kapitałowe papiery wartościowe spółek o dowolnej kapitalizacji rynkowej. Przy wyborze inwestycji kapitałowych Zarządzający inwestycjami stosuje analizę fundamentalną i aktywny, indywidualny dobór spółek w poszukiwaniu takiego rodzaju papierów wartościowych, które w jego przekonaniu zapewniają wyjątkowo korzystny stosunek zysku do ryzyka.

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

Zarządzający inwestycjami bierze także pod uwagę czynniki środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) jako integralny element przeprowadzanej analizy fundamentalnej inwestycji i procesu decyzyjnego. Promowane przez Fundusz aspekty środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia SFDR) wyszczególniono w Załączniku G.

Z uwagi na to, że osiągnięcie celu inwestycyjnego jest bardziej prawdopodobne przy elastycznej i adaptowalnej polityce inwestycyjnej, Fundusz może także w charakterze uzupełniającym poszukiwać możliwości inwestycyjnych w papierach wartościowych powiązanych z akcjami i podobnych papierach wartościowych (w tym warrantach i zamiennych papierach wartościowych) spółek, o których mowa powyżej.

Fundusz może dodatkowo stosować finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą obejmować między innymi swapy, walutowe kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures, (w tym kontrakty terminowe futures na akcje, indeksy akcji, stopy procentowe i waluty), opcje na akcje i indeksy akcji, obligacje powiązane z akcjami, a także opcje (w tym zabezpieczone opcje kupna i warranty).

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

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

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 8 Rozporządzenia SFDR
- wzrostem wartości kapitału przez inwestowanie w kapitałowe papiery wartościowe spółek prowadzących działalność w dowolnym kraju europejskim
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko koncentracji
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności

- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju
- Ryzyko warrantów

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

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Investment Management Limited

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

TEMPLETON EUROPEAN SMALL-MID CAP FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Euro (EUR)

Dzień wyceny Dzień, w którym banki detaliczne w Wielkiej Brytanii (Londyn) prowadzą zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej <http://www.franklintempleton.lu>.

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia swojego celu inwestycyjnego, dokonując inwestycji przede wszystkim w akcje i papiery wartościowe powiązane z akcjami (w tym warranty i zamienne papiery wartościowe) spółek europejskich o małej i średniej kapitalizacji. Przy wyborze inwestycji kapitałowych Zarządzający inwestycjami stosuje analizę fundamentalną i aktywny, indywidualny dobór spółek w poszukiwaniu takiego rodzaju papierów wartościowych, które w jego przekonaniu zapewniają wyjątkowo korzystny stosunek zysku do ryzyka.

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

Zarządzający inwestycjami bierze także pod uwagę czynniki środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) jako integralny element przeprowadzanej analizy fundamentalnej inwestycji i procesu decyzyjnego. Promowane przez Fundusz aspekty środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia SFDR) wyszczególniono w Załączniku G.

Z uwagi na to, że osiągnięcie takiego celu inwestycyjnego jest bardziej prawdopodobne przy stosowaniu elastycznej i dostosowanej do warunków polityki inwestycyjnej, Fundusz może również poszukiwać możliwości inwestycji w inne typy

zbywalnych papierów wartościowych, które nie spełniają warunków wymienionych powyżej.

Fundusz może także stosować finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą obejmować między innymi swapy, walutowe kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures, (w tym kontrakty terminowe futures na akcje, indeksy akcji, stopy procentowe i waluty), opcje na akcje i indeksy akcji, obligacje powiązane z akcjami, a także opcje (w tym zabezpieczone opcje kupna i warranty).

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

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

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 8 Rozporządzenia SFDR
- wzrostem wartości kapitału przez inwestowanie w kapitałowe papiery wartościowe spółek o niskiej lub średniej kapitalizacji prowadzących działalność w dowolnym kraju europejskim
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko koncentracji
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju
- Ryzyko warrantów

Łączna ekspozycja Do obliczania łącznej ekspozycji Funduszu stosuje się Metodę zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Investment Management Limited

Informacje o opłatach Szczegółowe informacje na temat opłat znajdują się w Załączniku E.

TEMPLETON EUROPEAN SUSTAINABILITY IMPROVERS FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Euro (EUR)

Dzień wyceny Dzień, w którym banki detaliczne w Wielkiej Brytanii (Londyn) prowadzą zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej <http://www.franklintempleton.lu>.

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia swojego celu inwestycyjnego poprzez inwestowanie przede wszystkim w kapitałowe papiery wartościowe spółek o dowolnej kapitalizacji rynkowej, założonych lub prowadzących działalność gospodarczą głównie w krajach europejskich. Przy wyborze inwestycji kapitałowych Zarządzający inwestycjami stosuje analizę fundamentalną i aktywny, indywidualny dobór spółek w poszukiwaniu takiego rodzaju papierów wartościowych, które w jego przekonaniu zapewniają wyjątkowo korzystny stosunek zysku do ryzyka.

Zarządzający inwestycjami bierze także pod uwagę czynniki środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) jako integralny element przeprowadzanej analizy fundamentalnej inwestycji i procesu decyzyjnego. Promowane przez Fundusz aspekty środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia SFDR) wyszczególniono w Załączniku G.

Z uwagi na to, że osiągnięcie celu inwestycyjnego jest bardziej prawdopodobne przy elastycznej i adaptowalnej polityce inwestycyjnej, Fundusz może także w charakterze uzupełniającym poszukiwać możliwości inwestycyjnych w papierach wartościowych powiązanych z akcjami i podobnych papierach wartościowych (w tym warrantach i zamiennych papierach wartościowych) spółek, o których mowa powyżej.

Fundusz może także stosować finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą obejmować między innymi swapy, walutowe kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures, (w tym kontrakty terminowe futures na akcje, indeksy akcji, stopy procentowe i waluty), opcje na akcje i indeksy akcji, obligacje powiązane z akcjami, a także opcje (w tym zabezpieczone opcje kupna i warranty).

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

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

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 8 Rozporządzenia SFDR

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

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko koncentracji
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko płynności
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju
- Ryzyko warrantów

Łączna ekspozycja Do obliczania Łącznej ekspozycji Funduszu stosuje się Metodę zaangażowania.

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Investment Management Limited

Informacje o opłatach Szczegółowe informacje na temat opłat znajdują się w Załączniku E.

TEMPLETON FRONTIER MARKETS FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

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

Polityka inwestycyjna Fundusz inwestuje głównie w zbywalne papiery wartościowe spółek, które: (i) są zarejestrowane w krajach należących do Rynków granicznych; lub (ii) prowadzą podstawową działalność w krajach Rynków granicznych i charakteryzują się różną kapitalizacją rynkową. Kraje należące do rynków granicznych są mniejsze, słabiej rozwinięte i mniej dostępne niż kraje zaliczane do rynków wschodzących, ale ich rynki kapitałowe mają „potencjał inwestycyjny”; zaliczają się do nich kraje określone jako rynki graniczne przez International Finance Corporation, jak również wchodzące w skład indeksów rynków granicznych (w tym m.in.: indeksów MSCI Frontier Emerging Markets Select Countries Capped Index, Merrill Lynch Frontier Index, S&P

Frontier Broad Market Index), na przykład Bahrajn, Bułgaria, Egipt, Katar, Kazachstan, Nigeria, Pakistan, Wietnam itd.

Z uwagi na to, że osiągnięcie tego celu inwestycyjnego jest bardziej prawdopodobne przy elastycznej i dostosowywanej do konkretnych warunków polityce inwestycyjnej, Fundusz może też inwestować w jednostki uczestnictwa i inne rodzaje zbywalnych papierów wartościowych, w tym w kapitałowe i podobne papiery wartościowe oraz papiery wartościowe o stałym dochodzie emitentów z całego świata, a także w finansowe instrumenty pochodne wykorzystywane do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą obejmować między innymi kontrakty terminowe forward i financial futures, opcje na takie kontrakty, walory powiązane z akcjami w obrocie na rynkach regulowanych lub na rynku pozagiełdowym.

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

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

- wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje głównie w kapitałowe papiery wartościowe spółek z krajów określanych jako rynki graniczne
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko koncentracji
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko rynków granicznych
- Ryzyko płynności

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko instrumentów typu P-Notes
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych

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

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Investments (Asia) Limited

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

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

TEMPLETON GLOBAL BALANCED FUND

Kategoria aktywów Fundusz zrównoważony

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest dążenie do wzrostu wartości kapitału i bieżącego dochodu zgodnie z zasadami ostrożnego zarządzania inwestycjami.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia swojego celu, inwestując głównie w kapitałowe papiery wartościowe oraz rządowe dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty z całego świata, w tym z rynków wschodzących.

Zarządzający inwestycjami przewidują, że większa część portfela Funduszu będzie zwykle inwestowana w kapitałowe papiery wartościowe lub papiery wartościowe powiązane z akcjami, w tym instrumenty dłużne lub akcje uprzywilejowane zamienne lub wymienne na kapitałowe papiery wartościowe, wyselekcjonowane głównie w oparciu o kryterium potencjalnego wzrostu wartości kapitału. Fundusz dąży do uzyskania bieżącego dochodu, inwestując w dłużne papiery wartościowe o stałej lub zmiennej stopie oprocentowania (w tym do 5% aktywów netto Funduszu w papiery wartościowe o ratingu nieinwestycyjnym) oraz w zobowiązania dłużne emitowane przez rządy i instytucje powiązane z rządem lub przedsiębiorstwa z całego świata. Fundusz może również nabywać zobowiązania dłużne emitowane przez instytucje ponadnarodowe, zorganizowane przez rządy poszczególnych krajów lub je skupiające, takie jak Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny. Fundusz może inwestować poniżej 30% swoich aktywów netto w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem Bond Connect lub bezpośrednio (na rynku CIBM direct). Fundusz może nabywać akcje, papiery wartościowe o stałym dochodzie oraz zobowiązania dłużne. Niezależnie od powyższego, Zarządzający inwestycjami nie inwestują w żadnym wypadku więcej niż 40% aktywów netto Funduszu w papiery wartościowe o stałym dochodzie.

Fundusz może także stosować finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą stanowić przedmiot obrotu na (i) rynkach regulowanych np. kontrakty terminowe futures (w tym na rządowe papiery wartościowe), jak również opcje lub (ii) na rynkach pozagiełdowych np. swapy i kontrakty terminowe forward na waluty, kursy wymiany oraz stopy procentowe.

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

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

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

- wzrostem wartości kapitału i uzyskaniem określonego poziomu bieżącego dochodu poprzez dostęp do portfela złożonego z zarówno kapitałowych papierów wartościowych, jak i papierów wartościowych o stałym dochodzie w ramach jednego funduszu
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko płynności
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych

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

Zarządzający inwestycjami Templeton Investment Counsel, LLC i Franklin Advisers, Inc.

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

TEMPLETON GLOBAL BOND (EURO) FUND

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa Euro (EUR)

Dzień wyceny Dzień, w którym banki detaliczne w Wielkiej Brytanii (Londyn) prowadzą zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej <http://www.franklintempleton.lu>.

Cele inwestycyjne Podstawowym celem inwestycyjnym Funduszu jest maksymalizacja, zgodnie z zasadami ostrożnego zarządzania inwestycjami, całkowitego zwrotu

z inwestycji, na który składa się połączenie dochodu z odsetek, wzrostu wartości kapitału i zysków kursowych.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do realizacji tego celu poprzez inwestycje przede wszystkim w portfel dłużnych papierów wartościowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu (w tym papierów wartościowych o ratingu nieinwestycyjnym) oraz zobowiązań dłużnych emitowanych przez rządy lub instytucje związane z rządami na całym świecie. Fundusz może również, zgodnie z właściwymi ograniczeniami inwestycyjnymi, inwestować w dłużne papiery wartościowe (w tym papiery wartościowe o ratingu nieinwestycyjnym) emitowane przez przedsiębiorstwa. Fundusz może również nabywać zobowiązania dłużne emitowane przez instytucje ponadnarodowe, zorganizowane przez rządy poszczególnych krajów lub je skupiające, takie jak Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny. Fundusz może inwestować do 30% swoich aktywów netto w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem Bond Connect lub bezpośrednio (na rynku CIBM direct).

Fundusz stosuje własną metodę ratingu ESG (według kryteriów środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem) do oceny każdego kraju emitującego obligacje państwowe, które istnieją jako lub stanowią potencjalne inwestycje Funduszu. Promowane aspekty środowiskowe lub społeczne Funduszu (w rozumieniu art. 8 Rozporządzenia SFDR) wyszczególniono w Załączniku G.

Fundusz może też stosować finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia i do celów efektywnego zarządzania portfelem, a także do celów inwestycyjnych. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu albo na Rynkach regulowanych, albo na rynku pozagiełdowym i mogą obejmować między innymi swapy (takie jak swapy ryzyka kredytowego lub swapy przychodu całkowitego na instrumenty o stałym dochodzie), walutowe kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures (w tym na rządowe papiery wartościowe), a także opcje. Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych może skutkować ujemną ekspozycją dla określonej krzywej dochodowości/okresowości, waluty lub kredytu. Fundusz może również angażować się w papiery wartościowe lub produkty strukturyzowane (takie jak papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym), w których papier wartościowy jest powiązany z innym papierem lub jego wartość jest pochodną wartości innego instrumentu lub jest on powiązany z aktywami bądź walutami dowolnego kraju. Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w papiery wartościowe o nieterminowej obsłudze. Fundusz może nabywać papiery wartościowe o stałym dochodzie i zobowiązania dłużne denominowane w dowolnej walucie, w tym obligacje zamienne, a także może utrzymywać kapitałowe papiery wartościowe, pod warunkiem że powstają one wskutek zamiany lub wymiany akcji uprzywilejowanych bądź zobowiązania dłużnego. Fundusz może także inwestować do 10% swoich aktywów netto w jednostki uczestnictwa UCITS i innych UCI wyłącznie do celów zarządzania środkami pieniężnymi. Część portfela denominowana w walutach innych niż euro może podlegać zabezpieczeniu względem euro. W zwykłych warunkach rynkowych Fundusz dąży do utrzymania ekspozycji netto na poziomie przynajmniej 85% do euro.

Aby osiągnąć swoje cele inwestycyjne i do celów finansowych, Fundusz może także posiadać lub inwestować znaczne kwoty w lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego lub fundusze rynku pieniężnego zgodnie z obowiązującymi ograniczeniami inwestycyjnymi (do 100% swoich aktywów netto).

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

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

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

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 8 Rozporządzenia SFDR
- maksymalizacją całkowitego zwrotu z inwestycji poprzez połączenie dochodu z odsetek, wzrostu wartości kapitału i zysków kursowych
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko płynności
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju
- Ryzyko umów swapowych

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

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

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

TEMPLETON GLOBAL BOND FUND

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

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

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do realizacji tego celu poprzez inwestycje przede wszystkim w portfel dłużnych papierów wartościowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu (w tym papierów wartościowych o ratingu nieinwestycyjnym) oraz zobowiązań dłużnych emitowanych przez rządy lub instytucje związane z rządami na całym świecie. Fundusz może również, zgodnie z właściwymi ograniczeniami inwestycyjnymi, inwestować w dłużne papiery wartościowe (w tym papiery wartościowe o ratingu nieinwestycyjnym) emitowane przez przedsiębiorstwa. Fundusz może również nabywać zobowiązania dłużne emitowane przez instytucje ponadnarodowe, zorganizowane przez rządy poszczególnych krajów lub je skupiające, takie jak Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny. Fundusz może inwestować poniżej 30% swoich aktywów netto w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem Bond Connect lub bezpośrednio (na rynku CIBM direct).

Fundusz stosuje własną metodę ratingu ESG (według kryteriów środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem) do oceny każdego kraju emitującego obligacje państwowe, które istnieją jako lub stanowią potencjalne inwestycje Funduszu. Promowane aspekty środowiskowe lub społeczne Funduszu (w rozumieniu art. 8 Rozporządzenia SFDR) wyszczególniono w Załączniku G.

Fundusz może też stosować finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia i do celów efektywnego zarządzania portfelem, a także do celów inwestycyjnych. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu albo na Rynkach regulowanych, albo na rynku pozagiełdowym i mogą obejmować między innymi swapy (takie jak swapy stóp procentowych, swapy ryzyka kredytowego lub swapy przychodu całkowitego na instrumenty o stałym dochodzie), walutowe kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures (w tym na rządowe papiery wartościowe), a także opcje. Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych może skutkować ujemną ekspozycją dla określonej krzywej dochodowości/okresowości, waluty lub kredytu. Fundusz może także inwestować w papiery wartościowe lub produkty strukturyzowane (takie jak papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym, papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i papiery wartościowe zabezpieczone aktywami), w których papier wartościowy jest powiązany z innym papierem wartościowym lub jego wartość jest pochodną wartości innego papieru wartościowego, lub jest on powiązany z aktywami bądź walutami dowolnego kraju. Fundusz może inwestować

do 10% swoich aktywów netto w papiery wartościowe o nieterminowej obsłudze. Fundusz może nabywać papiery wartościowe o stałym dochodzie i zobowiązania dłużne denominowane w dowolnej walucie, w tym obligacje zamienne, a także może utrzymywać kapitałowe papiery wartościowe, pod warunkiem że powstają one wskutek zamiany lub wymiany akcji uprzywilejowanych bądź zobowiązania dłużnego. Fundusz może także inwestować do 10% swoich aktywów netto w jednostki uczestnictwa UCITS i innych UCI wyłącznie do celów zarządzania środkami pieniężnymi.

Aby osiągnąć swoje cele inwestycyjne i do celów finansowych, Fundusz może także posiadać lub inwestować znaczne kwoty w lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego lub fundusze rynku pieniężnego zgodnie z obowiązującymi ograniczeniami inwestycyjnymi (do 100% swoich aktywów netto).

Fundusz może inwestować do 25% swoich aktywów netto w dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez pojedynczego emitenta rządowego (w tym organy władzy centralnej, organy publiczne lub jednostki władzy lokalnej) o ratingu kredytowym w momencie zakupu poniżej poziomu inwestycyjnego.

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

Ekspozycja na swapy przychodu całkowitego Oczekiwany poziom ekspozycji mogącej wynikać ze swapów przychodu całkowitego (niefinansowanych) wynosi 3% aktywów netto Funduszu, z zastrzeżeniem maksymalnego poziomu 5%.

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

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

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 8 Rozporządzenia SFDR
- maksymalizacją całkowitego zwrotu z inwestycji poprzez połączenie dochodu z odsetek, wzrostu wartości kapitału i zysków kursowych
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko płynności
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju
- Ryzyko umów swapowych

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

Wskaźnikiem referencyjnym dla względnej VaR jest wskaźnik złożony z następujących indeksów: J.P. Morgan Government Bond Index Broad (JGBI Broad) (50%), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (25%) oraz J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (25%).

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

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

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

TEMPLETON GLOBAL CLIMATE CHANGE FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Euro (EUR)

Dzień wyceny Dzień, w którym banki detaliczne w Wielkiej Brytanii (Londyn) prowadzą zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej <http://www.franklintempleton.lu>.

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest przyczynianie się do łagodzenia zmian klimatu i dostosowania się do nich, zgodnie z postanowieniami Porozumienia paryskiego, przy jednoczesnym dążeniu do zapewnienia wzrostu wartości kapitału.

W celu osiągnięcia długoterminowych celów dotyczących globalnego ocieplenia, określonych w Porozumieniu paryskim, Fundusz dąży do dekarbonizacji przede wszystkim poprzez inwestycje w rozwiązania ograniczające emisję gazów cieplarnianych, a w drugiej kolejności poprzez inwestycje w spółki zobowiązane do dostosowania własnej trajektorii dekarbonizacji ze scenariuszem 1,5 stopnia.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia swojego celu przede wszystkim poprzez inwestowanie w kapitałowe papiery wartościowe światowych spółek dostarczających rozwiązań w zakresie łagodzenia skutków zmiany klimatu i/albo dostosowywania się do niej oraz uodporniania ich przedsiębiorstw na długoterminowe ryzyko finansowe związane ze zmianą klimatu i wyczerpywaniem się zasobów. Naszym zdaniem takie spółki są lepiej przygotowane finansowo i konkurencyjnie do przejścia na gospodarkę niskoemisyjną i bardziej ograniczającą zasoby. Zarządzający inwestycjami korzysta z dogłębnej analizy w celu wyselekcjonowania kapitałowych papierów wartościowych, które jego zdaniem są niedowartościowane, w oparciu o takie czynniki jak oczekiwane zyski długoterminowe i wartość aktywów przedsiębiorstwa.

Fundusz dąży do osiągnięcia swojego celu łagodzenia i adaptacji do zmian klimatycznych poprzez inwestowanie w spółki ograniczające emisje, polepszające efektywność wykorzystania zasobów oraz ograniczające fizyczne konsekwencje zmiany klimatu, tak aby zapewnić zgodność śladu węglowego portfela Funduszu z wymogami Porozumienia paryskiego z grudnia 2015 roku.

Fundusz dąży do inwestowania w spółki, które są dobrymi zarządcami swojego wpływu na rozwój społeczny i środowiskowy. Kwestie związane z ochroną środowiska, sprawami społecznymi i zarządzaniem (ESG) są rozważane obok tradycyjnych środków finansowych w celu identyfikowania odpowiedzialnych i efektywnych zarządzających kapitałem i w celu zapewnienia bardziej kompleksowego spojrzenia na wartość inwestycji w dłuższej perspektywie, ryzyko i zrównoważony potencjał zwrotu z inwestycji. Do kwestii ESG podlegających ocenie należą: 1) aspekty środowiskowe, tj. sposób, w jaki spółka zarządza swoim wpływem na środowisko (zużycie energii, zmiana klimatu, odpady, zanieczyszczenia, ochrona zasobów naturalnych); 2) aspekty społeczne, tj. sposób, w jaki spółka zarządza relacjami ze swoimi pracownikami, dostawcami, klientami i społecznościami, w których prowadzi działalność (prawa człowieka, standardy pracy, zaangażowanie pracowników, relacje ze społecznościami, ochrona danych i prywatności, płeć i różnorodność); and 3) aspekty związane z zarządzaniem, tj. sposób, w jaki zorganizowany jest nadzór nad spółką w celu zapewnienia odpowiedzialnego i efektywnego zarządzania (kierownictwo spółki, stopień niezależności członków zarządu, wynagrodzenia kadry zarządzającej, niezależne audyty i kontrole wewnętrzne, prawa akcjonariuszy/wspólników). Podejście ESG przyjęte przez Zarządzającego inwestycjami obejmuje także regularny dialog ze spółkami, monitorowanie istotnych kwestii związanych z ESG i pełnomocnictwami do głosowania.

Cel dotyczący zrównoważonych inwestycji Funduszu (w rozumieniu art. 9 rozporządzenia SFDR), strategię inwestycyjną i dodatkowe wykluczenia ESG stosowane przez Fundusz wyszczególniono w Załączniku G.

Z uwagi na to, że osiągnięcie takiego celu inwestycyjnego jest bardziej prawdopodobne przy elastycznej i dostosowywanej do konkretnych warunków polityce inwestycyjnej, Fundusz może także poszukiwać możliwości inwestycji w innego rodzaju papiery wartościowe, w tym akcje uprzywilejowane, papiery zamienne na akcje zwykłe i instrumenty o stałym

dochodzie. Fundusz może również inwestować do 10% swoich aktywów netto w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, takich jak UCITS, fundusze giełdowe („ETF”) oraz inne UCI.

Fundusz może dodatkowo stosować finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą obejmować między innymi swapy, walutowe kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures, (w tym kontrakty terminowe futures na akcje, indeksy akcji, stopy procentowe i waluty), opcje na akcje i indeksy akcji, obligacje powiązane z akcjami, a także opcje (w tym zabezpieczone opcje kupna i warranty).

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

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

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 9 Rozporządzenia SFDR
- inwestowaniem w kapitałowe papiery wartościowe spółek światowych, które dostarczają rozwiązania w zakresie łagodzenia i/lub adaptacji do ryzyka związanego ze zmianą klimatu, przy jednoczesnym dążeniu do zapewnienia wzrostu wartości kapitału
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko walutowe
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko płynności
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych

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

Zarządzający inwestycjami Franklin Templeton Investment Management Limited

Zarządzający inwestycjami przekazał, na swoją odpowiedzialność, całość lub część codziennej realizacji obowiązków z zakresu zarządzania inwestycjami oraz usług

doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do części lub całości aktywów Funduszu na rzecz Franklin Templeton Investments Corp. pełniącego obowiązki dodatkowego zarządzającego inwestycjami.

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

TEMPLETON GLOBAL EQUITY INCOME FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

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

Polityka inwestycyjna W zwykłych warunkach rynkowych Fundusz inwestuje w zróżnicowany portfel kapitałowych papierów wartościowych z całego świata. Fundusz będzie również szukał dochodu inwestując w akcje, które według Zarządzającego inwestycjami oferują atrakcyjne stopy dywidendy. Zarządzający inwestycjami dąży do wzrostu wartości kapitału, szukając niedowartościowanych lub niepopularnych papierów wartościowych zapewniających bieżący dochód lub możliwości przyszłego wzrostu wartości kapitału. Do wzrostu kapitału dąży się, inwestując w kapitałowe papiery wartościowe spółek z rozmaitych branż na całym świecie, w tym na rynkach wschodzących.

Z uwagi na to, że osiągnięcie takiego celu inwestycyjnego jest bardziej prawdopodobne przy elastycznej i dostosowywanej do konkretnych warunków polityce inwestycyjnej, Fundusz może również poszukiwać innych możliwości inwestycji w inne typy zbywalnych papierów wartościowych, takie jak dłużne papiery wartościowe i papiery wartościowe o stałym dochodzie.

Fundusz może ponadto stosować finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem, a także do celów inwestowania. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być albo przedmiotem obrotu na Rynkach regulowanych, albo na rynku pozagiełdowym, i mogą obejmować między innymi swapy (takie jak swapy ryzyka kredytowego lub swapy przychodu całkowitego na indeksy akcji), kontrakty terminowe forward i kontrakty terminowe futures (w tym kontrakty terminowe futures na akcje, indeksy akcji, stopy procentowe, waluty oraz rządowe papiery wartościowe), jak również opcje (w tym zabezpieczone opcje kupna). Fundusz może również nabywać jednostki uczestnictwa lub obligacje powiązane z akcjami, w których papier wartościowy jest powiązany z innym papierem lub jego wartość jest pochodną wartości innego instrumentu lub jest on powiązany z aktywami bądź walutami dowolnego kraju.

Fundusz może także dokonywać wypłat dywidend z kapitału, jak i ze zrealizowanych i niezrealizowanych zysków kapitałowych netto, a także z dochodu brutto. Choć takie

podejście może zapewnić większe wypłaty, może ono jednocześnie skutkować zmniejszeniem kapitału.

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

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

- wzrostem wartości kapitału i bieżącym dochodem z inwestycji kapitałowych
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Głównie ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko walutowe
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko płynności
- Ryzyko instrumentów typu P-Notes
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko umów swapowych

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

Zarządzający inwestycjami Templeton Investment Counsel, LLC

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

TEMPLETON GLOBAL FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do realizacji swojego celu, stosując politykę inwestycji w kapitałowe papiery

wartościowe spółek z całego świata, w tym z rynków wschodzących. Fundusz inwestuje przede wszystkim w akcje zwykłe.

Zarządzający inwestycjami bierze także pod uwagę czynniki środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) jako integralny element przeprowadzanej analizy fundamentalnej inwestycji i procesu decyzyjnego. Promowane przez Fundusz aspekty środowiskowe lub społeczne (w rozumieniu art. 8 rozporządzenia SFDR) wyszczególniono w Załączniku G.

Z uwagi na to, że osiągnięcie takiego celu inwestycyjnego jest bardziej prawdopodobne przy elastycznej i dostosowywanej do konkretnych warunków polityce inwestycyjnej, Fundusz może poszukiwać możliwości inwestycji w inne typy papierów wartościowych, takie jak akcje uprzywilejowane, papiery zamienne na akcje zwykłe i papiery wartościowe o stałym dochodzie denominowane w dolarach amerykańskich i innych walutach.

Fundusz może ponadto stosować finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem, a także do celów inwestowania. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą obejmować między innymi kontrakty terminowe futures (w tym kontrakty terminowe futures na akcje, indeksy akcji, stopy procentowe i waluty), transakcje terminowe forward, a także opcje. Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych może skutkować ujemną ekspozycją dla określonej kategorii aktywów, krzywej dochodowości/okresowości lub waluty.

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

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

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 8 Rozporządzenia SFDR
- wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w niedowartościowane papiery wartościowe w ramach wysoce zdywersyfikowanego funduszu międzynarodowych akcji
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko inwestycji w akcje

- Ryzyko płynności
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

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

Zarządzający inwestycjami Templeton Global Advisors Limited i Templeton Asset Management Ltd.

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

TEMPLETON GLOBAL HIGH YIELD FUND

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

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

Polityka inwestycyjna Fundusz inwestuje głównie w dłużne papiery wartościowe (w tym papiery wartościowe o ratingu nieinwestycyjnym) emitentów z całego świata, w tym z rynków wschodzących. Do celów tego Funduszu dłużne papiery wartościowe będą obejmować, między innymi, wszelkiego rodzaju papiery wartościowe o stałej i zmiennej stopie oprocentowania (w tym kredyty bankowe udostępniane w ramach regulowanych funduszy inwestycyjnych zgodnie z ograniczeniami określonymi poniżej), obligacje, papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką lub inne papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (w tym zabezpieczone zobowiązania dłużne) oraz zamienne papiery wartościowe. Fundusz może inwestować poniżej 30% swoich aktywów netto w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem Bond Connect lub bezpośrednio (na rynku CIBM direct). Fundusz może też stosować finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia i do celów efektywnego zarządzania portfelem, a także do celów inwestycyjnych. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych lub na rynku pozagiełdowym i mogą obejmować między innymi swapy (takie jak swapy ryzyka kredytowego lub swapy przychodu całkowitego na instrumenty o stałym dochodzie), kontrakty terminowe forward i krzyżowe kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures (w tym na rządowe papiery wartościowe), a także opcje. Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych może skutkować ujemną ekspozycją dla określonej krzywej dochodowości/okresowości, waluty lub kredytu. Dodatkowo Fundusz może inwestować w kapitałowe papiery wartościowe, papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym oraz instrumenty rynku pieniężnego i dążyć do osiągnięcia ekspozycji na kredyty o zmiennym oprocentowaniu za pośrednictwem regulowanych funduszy

inwestycyjnych. Fundusz może angażować do 10% swoich aktywów netto w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS i innych UCI oraz do 10% swoich aktywów netto w papiery wartościowe o nieterminowej obsłudze.

Fundusz może inwestować do 25% swoich aktywów netto w dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez pojedynczego emitenta rządowego (w tym organy władzy centralnej, organy publiczne lub jednostki władzy lokalnej) o ratingu kredytowym w momencie zakupu poniżej poziomu inwestycyjnego.

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

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

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

- wysokim poziomem bieżącego dochodu i perspektywą wzrostu wartości kapitału poprzez dostęp do portfela wysokodochodowych dłużnych papierów wartościowych emitentów z całego świata
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko spółek w fazie restrukturyzacji
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko sekurytyzacji
- Ryzyko umów swapowych

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

Wskaźnikiem referencyjnym dla względnej VaR jest wskaźnik złożony z następujących indeksów: J.P. Morgan Global High Yield Index (50%), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (25%) oraz J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (25%).

Planowany poziom dźwigni finansowej Funduszu powinien sięgać 120%. Planowany poziom dźwigni finansowej ma charakter czysto szacunkowy i może być wyższy. Dźwignię finansową oblicza się metodą sumy wartości teoretycznych. Określa ona teoretyczną ekspozycję wynikającą z finansowych instrumentów pochodnych, ale nie uwzględnia bazowych inwestycji Funduszu, które składają się na 100% łącznych aktywów netto.

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

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

TEMPLETON GLOBAL INCOME FUND

Kategoria aktywów Fundusz zrównoważony

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

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

Polityka inwestycyjna W zwykłych warunkach rynkowych Fundusz inwestuje w zróżnicowany portfel dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych z całego świata. Fundusz dąży do uzyskania dochodu, inwestując w portfel dłużnych papierów wartościowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz zobowiązań dłużnych emitowanych przez rządy, podmioty powiązane z rządem lub przez przedsiębiorstwa z całego świata, w tym z rynków wschodzących, jak również w akcje, które według Zarządzających inwestycjami zapewniają atrakcyjne stopy dywidend. Fundusz może inwestować poniżej 30% swoich aktywów netto w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem Bond Connect lub bezpośrednio (na rynku CIBM direct). Fundusz może również nabywać zobowiązania dłużne emitowane przez instytucje ponadnarodowe, zorganizowane przez rządy poszczególnych krajów lub je skupiające, takie jak Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny. Fundusz może inwestować w dłużne papiery wartościowe o ratingu inwestycyjnym lub nieinwestycyjnym emitentów ze Stanów Zjednoczonych i innych krajów, w tym w papiery wartościowe o nieterminowej obsłudze. Fundusz może też stosować finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia i do celów efektywnego zarządzania portfelem, a także do celów inwestycyjnych. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być albo przedmiotem obrotu na Rynkach regulowanych, albo na

rynku pozagiełdowym, i mogą obejmować między innymi swapy (takie jak swapy ryzyka kredytowego lub swapy przychodu całkowitego na instrumenty o stałym dochodzie), kontrakty terminowe forward i krzyżowe kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures (w tym kontrakty terminowe futures na akcje, indeksy akcji, stopy procentowe, waluty oraz rządowe papiery wartościowe), jak również opcje. Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych może skutkować ujemną ekspozycją dla określonej krzywej dochodowości/okresowości, waluty lub kredytu. Fundusz może angażować do 10% swoich aktywów netto w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS i innych UCI. Fundusz może inwestować w dłużne papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu bezpośrednio lub za pośrednictwem regulowanych funduszy inwestycyjnych (zgodnie z limitami określonymi powyżej).

Fundusz może inwestować do 25% swoich aktywów netto w dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez pojedynczego emitenta rządowego (w tym organy władzy centralnej, organy publiczne lub jednostki władzy lokalnej) o ratingu kredytowym w momencie zakupu poniżej poziomu inwestycyjnego.

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

Aby osiągnąć swoje cele inwestycyjne i do celów finansowych, Fundusz może także posiadać lub inwestować znaczne kwoty w lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego lub fundusze rynku pieniężnego zgodnie z obowiązującymi ograniczeniami inwestycyjnymi (do 100% swoich aktywów netto).

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

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

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

- połączeniem bieżącego dochodu i wzrostu wartości kapitału dzięki dostępowi do portfela inwestującego zarówno w kapitałowe papiery wartościowe, jak i papiery wartościowe o stałym dochodzie w ramach tego samego funduszu
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Głównie ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych

- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko umów swapowych

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

Wskaźnikiem referencyjnym dla względnej VaR jest wskaźnik złożony z następujących indeksów: MSCI All Country World Index (50%), Bloomberg Multiverse Index (25%), Bloomberg Global High-Yield Index (12,5%), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (6,25%) i J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (6,25%).

Planowany poziom dźwigni finansowej Funduszu powinien sięgać 120%. Planowany poziom dźwigni finansowej ma charakter czysto szacunkowy i może być wyższy. Dźwignię finansową oblicza się metodą sumy wartości teoretycznych. Określa ona teoretyczną ekspozycję wynikającą z finansowych instrumentów pochodnych, ale nie uwzględnia bazowych inwestycji Funduszu, które składają się na 100% łącznych aktywów netto.

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc. i Templeton Investment Counsel, LLC

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

TEMPLETON GLOBAL SMALLER COMPANIES FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do realizacji swojego celu stosując politykę inwestycji w akcje mniejszych spółek na całym świecie, w tym na rynkach wschodzących. Fundusz inwestuje głównie w akcje zwykłe takich spółek. Na potrzeby celu inwestycyjnego Funduszu mniejsze spółki to zwykle spółki, których kapitalizacja rynkowa w momencie pierwotnego zakupu mieści się w zakresie kapitalizacji rynkowej spółek objętych indeksem MSCI All Country World

Small Cap Index („**Indeks**”). Fundusz może nadal utrzymywać papiery wartościowe spółek, które rozwinęły się i osiągnęły kapitalizację rynkową przekraczającą zakres kapitalizacji rynkowej spółek należących do Indeksu. Po zakwalifikowaniu się do pierwotnego zakupu papier wartościowy nadal kwalifikuje się do dodatkowego zakupu, o ile nadal znajduje się w Funduszu.

Fundusz może też inwestować w zobowiązania dłużne mniejszych spółek z całego świata, w tym z rynków wschodzących. Dłużne papiery wartościowe są to zobowiązania emitenta do spłaty zadłużenia, przy czym warunki spłaty kapitału i odsetek, podobnie jak prawa kredytodawcy, są dokładnie sprecyzowane w umowie kredytu. Takie papiery wartościowe obejmują obligacje, weksle i skrypty dłużne.

Z uwagi na to, że taka strategia inwestycyjna ma większe szanse powodzenia przy elastycznej i dostosowywanej do konkretnych warunków polityce inwestycyjnej, fundusz może poszukiwać możliwości lokat w firmy o większej kapitalizacji rynkowej, jak również inne typy papierów wartościowych, takie jak akcje uprzywilejowane, papiery zamienne na akcje zwykłe i papiery wartościowe o stałym dochodzie denominowane w dolarach amerykańskich i innych walutach.

Fundusz może dodatkowo stosować finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą obejmować między innymi swapy, walutowe kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures, (w tym kontrakty terminowe futures na akcje, indeksy akcji, stopy procentowe i waluty), opcje na akcje i indeksy akcji, obligacje powiązane z akcjami, a także opcje (w tym warranty).

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

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

- długoterminowym wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w niedowartościowane kapitałowe papiery wartościowe spółek o niskiej kapitalizacji na całym świecie
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko instrumentów pochodnych

- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko warrantów

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

Zarządzający inwestycjami Templeton Investment Counsel, LLC

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

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

TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN FUND

Kategoria aktywów Fundusz stałego dochodu

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

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

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia celu poprzez inwestycje przede wszystkim w portfel dłużnych papierów wartościowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz zobowiązań dłużnych (w tym papierów wartościowych o ratingu inwestycyjnym i nieinwestycyjnym) emitowanych przez rządy i instytucje związane z rządem, jak również przez przedsiębiorstwa na całym świecie. Fundusz może również nabywać zobowiązania dłużne emitowane przez instytucje ponadnarodowe, zorganizowane przez rządy poszczególnych krajów lub je skupiające, takie jak Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny.

Fundusz stosuje własną metodę ratingu w oparciu o czynniki środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) do celów oceny emitentów obligacji rządowych, która bazuje na zestawie podkategorii uznanych za istotne dla wyników makroekonomicznych. Zespół analityków przypisuje oceny wszystkim krajom, w których dokonywane są inwestycje, opierając swoje oceny na wskaźniku referencyjnym stworzonym w oparciu o światowe indeksy do celów nadawania bieżących ocen. W ramach procesu oceny istotne znaczenie mają także rezultaty prognozy zmian warunków w średnim okresie. Preferowane są kraje z wyższymi ratingami ESG lub ratingami ESG przewidywanymi jako neutralne do

poprawiających się. Stosowane podkategorie ESG, wagi i indeksy światowe mogą podlegać zmianom wraz z upływem czasu. Zarządzający inwestycjami stosuje metodę ratingu ESG w stosunku do wszystkich potencjalnych i bieżących inwestycji, jednakże podczas konstrukcji portfela istnieje możliwość odstąpienia od wyników tej oceny.

Fundusz może też stosować finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczenia i do celów efektywnego zarządzania portfelem, a także do celów inwestycyjnych. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych lub na rynku pozagiełdowym i mogą obejmować między innymi swapy (takie jak swapy ryzyka kredytowego, swapy procentowe lub swapy przychodu całkowitego na instrumenty o stałym dochodzie), kontrakty terminowe forward i krzyżowe kontrakty terminowe forward, kontrakty terminowe futures (w tym na rządowe papiery wartościowe), a także opcje. Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych może skutkować ujemną ekspozycją dla określonej krzywej dochodowości/okresowości, waluty lub kredytu. Fundusz może również, uwzględniając właściwe ograniczenia inwestycyjne, inwestować w papiery wartościowe lub produkty strukturyzowane (takie jak papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym, papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką na nieruchomościach komercyjnych i mieszkaniowych oraz instrumenty CDO, w tym CLO), w przypadku których papier wartościowy jest powiązany z innym papierem wartościowym lub jego wartość jest pochodną wartości innego papieru wartościowego, bądź jest powiązany z aktywami bądź walutami dowolnego kraju. Fundusz może także dokonywać zakupu papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką i papierów zabezpieczonych aktywami oraz obligacji zamiennych. Fundusz może inwestować poniżej 30% swoich aktywów netto w Chinach kontynentalnych za pośrednictwem Bond Connect lub bezpośrednio (na rynku CIBM direct). Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w papiery wartościowe o nieterminowej obsłudze. Fundusz może nabywać papiery wartościowe o stałym dochodzie i zobowiązania dłużne denominowane w dowolnej walucie, a także może utrzymywać kapitałowe papiery wartościowe, pod warunkiem że powstają one wskutek zamiany lub wymiany akcji uprzywilejowanych bądź zobowiązań dłużnych. Fundusz może też angażować do 10% aktywów netto w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS i innych UCI. Fundusz może również uczestniczyć w rolowanych dolarowych transakcjach hipotecznych.

Aby osiągnąć swoje cele inwestycyjne i do celów finansowych, Fundusz może także posiadać lub inwestować znaczne kwoty w lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego lub fundusze rynku pieniężnego zgodnie z obowiązującymi ograniczeniami inwestycyjnymi (do 100% swoich aktywów netto).

Fundusz może korzystać z kontraktów terminowych futures na amerykańskie papiery skarbowe w celu zarządzania ryzykiem stóp procentowych i innych czynników rynkowych, w celu podwyższenia płynności oraz szybkiego i sprawnego inwestowania nowych środków pieniężnych na rynkach papierów wartościowych lub, jeżeli potrzebne są środki pieniężne do realizacji zleceń umorzenia składanych przez uczestników, w celu eliminacji ekspozycji aktywów Funduszu na uwarunkowania rynkowe. Dodatkowo Fundusz może

uzyskiwać ekspozycję na indeksy rynków dłużnych poprzez inwestycje w indeksowe finansowe instrumenty pochodne i swapy ryzyka kredytowego.

Fundusz może inwestować do 25% swoich aktywów netto w dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez pojedynczego emitenta rządowego (w tym organy władzy centralnej, organy publiczne lub jednostki władzy lokalnej) o ratingu kredytowym w momencie zakupu poniżej poziomu inwestycyjnego.

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

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

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

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

- maksymalizacją całkowitego zwrotu z inwestycji poprzez połączenie dochodu z odsetek, wzrostu wartości kapitału i zysków kursowych
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko dłużnych papierów wartościowych
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym
- Ryzyko polityki dywidendowej
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych
- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko umów swapowych

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

Wskaźnikiem referencyjnym dla względnej VaR jest wskaźnik złożony z następujących indeksów: Bloomberg Multiverse Index (50%), Bloomberg Global High-Yield Index (25%), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (12,5%) i J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (12,5%).

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

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

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

TEMPLETON GROWTH (EURO) FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Euro (EUR)

Dzień wyceny Dzień, w którym banki detaliczne w Wielkiej Brytanii (Londyn) prowadzą zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej <http://www.franklintempleton.lu>.

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz inwestuje głównie w kapitałowe papiery wartościowe, w tym akcje zwykłe i uprzywilejowane spółek z całego świata, w tym z Rynków wschodzących.

Kapitałowe papiery wartościowe zwykle upoważniają posiadacza do udziału w wynikach operacyjnych spółki. Fundusz inwestuje również w amerykańskie, europejskie i globalne kwity depozytowe. Są to kwity emitowane zwykle przez bank lub firmę powierniczą dające właścicielom prawo do odebrania papierów wartościowych spółki krajowej lub zagranicznej. Kwity depozytowe nie eliminują ryzyka walutowego ani gospodarczego bazowych akcji spółki działającej na terenie innego kraju.

W zależności od aktualnych warunków rynkowych Fundusz może także inwestować do 25% swoich aktywów netto w dłużne papiery wartościowe spółek i rządów z całego świata. Dłużne papiery wartościowe stanowią zobowiązanie emitenta do spłaty zadłużenia pieniężnego i zwykle zapewniają wypłatę odsetek. Obejmują one obligacje, weksle (w tym instrumenty powiązane z akcjami) i skrypty dłużne.

Zarządzający inwestycjami bierze także pod uwagę czynniki środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) jako integralny element przeprowadzanej analizy fundamentalnej inwestycji i procesu decyzyjnego. Promowane przez Fundusz aspekty środowiskowe lub społeczne

(w rozumieniu art. 8 rozporządzenia SFDR) wyszczególniono w Załączniku G.

Fundusz może dodatkowo stosować finansowe instrumenty pochodne do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą obejmować między innymi kontrakty terminowe futures (w tym kontrakty terminowe futures na akcje, indeksy akcji, stopy procentowe i waluty), kontrakty terminowe forward, a także opcje (takie jak opcje na akcje i opcje na indeksy akcji). Zastosowanie finansowych instrumentów pochodnych może skutkować ujemną ekspozycją dla określonej kategorii aktywów, krzywej dochodowości/okresowości lub waluty.

Dobierając inwestycje kapitałowe, Zarządzający inwestycjami koncentruje się na cenie rynkowej papierów wartościowych spółki w stosunku do wyceny długoterminowych zysków firmy, wartości aktywów i potencjału przepływów pieniężnych, jak również na innych kryteriach, które zdaniem Zarządzającego inwestycjami są odpowiednie dla ustalenia wartości spółki.

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

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

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

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

- inwestycjami w Fundusz zgodnie z postanowieniami art. 8 Rozporządzenia SFDR
- wzrostem wartości kapitału poprzez inwestycje w niedowartościowane papiery wartościowe w ramach wysoce zdywersyfikowanego funduszu międzynarodowych akcji z euro jako walutą bazową
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko rynku chińskiego
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko instrumentów pochodnych
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych

- Ryzyko obligacji strukturyzowanych
- Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

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

Zarządzający inwestycjami Templeton Global Advisors Limited i Templeton Asset Management Ltd.

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

TEMPLETON LATIN AMERICA FUND

Kategoria aktywów Fundusz akcji

Waluta bazowa Dolar amerykański (USD)

Dzień wyceny Dzień, w którym Giełda papierów wartościowych w Nowym Jorku prowadzi zwykłą działalność (z wyjątkiem okresu zawieszenia zwykłego obrotu), dodatkowe informacje na temat obowiązujących Dni wyceny Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

Cele inwestycyjne Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości kapitału.

Polityka inwestycyjna Fundusz dąży do osiągnięcia tego celu, w zwykłych warunkach rynkowych, stosując politykę inwestycji głównie w kapitałowe papiery wartościowe, a dodatkowo w dłużne papiery wartościowe emitowane przez spółki zarejestrowane bądź prowadzące działalność głównie w regionie Ameryki Łacińskiej. Region Ameryki Łacińskiej obejmuje, między innymi, następujące kraje: Argentynę, Belize, Boliwię, Brazylię, Chile, Ekwador, Gujanę, Gujanę Francuską, Gwatemalę, Honduras, Kolumbię, Kostarykę, Meksyk, Nikaraguę, Panamę, Paragwaj, Peru, Salwador, Surinam, Trynidad i Tobago, Urugwaj i Wenezuelę. Pozostałe aktywa netto Funduszu mogą być inwestowane w kapitałowe papiery wartościowe i zobowiązania dłużne spółek i podmiotów rządowych z krajów innych niż wymienione powyżej.

Z uwagi na to, że osiągnięcie takiego celu inwestycyjnego jest bardziej prawdopodobne przy elastycznej i dostosowywanej do konkretnych warunków polityce inwestycyjnej, Fundusz może poszukiwać możliwości inwestycji w inne rodzaje papierów wartościowych, takich jak akcje uprzywilejowane, papiery wartościowe zamienne na akcje zwykłe i papiery wartościowe o stałym dochodzie denominowane w walutach spoza Ameryki Łacińskiej, takich jak dolar amerykański lub euro.

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

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

- wzrostem wartości kapitału przez inwestycje w kapitałowe papiery wartościowe z Ameryki Łacińskiej, w tym z rynków wschodzących
- inwestycjami średnio- i długoterminowymi

Czynniki ryzyka Główne ryzyko dla strategii inwestycyjnej Funduszu:

- Ryzyko rynków wschodzących
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko płynności

Inne ryzyko, jakiemu może podlegać Fundusz:

- Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa
- Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych
- Ryzyko kontrahenta
- Ryzyko inwestycji w akcje
- Ryzyko rynków granicznych
- Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych

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

Zarządzający inwestycjami Franklin Advisers, Inc.

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

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

Czynniki ryzyka

Obowiązkiem Inwestorów jest zapoznanie się z sekcją „Czynniki ryzyka” przed dokonaniem inwestycji w którykolwiek z Funduszy.

Wartość Tytułów uczestnictwa wzrasta wraz ze wzrostem wartości papierów wartościowych stanowiących własność poszczególnych Funduszy i spada wraz ze spadkiem wartości inwestycji Funduszy. W ten sposób Inwestorzy uczestniczą w każdej zmianie wartości papierów wartościowych stanowiących własność odpowiedniego/-ch Funduszu/-y. Oprócz czynników mających wpływ na wartość danego papieru wartościowego będącego w posiadaniu Funduszu na wartość Tytułów uczestnictwa mogą też oddziaływać zmiany na rynkach akcji i obligacji jako całości.

Fundusz może posiadać papiery wartościowe różnych typów i różnych kategorii aktywów (akcje, obligacje, instrumenty rynku pieniężnego, finansowe instrumenty pochodne) w zależności od celów inwestycyjnych Funduszu.

Z różnymi rodzajami inwestycji związane są różne rodzaje ryzyka inwestycyjnego. Z Funduszami mogą również wiązać się różne rodzaje ryzyka w zależności od papierów wartościowych, w które inwestują swoje aktywa. Poniżej przedstawiamy zestawienie różnych typów ryzyka inwestycyjnego, na które mogą być narażone poszczególne Fundusze. W sekcji „Informacje o funduszach, ich cele i polityka inwestycyjna” niniejszego Prospektu informacyjnego zostały podane szczegółowe informacje na temat najważniejszych rodzajów ryzyka związanych z każdym Funduszem. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że inne rodzaje ryzyka mogą okresowo dotyczyć danego Funduszu.

Informacje ogólne

W niniejszej sekcji omówiono niektóre rodzaje ryzyka, którym podlegają wszystkie Fundusze. Omówienie to nie ma charakteru wyczerpującego i może także wystąpić inne ryzyko. Na wyniki Towarzystwa mogą mieć wpływ, w szczególności, zmiany sytuacji rynkowej i/lub gospodarczej oraz politycznej, jak również zmiany wymogów prawnych, regulacyjnych i podatkowych. Nie składa ani nie udziela się żadnej gwarancji ani deklaracji, że program inwestycyjny przyniesie oczekiwane rezultaty, i nie można mieć pewności, że cel(e) inwestycyjny/-e Funduszu/-y zostanie/-ą osiągnięty/-e. Wyniki historyczne nie stanowią wyznacznika wyników przyszłych, a wartość inwestycji może się zmniejszać lub zwiększać. Zmiany kursów wymiany walut mogą powodować zmniejszenie lub zwiększenie wartości inwestycji Funduszu.

Towarzystwo lub dowolny z jego Funduszy może podlegać ryzyku, które znajduje się poza ich kontrolą, na przykład ryzyku prawnemu czy regulacyjnemu związanemu z inwestycjami w krajach o niejasnym lub podlegającym zmianom ustawodawstwie bądź ze względu na brak ustalonych lub skutecznych środków zaskarżenia, bądź też w następstwie rejestracji Funduszy w jurysdykcjach nienależących do UE, Fundusze mogą podlegać, bez powiadomienia Uczestników Funduszy, których to dotyczy, bardziej restrykcyjnym przepisom regulacyjnym, co może potencjalnie uniemożliwić Funduszom najpełniejsze wykorzystanie możliwości inwestycyjnych. Organy regulacyjne, organizacje samoregulacyjne i giełdy papierów wartościowych są upoważnione do podjęcia nadzwyczajnych działań w przypadku wystąpienia wyjątkowych sytuacji rynkowych. Efekt wszelkich przyszłych działań regulacyjnych podejmowanych w stosunku do Towarzystwa może być istotny i niekorzystny. Fundusze mogą być narażone na ryzyko działań terrorystycznych, ryzyko nałożenia sankcji gospodarczych i dyplomatycznych na niektóre państwa lub ryzyko rozpoczęcia działań militarnych. Wpływ takich zdarzeń jest niejasny, ale ich efektem mogą być istotne zmiany ogólnej sytuacji gospodarczej i płynności rynkowej. Inwestorzy powinni pamiętać, że w niektórych okolicznościach przysługujące im prawo do umorzenia Tytułów uczestnictwa może zostać zawieszone, jak szczegółowo opisano w Załączniku D.

Towarzystwo lub dowolny z jego Funduszy mogą być narażone na ryzyko operacyjne, czyli ryzyko polegające na wadliwej realizacji procesów operacyjnych, w tym procesów takich jak przechowywanie aktywów, wycena i przeprowadzanie transakcji, co może prowadzić do poniesienia strat. Potencjalnymi przyczynami niepowodzeń mogą być błędy ludzkie, wady infrastruktury fizycznej i elektronicznej oraz inne rodzaje ryzyka gospodarczego, jak również wydarzenia zewnętrzne.

Ryzyko rynków afrykańskich

Inwestycje na rynkach wschodzących wiążą się z ryzykiem omówionym poniżej w sekcji „Ryzyko rynków wschodzących”. Inwestycje na rynkach afrykańskich lub w spółkach, których istotna część przychodów pochodzi z działalności prowadzonej w Afryce, związane są z ryzykiem podobnym do ryzyka rynków wschodzących, choć jeszcze bardziej spotęgowanym, ponieważ rynki afrykańskie są zazwyczaj mniejsze, mniej rozwinięte i o mniejszej dostępności niż większość rynków wschodzących. Na rynkach afrykańskich występuje tendencja do większej niestabilności politycznej, społecznej i ekonomicznej, mniejszej przejrzystości, niższego poziomu etyki w praktycznym działaniu i słabości funkcji nadzorczych w porównaniu z rynkami wschodzącymi. Akcje znajdujące się w obrocie na rynkach afrykańskich mogą podlegać silnym fluktuacjom, nie posiadać wystarczającej płynności i przejrzystości oraz charakteryzować się wyższym ryzykiem finansowym. Wiele rynków afrykańskich jest też bardziej uzależnionych od branży wydobywczych lub rolnictwa, które są podatne na niestabilność cen za wydobywane kopaliny lub plody rolne.

Ryzyko modelu

Zarządzający inwestycjami i/lub Współzarządzający inwestycjami mogą korzystać z systemów modelowania dla wdrażania strategii inwestycyjnych przyjętych dla Funduszu. Nie ma pewności, że systemy modelowania będą kompletne lub dokładne bądź reprezentatywne dla przyszłych cykli rynkowych ani że będą koniecznie przynosić korzyści Funduszowi nawet

wówczas, gdy faktycznie okażą się dokładne. Wyniki inwestycyjne generowane przez te modele mogą osiągać inne wyniki niż przewidywane i mogą negatywnie wpływać na wyniki Funduszu. W budowaniu, stosowaniu, testowaniu i modyfikacji algorytmów i formuł finansowych wykorzystywanych w takich modelach istotną rolę odgrywa ludzki osąd. Dodatkowo istnieje możliwość, że dane historyczne mogą być nieprecyzyjne lub stracić na aktualności w związku z nowymi zdarzeniami bądź zmieniającymi się okolicznościami, których modele mogą nie być w stanie odpowiednio szybko wykryć. Na wyniki rynku mogą mieć wpływ czynniki nieilościowe (na przykład zakłócenia rynku bądź systemu obrotu, obawy inwestorów lub nadreakcje bądź inne względy emocjonalne), których nie można łatwo uwzględnić w modelach ryzyka Zarządzającego inwestycjami lub Współzarządzających inwestycjami. Mogą występować również problemy techniczne z budową i wdrożeniem modeli ilościowych (na przykład awarie oprogramowania lub innych technologii bądź niedokładności programowania).

Ryzyko rynku chińskiego

Ryzyko związane z rynkiem chińskim jest podobne do „ryzyka rynków wschodzących” omówionego poniżej. Z uwagi na to, że rząd ma większą kontrolę nad alokacją zasobów, ryzyko naturalnie występujące na tego rodzaju rynku obejmuje niepewność polityczną i prawną, wahania oraz blokadę kursów walut, brak wsparcia rządowego dla reform bądź nacjonalizację i wyłączenie aktywów. Powyższe ryzyko może mieć negatywny wpływ na wyniki Funduszu.

Chiński rynek przechodzi obecnie reformę gospodarczą – reformy na rzecz decentralizacji mają charakter zupełnie bezprecedensowy czy eksperymentalny i mogą ulegać zmianom, które nie zawsze muszą mieć pozytywny wynik na funkcjonowanie gospodarki, a co za tym idzie na wartość papierów wartościowych w portfelu Funduszu.

Papiery wartościowe będące przedmiotem obrotu na chińskich rynkach mogą podlegać szeregowi ryzyk reputacyjnych, takich jak ryzyko ponoszone przez spółki będące ofiarą cyberprzestępczości, ryzyko obaw o sankcje i negatywnych zarzutów w związku z naruszeniami prawa pracy i praw człowieka, ryzyko degradacji środowiska, ryzyko powiązań z krajami wysokiego ryzyka i podmiotami zagranicznymi.

Chińska gospodarka jest również stymulowana eksportem i wysoce uzależniona od obrotów handlowych. Niekorzystne zmiany koniunktury gospodarczej u podstawowych partnerów handlowych, takich jak Stany Zjednoczone, Japonia i Korea Południowa, wpłynęłyby niekorzystnie na chińską gospodarkę i odpowiednie inwestycje Funduszu.

W ostatnich latach wzrosło napięcie polityczne w Hongkongu. Takie zwiększone napięcia polityczne mogą mieć potencjalny wpływ na struktury polityczne i prawne w Hongkongu. Mogą one również wpłynąć na zaufanie inwestorów i przedsiębiorców w Hongkongu, co z kolei może mieć wpływ na rynki i wyniki gospodarcze.

Ryzyko i niepewności związane z podatkowymi przepisami prawa i praktyką aktualnie obowiązującymi w Chinach kontynentalnych (mogącymi posiadać moc wsteczną) dotyczą także zysków kapitałowych z tytułu inwestycji dokonywanych przez Fundusz na tym obszarze. Wszelki wzrost zobowiązań podatkowych Funduszu może mieć niekorzystny wpływ na jego wartość.

Fundusze inwestujące na Rynku chińskim mogą także podlegać innemu określone mu ryzyku wymienionemu poniżej:

Ryzyko chińskiego rynku Bond Connect

Bond Connect jest systemem wzajemnego dostępu do rynku umożliwiającym zagranicznym inwestorom obrót obligacjami znajdującymi się w obiegu na chińskim międzybankowym rynku obligacji (CIBM) dzięki platformie łączącej instytucje finansowe z kontynentu i z Hongkongu bez żadnych ograniczeń kwotowych.

Platforma Northbound Trading rozpoczęła działalność w dniu 3 lipca 2017 r. a transakcje były możliwe dzięki porozumieniom o wzajemnym dostępie dla celów obrotu, depozytu oraz rozrachunku i rozliczeń. Platforma obejmuje China Foreign Exchange Trading System, China Central Depository & Clearing Co, Shanghai Clearing House, Hong Kong Exchanges & Clearing oraz Central Money Markets Unit (CMU). Oparty na płatnościach za wydanie (DVP) system rozliczeń transakcji za pośrednictwem programu Bond Connect wdrożono w sierpniu 2018 r., zmniejszając tym samym ryzyko rozliczeniowe.

Ostateczni zagraniczni inwestorzy kwalifikowani są faktycznymi właścicielami odpowiednich obligacji CIBM i mogą wykonywać swoje prawa względem emitenta obligacji za pośrednictwem CMU jako posiadacza pełnomocnego. Posiadacz pełnomocny może wykonywać swoje prawa wierzyciela i wnosić powództwa przeciwko emitentom obligacji do chińskich sądów.

Papiery wartościowe CIBM będące przedmiotem obrotu za pośrednictwem Bond Connect mogą podlegać ryzyku, w tym między innymi ryzyku niewywiązania się przez kontrahenta ze zobowiązań, ryzyku rozliczeniowemu, ryzyku płynności, ryzyku operacyjnemu, ryzyku regulacyjnemu, ryzyku opodatkowania w ChRL i ryzyku reputacyjnemu.

Bond Connect obejmuje ostatnio opracowane systemy obrotu. Nie można zagwarantować, że systemy te będą działać poprawnie ani że nie będą podlegały dalszym zmianom lub adaptacjom.

Papiery wartościowe będące przedmiotem obrotu za pośrednictwem Bond Connect będą także podlegać ryzyku opisanym w sekcji „Ryzyko związane z rynkiem CIBM direct” poniżej.

Ryzyko związane z rynkiem CIBM direct

Niektóre fundusze mogą wybrać obrót bezpośredni na chińskim krajowym rynku obligacji (chiński międzybankowy rynek obligacji, ang. Chinese Interbank Bond Market, CIBM), ponieważ zapewnia to dostęp do większego zakresu produktów oraz kontrahentów. CIBM umożliwia także obrót w CNY, w przeciwieństwie do Bond Connect, gdzie obrót odbywa się w CNH.

Obrót na CIBM może wiązać się ze szczególnym ryzykiem, w ramach którego zmienność rynkowa i potencjalny brak płynności mogą skutkować znacznymi wahaniami cen określonych dłużnych papierów wartościowych. Fundusze inwestujące na takich rynkach podlegają w związku z tym ryzyku płynności oraz ryzyku zmienności i mogą ponieść straty podczas obrotu chińskimi obligacjami krajowymi.

W zakresie, w jakim Fundusz dokonuje transakcji na krajowym chińskim międzybankowym rynku obligacji, Fundusz może być narażony na ryzyko związane z procedurami rozliczeń oraz niewywiązywaniem się kontrahentów ze zobowiązań. Kontrahent, który zawarł transakcję z Funduszem może nie wywiązać się ze zobowiązania do rozliczenia transakcji przez dostarczenie odpowiedniego papieru wartościowego lub przez zapłatę wartości.

Chiński międzybankowy rynek obligacji może także podlegać ryzyku regulacyjnemu: stosowne zasady i przepisy mogą ulegać zmianie, nawet z mocą wsteczną. Jeżeli odpowiednie władze Chin kontynentalnych zawieszą otwarcia rachunków lub obrót na CIBM, zdolność Funduszu do inwestycji na CIBM ulegnie znacznemu ograniczeniu. Takie okoliczności mogą mieć więc niekorzystny wpływ na możliwość realizacji celu inwestycyjnego przez Fundusz.

Brak jest szczegółowych pisemnych wytycznych ze strony władz podatkowych w Chinach kontynentalnych co do podejścia do podatku dochodowego oraz innych kategorii podatków płatnych z tytułu obrotu na CIBM realizowanego przez kwalifikowanych inwestorów zagranicznych za pośrednictwem Bond Connect.

Ryzyko chińskich przepisów QFI

Towarzystwo może inwestować w chińskie akcje A za pośrednictwem portfeli kwalifikowanych inwestorów zagranicznych (QFI). Takie programy QFI są zatwierdzone przez Chińską Komisję Nadzoru Rynku Papierów Wartościowych Chin kontynentalnych, a zatem umożliwiają dokonywanie inwestycji na rynku papierów wartościowych Chin kontynentalnych (chińskie akcje A). Przepisy, regulacje, w tym środki umożliwiające QFI inwestowanie w chińskie akcje A, polityka rządu oraz klimat polityczny i gospodarczy w Chinach mogą ulec zmianie za zawiadomieniem lub bez wyprzedzenia. Każda taka zmiana może niekorzystnie wpływać na warunki panujące na rynku oraz wyniki chińskiej gospodarki, a w związku z tym na wartość chińskich akcji A.

Umorzenie chińskich akcji A może zależeć między innymi od przepisów prawa i praktyki przyjętych w Chinach kontynentalnych, mających wpływ na zdolność Inwestora do upłynnienia inwestycji i przekazania wpływów z tego tytułu poza obszar Chin kontynentalnych. Ograniczenia w zakresie repatriacji kapitału oraz wszelkie niepowodzenia lub opóźnienia w uzyskaniu właściwych zgód ze strony chińskich władz mogą ograniczyć możliwości realizacji z odpowiedniego portfela wszystkich bądź części zleceń umorzenia w konkretnej dacie umorzenia.

Inwestorzy Funduszu dokonujący inwestycji w portfel QFI i/lub chińskie akcje A powinni zostać w szczególności poinformowani o tym, że płynność papierów wartościowych będących w posiadaniu Funduszu może zostać istotnie ograniczona, a tym samym mieć wpływ na zdolność Funduszu do realizacji zleceń umorzenia.

Ryzyko Shanghai-Hong Kong Stock Connect i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect

Niektóre Fundusze mogą inwestować i mieć bezpośredni dostęp do niektórych kwalifikowanych chińskich akcji A za pośrednictwem programu Shanghai-Hong Kong Stock Connect i/lub Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (łącznie zwanego dalej „Stock Connect”). Shanghai-Hong Kong Stock Connect jest programem obrotu i rozliczeń transakcji papierami wartościowymi stworzonym przez Hong Kong Exchanges and Clearing Limited („HKEx”), Shanghai Stock Exchange („SSE”) oraz China Securities Depository and Clearing Corporation Limited („ChinaClear”). Shenzhen-Hong Kong Stock Connect jest programem obrotu i rozliczeń transakcji papierami wartościowymi stworzonym przez HKEx, Shenzhen Stock Exchange („SZSE”) oraz ChinaClear. Celem Stock Connect jest uzyskanie wzajemnego dostępu do rynku akcji między Chinami kontynentalnymi a Hongkongiem.

Stock Connect obejmuje dwie platformy Northbound Trading Link, jedną między SSE a Stock Exchange of Hong Kong Limited („SEHK”), drugą między SZSE a SEHK. Stock Connect pozwala inwestorom zagranicznym na składanie zleceń na obrót kwalifikowanymi chińskimi akcjami A na SSE („**Papiery wartościowe SSE**”) lub na SZSE („**Papiery wartościowe SZSE**”) (papiery wartościowe SSE i papiery wartościowe SZSE są łącznie dalej zwane „**Papierami wartościowymi Stock Connect**”) za pośrednictwem ich odpowiednich brokerów z siedzibą w Hongkongu.

Papiery wartościowe SSE obejmują wszystkie akcje wchodzące w skład SSE 180 Index i SSE 380 Index oraz wszystkie notowane na SSE chińskie akcje A niewchodzące w skład odpowiednich indeksów, lecz mające swoje odpowiedniki w postaci akcji H notowanych na SEHK, z wyjątkiem (i) akcji notowanych na SSE, które nie stanowią przedmiotu obrotu w RMB oraz (ii) akcji notowanych na SSE, które wpisano na „listę ryzyka”. Lista kwalifikowanych papierów wartościowych może podlegać zmianie i wymaga każdorazowo zatwierdzenia przez odpowiednie organy nadzoru w ChRL. Papiery wartościowe SZSE obejmują wszystkie akcje wchodzące w skład SZSE Component Index i SZSE Small/Mid Cap Innovation Index, posiadające

kapitalizację rynkową równą co najmniej 6 mld RMB, a także wszystkie chińskie akcje A notowane na SZSE i niewchodzące w skład powyższych indeksów, lecz mające swoje odpowiedniki w postaci akcji H notowanych na SEHK, z wyjątkiem akcji notowanych na SZSE, które nie stanowią przedmiotu obrotu w RMB, (ii) akcji wpisanych na „listę ryzyka”; (iii) akcji, którymi obrót na SZSE zawieszono; oraz (iv) akcji znajdujących się w okresie poprzedzającym wycofanie z obrotu. Lista kwalifikowanych papierów wartościowych może podlegać zmianie i wymaga każdorazowo zatwierdzenia przez odpowiednie organy nadzoru w ChRL.

Dalsze informacje na temat Stock Connect są dostępne online pod adresem:

http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec_tradinfra/chinaconnect/Documents/Investor_Book_En.pdf

Poza ryzykiem związanym z rynkiem chińskim i ryzykiem inwestycji w RMB inwestycje za pośrednictwem Stock Connect są obciążone dodatkowym ryzykiem, takim jak limity wartościowe, ryzyko zawieszenia, ryzyko operacyjne, ograniczenia sprzedaży wynikające z systemu monitorowania rynku, wycofanie kwalifikowanych akcji, ryzyko transakcyjne i rozliczeniowe, warunki pełnomocnictwa do przechowywania chińskich akcji A oraz ryzyko regulacyjne.

Limity wartościowe

Programy podlegają codziennym limitom wielkości, które mogą ograniczać możliwość inwestowania przez Fundusz w pożądanym terminie w papiery wartościowe Stock Connect. W szczególności, gdy dzienny limit Northbound ulegnie zmniejszeniu do zera lub dzienny limit Northbound zostanie przekroczony podczas sesji otwarcia, nowe zlecenia kupna będą odrzucane (choć inwestorzy będą mogli sprzedawać transgraniczne papiery wartościowe bez względu na saldo limitu).

Ryzyko zawieszenia

SEHK, SZSE i SSE zastrzegają sobie prawo do zawieszenia obrotu, jeśli jest to konieczne dla zapewnienia uporządkowanego i uczciwego obrotu oraz dla ostrożnego zarządzania ryzykiem. W przypadku zawieszenia możliwość dostępu Funduszu do rynku Chin kontynentalnych będzie istotnie ograniczona.

Różnice dni transakcyjnych

Stock Connect działa tylko w dniach, w których rynki w Chinach kontynentalnych i Hongkongu są otwarte i prowadzą obrót oraz kiedy banki na obu rynkach są otwarte w odpowiednim dniu rozliczeniowym. Ze względu na różnicę dni transakcyjnych między rynkami w Chinach kontynentalnych i Hongkongu, może wystąpić sytuacja, w której zwykły dzień transakcyjny na rynku Chin kontynentalnych nie jest takim dniem w Hongkongu, w związku z czym, odpowiednio, Fundusze nie mogą wówczas realizować obrotu papierami wartościowymi Stock Connect. Fundusze mogą zatem podlegać ryzyku wahań cen chińskich akcji A w okresach, kiedy platforma Stock Connect nie działa.

Ograniczenia sprzedaży wynikające z systemu monitorowania rynku

Chińskie przepisy wymagają, aby zanim inwestor sprzeda jakiegokolwiek akcje, na rachunku znajdowała się wystarczająca liczba akcji; w przeciwnym wypadku zarówno SZSE, jak i SSE odrzucą dane zlecenie sprzedaży. SEHK będzie przeprowadzać wstępną weryfikację zleceń sprzedaży chińskich akcji A wystawionych przez inwestorów (tzn. brokerów) w celu zapewnienia braku nadsprzedaży.

Ryzyko transakcyjne i rozliczeniowe

Hong Kong Securities Clearing Company Limited, w 100% spółka zależna HKEx („HKSCC”) i ChinaClear współpracują na potrzeby rozliczeń, uczestnicząc nawzajem w swoich systemach rozliczeniowych, dla ułatwienia realizacji transakcji i rozliczeń transgranicznych. Jako centralny kontrahent na rynku papierów wartościowych w ChRL, ChinaClear prowadzi rozbudowany system transakcyjny, rozliczeniowy i depozytowy. W ChinaClear stworzono ramowy system i środki zarządzania ryzykiem zatwierdzone i podlegające nadzorowi sprawowanemu przez Chińską Komisję Nadzoru Rynku Papierów Wartościowych („CSRC”). Prawdopodobieństwo upadłości ChinaClear uznaje się za raczej niskie.

Jeżeli jednak wystąpi i zostanie ogłoszona mało prawdopodobna upadłość ChinaClear, HKSCC będzie w dobrej wierze starać się odzyskać należne akcji i środki pieniężne od ChinaClear dostępnymi środkami prawnymi lub w drodze likwidacji ChinaClear. W takim przypadku odpowiedni Fundusz może odnotować opóźnienia w procesie odzyskania należności lub może nie być w stanie w pełni odzyskać środków od ChinaClear.

Chińskie akcje A stanowiące przedmiot obrotu za pośrednictwem Stock Connect są emitowane w formie niematerialnej a inwestorzy, tacy jak odpowiednie Fundusze, nie posiadają żadnych chińskich akcji A w formie certyfikatów. Inwestorzy z Hongkongu i zagranicy, tacy jak Fundusze, którzy nabyli papiery wartościowe Stock Connect za pośrednictwem platformy Northbound powinni utrzymać papiery wartościowe Stock Connect na rachunkach u swoich brokerów lub depozytariuszy w ramach centralnego systemu transakcyjnego i rozliczeniowego prowadzonego przez HKSCC dla rozliczeń papierów wartościowych notowanych lub będących przedmiotem obrotu na SEHK. Dalsze informacje na temat warunków depozytu w programie Stock Connect można uzyskać na stosowny wniosek w siedzibie Towarzystwa.

Ryzyko operacyjne

Program Stock Connect stanowi nowy kanał dla inwestorów z Hongkongu i zagranicy, takich jak Fundusze, umożliwiający bezpośredni dostęp do chińskiego rynku akcji. Program Stock Connect jest oparty na systemach operacyjnych odpowiednich uczestników rynku. Uczestnicy rynku mogą uczestniczyć w programie pod warunkiem spełnienia warunków z zakresu technologii IT, zarządzania ryzykiem oraz innych wymagań, jakie mogą zostać określone przez odpowiednią giełdę i/lub izbę rozliczeniową.

Należy zauważyć, że przepisy prawa papierów wartościowych i systemy prawne na obu rynkach znacznie się różnią, więc żeby ten nowatorski program funkcjonował, uczestnicy rynku mogą być zmuszeni na bieżąco rozwiązywać problemy wynikające z istniejących różnic.

Ponadto komunikacja w ramach programu Stock Connect wymaga transgranicznego przekazywania zleceń. Wiąże się to z opracowaniem nowych systemów IT po stronie SEHK oraz uczestników obrotu giełdowego (tzn. nowego systemu przekazywania zleceń („China Stock Connect System”), który zostanie utworzony przez SEHK i do którego uczestnicy obrotu giełdowego będą musieli się podłączyć). Nie ma pewności, że systemy SEHK i uczestników rynku będą działać poprawnie lub będą w sposób ciągły dostosowywane do zmian oraz rozwoju obu rynków. Jeżeli odpowiednie systemy nie będą działać prawidłowo, obrót na obu rynkach w ramach programu może podlegać zakłóceniom. Możliwość uzyskania przez odpowiedni Fundusz dostępu do rynku chińskich akcji A (a tym samym realizacji przyjętej strategii inwestycyjnej) będzie wówczas ograniczona.

Warunki przedstawicielstwa w zakresie przechowywania chińskich akcji A

HKSCC jest „pełnomocnym posiadaczem” papierów wartościowych Stock Connect nabytych przez inwestorów zagranicznych (w tym odpowiedni Fundusz lub Fundusze) w ramach programu Stock Connect. Regulamin Stock Connect CSRC wyraźnie stanowi, że inwestorzy tacy jak Fundusze mogą korzystać z praw i pożytków z papierów wartościowych Stock Connect nabytych w ramach Stock Connect zgodnie z właściwymi przepisami obowiązującego prawa. Jednakże sądy w Chinach kontynentalnych mogą uznać, że każdy pełnomocnik lub depozytariusz jako zarejestrowany posiadacz papierów wartościowych Stock Connect dysponuje pełnym tytułem ich własności oraz że nawet jeśli koncepcja faktycznego właściciela jest uznawana w świetle prawa Chin kontynentalnych, takie papiery wartościowe SSE stanowiłyby część puli aktywów takiego podmiotu dostępnych do podziału między wierzycieli i/lub że faktyczny właściciel może nie mieć żadnych praw w ich zakresie. W związku z tym odpowiedni Fundusz lub Fundusze i Depozytariusz nie mogą zapewnić, że przysługująca Funduszowi własność takich papierów wartościowych lub tytuł do nich będą w każdych okolicznościach niepodważalne.

Zgodnie z zasadami centralnego systemu transakcyjnego i rozliczeniowego prowadzonego przez HKSCC na potrzeby rozliczania papierów wartościowych notowanych lub będących przedmiotem obrotu na SEHK, HKSCC jako pełnomocny posiadacz nie ma obowiązku podejmowania jakichkolwiek działań prawnych lub sądowych w celu dochodzenia jakichkolwiek praw w imieniu inwestorów w związku z papierami wartościowymi Stock Connect w Chinach kontynentalnych lub gdzie indziej. W związku z tym choć tytuł własności odpowiedniego Funduszu może podlegać ostatecznemu uznaniu, Fundusz może odnotowywać trudności lub opóźnienia w egzekwowaniu swoich praw do chińskich akcji A.

W zakresie, w jakim HKSCC zostanie uznana za wykonującą funkcje depozytu w odniesieniu do aktywów posiadanych za pośrednictwem HKSCC, należy zauważyć, że Depozytariusz i odpowiedni Fundusz nie będą związani stosunkiem prawnym z HKSCC i nie będzie im przysługiwać prawo bezpośredniego regresu wobec HKSCC w przypadku, gdy Fundusz poniesie straty wynikające z działań lub niewypłacalności HKSCC.

Odszkodowania dla inwestorów

Inwestycje odpowiedniego Funduszu realizowane za pośrednictwem platformy Northbound w ramach Stock Connect nie będą objęte obowiązującym w Hongkongu funduszem gwarancyjnym Investor Compensation Fund. Investor Compensation Fund w Hongkongu ustanowiono do celów wypłaty odszkodowań na rzecz inwestorów wszelkich narodowości, którzy poniosą straty pieniężne w wyniku braku realizacji zobowiązań przez licencjonowanego pośrednika lub licencjonowanej instytucji finansowej w związku z produktami stanowiącymi przedmiot obrotu na giełdzie papierów wartościowych w Hongkongu.

Z uwagi na to, że brak realizacji zobowiązań w obrocie na platformie Northbound za pośrednictwem Stock Connect nie obejmuje produktów notowanych lub będących przedmiotem obrotu na SEHK lub na Hongkong Futures Exchange Limited, straty nie zostaną pokryte z Investor Compensation Fund. Z drugiej strony ponieważ odpowiedni Fundusz prowadzi obrót na platformie Northbound za pośrednictwem brokerów papierów wartościowych w Hongkongu, a nie brokerów z Chin kontynentalnych, w związku z tym inwestycje nie są objęte ochroną oferowaną przez fundusz gwarancyjny China Securities Investor Protection Fund w Chinach kontynentalnych.

Koszty transakcyjne

Oprócz obowiązku pokrycia opłat transakcyjnych i opłat skarbowych w związku z obrotem chińskimi akcjami A, odpowiedni Fundusz może zostać objęty obowiązkiem uiszczania nowych opłat portfelowych, podatkiem od dywidend oraz podatkiem od dochodu ze zbycia akcji, który dopiero wymaga uszczegółowienia przez właściwe władze.

Podatki w Chinach kontynentalnych

Spółka zarządzająca i/lub Zarządzający inwestycjami zastrzegają sobie prawo do utworzenia rezerwy na podatek od zysków odpowiedniego Funduszu, który inwestuje w chińskie papiery wartościowe, co może wpływać na wycenę odpowiedniego Funduszu. W warunkach niepewności, czy i jak zyski z chińskich papierów wartościowych mają być opodatkowane, możliwości zmian zasad, przepisów i praktyki obowiązującej w Chinach kontynentalnych oraz wstecznego zastosowania podatku, wszelkie rezerwy na podatek tworzone przez Spółkę zarządzającą i/lub Zarządzającego inwestycjami mogą okazać się zbyt duże lub zbyt małe w stosunku do ostatecznych zobowiązań podatkowych w Chinach kontynentalnych wynikających ze zbycia chińskich papierów wartościowych. W związku z tym inwestorzy mogą zostać uprzywilejowani lub pokrzywdzeni w zależności od ostatecznego sposobu opodatkowania, poziomu rezerw i daty zakupu i/lub sprzedaży tytułów uczestnictwa odpowiedniego Funduszu.

W dniu 14 listopada 2014 r. Ministerstwo Finansów, Administracji ds. Podatków i CSRC wspólnie wydały zawiadomienie w sprawie zasad opodatkowania obowiązujących w programie Stock Connect Caishui 2014 Nr 81 („Zawiadomienie nr 81”). Zgodnie z Zawiadomieniem nr 81 podatek dochodowy od osób prawnych, podatek dochodowy od osób fizycznych oraz podatek od przedsiębiorstw nie będą czasowo od dnia 17 listopada 2014 r. obejmować zysków osiągniętych przez inwestorów z Hongkongu i innych inwestorów zagranicznych (takich jak Fundusz) w obrocie chińskimi akcjami A za pośrednictwem Stock Connect. Jednakże inwestorzy z Hongkongu i zagranicy (tacy jak Fundusz) są zobowiązani do zapłaty podatku od dywidend i/lub od akcji premiovych w wysokości 10%, który zostanie pobrany i zapłacony na rzecz właściwego organu przez spółki giełdowe.

Ryzyko regulacyjne

Regulamin CSRC Stock Connect ma charakter przepisów ministerialnych rodzących skutki prawne w Chinach kontynentalnych. Jednak, praktyczne zastosowanie takich przepisów nie podlegało weryfikacji i nie ma pewności, że sądy w Chinach kontynentalnych uznają takie przepisy, na przykład w postępowaniu likwidacyjnym chińskich spółek.

Stock Connect jest nowatorskim przedsięwzięciem i podlega przepisom wprowadzonym przez organy nadzoru oraz regulaminom giełd papierów wartościowych w Chinach kontynentalnych i Hongkongu. Ponadto nowe przepisy mogą zostać zawsze ogłoszone przez organy nadzoru w związku z transakcjami i transgranicznym egzekwowaniem praw w związku z transakcjami transgranicznymi realizowanymi za pośrednictwem Stock Connect.

Przepisy są dotychczas niesprawdzone i nie ma pewności, w jaki sposób będą w praktyce stosowane. Co więcej, obecne przepisy mogą ulec zmianie. Nie ma gwarancji, że program Stock Connect nie ulegnie zniesieniu. Odpowiedni Fundusz inwestujący na rynkach Chin kontynentalnych za pośrednictwem programu Stock Connect może ucierpieć w następstwie powyższych zmian.

Ryzyko zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa

Towarzystwo może zawierać walutowe transakcje zabezpieczające w odniesieniu do określonej Klasy tytułów uczestnictwa („Zabezpieczona klasa tytułów uczestnictwa”). Transakcje zabezpieczające mają służyć ograniczeniu, w maksymalnym możliwym stopniu, ryzyka walutowego dla Inwestorów.

Wszelkie instrumenty finansowe stosowane do wdrażania takich strategii zabezpieczających w odniesieniu do jednej lub większej liczby Klas tytułów uczestnictwa Funduszu muszą być aktywami i/lub zobowiązaniami takiego Funduszu jako całości, lecz zostaną przypisane do odpowiedniej/-ch Klas(y) tytułów uczestnictwa, a zyski/straty oraz koszty odpowiednich instrumentów finansowych przypadają wyłącznie na Klasę tytułów uczestnictwa, której dotyczą. Ekspozycja walutowa Klasy tytułów uczestnictwa nie może podlegać połączeniu ani kompensacie z ekspozycją walutową innej Klasy tytułów uczestnictwa Funduszu. Ekspozycja walutowa aktywów przypadających na Klasę tytułów uczestnictwa nie może zostać alokowana na inne Klasy tytułów uczestnictwa. Walutowe transakcje zabezpieczające Klasy tytułów uczestnictwa nie powinny prowadzić do celowego zastosowania dźwigni finansowej, chociaż zabezpieczanie może nieznacznie przekroczyć poziom 100% (jak szczegółowo opisano w sekcji „Zabezpieczone klasy tytułów uczestnictwa”), ponieważ w przypadku przepływu inwestycji netto z/do Zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa zabezpieczanie nie może zostać skorygowane ani odzwierciedlone w Wartości aktywów netto Zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa wcześniej niż w kolejnym lub następnym Dniu roboczym następującym po Dniu wyceny, w którym przyjęto zlecenie.

Nie ma gwarancji, że próba zabezpieczenia się przed ryzykiem walutowym przyniesie oczekiwane rezultaty ani że strategia zabezpieczająca może w całości wyeliminować ryzyko walutowe. Jeżeli strategia zabezpieczająca okaże się niekompletna lub nieskuteczna, wartość aktywów i dochodu Funduszu może pozostawać wrażliwa na wahania kursów wymiany walut.

W przypadku przepływów netto do lub z zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa nie można skorygować i uwzględnić zabezpieczenia w wartości aktywów netto zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa aż do następnego lub kolejnego dnia roboczego po dniu wyceny, w którym przyjęto zlecenie.

Inwestorzy powinni mieć świadomość, że mogą zaistnieć okoliczności, w których transakcja zabezpieczająca może zmniejszyć zyski walutowe, które w przeciwnym wypadku powstałyby na wycenie odpowiedniego Funduszu. Zyski/straty oraz koszty transakcji zabezpieczających przypadają wyłącznie na zabezpieczoną klasę tytułów uczestnictwa.

Ryzyko posiadaczy zabezpieczonych klas tytułów uczestnictwa można zmniejszyć rozmaitymi metodami i instrumentami skutecznego zarządzania portfelem (w tym przez opcje walutowe, walutowe kontrakty terminowe forward, walutowe kontrakty terminowe futures, wystawione opcje call i zakupione opcje put na waluty oraz swapy walutowe), zgodnie z zasadami i ograniczeniami nałożonymi przez luksemburskie organy nadzoru finansowego.

Inwestorzy powinni być świadomi, że strategia zabezpieczająca może w znacznym stopniu ograniczyć korzyści posiadaczy zabezpieczonych klas tytułów uczestnictwa z potencjalnego wzrostu wartości klasy tytułów uczestnictwa w walucie referencyjnej (walutach referencyjnych), jeśli kurs waluty zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa obniży się względem waluty referencyjnej (walut referencyjnych). Ponadto posiadacze zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa mogą być narażeni na wahania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa wynikające z zysków/strat oraz powiązanych kosztów transakcyjnych instrumentów finansowych wykorzystywanych dla realizacji strategii zabezpieczającej. Zyski/straty oraz koszty transakcyjne odpowiednich instrumentów finansowych będą podlegać przypisaniu wyłącznie do odpowiedniej zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa.

Ponadto inwestorzy powinni mieć świadomość, że strategia zabezpieczająca może działać jako czynnik obniżający lub podwyższający zwrot w wyniku różnicy stóp procentowych między walutą zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa a walutą lub walutami referencyjnymi. W przypadku dodatniej różnicy stóp procentowych między walutą zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa a walutą referencyjną można zaobserwować wzrost względnego zwrotu z zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa w stosunku do klasy w walucie referencyjnej. Odwrotna sytuacja również może być prawdziwa, przy czym należy zauważyć, że jeżeli stopa procentowa waluty referencyjnej zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa jest niższa niż stopa procentowa waluty bazowej Funduszu, wówczas wartość carry prawdopodobnie będzie ujemna i można będzie zaobserwować spadek względnego zwrotu z zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa.

Dokładniejsze informacje dotyczące zasad, którym podlega rozdział aktywów oraz zobowiązań w danej klasie, zawarte są w Załączniku D.

Ryzyko ekspozycji na towary i surowce

Ekspozycja Funduszu na inwestycje w instrumenty powiązane z towarami i surowcami kreuje pewne charakterystyczne ryzyko. Inwestycje w instrumenty powiązane z towarami i surowcami, w tym obrót indeksami towarowo-surowcowymi i finansowymi instrumentami pochodnymi na towary i surowce, mają charakter spekulacyjny i mogą być wysoce zmienne. Ceny rynkowe towarów i surowców mogą podlegać szybkim wahaniom w zależności od szeregu czynników, takich jak: zmiany relacji podaży i popytu (faktyczne, postrzegane, spodziewane, nieoczekiwane lub niezrealizowane); pogoda; rolnictwo; handel; sytuacja polityczna i gospodarcza w kraju i zagranicą; choroby; zarazy; postępy technologiczne; a także środki polityki pieniężnej i inne działania oraz zaniechania władz rządowych. Ceny bieżące lub ceny „spot” fizycznych towarów i surowców mogą również wpływać, w sposób zmienny i nieregularny, na ceny kontraktów terminowych futures na odpowiednie towary i surowce.

Niektóre towary i surowce wykorzystuje się zasadniczo w jednym sektorze, a wahania poziomu aktywności (bądź dostępności alternatywnych zasobów) w takim sektorze mogą mieć nieproporcjonalny wpływ na łączny popyt na dany towar lub surowiec.

Koncentrując się na sektorze energii lub materiałów niektóre Fundusze ponoszą większe ryzyko związane z niesprzyjającymi okolicznościami niż Fundusze, które inwestują w szersze spektrum branż. Papiery wartościowe spółek z sektora energii lub materiałów mogą podlegać większej zmienności cenowej niż papiery wartościowe spółek z innych branż. Niektóre z towarów wykorzystywane jako surowce lub produkowane przez te spółki podlegają szerokim wahaniom cen spowodowanym czynnikami popytu i podaży w całej branży.

Papiery wartościowe spółek zajmujących się produkcją energii lub wydobywaniem surowców takich jak ropa naftowa, gaz czy metale szlachetne, a także ich sprzedażą, mogą stanowić przedmiot obrotu w krajach o mniej rozwiniętych rynkach i systemach prawnych. Takie spółki mogą być bardziej narażone na ryzyko związane z niestabilnością polityczną, zmianami w opodatkowaniu lub regulacjach prawnych.

Ryzyko koncentracji

Niektóre Fundusze mogą posiadać politykę inwestycyjną, która wyraźnie przewiduje zamiar utrzymywania portfela złożonego z inwestycji we względnie ograniczoną liczbę emitentów lub skoncentrowanej alokacji w określonym sektorze gospodarczym, segmencie rynkowym lub obszarze geograficznym. Mniejsza dywersyfikacja oznacza, że takie Fundusze mogą być bardziej zmienne niż Fundusze cechujące się większą dywersyfikacją lub mogą być narażone na większe ryzyko, ponieważ słabsze wyniki jednej lub kilku pozycji, sektorów lub obszarów geograficznych mają większy wpływ na aktywa Funduszy. Na odpowiednie Fundusze taka większa zmienność lub ryzyko mogą mieć niekorzystny wpływ.

Ryzyko zamiennych i hybrydowych papierów wartościowych

Zamienny papier wartościowy jest zasadniczo zobowiązaniem dłużnym, akcją uprzywilejowaną lub innym papierem wartościowym, który wypłaca odsetki lub dywidendy i który może podlegać zamianie przez posiadacza w określonym terminie na akcje zwykle po określonej cenie zamiany. Wartość zamiennych papierów wartościowych może rosnąć i spadać wraz z wartością rynkową akcji bazowych lub, podobnie jak dłużny papier wartościowy, może zmieniać się wraz ze zmianami stóp procentowych i jakości kredytowej emitenta. Zamienny papier wartościowy zachowuje się zwykle bardziej jak akcja, gdy cena

akcji bazowych jest wysoka w stosunku do ceny zamiany (ponieważ więcej wartości papieru wartościowego znajduje się w opcji zamiany), i bardziej jak dłużny papier wartościowy, gdy cena akcji bazowych jest niska w stosunku do ceny zamiany (ponieważ opcja zamiany ma mniejszą wartość). Z uwagi na to, że na jego wartość może mieć wpływ wiele różnych czynników, zamienny papier wartościowy nie jest tak wrażliwy na zmiany stóp procentowych jak podobny niezamienny dłużny papier wartościowy i zwykle cechuje go mniejszy potencjał zysku bądź straty niż akcje bazowe.

Hybrydowe papiery wartościowe, podobnie jak omówione powyżej zamienne papiery wartościowe, posiadają cechy zarówno dłużne, jak i kapitałowe. Hybrydy mogą być emitowane przez przedsiębiorstwa (zwane hybrydowymi papierami wartościowymi przedsiębiorstw) lub przez instytucje finansowe (powszechnie nazywane warunkowymi obligacjami zamiennymi). Hybrydowe papiery wartościowe to instrumenty podporządkowane, które w strukturze kapitału znajdują się zazwyczaj pomiędzy kapitałem własnym a innym długiem podporządkowanym, tj. takie papiery wartościowe stanowią najmniej uprzywilejowane papiery wartościowe po kapitale własnym. Takie papiery wartościowe zazwyczaj posiadają długi termin zapadalności, a nawet mogą mieć charakter wieczysty. Płatności kuponowe mogą być uznaniowe i jako takie mogą ulec anulowaniu przez emitenta w dowolnym momencie, z dowolnego powodu i na dowolny okres. Anulowanie płatności kuponowych nie może prowadzić do naruszenia warunków emisji. Hybrydowe papiery wartościowe mogą podlegać wykupowi przy wcześniej ustalonych wartościach. Nie można założyć, że hybrydowe papiery wartościowe, w tym wieczyste papiery wartościowe, zostaną wykupione w terminie wykupu. Inwestor może nie otrzymać zwrotu zainwestowanego kapitału w danym terminie wykupu ani w jakimkolwiek innym terminie.

Warunkowe zamienne papiery wartościowe emitowane przez instytucje finansowe, które stały się popularne po kryzysie finansowym lat 2008-2009 jako sposób na złagodzenie wpływu trudnych warunków rynkowych, posiadają pewne dodatkowe cechy atypowe dla hybrydowych papierów wartościowych przedsiębiorstw. W przypadku warunkowych obligacji zamiennych zamiana jest związana z wcześniej ustalonym zdarzeniem progowym opartym na strukturze kapitału instytucji finansowej i/lub z sytuacją, w której organ nadzoru uzna bank za niezdolny do prowadzenia działalności. Warunkowe obligacje zamienne mogą podlegać zamianie na akcje lub, alternatywnie, mogą stanowić czysty instrument absorpcji strat bez konwersji na inną formę. Poziomy aktywacji mogą różnić się w zależności od emisji, a ryzyko zamiany zależy od odległości wskaźnika kapitałowego od poziomu aktywacji i/lub punktu, w którym organ nadzoru uzna emitenta za niezdolnego do prowadzenia działalności (tzn. obligacje zostają uznane za „mogące podlegać objęciu programem ratunkowym” w „momencie uznania niezdolności do prowadzenia działalności” (PONV)), co utrudnia Zarządzającemu inwestycjami i/lub Współzarządzającym inwestycjami odpowiedniego Funduszu przewidywanie zdarzeń skutkujących aktywacją, które wymagałyby konwersji zadłużenia na kapitał lub stałyby się zdarzeniem skutkującym absorpcją strat. Trudne może być również dla Zarządzającego inwestycjami i/lub Współzarządzających inwestycjami odpowiedniego Funduszu określenie, jak papiery wartościowe będą zachowywać się po zamianie. Z uwagi na to, że zamiana następuje po wystąpieniu określonego zdarzenia, zamiana może wystąpić, gdy kurs bazowych akcji będzie niższy niż w momencie emisji lub kupna obligacji. Podczas gdy tradycyjne zamienne papiery wartościowe mogą podlegać zamianie według wyboru posiadacza, a posiadacz takich obligacji będzie zwykle skłonny do ich zamiany, gdy cena akcji jest wyższa niż cena wykonania (tzn. gdy emitent radzi sobie dobrze), CoCo zwykle podlegają zamianie, gdy emitent znajduje się w kryzysie i potrzebuje dodatkowego kapitału lub absorpcji strat w celu przetrwania. W rezultacie istnieje większe ryzyko utraty kapitału w przypadku CoCo niż w przypadku tradycyjnych zamiennych papierów wartościowych. Aktywacja może następować w wyniku istotnej straty na kapitale, ujętej w liczniku, lub wzrostu aktywów ważonych ryzykiem (ze względu na przejście na bardziej ryzykowne aktywa), ujętego w mianowniku. W przeciwieństwie do hybrydowych papierów wartościowych przedsiębiorstw anulowane płatności kuponowe zazwyczaj nie podlegają akumulacji, lecz są po prostu odpisywane. W odróżnieniu od posiadaczy hybrydowych papierów wartościowych przedsiębiorstw objętych standardową „klausulą blokady wypłat dywidend”, wiążącą wypłaty z kuponów hybrydowych z wypłatami dywidend z akcji, posiadacze warunkowych obligacji zamiennych mogą doświadczyć anulowania kuponów, podczas gdy emitent będzie kontynuował wypłaty dywidend z akcji zwykłych. Warunkowe obligacje zamienne mogą podlegać ryzyku inwersji struktury kapitału, ponieważ posiadacze tych papierów wartościowych mogą doświadczyć utraty kapitału w sytuacji, gdy posiadacze akcji takiej straty nie poniosą, w przypadku gdy wcześniej ustalone zdarzenie progowe zostanie naruszone zanim organ nadzoru uzna emitenta za niezdolnego do prowadzenia działalności (jeśli organ nadzoru ogłosi niezdolność emitenta do prowadzenia działalności przed takim naruszeniem, zastosowanie ma normalna hierarchia wierzycieli). Wartość warunkowych obligacji zamiennych może ulec gwałtownemu spadkowi w przypadku, gdy zostanie osiągnięta wartość progowa. Fundusz może być zobowiązany do przyjęcia środków pieniężnych lub papierów wartościowych o wartości niższej niż pierwotna inwestycja lub, w przypadku gdy warunkowa obligacja zamienna ma być wyłącznie środkiem absorpcji strat, Fundusz może utracić całość inwestycji.

Ryzyko kontrahenta

Ryzyko kontrahenta jest ryzykiem, na jakie narażona jest każda ze stron umowy, że kontrahent może nie wywiązać się ze swoich zobowiązań umownych i/lub nie przestrzega obowiązków nałożonych na niego postanowieniami takiej umowy, niezależnie czy z powodu niewypłacalności, upadłości, czy z innej przyczyny.

Jeśli Towarzystwo zawiera transakcje pozagiełdowe (OTC) lub inne umowy dwustronne (między innymi instrumenty pochodne OTC, umowy repo, pożyczki papierów wartościowych itd.), może wystąpić ekspozycja na ryzyko związane z wypłacalnością kontrahentów i brakiem zdolności do przestrzegania postanowień zawieranych umów.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, podstawowe ryzyko związane ze wszystkimi papierami wartościowymi o stałym dochodzie oraz instrumentami rynku pieniężnego, to możliwość, że emitent nie wypłaci kapitału i odsetek w terminie płatności. Emitenci o wyższym ryzyku kredytowym oferują zwykle wyższe oprocentowanie dla zrekompensowania dodatkowego ryzyka. I odwrotnie, emitenci o niższym ryzyku kredytowym oferują zwykle niższe oprocentowanie. Na ogół rządowe papiery wartościowe uznawane są za najbezpieczniejsze pod względem ryzyka kredytowego, podczas gdy instrumenty dłużne przedsiębiorstw, szczególnie spółek o niższym ratingu kredytowym, odznaczają się najwyższym ryzykiem kredytowym. Zmiana sytuacji finansowej emitenta, zmiana ogólnej sytuacji gospodarczej i politycznej oraz zmiany sytuacji gospodarczej i politycznej właściwe dla danego emitenta (szczególnie emitenta, którym jest państwo lub instytucja ponadnarodowa) to czynniki, które mogą mieć negatywny wpływ na zdolność kredytową emitenta i wartość jego papierów wartościowych. Z ryzykiem kredytowym związane jest ryzyko obniżenia ratingu kredytowego przez agencję ratingową. Agencje ratingowe, takie jak między innymi Standard & Poor's, Moody's oraz Fitch, dostarczają ratingi dla szerokiego spektrum papierów wartościowych o stałym dochodzie (przedsiębiorstw, państw lub organizacji ponadnarodowych), ocenianych pod kątem zdolności kredytowej. Agencje mogą od czasu do czasu zmieniać swoją ocenę ratingową w związku z czynnikami finansowymi, ekonomicznymi, politycznymi i innymi, co w przypadku obniżenia ratingu może niekorzystnie odbić się na wartości odnośnych papierów wartościowych.

Ryzyko papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym

Papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym to dłużne papiery wartościowe, które reprezentują udział w puli lub są w inny sposób zabezpieczone przez jedno lub więcej zobowiązań dłużnych przedsiębiorstw lub swapów ryzyka kredytowego obejmujących zadłużenie lub zobowiązania z tytułu kredytów bankowych. Takie zobowiązania dłużne mogą stanowić zobowiązania jednego lub większej liczby emitentów korporacyjnych. Fundusz inwestujący w papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym ma prawo otrzymywać okresowe wypłaty odsetek od emitenta papieru wartościowego powiązanego z ryzykiem kredytowym (zwykle sprzedającego bazowy/-e swap(y) ryzyka kredytowego) według uzgodnionej stopy procentowej oraz zwrot kapitału w terminie zapadalności.

Fundusz inwestujący w papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym ponosi ryzyko straty zainwestowanego kapitału i oczekiwanych okresowych wypłat odsetek w czasie trwania inwestycji aktywów w papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym, w przypadku gdy jedno lub więcej zobowiązań dłużnych o charakterze bazowym dla swapu ryzyka kredytowego przestanie być regularnie obsługiwane lub w inny sposób realizowane. Z chwilą wystąpienia takiego zdarzenia kredytowego (w tym upadłości, niewypłacenia w terminie odsetek lub kapitału bądź restrukturyzacji) Fundusz, którego to dotyczy, zazwyczaj zmniejsza saldo kapitału odpowiedniego papieru wartościowego powiązanego z ryzykiem kredytowym o proporcjonalny udział Funduszu w wartości nominalnej przeterminowanego zobowiązania dłużnego w zamian za faktyczną wartość przeterminowanego zobowiązania bazowego albo samo przeterminowane zobowiązanie bazowe, co powoduje utratę części inwestycji Funduszu. Po takim zdarzeniu odsetki od papieru wartościowego powiązanego z ryzykiem kredytowym są naliczane od niższego salda kapitału i niższy kapitał zostanie zwrócony w terminie zapadalności. Jeżeli papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym reprezentują udział w zobowiązaniach bazowych jednego przedsiębiorstwa lub innego emitenta, zdarzenie kredytowe, jakie może stać się udziałem tego emitenta, stanowi większe ryzyko straty dla Funduszu niż gdyby papier wartościowy powiązany z ryzykiem kredytowym odpowiadał udziałowi w zobowiązaniach bazowych wielu emitentów.

Ponadto Fundusz ponosi ryzyko, że emitent papieru wartościowego powiązanego z ryzykiem kredytowym nie wywiąże się ze swoich zobowiązań lub ogłosi upadłość. W takim przypadku Fundusz może mieć trudności z odzyskaniem lub może w ogóle nie odzyskać środków pieniężnych, tj. zainwestowanego kapitału i odsetek za pozostały okres.

Inwestycje w papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym wiążą się również z założeniem, że kontrahent swapu ryzyka kredytowego zawartego z emitentem papieru wartościowego powiązanego z ryzykiem kredytowym będzie przekazywał okresowe płatności emitentowi zgodnie z warunkami swapu. Wszelkie opóźnienie lub wstrzymanie takich płatności może w pewnych okolicznościach powodować opóźnienie lub zmniejszenie płatności na rzecz Funduszu, który inwestuje w takie papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym. Ponadto papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym mają zwykle strukturę zobowiązań o ograniczonym prawie regresu wobec emitenta takich papierów wartościowych w tym sensie, że takie wyemitowane papiery wartościowe są zazwyczaj zobowiązaniami wyłącznie tego emitenta i nie są zobowiązaniami ani nie wchodzą w zakres odpowiedzialności żadnej innej osoby.

Większość papierów wartościowych powiązanych z ryzykiem kredytowym ma strukturę papierów wartościowych odpowiadających wymogom amerykańskiego przepisu 144A, a tym samym może być przedmiotem swobodnego obrotu pomiędzy nabywcami instytucjonalnymi. Fundusz zwykle nabywa papiery wartościowe powiązane z ryzykiem kredytowym uznane za płynne przez Zarządzającego inwestycjami i/lub Współzarządzających inwestycjami. Jednak rynek kredytowych papierów wartościowych może gwałtownie utracić płynność. Jedynymi inwestorami, którzy rozumieją instrumenty pochodne na tyle, aby wykazywać zainteresowanie tym rynkiem, mogą być kontrahenci takich transakcji. Zmiany płynności mogą powodować gwałtowne, znaczne i nieprzewidywalne zmiany cen kredytowych papierów wartościowych. W pewnych sytuacjach cena rynkowa kredytowych papierów wartościowych może być niedostępna bądź mało wiarygodna i Fundusz może mieć trudności ze zbyciem takiego papieru wartościowego po cenie, którą Zarządzający inwestycjami i/lub Współzarządzający inwestycjami uważają za godziwą.

Wartość kredytowego papieru wartościowego zwykle spada lub rośnie wraz ze zmianą wartości wszelkich bazowych zobowiązań dłużnych w posiadaniu emitenta oraz swapu ryzyka kredytowego. Ponadto jeżeli kredytowy papier wartościowy ma taką strukturę, że płatności na rzecz Funduszu są zależne od kwot otrzymanych w związku z bazowymi zobowiązaniami dłużnymi lub od wartości świadczenia z tytułu bazowych zobowiązań dłużnych określonych dla danego swapu ryzyka kredytowego, fluktuacje wartości takich zobowiązań mogą wpłynąć na wartość kredytowego papieru wartościowego.

Ryzyko depozytariusza

Aktywa Towarzystwa (w tym do celów uniknięcia wątpliwości, wszelkie aktywa nabyte przez Towarzystwo w ramach pożyczki papierów wartościowych czy transakcji umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu lub umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu) są przechowywane przez Depozytariusza, a Inwestorzy ponoszą ryzyko związane z niezdolnością Depozytariusza do wywiązania się ze swojego obowiązku restytucji w krótkim okresie w odniesieniu do wszystkich aktywów Towarzystwa w przypadku bankructwa Depozytariusza. Aktywa Towarzystwa figurują w księgach Depozytariusza jako należące do Towarzystwa. Papiery wartościowe i zobowiązania dłużne (w tym cesje kredytów i udziały w kredytach) przechowywane przez Depozytariusza są oddzielone od innych aktywów Depozytariusza, co łagodzi ryzyko braku restytucji w razie upadłości, ale go nie wyklucza. Powyższa zasada odrębnego przechowywania nie dotyczy jednak środków pieniężnych, co zwiększa ryzyko ich nieodzyskania w przypadku upadłości Depozytariusza. Depozytariusz nie przechowuje wszystkich aktywów Towarzystwa samodzielnie, ale korzysta z usług sieci subdepozytariuszy, którzy nie należą do tej samej grupy spółek co Depozytariusz. Inwestorzy narażeni są także na ryzyko upadłości sub-depozytariuszy. Fundusz może inwestować na rynkach, których systemy depozytowe i/lub rozliczeniowe nie są w pełni rozwinięte.

Ryzyko dłużnych papierów wartościowych

Wszystkie Fundusze inwestujące w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego podlegają ryzyku stopy procentowej, ryzyku kredytowemu i ryzyku braku realizacji zobowiązań i mogą być narażone na szczególne rodzaje ryzyka, w tym między innymi ryzyko niewypłacalności państw będących emitentami, ryzyko związane z wysokodochodowymi papierami wartościowymi, ryzyko restrukturyzacji oraz ryzyko związane ze stosowaniem ratingów kredytowych.

Wartość papieru wartościowego o stałym dochodzie na ogół rośnie przy spadku stopy procentowej i maleje przy wzroście stopy procentowej. Wartość papierów wartościowych o stałym dochodzie i dłuższych terminach zapadalności jest zwykle bardziej wrażliwa na zmianę stopy oprocentowania niż ma to miejsce w przypadku papierów wartościowych bardziej krótkoterminowych.

Papiery wartościowe o zmiennym oprocentowaniu (w tym dłużne papiery wartościowe o zmiennym oprocentowaniu) zwykle są mniej wrażliwe na zmiany stóp procentowych niż dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu.

Niektóre Fundusze mogą inwestować w dłużne papiery wartościowe, których emitent nie wypłaca aktualnie odsetek (papiery dłużne o nieterminowej obsłudze). Fundusze mogą nabywać dłużne papiery wartościowe o nieterminowej obsłudze, jeżeli w opinii Zarządzającego inwestycjami i/lub Współzarządzających inwestycjami istnieje prawdopodobieństwo, że emitent wznowi wypłatę odsetek lub w najbliższej przyszłości należy oczekiwać innych korzystnych zdarzeń. Takie papiery wartościowe mogą stać się nie płynne.

Rządowe dłużne papiery wartościowe mogą podlegać różnym rodzajom ryzyka poza ryzykiem związanym z dłużnymi papierami wartościowymi i zagranicznymi papierami wartościowymi w ogóle, w tym między innymi ryzyku, że organ rządowy może nie być skłonny bądź zdolny do zapłaty odsetek i spłaty kwoty kapitału swoich dłużnych instrumentów rządowych. W przypadku dłużnych instrumentów rządowych postępowanie upadłościowe zasadniczo nie ma zastosowania. Jeżeli emitent rządowy zadeklaruje brak realizacji zobowiązań (lub zagrozi taką deklaracją) z tytułu rządowych zobowiązań dłużnych, zadłużenie może wówczas podlegać restrukturyzacji. W razie braku realizacji zobowiązań z tytułu rządowych instrumentów dłużnych Fundusz może dysponować ograniczonymi środkami prawnymi wobec niewypełniającego zobowiązań emitenta rządowego.

Fundusze mogą inwestować w rządowe instrumenty dłużne emitowane przez rządy lub podmioty rządowe z krajów określanych jako rynki wschodzące lub rynki graniczne, co wiąże się z dodatkowym ryzykiem w porównaniu z bardziej rozwiniętymi krajami ze względu na takie czynniki, jak większa niestabilność polityczna i ekonomiczna, wahania kursu waluty, ograniczenia w repatriacji kapitału lub środki reglamentacji dewizowej.

Niektóre Fundusze mogą inwestować w bardziej wysokodochodowe papiery wartościowe o ratingu niższym niż inwestycyjny. Wysokodochodowe dłużne papiery wartościowe (w tym pożyczki) i papiery wartościowe bez ratingu o podobnej jakości kredytowej („wysokodochodowe instrumenty dłużne” lub „obligacje śmieciowe”) wiążą się z wyższym ryzykiem straty lub opóźnień w spłacie odsetek i kapitału niż dłużne papiery wartościowe o wyższej jakości. Emitenci wysokodochodowych instrumentów dłużnych nie są tak solidni finansowo jak emitenci papierów wartościowych o wyższej jakości kredytowej. Wysokodochodowe instrumenty dłużne są zwykle mniej płynne niż papiery wartościowe o wyższej jakości, a ich ceny charakteryzują się większą zmiennością od cen papierów wartościowych o wyższej jakości.

Niektóre Fundusze mogą także inwestować w papiery wartościowe spółek stanowiących przedmiot transakcji połączenia, konsolidacji, likwidacji lub restrukturyzacji (w tym tych wiążących się z upadłością). Takie zdarzenia korporacyjne mogą zakłócać działalność i strukturę zarządzania spółkami, których to dotyczy, co może narażać Fundusze na wyższe ryzyko inwestycyjne.

Zastosowanie ratingów kredytowych w ocenie dłużnych papierów wartościowych może wiązać się z pewnym ryzykiem, w tym ryzykiem, że rating kredytowy może nie odzwierciedlać bieżącej sytuacji finansowej emitenta lub zdarzeń mających miejsce od czasu ostatniej oceny papieru wartościowego przez agencję ratingową. Ratingi kredytowe mogą być pod wpływem konfliktów interesów lub mogą opierać się na danych historycznych, które nie mają już zastosowania lub nie są już dokładne. W ostatnim czasie zaproponowano przepisy i regulacje dotyczące reformy agencji ratingowych, które mogą niekorzystnie wpłynąć na inwestycje lub proces inwestycyjny Funduszu.

Dłużne papiery wartościowe podlegają ryzyku wcześniejszej spłaty w przypadku, gdy emitent może dokonać „wykupu” papieru wartościowego lub spłaty kwoty kapitału, w całości bądź w części, przed terminem zapadalności papieru wartościowego. W sytuacji gdy Fundusz reinwestuje kwoty otrzymanych wcześniejszych spłat kapitału, może otrzymywać stopę procentową niższą niż oprocentowanie istniejącego papieru wartościowego, co może potencjalnie obniżać dochód i stopę zwrotu Funduszu oraz wypłaty na rzecz jego Uczestników. Papiery wartościowe podlegające wcześniejszemu wykupowi mogą oferować mniejszy potencjał zysków w warunkach spadających stóp procentowych i cechować się większą zmiennością cen. Ryzyko wcześniejszej spłaty jest wyższe w okresach spadających stóp procentowych.

Ryzyko instrumentów pochodnych

Zwrot z instrumentów pochodnych zależy w dużej mierze od zwrotu z waluty bazowej, papieru wartościowego, indeksu bądź innego aktywa referencyjnego, przy czym takie instrumenty, poza innym ryzykiem, cechuje często ryzyko podobne do ryzyka instrumentu bazowego. Fundusz może korzystać z opcji, kontraktów terminowych futures, opcji na kontrakty terminowe futures i kontraktów terminowych forward na waluty, papiery wartościowe, indeksy, stopy procentowe lub inne aktywa referencyjne do celów zabezpieczania, efektywnego zarządzania portfelem i/lub do celów inwestycyjnych. Instrumenty pochodne wiążą się z kosztami i mogą kreować dźwignię finansową w portfelu Funduszu, która może skutkować znaczącą zmiennością i przyczyniać się do strat (jak i zysków) Funduszu w kwocie istotnie przekraczającej pierwotną inwestycję Funduszu. W przypadku transakcji terminowych futures kwota marży początkowej jest niewielka w stosunku do wartości kontraktu terminowego futures, w związku z czym takie transakcje określa się jako „lewarowane” lub jako transakcje „z dźwignią finansową”. Stosunkowo niewielka zmiana na rynku ma proporcjonalnie większy efekt, co może działać na korzyść lub niekorzyść Funduszu. Złożenie pewnych zleceń mających służyć ograniczeniu strat do określonej kwoty może nie być skuteczne, ponieważ warunki rynkowe mogą sprawić, że realizacja takich zleceń okaże się niemożliwa.

Transakcje opcjami mogą także wiązać się ze zwiększonym ryzykiem. Sprzedawanie („wystawianie” lub „przyznawanie”) opcji jest zazwyczaj znacznie bardziej ryzykowne od ich nabywania. Premia otrzymywana przez Fundusz jest stała, ale Fundusz może ponieść stratę o wiele większą od kwoty premii. Fundusz jest także narażony na ryzyko związane z wykonaniem opcji przez nabywcę i obowiązkiem Funduszu do rozliczenia tej opcji w gotówce bądź do nabycia lub dostarczenia instrumentu bazowego. Jeżeli opcja jest „zabezpieczona” poprzez zajęcie przez Fundusz odpowiedniej pozycji w inwestycji bazowej lub zawarcie kontraktu terminowego future na inną opcję, ryzyko może zostać ograniczone. Ryzyko straty dla Funduszu w przypadku transakcji swapowej w ujęciu netto zależy od tego, która strona jest zobowiązana do uiszczenia płatności netto na rzecz drugiej strony. Jeżeli kontrahent jest zobowiązany do uiszczenia płatności netto na rzecz Funduszu, ryzyko straty Funduszu obejmuje całą kwotę, do otrzymania której Fundusz jest uprawniony; jeśli Fundusz jest zobowiązany do uiszczenia płatności netto, ryzyko straty Funduszu jest ograniczone do należnej kwoty netto (zob. także „Ryzyko umów swapowych”).

Niektóre instrumenty pochodne mogą kreować wysoką dźwignię finansową bez względu na wysokość pierwotnej inwestycji. Zastosowanie dźwigni finansowej może zmuszać Fundusz do likwidacji pozycji w portfelu w celu wywiązania się ze swoich zobowiązań lub wymogów w zakresie segregacji aktywów w terminach niekorzystnych dla Funduszu. Do pozostałych czynników ryzyka należy niepełność, błędy wyceny lub niewłaściwa wycena instrumentu pochodnego oraz niedokładna korelacja między wartością instrumentu pochodnego a instrumentem bazowym skutkująca niemożnością zrealizowania oczekiwanych korzyści przez Fundusz. Udańskie zastosowanie instrumentów pochodnych zależy od zdolności Zarządzającego inwestycjami i/lub Współzarządzających inwestycjami do precyzyjnego prognozowania ruchów na rynku instrumentu bazowego. Jeżeli rynek lub rynki bądź ceny określonych kategorii inwestycji poruszają się w nieoczekiwanym kierunku, zwłaszcza w niestandardowych lub ekstremalnych warunkach rynkowych, Fundusz może nie osiągnąć oczekiwanych korzyści z transakcji i może ponieść straty, których wysokość może być znacząca. Jeżeli Zarządzający inwestycjami lub Współzarządzający inwestycjami nie osiągną sukcesu w zastosowaniu takich instrumentów pochodnych, wówczas stopa zwrotu Funduszu może być gorsza niż byłaby, gdyby Zarządzający inwestycjami lub Współzarządzający inwestycjami nie korzystali w ogóle z takich instrumentów pochodnych. W zakresie, w jakim Fundusz korzysta z takich instrumentów do celów zabezpieczenia, istnieje ryzyko niedokładnej korelacji między zmianami wartości instrumentu pochodnego a wartością bazowych inwestycji lub innych zabezpieczanych aktywów. Istnieje również ryzyko, zwłaszcza w ekstremalnych warunkach rynkowych, że instrument, zwykle funkcjonujący jako transakcja zabezpieczająca, nie zapewnia w ogóle pożądanego zabezpieczenia.

Fundusz może angażować się w transakcje instrumentami pochodnymi stanowiącymi przedmiot obrotu na giełdach papierów wartościowych lub w obrocie prywatnym i na rynku pozagiełdowym (OTC), nie na giełdach papierów wartościowych. Do giełdowych instrumentów pochodnych należą kontrakty terminowe futures, opcje, opcje na kontrakty terminowe futures i warranty. Przykładami pozagiełdowych instrumentów pochodnych są walutowe kontrakty terminowe forward, swapy procentowe, swapy ryzyka kredytowego, swapy przychodu całkowitego lub kontrakty na różnice kursowe. Zastosowanie takich instrumentów pozagiełdowych może prowadzić do poniesienia straty, jeżeli kontrahent transakcji (walutowych kontraktów terminowych forward i innych pozagiełdowych instrumentów pochodnych) nie wykona zobowiązania, w tym z powodu ogłoszenia

upadłości lub niewypłacalności. Ryzyko to może być wyższe w okresach zmiennych warunków rynkowych. W przypadku wielu pozagiełdowych transakcji instrumentami pochodnymi stosuje się zabezpieczenie, które musi zostać przeniesione na kontrahenta transakcji, jeżeli Fundusz ponosi stratę netto na danej transakcji, a Fundusz może posiadać zabezpieczenie przekazane przez kontrahenta transakcji na rzecz Funduszu, jeżeli Fundusz wykazuje zysk netto na danej transakcji. Wartość zabezpieczenia może się jednak wahać i mogą występować trudności z jego sprzedażą; nie ma więc pewności, że wartość posiadanego zabezpieczenia będzie wystarczająca do pokrycia kwoty należnej Funduszowi lub nie zostanie pochłonięta przez inne wymagalne zobowiązania kontrahenta transakcji. Dodatkowe ryzyko stanowi brak możliwości zamknięcia pozycji ze względu na niepłynność rynku obrotu (szczególnie w przypadku rynków pozagiełdowych) lub ograniczona na pewien czas dostępność kontrahentów transakcji. Co więcej, obecność spekulantów na danym rynku może prowadzić do zniekształceń wyceny. W zakresie, w jakim Fundusz nie jest w stanie zamknąć pozycji ze względu na niepłynność rynku, Fundusz może nie być w stanie zapobiec dalszej utracie wartości portfela instrumentów pochodnych, a płynność Funduszu może ulec zmniejszeniu w zakresie, w jakim posiada on istotną część w innych okolicznościach płynnych aktywów oznaczoną jako wydzieloną w celu pokrycia zobowiązań wynikających z takich instrumentów pochodnych. Fundusz może być też zobowiązany przyjąć lub dokonać dostawy instrumentu bazowego, której Zarządzający inwestycjami w innym wypadku starałby się uniknąć. Niektóre instrumenty pochodne mogą być szczególnie wrażliwe na zmiany stóp procentowych lub innych cen rynkowych. Inwestorzy powinni mieć świadomość, że choć Fundusz może przewidywać regularne zastosowanie instrumentów pochodnych, nie ma on jednak żadnego obowiązku aktywnego angażowania się w tego rodzaju transakcje w ogóle lub w jakikolwiek konkretny rodzaj instrumentów pochodnych, jeżeli Zarządzający inwestycjami i/lub Współzarządzający inwestycjami postanowią tego nie robić ze względu na dostępność, koszty bądź inne czynniki.

Finansowe instrumenty pochodne mogą być używane między innymi dla celów syntetycznej krótkiej sprzedaży. Zgodnie z Ustawą z dnia 17 grudnia 2010 r. krótka sprzedaż papierów wartościowych lub wszelkich instrumentów fizycznych nie jest dozwolona. W celu odwzorowania krótkiej ekspozycji do celów albo inwestycyjnych, albo zabezpieczania długiej pozycji z tytułu takiego samego lub podobnego składnika aktywów, krótką sprzedaż syntetyczną można przeprowadzić za pośrednictwem instrumentów pochodnych. Zakup swapów ryzyka kredytowego (CDS), na przykład dotyczących określonego emitenta, bez posiadania zobowiązania dłużnego takiego emitenta, skutkuje w efekcie posiadaniem przez Fundusz krótkiej ekspozycji na ryzyko związane z takim emitentem. Fundusz może także nabywać swapy ryzyka kredytowego w celu zabezpieczania istniejącej pozycji względem tego samego emitenta. Zakup opcji sprzedaży akcji, zobowiązania dłużnego lub waluty bez posiadania takich akcji, zobowiązania dłużnego lub waluty jest także w efekcie zajęciem krótkiej pozycji (i ponownie taka transakcja może zostać zawarta w celu zabezpieczenia istniejącej pozycji). W ramach takich strategii ryzyko inwestycyjne dotyczy wyłącznie premii płatnej za CDS lub opcję w przeciwieństwie do rzeczywistej krótkiej pozycji w akcjach, obligacjach lub walutach, gdzie ryzykuje się całą kwotą inwestycji w takie aktywa. Inną strategią syntetycznej krótkiej sprzedaży jest sprzedaż kontraktu terminowego futures na stopę procentową, z którego korzyści można czerpać przy wzroście stóp procentowych, w ten sposób replikując krótką pozycję na stopy procentowe. W przypadku zapłaty premii za takie strategie syntetycznej krótkiej sprzedaży (np. za swapy ryzyka kredytowego lub opcje put) istnieje możliwość utraty całości inwestycji, jeżeli nie wystąpi żadne zdarzenie kredytowe (w przypadku swapów ryzyka kredytowego) lub opcja wygaśnie bez wartości (ponieważ cena bazowego składnika aktywów nie spadła poniżej ceny wykonania). W przypadku zawierania kontraktów terminowych futures (np. sprzedaż kontraktów terminowych futures na stopy procentowe) potencjalna strata jest uzależniona od zakresu, w jakim stopy procentowe spadną zamiast wzrastać, od współczynnika konwersji zastosowanego wobec koszyka kwalifikowanych papierów wartościowych, czasu do dostawy oraz kwoty teoretycznej, na jaką opiewa kontrakt. Można realizować też inne dodatkowe strategie podobne do powyższych o podobnych skutkach i potencjalnych zagrożeniach. Ryzyko ogranicza się w trybie codziennych korekt depozytu zabezpieczającego i/lub utrzymywania kwalifikowanego zabezpieczenia pozycji. Nie ma żadnej pewności, że strategie syntetycznej krótkiej sprzedaży tutaj opisane będą równie skuteczne w zapewnieniu ekspozycji tożsamej z krótką pozycją lub zabezpieczeniu jak rzeczywiste strategie krótkiej sprzedaży.

W następstwie wprowadzonych ostatnio reform rynku usług finansowych niektóre rodzaje instrumentów pochodnych (tzn. niektóre swapy) już wymagają, a inne w przyszłości będą wymagać, rozliczania za pośrednictwem centralnego kontrahenta. Centralne rozliczenia mają służyć ograniczeniu ryzyka kredytowego kontrahenta i zwiększeniu płynności w porównaniu ze swapami pozagiełdowymi, lecz nie eliminują takiego ryzyka w całości. W przypadku rozliczanych swapów istnieje też ryzyko straty Funduszu w zakresie pierwotnego depozytu zabezpieczającego i wezwań do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego w razie upadłości FCM, z którym Fundusz posiada otwartą pozycję w kontraktach swapowych. Jeżeli FCM nie zapewni rzetelnej sprawozdawczości, Fundusz podlega również ryzyku, że FCM może wykorzystać aktywa Funduszu w celu zaspokojenia swoich własnych zobowiązań finansowych lub zobowiązań płatniczych innego klienta centralnego kontrahenta. W przypadku rozliczanych swapów Fundusz może nie być w stanie uzyskać warunków tak korzystnych, jakie uzyskałby, gdyby mógł negocjować warunki dwustronnego, nierozliczanego swapu. Co więcej, FCM może jednostronnie dokonać zmiany warunków umowy z Funduszem, co może obejmować nałożenie limitów pozycji lub dodatkowych wymogów w zakresie depozytu zabezpieczającego w odniesieniu do inwestycji Funduszu w niektóre rodzaje swapów. Centralni kontrahenci i FCM zwykle mogą w dowolnym terminie wymagać zamknięcia istniejących rozliczanych transakcji swapowych i mogą wymagać podwyższenia depozytu zabezpieczającego powyżej poziomu wymaganego na początku okresu obowiązywania umowy swapowej.

Regulacje dotyczące rozliczanych i nierozliczanych swapów, jak i innych instrumentów pochodnych, są szybko zmieniającą się dziedziną prawa i podlegają zmianom w następstwie działań rządów, jak również w ślad za zmianami orzecznictwa. Ponadto organy nadzoru i giełdy papierów wartościowych w wielu jurysdykcjach są uprawnione do podejmowania działań

nadzwyczajnych w sytuacjach awaryjnych na rynku, w tym np. wdrożenie lub obniżenie limitów pozycji spekulacyjnych, wdrożenie wyższych wymogów w zakresie depozytu zabezpieczającego, ustanowienie dziennych limitów cen oraz zawieszenie obrotu. Nie jest możliwe pełne przewidzenie wpływu bieżących lub przyszłych regulacji w tym zakresie. Nowe wymagania, nawet jeżeli nie mają bezpośrednio zastosowania do Funduszu, mogą zwiększać koszty inwestycji Funduszu oraz koszty prowadzenia działalności, co może niekorzystnie wpłynąć na inwestorów.

Zastosowanie strategii przewidujących wykorzystanie instrumentów pochodnych może rodzić również skutki podatkowe dla Funduszu. Terminy i charakter dochodu, zysków lub strat wynikających z takich strategii mogą ograniczać możliwość wykorzystania przez Zarządzającego inwestycjami lub Współzarządzających inwestycjami instrumentów pochodnych wpożyczanych terminach.

Ryzyko rozwodnienia i korekty wyceny wg jednolitego kursu dnia

Faktyczny koszt zakupu lub sprzedaży bazowych inwestycji Funduszu może być różny od wartości księgowej takich inwestycji uwzględnionej w wycenie Funduszu. Różnica może wynikać z kosztów transakcyjnych i innych kosztów (takich jak podatki) i/lub spreadu między cenami kupna a cenami sprzedaży bazowych inwestycji.

Tego rodzaju koszty rozwodnienia mogą mieć negatywny wpływ na ogólną wartość Funduszu, a tym samym wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa może podlegać korekcie w celu uniknięcia niekorzystnego wpływu na wartość dotychczasowych inwestycji inwestorów. Wielkość wpływu korekty zależy od takich czynników jak wolumen transakcji, ceny kupna lub sprzedaży inwestycji bazowych oraz metoda wyceny przyjęta do obliczania wartości takich inwestycji bazowych Funduszu.

Ryzyko zagrożonych papierów wartościowych

Inwestycja w zagrożone papiery wartościowe może narażać Fundusz na dodatkowe ryzyko. Takie papiery wartościowe uważa się w przeważającej mierze za spekulacyjne w odniesieniu do zdolności emitenta do spłaty odsetek i kapitału lub do dotrzymania innych warunków dokumentów oferty w długim horyzoncie czasowym. Zagrożone papiery wartościowe są powszechnie definiowane jako papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa znajdujące się pod presją finansową wskutek możliwej niewypłacalności, restrukturyzacji lub innych zaburzeń finansowych. Zmiana warunków rynkowych może mieć większy niekorzystny wpływ na takie papiery wartościowe, a portfel, w którym znajdują się znaczne ilości zagrożonych papierów wartościowych może utracić swoją całą inwestycję, może być zobowiązany do przyjęcia środków pieniężnych lub papierów wartościowych o wartości mniejszej niż jego pierwotna inwestycja i/lub może być zobowiązany do zaakceptowania spłaty w dłuższym okresie. Odzyskanie kwoty odsetek i kapitału może wymagać poniesienia dodatkowych kosztów przez dany Fundusz. W takich okolicznościach stopy zwrotu generowane z odpowiednich inwestycji Funduszu mogą niewystarczająco rekompensować uczestnikom skalę podejmowanego ryzyka.

Do celów niniejszego Prospektu informacyjnego przyjmuje się, że zagrożone papiery wartościowe obejmują papiery wartościowe emitentów niewywiązujących się z zobowiązań oraz papiery wartościowe, którym co najmniej dwie agencje ratingowe nadały rating CCC lub niższy bądź, jeśli nie posiadają ratingu, równoważne im, o spreadzie kredytowym powyżej 1 000 punktów bazowych. W odniesieniu do papierów wartościowych o spreadzie kredytowym wyższym niż 1 000 punktów bazowych (niezależnie od ich ratingu kredytowego) Zarządzający inwestycjami przeprowadza jednak dodatkowe analizy i weryfikacje, w szczególności biorąc pod uwagę zmiany w spreadzie kredytowym papieru wartościowego oraz rating nadany przez inne agencje kredytowe w celu oceny, czy taki papier wartościowy powinien zostać przeklasyfikowany jako zagrożony papier wartościowy. Procedurę tę opisano bardziej szczegółowo w ramach procesu zarządzania ryzykiem Spółki zarządzającej.

Ryzyko wypłaty dywidend

Ewentualna wpłata dywidend nie jest gwarantowana. Jedynie Uczestnicy, których dane figurują w rejestrze w odpowiednim dniu nabycia prawa do dywidendy, mają prawo do otrzymania wypłaty dywidendy ogłoszonej za odpowiedni kwartalny, śródroczny lub roczny okres sprawozdawczy, w zależności od przypadku. Wartość aktywów netto odpowiedniego Funduszu podlega zmniejszeniu o kwotę wypłaconej dywidendy.

Ryzyko inwestycji w akcje spółek wypłacających dywidendy

Nie ma gwarancji, że spółki, w które Fundusz inwestuje w przeszłości i które w przeszłości wypłacały dywidendy, będą dokonywać takich wypłat lub że będą dokonywać wypłat w dotychczasowej wysokości w przyszłości. Zmniejszenie lub zaprzestanie wypłaty dywidendy może mieć negatywny wpływ na wartość aktywów Funduszu, a tym samym, może niekorzystnie oddziaływać na Fundusz/inwestorów.

Ryzyko polityki dywidendowej

Niektóre Fundusze, w szczególności te realizujące strategie inwestycyjne mające na celu generowanie dochodu, mogą mieć politykę dywidendową pozwalającą na wypłaty dywidend zarówno z kapitału, jak i z dochodu oraz zrealizowanych i niezrealizowanych zysków kapitałowych netto. Jeżeli dozwolone są powyższe wypłaty, choć mogą pozwolić na wypłatę większych kwot bieżącego dochodu, takie wypłaty są jednoznaczne ze zwrotem lub wycofaniem części pierwotnej inwestycji inwestora bądź zysków kapitałowych przypadających na taką pierwotną inwestycję. Skutkuje to zmniejszeniem kapitału oraz

możliwości uzyskania długoterminowego wzrostu wartości kapitału, a także zwiększeniem strat kapitałowych. Takie sytuacje mogą wystąpić przykładowo:

- jeżeli rynki papierów wartościowych, na których Fundusz inwestuje, zniżkowały w takim stopniu, że Fundusz poniósł straty kapitałowe netto;
- jeżeli dywidendy wypłaca się w ujęciu brutto, opłaty i koszty pokrywa się ze zrealizowanych i niezrealizowanych zysków kapitałowych netto lub z początkowo objętego kapitału.

Wypłata dywidend dokonana częściowo lub całkowicie w ciężar kapitału Funduszu może ograniczyć wzrost wartości kapitału i w konsekwencji spowodować natychmiastowe zmniejszenie Wartości aktywów netto na Tytuł uczestnictwa. Zob. także sekcja „Opodatkowanie Towarzystwa” poniżej.

Ryzyko rynków wschodzących

Wszystkie inwestycje Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa, rządy i podmioty powiązane z rządami w różnych krajach oraz denominowane w różnych walutach narażone są na pewne ryzyko. Ryzyko to jest na ogół wyższe w krajach rozwijających się i na Rynkach wschodzących. Czynniki ryzyka, które mogą mieć niekorzystny wpływ na inwestycje w portfelu, mogą obejmować: (i) ograniczenia w zakresie inwestycji i repatriacji kapitału; (ii) wahania kursów walutowych; (iii) potencjalną wyjątkową zmienność rynku w porównaniu z krajami bardziej uprzemysłowionymi; (iv) interwencje rządu w sektor prywatny; (v) niepełne informacje dla inwestorów i mniej ścisłe wymogi informacyjne wobec inwestorów; (vi) mniej rozwinięte i znacznie mniej płynne rynki papierów wartościowych niż te w krajach rozwiniętych, co oznacza, że Fundusz w pewnych sytuacjach może nie być w stanie sprzedać niektórych papierów wartościowych po pożądanym cenach; (vii) lokalne przepisy prawa podatkowego; (viii) ograniczoną regulację rynków papierów wartościowych; (ix) zmianę sytuacji politycznej i gospodarczej w skali międzynarodowej i regionalnej; (x) możliwość wprowadzenia reglamentacji obrotu dewizowego i innych lokalnych przepisów i ograniczeń; (xi) zwiększone ryzyko negatywnych skutków deflacji i inflacji; (xii) możliwość ograniczenia środków prawnych pozostających do dyspozycji Funduszu; oraz (xiii) systemy depozytowe i/lub rozliczeniowe, które mogą nie być w pełni rozwinięte.

Inwestujący w Funduszach inwestujących na rynkach wschodzących powinni w szczególności pamiętać, że płynność papierów wartościowych emitowanych przez przedsiębiorstwa i podmioty prawa publicznego na rynkach wschodzących może być znacznie mniejsza niż w przypadku porównywalnych papierów wartościowych w krajach rozwiniętych.

W szczególności w odniesieniu do obciążonych wysokim ryzykiem krajów należących do kategorii rynków wschodzących na wartość aktywów netto, zbywalność i stopy zwrotu z danych inwestycji Funduszu może znacząco wpłynąć niepewność, taka jak zmiany sytuacji politycznej lub dyplomatycznej, niestabilność społeczna i religijna, zmiany polityki rządu, podatki i stopy procentowe, zasady wymiany walut i repatriacji kapitału oraz inne zmiany polityczne, gospodarcze, legislacyjne lub regulacyjne na rynkach wschodzących, a także, w szczególności, ryzyko wywłaszczenia, nacjonalizacji i konfiskaty aktywów oraz zmiany ustawodawstwa odnoszące się do poziomu zagranicznej własności. Wszystkie te okoliczności mogą negatywnie wpływać na ogólny klimat inwestycyjny, w tym w szczególności na możliwości inwestycyjne odpowiedniego Funduszu. Nazwa „rynków wschodzących” obejmuje szeroką gamę krajów o różnej sytuacji gospodarczej i politycznej. Stopień koncentracji portfela na obciążonych wysokim ryzykiem krajach należących do kategorii rynków wschodzących pociąga za sobą większą ekspozycję na wyżej opisane czynniki ryzyka danego portfela.

Ryzyko inwestycji w akcje

Inwestycje w kapitałowe papiery wartościowe cechuje potencjał istotnego wzrostu wartości kapitału. Takie inwestycje wiążą się także z ryzykiem, w tym ryzykiem emitenta, branży, rynku i ogólnym ryzykiem gospodarczym. Zarządzający inwestycjami (lub odpowiedni Dodatkowy zarządzający inwestycjami) stosuje dywersyfikację do celów ograniczania niektórych z tych ryzyk, jednakże niekorzystne okoliczności lub okoliczności postrzegane jako niekorzystne w jednym lub kilku z tych obszarów mogą spowodować znaczne obniżenie, aż do całkowitej utraty wartości kapitałowych papierów wartościowych będących w posiadaniu Funduszu.

Ponadto Fundusz może inwestować w szczególne rodzaje papierów wartościowych, obciążone dodatkowym ryzykiem cenowym lub ryzykiem płynności, z zależności od ich specyfiki. Takie papiery wartościowe mogą obejmować między innymi: (i) akwizycyjne spółki specjalnego przeznaczenia (SPAC), które mogą nie prowadzić żadnej działalności gospodarczej; (ii) prywatne inwestycje w akcje publiczne (PIPE); i/lub (iii) pierwotne oferty publiczne (IPO).

Ryzyko regulacyjne ESG

Ramy regulacyjne dotyczące zrównoważonych inwestycji są stale opracowywane i rozwijają się. Brak wspólnych lub zharmonizowanych definicji i kategorii dotyczących kryteriów ESG i kryteriów zrównoważonego rozwoju lub jasnych wytycznych dotyczących wymaganego poziomu ujawniania informacji mogą skutkować różnymi podejściami stosowanymi przez zarządzających aktywami przy uwzględnianiu kryteriów ESG i kryteriów zrównoważonego rozwoju podczas podejmowania decyzji inwestycyjnych i aktualizowania dokumentacji dotyczącej wprowadzania do obrotu produktu inwestycyjnego. W związku z tym wymagany jest pewien stopień subiektywności, co oznacza, że Fundusz może inwestować w papier wartościowy, w który nie zainwestowałby inny zarządzający aktywami lub inwestor, a poziom ujawniania informacji w dokumentacji Towarzystwa

dotyczącej wprowadzania do obrotu może być bardziej lub mniej szczegółowy niż informacje ujawniane w dokumentacji dotyczącej wprowadzania do obrotu innych produktów inwestycyjnych. W związku z tym porównywanie produktów inwestycyjnych o pozornie podobnych celach może być trudne, ponieważ te produkty będą stosowały inny dobór papierów wartościowych i inne kryteria wykluczenia. Wskutek tego profil wyników poza tym podobnych produktów inwestycyjnych może różnić się bardziej, niż można by się w przeciwnym wypadku spodziewać. Oznacza to również, że subiektywnie zastosowane podejście może potencjalnie różnić się od stanowisk przyjętych na późniejszym etapie na szczelbu UE lub przez krajowe organy nadzoru, co może wiązać się z ryzykiem reputacyjnym lub być uznane za niezamierzony pseudoekologiczny marketing.

Ryzyko inwestycyjne instrumentów przedsiębiorstw o zmiennym oprocentowaniu

Instrumenty pożyczkowe i dłużne przedsiębiorstw o zmiennym oprocentowaniu, w które Fundusz inwestuje, są często emitowane w związku z transakcjami cechującymi się wysoką dźwignią finansową. Do takich transakcji należą pożyczki na wykup lewarowany, pożyczki na lewarowane podwyższenie kapitału oraz innego rodzaju transakcje finansowania przejęć. Pożyczki na wykup lewarowany podlegają wyższemu ryzyku kredytowemu niż inne inwestycje, w tym charakteryzuje je większe prawdopodobieństwo, że pożyczkobiorca może nie wywiązać się ze zobowiązań lub ogłosić upadłość. Niektóre z takich pożyczek mogą być pożyczkami o ograniczonych zobowiązaniach, które nie obejmują warunków pozwalających pożyczkodawcy na kontrolę i monitorowanie sytuacji pożyczkobiorcy oraz na ogłoszenie naruszenia zobowiązań umownych w razie niespełnienia pewnych wcześniej ustalonych kryteriów.

Ryzyko walutowe

Towarzystwo wycenia inwestycje w portfelach poszczególnych Funduszy w dolarach amerykańskich, jenach japońskich lub euro, w związku z tym zmiany kursów walutowych niekorzystne dla tych walut mogą wpłynąć na wartość inwestycji i stopę zwrotu poszczególnych Funduszy.

Z uwagi na to, że papiery wartościowe, w tym pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego, posiadane przez Fundusz mogą być denominowane w walutach innych niż jego waluta podstawowa, na Fundusz mogą korzystnie lub niekorzystnie wpływać przepisy dotyczące regulacji dewizowej lub zmiany kursów walutowych między daną walutą referencyjną a innymi walutami. Zmiany kursów walutowych mogą wpływać na wartość tytułów uczestnictwa Funduszu, a także mogą wpływać na wartość dywidend i odsetek uzyskiwanych przez Fundusz oraz realizowanych przez Fundusz strat i zysków. Jeżeli waluta, w której denominowany jest papier wartościowy, rośnie względem waluty podstawowej, cena papieru wartościowego może wzrosnąć. I odwrotnie, spadek kursu waluty miałby niekorzystny wpływ na cenę papieru wartościowego.

W zakresie, w jakim Fundusz lub dana klasa tytułów uczestnictwa stara się korzystać ze strategii lub instrumentów w celu zabezpieczenia lub ochrony przed ryzykiem kursowym, brak jest jakichkolwiek gwarancji, że transakcje zabezpieczające lub ochronne przyniosą pozytywny skutek. Jeżeli polityka inwestycyjna Funduszu nie wskazuje inaczej, Fundusz nie ma obowiązku w związku z żadną transakcją starać się o zabezpieczenie lub ochronę przed ryzykiem kursowym.

Strategie zarządzania walutowego mogą istotnie zmieniać ekspozycję Funduszu na kursy walutowe i mogą prowadzić do strat dla Funduszu, jeśli kursy walut nie będą się kształtować w sposób przewidziany przez Zarządzającego inwestycjami. Ponadto strategie zarządzania walutowego, w zakresie, w jakim ograniczają ekspozycję Funduszu na ryzyko walutowe, mogą też ograniczać możliwość czerpania przez Fundusz korzyści z korzystnych zmian kursów walutowych. Nie ma pewności, że zastosowanie strategii zarządzania walutowego przez Zarządzającego inwestycjami przyniesie korzyść dla Funduszu ani że będą one lub będą mogły być stosowane we właściwych terminach. Co więcej, może nie być idealnej korelacji między wielkością ekspozycji na daną walutę a wartością papierów wartościowych w portfelu denominowanych w takiej walucie. Inwestycje w waluty obce w celu zyskania na oczekiwanych zmianach kursów walutowych, w przeciwieństwie do ryzyka waluty zabezpieczenia właściwego dla inwestycji Funduszu, dodatkowo zwiększają ekspozycję Funduszu na straty na inwestycjach zagranicznych.

Inwestorzy powinni być świadomi, że chińska waluta renminbi (RMB) podlega mechanizmowi zarządzanego zmiennego kursu walutowego opartego na podaży i popycie w stosunku do koszyka walut. Obecnie waluta RMB jest notowana na dwóch rynkach: w Chinach kontynentalnych i poza Chinami kontynentalnymi (głównie w Hongkongu). Waluta RMB będąca w obrocie w Chinach kontynentalnych nie jest wymienialna, a jej kurs podlega kontroli oraz pewnym wymaganiom określonym przez chiński rząd. Z kolei obrót walutą RMB poza Chinami kontynentalnymi jest wolny od jakichkolwiek ograniczeń. Choć waluta RMB podlega swobodnemu obrotowi poza Chinami kontynentalnymi, kurs RMB spot, walutowe kontrakty terminowe forward oraz powiązane instrumenty odzwierciedlają strukturalną złożoność tego ewoluującego rynku. W związku z tym alternatywne klasy walutowe denominowane w RMB może cechować ekspozycja na większe ryzyko kursowe.

Ryzyko rynków granicznych

Lokaty na rynkach wschodzących wiążą się z ryzykiem omówionym powyżej w sekcji „Ryzyko rynków wschodzących”. Inwestycje na rynkach granicznych wiążą się z ryzykiem podobnym do ryzyka rynków wschodzących, przy czym ryzyko jest tu większe ze względu na fakt, że rynki graniczne są mniejsze, mniej rozwinięte i mniej dostępne niż pozostałe rynki wschodzące. Na rynkach granicznych występuje tendencja do większej niestabilności politycznej, społecznej i ekonomicznej, mniejszej przejrzystości, niższego poziomu etyki w praktyce i słabości funkcji nadzorczych w porównaniu z rynkami wschodzącymi,

co może mieć niekorzystny wpływ na odpowiedni Fundusz/Inwestorów. Na takich rynkach również bardziej prawdopodobne są wszelkie ograniczenia inwestycji i repatriacji kapitału, kontrola dewizowa oraz gorzej rozwinięte systemy depozytowe i rozliczeniowe niż na pozostałych rynkach wschodzących. Kraje składające się na rynki graniczne to mniej rozwinięte kraje w Afryce i Azji, na Bliskim Wschodzie, w Europie Wschodniej i w Ameryce Łacińskiej. W rezultacie może to mieć niekorzystny wpływ na odpowiedni Fundusz/Inwestorów.

Ryzyko strategii zabezpieczonych

W przypadku funduszu Franklin K2 Alternative Strategies Fund Zarządzający inwestycjami będzie korzystać z usług wielu Współzarządzających w celu wdrożenia różnorodnych niekonwencjonalnych bądź „alternatywnych” strategii, w tym strategii charakteryzowanych jako „strategia długich i krótkich pozycji w akcjach”, „strategia zdarzeniowa”, „strategia globalna makro”, „strategia neutralna rynkowo” lub „strategia względnej wartości”, które przewidują transakcje zabezpieczające bądź arbitrażowe i które mają służyć kreowaniu wartości w warunkach niekierunkowych zmian na rynku. Takie strategie w żadnym wypadku nie będą jednak oznaczać, że inwestycje Funduszu zaangażowane w takie strategie są wolne od ryzyka. Znaczące straty mogą pojawić się nawet na pozycjach zabezpieczających lub arbitrażowych, a brak realizacji zobowiązań po jednej stronie pozycji może w praktyce wpłynąć na niemożność planowanego uznania pozycji za zabezpieczenie, co może prowadzić do potencjalnych strat dla Funduszu. Takie strategie przewidują w pewnym drugorzędnym stopniu ekspozycję na ryzyko rynku, takie jak teoretyczna zmienność obligacji zamiennych bądź warrantów, spread dochodowości między obligacjami rządowymi o podobnych terminach zapadalności lub spread cenowy pomiędzy różnymi klasami akcji dla tej samej bazowej firmy. Dodatkowo wielu „neutralnych rynkowo” Współzarządzających inwestycjami może stosować ograniczone strategie kierunkowe skutkujące ekspozycją zarządzanych aktywów na pewne rodzaje ryzyka rynkowego.

Ryzyko papierów wartościowych indeksowanych wskaźnikiem inflacji

Papiery wartościowe indeksowane wskaźnikiem inflacji wykazują tendencję do reagowania na zmiany realnych stóp procentowych. Realne stopy procentowe odzwierciedlają wartość nominalnych (oficjalnych) stóp procentowych obniżoną o przewidywany wpływ inflacji. W ujęciu ogólnym cena papieru wartościowego indeksowanego wskaźnikiem inflacji może ulec obniżeniu w przypadku wzrostu realnych stóp procentowych oraz może wzrosnąć, gdy realne stopy procentowe spadną. Odsetki płatne od papierów wartościowych indeksowanych wskaźnikiem inflacji podlegają wahaniom ze względu na korektę inflacyjną kapitału i/lub odsetek i mogą być nieprzewidywalne, w związku z tym wypłaty dochodu Funduszu mogą być bardziej podatne na wahania niż wypłaty dochodu w przypadku typowego funduszu o stałym dochodzie. Nie można mieć pewności, że wskaźnik cen towarów i usług lub jakakolwiek inna miara stosowana do korekty kwot kapitału dłużnych papierów wartościowych Funduszu będzie dokładnie odpowiadać stopie inflacji, jakiej doświadcza dany Inwestor. Każdy wzrost kwoty kapitału dłużnego papieru wartościowego zabezpieczonego przed inflacją jest uznawany za zwykły dochód podlegający opodatkowaniu, mimo że inwestorzy, tacy jak Fundusz, nie otrzymują zwrotu kapitału przed terminem zapadalności.

Ryzyko pierwotnych ofert publicznych

Niektóre Fundusze mogą uczestniczyć w pierwotnych ofertach publicznych („IPO”). Ryzyko IPO to ryzyko, że wartość rynkowa akcji stanowiących przedmiot IPO może być bardzo zmienna z powodu takich czynników jak brak uprzedniej oceny ich wartości na giełdzie, brak doświadczenia w obrocie, ograniczona liczba akcji będących przedmiotem obrotu i ograniczony zakres informacji na temat emitenta. Ponadto Fundusz może nabyć akcje stanowiące przedmiot IPO na bardzo krótki okres, co zwiększa koszty własne Funduszu. Niektóre inwestycje w IPO mogą mieć natychmiastowe, znaczące skutki dla wyników Funduszu.

Ryzyko prawne i regulacyjne

Fundusze muszą przestrzegać różnorodnych wymogów prawnych, w tym wymogów nałożonych przepisami prawa papierów wartościowych i prawa spółek w różnych jurysdykcjach, w tym w Wielkim Księstwie Luksemburga.

Interpretacja i stosowanie aktów ustawodawczych mogą być często sprzeczne, co może mieć wpływ na możliwość wyegzekwowania różnorodnych porozumień i gwarancji uzyskanych bądź zawieranych przez Fundusze. Ustawodawstwo może być wprowadzane z mocą wsteczną lub może być wydawane w formie wewnętrznych regulacji, które nie są powszechnie dostępne. Wykładnia i zastosowanie przepisów ustawowych i wykonawczych mogą być często sprzeczne i niepewne, szczególnie w zakresie spraw związanych z opodatkowaniem.

Sądy mogą nie stosować się do wymogów prawa i odpowiednich umów, a ponadto nie można zagwarantować, że odwołanie się do sądu bądź wyrok uzyskany w zagranicznym sądzie będzie mógł zostać wykonany w określonych jurysdykcjach, w których znajdują się aktywa związane z papierami wartościowymi należącymi do Funduszy.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności przyjmuje dwie formy: ryzyko płynności po stronie aktywów i ryzyko płynności po stronie pasywów. Ryzyko płynności aktywów odnosi się do niemożności zbycia przez Fundusz papieru wartościowego lub pozycji po cenie notowanej lub według wartości rynkowej ze względu na takie czynniki jak nagła zmiana w postrzeganej wartości lub zdolności kredytowej danej pozycji lub ze względu na zasadniczo niesprzyjającą sytuację rynkową. Ryzyko płynności pasywów odnosi się do niemożności zrealizowania przez Fundusz zlecenia umorzenia ze względu na brak możliwości zbycia przez Fundusz papierów

wartościowych lub pozycji w celu uzyskania odpowiednich środków pieniężnych do wykonania zlecenia umorzenia. Rynki, na których papiery wartościowe Funduszu są przedmiotem obrotu, mogą także znaleźć się w sytuacji na tyle niekorzystnej, że giełdy zdecydują się zawiesić działalność handlową. Ograniczona płynność wskutek wystąpienia tych czynników może mieć niekorzystny wpływ na Wartość aktywów netto Funduszu oraz, jak wskazano, na zdolność Funduszu do terminowej realizacji zleceń umorzenia.

Niektóre papiery wartościowe są nie płynne z uwagi na ograniczony rynek obrotu, słabość finansową emitenta, ograniczenia prawne lub umowne transakcji odsprzedaży bądź przeniesienia, lub są nie płynne z innych powodów w takim sensie, że nie mogą zostać sprzedane w terminie siedmiu dni po cenie zbliżonej do tej, po której Fundusz je wycenia. Papiery wartościowe, które są nie płynne, wiążą się z większym ryzykiem niż papiery wartościowe z bardziej płynnych rynków. Notowania rynkowe takich papierów wartościowych mogą charakteryzować się zmiennością i/lub podlegać wysokim spreadom między cenami kupna a cenami sprzedaży. Niepłynność może mieć niekorzystny wpływ na ceny rynkowe i zdolność Funduszu do sprzedaży poszczególnych papierów wartościowych wtedy, gdy jest to konieczne w celu zapewnienia płynności Funduszu lub w reakcji na określone zdarzenie gospodarcze.

Ryzyko rynkowe

Wartości rynkowe papierów wartościowych należących do Funduszu rosną lub spadają, czasami szybko bądź w sposób zupełnie nieprzewidywalny. Papiery wartościowe mogą tracić na wartości z powodu czynników mających wpływ na indywidualnych emitentów, na rynki papierów wartościowych w ogóle lub na określone branże lub sektory rynków papierów wartościowych. Wartość papieru wartościowego może rosnąć lub spadać w związku z ogólnymi warunkami panującymi na rynku, które nie są specjalnie związane z określonym emitentem, takimi jak realne lub postrzegane niekorzystne warunki gospodarcze, zmiany prognoz przychodów lub zysków przedsiębiorstw, zmiany stóp procentowych bądź kursów walut bądź zasadniczo niekorzystne nastroje wśród inwestorów. Wartość papieru wartościowego może także rosnąć lub spadać ze względu na czynniki mające wpływ na indywidualnego emitenta, daną branżę lub sektor, takie jak zmiany kosztów produkcji i warunków konkurencyjnych w branży lub określonym kraju. Nieoczekiwane zdarzenia takie jak katastrofy naturalne lub środowiskowe (trzęsienia ziemi, pożary, powodzie, huragany, tsunami) oraz zasadniczo inne groźne zjawiska pogodowe, bądź rozpowszechnione choroby, w tym pandemiczne i epidemie zakłócały i mogą w znacznym stopniu zakłócać działalność poszczególnych podmiotów gospodarczych, sektorów, branż, krajów czy rynków oraz wywierać niekorzystny wpływ na waluty, stopy procentowe i stopy inflacji, ratingi kredytowe, nastrój inwestorów, a także inne czynniki mające wpływ na wartość inwestycji Funduszu. Biorąc pod uwagę współzależność pomiędzy gospodarkami i rynkami światowymi, warunki panujące w jednym kraju, na jednym rynku lub w jednym regionie mogą mieć niekorzystny wpływ na rynki, emitentów i/lub kursy wymiany walut w innych krajach. Takie zakłócenia mogą uniemożliwić Funduszowi terminową realizację atrakcyjnych decyzji inwestycyjnych i mieć niekorzystny wpływ na zdolność Funduszu do osiągnięcia swojego celu inwestycyjnego.

Podczas powszechnego załamania koniunktury na rynkach papierów wartościowych wiele kategorii aktywów może tracić na wartości. Kiedy rynki radzą sobie dobrze, nie można mieć żadnej pewności, że papiery wartościowe znajdujące się w posiadaniu Funduszu będą uczestniczyć we wzrostach bądź w inny sposób czerpać z nich korzyści. Wszystkie inwestycje na rynkach finansowych mogą tracić na wartości.

Ryzyko inwestycji multi-manager

Zarządzający inwestycjami niektórych Funduszy mogą starać się realizować przyjęty cel inwestycyjny w drodze starannego doboru dwóch lub więcej współzarządzających inwestycjami („Współzarządzający inwestycjami”). Poza wyborem i alokacją zadań do poszczególnych Współzarządzających inwestycjami, Zarządzający inwestycjami może również brać udział w zarządzaniu aktywami Funduszy. Współzarządzający inwestycjami mogą być jednostkami powiązanymi Zarządzającego inwestycjami lub mogą być kompletnie niezależni od Zarządzającego inwestycjami, lecz podlegać starannej analizie due diligence prowadzonej przez Zarządzającego inwestycjami w ramach procesu selekcji.

Franklin K2 Alternative Strategies Fund w szczególności zamierza realizować przyjęty cel inwestycyjny, dokonując alokacji swoich aktywów pośród szeregu niekonwencjonalnych lub „alternatywnych” strategii, w tym między innymi strategii długich i krótkich pozycji w akcjach, strategii względnej wartości, strategii zdarzeniowej i strategii globalnej makro. Fundusz zamierza korzystać z usług wielu Współzarządzających inwestycjami w celu wdrożenia w życie przyjętej strategii.

Istnieje ryzyko, że wybrani Współzarządzający inwestycjami nie będą skutecznie realizować strategii inwestycyjnej, dla celów wdrożenia której ich powołano. Ponadto Współzarządzający inwestycjami mogą podejmować decyzje inwestycyjne niezależnie od siebie, co może prowadzić do wzajemnej sprzeczności podejmowanych decyzji. Na przykład Współzarządzający inwestycjami może kupić dany papier wartościowy dla Funduszu w tym samym czasie, gdy inny Współzarządzający inwestycjami sprzeda taki papier wartościowy, co może prowadzić do wyższych kosztów bez jednoczesnego osiągnięcia pożądanego wyniku inwestycji netto; lub kilku Współzarządzających może kupić ten sam papier wartościowy w tym samym czasie bez jednoczesnej agregacji dokonywanych transakcji, co może również skutkować wyższymi kosztami. Co więcej, metodologia Funduszu oparta na wielu zarządzających może skutkować zaangażowaniem przez Fundusz znaczącego odsetka jego aktywów w pewne rodzaje papierów wartościowych, co może być korzystne lub niekorzystne dla stopy zwrotu Funduszu w zależności od stopy zwrotu z takich papierów wartościowych oraz wyników całego rynku. Współzarządzający inwestycjami mogą osiągać wyniki gorsze od rynku w ogóle lub osiągać wyniki gorsze od innych zarządzających inwestycjami, którzy mogli zostać wybrani na potrzeby Funduszu.

Dystrybutor dokonujący subskrypcji Tytułów uczestnictwa w swoim własnym imieniu i na rzecz Inwestora bazowego Ryzyko inwestora

W ramach struktury prawnej niektórych rynków dopiero zaczyna się rozwijać koncepcja prawnej/formalnej własności oraz faktycznej własności lub udziału we własności papierów wartościowych. W rezultacie sądy na takich rynkach mogą uznać, że dowolny dystrybutor dokonujący subskrypcji Tytułów uczestnictwa w swoim własnym imieniu i na rzecz Inwestora bazowego lub depozytariusz jako zarejestrowany posiadacz papierów wartościowych dysponuje pełnym tytułem własności do nich oraz że faktyczny właściciel nie ma żadnych praw w ich zakresie.

Uwagę Inwestorów zwraca się na fakt, że Inwestor będzie mógł w pełni wykonywać przysługujące mu prawa Uczestnika bezpośrednio w stosunku do Towarzystwa tylko wówczas, gdy Inwestor zarejestruje się w rejestrze Uczestników prowadzonym przez Towarzystwo. W sytuacji gdy Inwestor inwestuje w Towarzystwo za pośrednictwem dystrybutora dokonującego subskrypcji Tytułów uczestnictwa w swoim własnym imieniu i na rzecz Inwestora bazowego, wykonanie przez Inwestora niektórych praw przysługujących Uczestnikowi bezpośrednio w stosunku do Towarzystwa może nie zawsze być możliwe. Inwestor dokonujący inwestycji za pośrednictwem dystrybutora dokonującego subskrypcji Tytułów uczestnictwa w swoim własnym imieniu i na rzecz Inwestora bazowego lub depozytariusza musi być w szczególności świadomy tego, że w przypadku zaprzestania prowadzenia działalności przez takiego pośrednika lub depozytariusza, czy to z powodu niewypłacalności, upadłości, czy z innej przyczyny, istnieje ryzyko opóźnień w możliwości wykonania praw lub nawet ich utraty. Inwestorom zaleca się skorzystanie z doradztwa w tym zakresie.

Ryzyko rynków nieregulowanych

Niektóre Fundusze mogą inwestować w papiery wartościowe emitentów w krajach, których rynki nie kwalifikują do uznania za rynki regulowane z powodu struktury gospodarczej, prawnej lub regulacyjnej, a tym samym Fundusz nie może inwestować w nie więcej niż 10% swoich aktywów netto.

Ryzyko jednostek uczestnictwa

Jednostki uczestnictwa, znane również jako jednostki P, to instrumenty finansowe stosowane przez niektóre Fundusze do uzyskania ekspozycji na inwestycje kapitałowe, w tym na akcje zwykłe i warranty, na lokalnym rynku, gdy bezpośrednia własność jest niedozwolona. Inwestycja w jednostki uczestnictwa może wymagać transakcji OTC z osobą trzecią. Dlatego też Fundusze inwestujące w jednostki uczestnictwa mogą być narażone nie tylko na wahania wartości bazowego instrumentu kapitałowego, ale również na ryzyko niedotrzymania warunków przez kontrahenta, co w przypadku, jeśli doszłoby do takiej sytuacji, skutkowałoby stratą pełnej wartości rynkowej instrumentu kapitałowego.

Ryzyko opłaty za wyniki

Spółka zarządzająca może być uprawniona do pobierania opłaty za wyniki. Podczas gdy zasadniczymi celami opłaty za wyniki są dalsze wzmocnienie powiązania interesów pomiędzy Spółką zarządzającą a Inwestorami oraz uzyskanie wyższej nadwyżki zwrotu, opłata za wyniki może stanowić zachętę dla Spółki zarządzającej i jej przedstawicieli do dokonywania bardziej ryzykownych inwestycji i transakcji niż te, które realizowałyby w przypadku braku opłaty za wyniki.

W przypadku niektórych subfunduszy Spółka zarządzająca może być uprawniona do opłaty za wyniki uzależnionej od zrealizowanych i niezrealizowanych zysków. Inwestorzy powinni mieć świadomość naturalnego ryzyka, zgodnie z którym opłaty za wyniki mogą podlegać wypłacie od niezrealizowanych zysków, które mogą nigdy nie zostać ostatecznie zrealizowane.

Ryzyko prywatnych inwestycji w akcje publiczne (PIPE)

Inwestycje w prywatnie pozyskiwane i strukturyzowane zamienne i powiązane z kapitałem papiery wartościowe spółek publicznych („PIPES”) dają możliwość osiągania znacznych zysków, ale wiążą się także z wysokim stopniem ryzyka, w tym z całkowitą utratą kapitału. Wśród tych czynników ryzyka znajduje się ogólne ryzyko związane z inwestowaniem w spółki przynoszące straty lub wykazujące znaczne wahania wyników operacyjnych w poszczególnych okresach oraz inwestowaniem w spółki, które potrzebują znacznego dodatkowego kapitału na rozwój lub osiągnięcie bądź utrzymanie pozycji konkurencyjnej. Firmy te mogą stanąć w obliczu silnej konkurencji, w tym konkurencji ze strony firm dysponujących większymi zasobami finansowymi, szerszymi możliwościami w zakresie rozwoju, produkcji, marketingu i usług oraz większą liczbą wykwalifikowanego personelu kierowniczego i technicznego. Papiery wartościowe każdej takiej spółki portfelowej będą prawdopodobnie znajdować się w rzadkim obrocie i będą niedokapitalizowane, a zatem będą bardziej wrażliwe na niekorzystne wydarzenia biznesowe lub finansowe. W przypadku, gdy żadna taka spółka portfelowa nie jest w stanie wygenerować wystarczających przepływów pieniężnych lub pozyskać dodatkowego kapitału własnego w celu zaspokojenia swoich prognozowanych potrzeb gotówkowych, wartość inwestycji dokonanej przez Fundusz w taką inwestycję portfelową może ulec znacznemu zmniejszeniu lub nawet całkowitej utracie.

Ryzyko obrotu portfela

Zarządzający inwestycjami i/lub Współzarządzający inwestycjami mogą sprzedawać papier wartościowy lub przystąpić bądź zamknąć pozycję w instrumentach pochodnych, kiedy uznają, że jest to właściwe bez względu, jak długo Fundusz utrzymywał taki instrument w portfelu. Takie działania zwiększają obrót portfela Funduszu i mogą zwiększać koszty transakcyjne Funduszu.

Ryzyko spółek prywatnych

Inwestycje w papiery wartościowe emitowane przez spółki prywatne wiążą się ze znacznym stopniem ryzyka i niepewności w porównaniu z akcjami znajdującymi się w obrocie publicznym. Inwestycje te są zwykle dokonywane w firmy, które istnieją od niedawna, mają niewielkie doświadczenie w prowadzeniu działalności, a zatem wszelkie prognozy dotyczące ich przyszłego wzrostu wartości są obciążone wysokim poziomem niepewności.

Inwestycje w papiery wartościowe emitowane przez spółki prywatne charakteryzują się również ograniczoną płynnością, ponieważ nie są przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym.

Ryzyko nieruchomości

Fundusze inwestujące w papiery wartościowe związane z nieruchomościami lub w papiery wartościowe powiązane z nieruchomościami będą podlegać szczególnemu ryzyku związanemu z wieloma czynnikami, w tym z lokalnymi, regionalnymi i krajowymi warunkami gospodarczymi, stopami procentowymi i względami podatkowymi. Wyniki rynków nieruchomości mogą wykazywać niewielką korelację z wynikami rynków akcji i obligacji. Istnieje ryzyko, że fundusze inwestujące w nieruchomości mogą osiągać słabe wyniki w środowisku gospodarczym, które pod innymi względami jest korzystne.

Na papiery wartościowe funduszy REIT mogą mieć wpływ wszelkie zmiany wartości posiadanych nieruchomości oraz inne czynniki, co powoduje duże wahania cen. Wyniki funduszy REIT zależą od typu i lokalizacji nieruchomości będących w ich posiadaniu, a także od sposobu zarządzania tymi nieruchomościami. Spadek w dochodach z wynajmu może wynikać z przedłużonych okresów braku wynajmu, dużej konkurencji ze strony innych nieruchomości, niepłacenia czynszu przez najemców lub z niewłaściwego zarządzania. Wyniki REIT zależą także od zdolności spółki do finansowania zakupów nieruchomości i ich remontowania, jak również od zarządzania przepływami środków pieniężnych. Z uwagi na to, że REIT zazwyczaj są przedmiotem inwestycji w ograniczonej liczbie projektów lub w określonym segmencie rynkowym, są one bardziej podatne na niesprzyjające okoliczności wpływające na projekt lub segment rynkowy niż szerzej zróżnicowane inwestycje.

Papiery wartościowe spółek infrastrukturalnych to papiery wartościowe spółek, które prowadzą działalność przede wszystkim w branży infrastruktury, w tym projektowania, budowy, eksploatacji lub utrzymania portów morskich, lotnisk, linii kolejowych, dróg, rurociągów, elektrowni instalacji wytwarzających energię (węglową, energię z ropy naftowej, jądrową, wodną lub słoneczną), linii przesyłu energii elektrycznej, stacji uzdatniania wody lub wszelkiej innej infrastruktury towarzyszącej. Takie spółki mogą doświadczać zmienności ze względu na wyzwania i trudności, takie jak uzyskanie niezbędnych pozwoleń, uzyskanie zgód środowiskowych, spełnienie norm regulacyjnych, wymagań lub wytycznych bądź wpływ ogólnego poziomu aktywności gospodarczej, pogody, klęsk żywiołowych, działań rządu, niepokoju społecznych lub aktów terroryzmu na ich działalność. Sam fakt koncentracji na jednym sektorze powoduje, że Fundusz może wykazywać większą zmienność w porównaniu do funduszy, które posiadają bardziej zdywersyfikowaną politykę inwestycyjną.

Ryzyko reinwestycji zabezpieczenia

Po reinwestycji zabezpieczenia, zgodnie z omówieniem w Załączniku B. 3 do niniejszego Prospektu informacyjnego „Finansowe instrumenty pochodne”, ma zastosowanie całość czynników ryzyka wyszczególnionych w części poświęconej regularnym inwestycjom.

Ryzyko transakcji repo i reverse repo

Transakcje umów repo lub reverse repo zawierane przez Towarzystwo, jak wskazano w Załączniku B.4 do niniejszego Prospektu informacyjnego „Wykorzystanie technik i instrumentów odnoszących się do zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego”, wiążą się z pewnym ryzykiem i nie ma gwarancji, że zamierzony cel zostanie osiągnięty.

Inwestorzy muszą być świadomi zwłaszcza tego, że (1) w przypadku niedotrzymania warunków przez kontrahenta, któremu powierzono środki pieniężne Funduszu, istnieje ryzyko, że otrzymane zabezpieczenie będzie oferować niższe korzyści niż zainwestowane środki pieniężne z powodu niewłaściwej wyceny zabezpieczenia, niekorzystnych zmian rynkowych, pogorszenia ratingu kredytowego emitenta zabezpieczenia, czy braku płynności rynku, na którym zabezpieczenie jest w obrocie; że (2) (i) zamrożenie środków pieniężnych w kontraktach, które są zbyt duże lub mają zbyt długi okres trwania, (ii) opóźnienia w odzyskaniu zainwestowanych środków pieniężnych, lub (iii) trudności w spieniężeniu zabezpieczenia mogą ograniczać Funduszowi możliwości realizacji zleceń sprzedaży, nabycia papierów wartościowych lub, mówiąc ogólniej, reinwestycje; oraz że (3) transakcje repo jeszcze bardziej narażają Fundusz na niebezpieczeństwo podobne do ryzyka związanego z finansowymi instrumentami pochodnymi (opcyjnymi lub typu forward), które opisano dokładniej w innych sekcjach Prospektu informacyjnego.

Zabezpieczenie otrzymane przez Towarzystwo w związku z transakcjami umów z udzielonym przyrzeczeniem odkupu może posiadać formę gotówki, bonów skarbowych rządu lub agencji USA, papierów lub obligacji skarbowych finansowanych w pełni i całkowicie przez rząd USA lub obligacji rządów lub agencji UE (w tym agencji ponadnarodowych). Wszelki dodatkowy dochód uzyskany z transakcji repo będzie zaliczany na dobro odpowiedniego Funduszu.

W transakcji reverse repo Fundusz może ponieść stratę, jeśli wartość zakupionych papierów wartościowych spadnie w stosunku do wartości środków pieniężnych lub zabezpieczenia niepieniężnego utrzymywanego przez dany Fundusz.

Ryzyko spółek w fazie restrukturyzacji

Niektóre Fundusze mogą także inwestować w papiery wartościowe przedsiębiorstw będących przedmiotem połączeń, konsolidacji, likwidacji i reorganizacji (także wiążących się z upadłością) lub w stosunku do których ma miejsce wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, jak również mogą uczestniczyć w takich transakcjach; Fundusze mogą także nabywać zadłużenie i udziały w zadłużeniu, zarówno zabezpieczone, jak i niezabezpieczone, dłużników zaangażowanych w reorganizację lub restrukturyzację finansową. Takie inwestycje wiążą się także z większym ryzykiem kredytowym. Spółki w fazie reorganizacji lub restrukturyzacji finansowej mają zwykle względnie słabą sytuację finansową i mogą być również obciążone ryzykiem polegającym na tym, że restrukturyzacja może zaburzyć działalność gospodarczą przedsiębiorstwa i strukturę jego zarządzania, co może narazić Fundusze na wyższe ryzyko inwestycyjne.

Ryzyko związane z ponownym wykorzystaniem zabezpieczeń oraz instrumentów finansowych

Zgodnie ze standardowymi na rynku, ramowymi umowami dotyczącymi pozagiełdowych transakcji pochodnych, umowami pożyczki papierów wartościowych, umowami z udzielonym przyrzeczeniem odkupu lub umowami z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, w momencie przeniesienia papierów wartościowych na kontrahenta, kontrahent otrzymuje albo (i) pełny tytułu prawny do papierów wartościowych, które otrzyma, na podstawie umowy przeniesienia tytułu na zabezpieczenie; albo (ii) prawo do użytkowania papierów wartościowych, które otrzyma, na podstawie umowy zabezpieczenia w formie papierów wartościowych.

Zgodnie z wymogami wynikającymi z art. 15 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012, Fundusz będzie informowany przez swoich kontrahentów na piśmie o ryzyku i konsekwencjach mogących wiązać się z: (i) zawarciem umowy przeniesienia tytułu na zabezpieczenie; oraz (ii) przyznaniem prawa do korzystania z zabezpieczenia ustanowionego na mocy umowy zabezpieczenia w formie papierów wartościowych, jak opisano poniżej:

- Wszystkie prawa, w tym wszelkie prawa własności, jakie może posiadać Fundusz, w stosunku do takich instrumentów finansowych zostaną zastąpione niezabezpieczonym roszczeniem umownym odnoszącym się do dostawy równorzędnych instrumentów finansowych zgodnie z warunkami odpowiedniej umowy ramowej;
- Kontrahent nie będzie posiadać instrumentów finansowych zgodnie z zasadami dotyczącymi aktywów klientów, a wszelkie prawa ochrony aktywów nie będą miały zastosowania (przykładowo, instrumenty finansowe nie będą podlegać oddzieleniu od aktywów kontrahenta i nie będą podlegać funduszowi powierniczemu);
- W przypadku, gdy kontrahent stanie się niewypłacalny lub nie wywiąże się ze zobowiązań wynikających z odpowiedniej umowy ramowej, roszczenie Funduszu wobec kontrahenta z tytułu dostawy równoważnych instrumentów finansowych nie będzie zabezpieczone i będzie podlegać postanowieniom odpowiedniej umowy ramowej i obowiązującym przepisów prawa, a w związku z tym Fundusz może nie otrzymać takich równoważnych instrumentów finansowych lub nie odzyskać pełnej wartości instrumentów finansowych (choćby ekspozycja Funduszu może ulec zmniejszeniu w zakresie, w jakim kontrahent posiada zobowiązania wobec Funduszu, które mogą zostać potrącone lub skompensowane lub rozliczone poprzez odniesienie do zobowiązania kontrahenta do dostawy równoważnych instrumentów finansowych na rzecz Funduszu);
- W przypadku, gdy organ naprawczy wykona prawa przysługujące mu w ramach odpowiedniego systemu naprawczego w stosunku do kontrahenta, wszelkie prawa Funduszu mogące przysługiwać mu do podjęcia działań przeciwko kontrahentowi, takie jak rozwiązanie odpowiedniej umowy ramowej, mogą podlegać zawieszeniu przez odpowiedni organ naprawczy, a:
 - a. roszczenie Funduszu o dostawę równorzędnych instrumentów finansowych może podlegać ograniczeniu (w całości lub w części) lub zamianie na kapitał; lub
 - b. przeniesienie aktywów lub zobowiązań może skutkować przeniesieniem roszczenia Funduszu wobec kontrahenta lub roszczenia kontrahenta wobec Funduszu na inne podmioty, chociaż Fundusz może podlegać ochronie w zakresie, w jakim wykonanie uprawnień naprawczych jest ograniczone przez dostępnością praw do potrącenia lub skompensowania;
- Z zastrzeżeniem warunków odpowiedniej umowy ramowej, (i) Funduszowi nie przysługuje prawo do wykonania żadnych praw głosu, zgody ani podobnych praw związanych z instrumentami finansowymi, a (ii) kontrahent nie ma obowiązku informowania Funduszu o jakichkolwiek zdarzeniach lub działaniach korporacyjnych związanych z takimi instrumentami finansowymi;
- W przypadku, gdy kontrahent nie jest w stanie łatwo uzyskać równorzędnych instrumentów finansowych w celu zapewnienia ich dostawy Funduszowi w wymaganym terminie, Fundusz może nie być w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań rozliczeniowych wynikających z dowolnej innej transakcji przez nią zawartej w związku z takimi instrumentami finansowymi;
- Funduszowi nie przysługuje prawo do otrzymania żadnych dywidend, kuponów ani innych płatności, odsetek czy praw (w tym z tytułu papierów wartościowych lub majątku naliczanych lub oferowanych w danym czasie) płatnych w związku z tymi instrumentami finansowymi, chociaż Funduszowi może przysługiwać płatność poprzez odniesienie do takiej dywidendy, kuponu lub innej płatności („płatność wytworzona” ang. *manufactured payment*);

- Przepisy podatkowe mające zastosowanie do (i) instrumentów finansowych (oraz wszelkich równorzędnych instrumentów finansowych) przeniesionych lub wykorzystanych na zabezpieczenie; oraz (ii) płatności wytworzonych mogą różnić się od przepisów podatkowych odnoszących się do pierwotnej dywidendy, kuponu lub innych płatności dotyczących takich instrumentów finansowych.

Ryzyko rynków Rosji i Europy Wschodniej

Papiery wartościowe emitentów z Rosji, krajów Europy Wschodniej, jak również krajów postsowieckich, takich jak Ukraina, innych krajów, które niegdyś pozostawały w strefie wpływów Związku Radzieckiego, wiążą się ze znacznym ryzykiem i wymagają rozważenia szczególnych okoliczności, które zwykle nie wiążą się z inwestycjami w papiery wartościowe emitentów z krajów Unii Europejskiej lub ze Stanów Zjednoczonych. Są to czynniki dodatkowe poza zwykłymi czynnikami ryzyka związanymi z wszelkimi takimi inwestycjami i dotyczą ryzyka politycznego, gospodarczego, prawnego, walutowego, inflacyjnego i podatkowego. Istnieje na przykład ryzyko strat związanych z brakiem dostatecznego systemu transferowego, systemu wyceny, rozliczeń, depozytu czy ewidencji papierów wartościowych.

W szczególności rynek rosyjski wiąże się z różnymi rodzajami ryzyka w zakresie rozliczania i depozytu papierów wartościowych. To ryzyko wiąże się z faktem, że papiery wartościowe nie istnieją w sensie fizycznym; w konsekwencji prawo własności papierów wartościowych zostaje odnotowane jedynie w rejestrze akcjonariuszy/wspólników emitenta. Każdy emitent odpowiada za mianowanie własnego podmiotu prowadzącego rejestr. W efekcie istnieje kilkaset podmiotów prowadzących rejestr rozrzuconych na terenie całej Rosji. Federalna Komisja Papierów Wartościowych i Rynków Kapitałowych Rosji („Komisja”) określiła zakres obowiązków podmiotów prowadzących rejestry, w tym ustaliła, co jest dowodem własności i jakie są procedury transferu papierów wartościowych. Jednak trudności z egzekwowaniem przepisów Komisji oznaczają, że wciąż istnieje możliwość straty lub błędu i nie ma gwarancji, że podmioty prowadzące rejestr będą działać zgodnie z obowiązującymi przepisami i regulacjami. Powszechnie akceptowane reguły sektora finansowego są również wciąż w trakcie tworzenia.

Kiedy dochodzi do rejestracji, podmiot prowadzący rejestr tworzy odpis rejestru uczestników aktualny w danym momencie. Właściciele akcji/udziałów zostają wpisani do dokumentacji podmiotu prowadzącego rejestr, lecz odpis z rejestru uczestników nie stanowi dowodu własności. Odpis jest jedynie dowodem dokonania rejestracji. Odpis nie podlega natomiast obrotowi i nie ma żadnej wewnętrznej wartości. Ponadto podmiot prowadzący rejestr nie przyjmuje na ogół odpisu jako dowodu własności tytułów uczestnictwa i nie jest zobowiązany do powiadamiania Depozytariusza ani jego lokalnych przedstawicieli w Rosji o fakcie wprowadzania poprawek do rejestru akcjonariuszy/wspólników. Rosyjskie papiery wartościowe nie są deponowane fizycznie u Depozytariusza ani u jego lokalnych przedstawicieli w Rosji. Podobne ryzyko występuje na rynku ukraińskim.

Tym samym ani Depozytariusz, ani jego lokalni przedstawiciele w Rosji lub na Ukrainie, nie mogą być uznawani za podmioty fizycznie prowadzące depozyt lub czynności powiernicze w sensie tradycyjnym. Podmioty prowadzące rejestry nie są przedstawicielami ani nie odpowiadają przed Depozytariuszem ani jego lokalnymi przedstawicielami w Rosji lub na Ukrainie. Depozytariusz odpowiada cywilnie jedynie w przypadku rażącego zaniedbania obowiązków lub świadomego naruszenia zobowiązań, jak również rażącego zaniedbania obowiązków lub świadomego naruszenia zobowiązań ze strony lokalnych przedstawicieli w Rosji lub na Ukrainie, natomiast jego odpowiedzialność nie obejmuje strat spowodowanych likwidacją, upadłością, zaniedbaniem lub świadomym naruszeniem zobowiązań przez któregośkolwiek z podmiotów prowadzących rejestr. W przypadku takich strat Towarzystwo będzie zmuszone dochodzić swoich praw bezpośrednio przeciwko emitentowi i/lub mianowanemu przez niego podmiotowi prowadzącemu rejestr.

Jednak, papiery wartościowe notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Moskwie MICEX-RTS można traktować jako inwestycje w papiery wartościowe stanowiące przedmiot obrotu na rynku regulowanym.

W kwietniu 2013 r. Rosja powołała nowy Krajowy Depozyt Rozliczeniowy („NSD”) jako centralny depozyt papierów wartościowych Rosji („CSD”) w ramach wysiłków na rzecz wzmocnienia systemu rejestracji akcji. NSD podlega nadzorowi regulacyjnemu sprawowanemu przez rosyjski organ nadzoru rynku papierów wartościowych, Federalną Służbę Rynków Finansowych („FSFM”). Depozytariusz potwierdził, że wszystkie pozycje Funduszy złożone z dozwolonych papierów wartościowych przesunięto do NSD.

Ostatnie powołanie NSD jako CSD w Rosji zmniejszyło poważne obawy skutkujące przygotowaniem rosyjskich listów depozytowych. Wszystkie transfery i rozliczenia rosyjskich papierów wartościowych muszą teraz odbywać się w ramach systemu CSD, który przewiduje szczegółowe zasady prowadzenia i rejestracji transakcji. W związku z powyższym wszystkie transakcje papierami wartościowymi podlegają rejestracji w jednym centralnym systemie, a nie tylko w księgach różnych prywatnych podmiotów prowadzących rejestry.

Ryzyko transakcji pożyczki papierów wartościowych

Transakcje pożyczki papierów wartościowych zawierane przez Towarzystwo, jak wskazano w Załączniku B.4 do niniejszego Prospektu informacyjnego „Wykorzystanie technik i instrumentów odnoszących się do zbywalnych papierów wartościowych instrumentów rynku pieniężnego”, wiążą się z pewnym ryzykiem i nie ma gwarancji, że zamierzony cel zostanie osiągnięty.

Inwestorzy muszą być świadomi zwłaszcza, że w przypadku wstrzymania spłaty zadłużenia, upadłości lub niewypłacalności podmiotu pożyczkobiorcy papierów wartościowych Funduszu, istnieje ryzyko opóźnienia odzyskania (co może ograniczyć możliwości realizacji przez Fundusz zobowiązań dostawy wynikających ze sprzedaży papierów wartościowych lub zobowiązań

płatniczych wynikających ze zleceń sprzedaży), a nawet utraty praw do otrzymanego zabezpieczenia; ryzyko to można zminimalizować przez wnikliwą analizę wiarygodności kredytowej pożyczkobiorców papierów wartościowych, aby określić stopień ryzyka wszczęcia postępowania upadłościowego wobec takiego podmiotu w okresie przewidzianym w umowie pożyczki. Jeśli pożyczkobiorca papierów wartościowych pożyczonych przez Fundusz nie zwróci papierów wartościowych, istnieje ryzyko zrealizowania otrzymanego zabezpieczenia za kwotę niższą od wartości pożyczonych papierów wartościowych, wskutek nieprawidłowej wyceny zabezpieczenia, niekorzystnych zmian cen rynkowych wpływających na wartość zabezpieczenia, pogorszenia ratingu kredytowego emitenta zabezpieczenia lub braku płynności na rynku, na którym dokonuje się obrotu składnikami zabezpieczenia.

Fundusz może reinwestować zabezpieczenia pieniężne otrzymane od pożyczkobiorców. Istnieje ryzyko, że wartość lub zwrot reinwestowanego zabezpieczenia pieniężnego może spaść poniżej kwoty należnej tym pożyczkobiorcom oraz że te straty mogą przekroczyć kwoty uzyskane przez Fundusz z pożyczek papierów wartościowych.

Ryzyko sekurytyzacji

Sekurytyzacja, zgodnie z definicją zawartą w art. 2 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/2402 z dnia 12 grudnia 2017 r., oznacza transakcję lub program, w wyniku których ryzyko kredytowe związane z ekspozycją lub pulą ekspozycji ulega podziałowi na transze charakteryzujące się wszystkimi następującymi cechami: (i) płatności w ramach transakcji lub programu zależą od dochodów z tytułu ekspozycji lub puli ekspozycji; (ii) hierarchia transz określa rozkład strat w czasie trwania transakcji lub programu; (iii) transakcja lub program nie tworzy ekspozycji, które posiadają wszystkie cechy wymienione w art. 147 ust. 8 rozporządzenia (UE) nr 575/2013.

Sekurytyzacja obejmuje szeroki zakres aktywów, w tym „papiery wartościowe zabezpieczone aktywami”, „zabezpieczone zobowiązania dłużne” i „papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką”.

Sekurytyzacja składa się z wielu transz, zwykle obejmujących zakres od transzy kapitałowej (najwyższe ryzyko) do transzy uprzywilejowanej (najniższe ryzyko). Stopę zwrotu z każdej transzy ustala się na podstawie zwrotu z aktywów bazowych lub „puli zabezpieczeń”.

Pula zabezpieczeń może obejmować papiery wartościowe o różnej jakości kredytowej, w tym wysokodochodowe papiery wartościowe i obligacje śmieciowe, a rating kredytowy transzy nie odzwierciedla jakości aktywów bazowych.

Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką różnią się od tradycyjnych dłużnych papierów wartościowych tym, że kapitał podlega spłacie przez cały czas trwania papieru wartościowego, a nie w terminie zapadalności, ponieważ bazowe kredyty hipoteczne mogą podlegać niezaplanowanym wcześniejszym spłatom kapitału przed terminem zapadalności papieru wartościowego w następstwie dobrowolnej wcześniejszej spłaty, refinansowania lub zajęcia z tytułu bazowych kredytów hipotecznych. Dla Funduszu oznacza to stratę oczekiwanych odsetek oraz części podstawowej inwestycji reprezentowanej przez premię ewentualnie zapłaconą przez Fundusz ponad wartość nominalną w momencie kupna. Wcześniejsze spłaty hipotek są zasadniczo częstsze przy spadku stóp procentowych.

Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką podlegają także ryzyku przedłużenia okresu ich spłaty. Nieoczekiwany wzrost stóp procentowych może zmniejszyć tempo wcześniejszych spłat papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką i przedłużyć okres ich spłaty. To może z kolei spowodować większą wrażliwość cen papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką na zmiany poziomu stóp procentowych. Emitenci papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami mogą mieć ograniczoną zdolność do wyegzekwowania udziału na zabezpieczenie roszczeń w aktywach bazowych, a ewentualne udogodnienia kredytowe udostępnione w celu zabezpieczenia takich papierów wartościowych mogą być niewystarczające dla ochrony Inwestorów w przypadku niewywiązania się z zobowiązań.

Zabezpieczone obligacje hipoteczne (CMO) są papierami wartościowymi zabezpieczonymi pulą hipotecznych papierów wartościowych lub faktycznych kredytów hipotecznych, które są skonstruowane z różnych transz o różnych terminach zapadalności i różnym uprzywilejowaniu pod względem dostępu do spłat kapitału i odsetek od bazowych aktywów. Takie papiery wartościowe cechuje, w zależności od transz, różny stopień ryzyka wcześniejszej spłaty i ryzyka kredytowego odpowiednio do ich uprzywilejowania w ramach struktury kapitałowej. Bardziej uprzywilejowane transze o krótszej zapadalności zwykle cechuje mniejsze ryzyko niż mniej uprzywilejowane transze o dłuższej zapadalności.

Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką mogą być oferowane w formie tylko odsetkowej (IO) lub tylko kapitałowej (PO), przy czym odpowiednio wówczas odsetki lub kapitał bazowych kredytów hipotecznych z puli podlegają przekazywaniu na rzecz posiadaczy papierów wartościowych. Tego rodzaju papiery wartościowe są bardzo wrażliwe na trend wcześniejszych spłat bazowych kredytów hipotecznych, a ich wartość będzie zmieniać się w przeciwnym kierunku do trendu wcześniejszych spłat. W przypadku papierów wartościowych IO wcześniejsze spłaty w ramach puli oznaczają mniejsze niż oczekiwano spłaty odsetek, ponieważ kredyty hipoteczne ulegają likwidacji, co niekorzystnie wpływa na posiadaczy papierów wartościowych. W przypadku papierów wartościowych PO wcześniejsze spłaty w ramach puli oznaczają szybszą niż oczekiwano spłatę kapitału, co jest korzystne dla posiadaczy papierów wartościowych. Ze względu na wysoce wrażliwy charakter tych papierów wartościowych prawdopodobieństwo ostrych spadków cen jest znacznie wyższe w porównaniu do konwencjonalnych papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką.

Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i papiery wartościowe zabezpieczone aktywami mogą mieć strukturę syntetycznych papierów wartościowych. Na przykład CMBX jest swapem ryzyka kredytowego na koszyk obligacji CMBS, stanowiącym w istocie indeks obligacji CMBS. Kupując taki instrument, Fundusz nabywa ochronę (tzn. zdolność do uzyskania wartości nominalnej obligacji w przypadku wystąpienia niekorzystnego zdarzenia kredytowego), dzięki czemu Fundusz zabezpiecza ekspozycję lub zajmuje krótką pozycję w segmencie CMBS. Dokonując krótkiej sprzedaży takiego instrumentu i utrzymując środki pieniężne na potencjalne zobowiązanie do odkupu, Fundusz sprzedaje ochronę i efektywnie zajmuje długą pozycję w segmencie CMBS w sposób szybszy i bardziej skuteczny niż nabywając indywidualne obligacje. Ryzyko związane z takimi syntetycznymi instrumentami jest porównywalne do ryzyka bazowych papierów wartościowych ABS lub MBS, które instrumenty starają się replikować, poza ryzykiem, że syntetyczne instrumenty same nie będą osiągać przewidywanych wyników z powodu niekorzystnych warunków rynkowych.

Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami są bardzo podobne do papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką z tą różnicą, że papiery wartościowe zabezpiecza się innymi rodzajami aktywów poza kredytami hipotecznymi, takimi jak między innymi należności z kart kredytowych, pożyczki kapitałowe na nieruchomości, gotowe domy, kredyty samochodowe, kredyty studenckie, umowy leasingu sprzętu lub uprzywilejowane kredyty bankowe. Podobnie jak papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką, papiery wartościowe zabezpieczone aktywami są także obciążone ryzykiem wcześniejszej spłaty i przedłużenia okresu spłaty.

Zabezpieczone zobowiązania pożyczkowe/dłużne (CLO/CDO) są podobne do papierów wartościowych typu ABS/MBS. Główną różnicą jest charakter puli zabezpieczeń, która nie jest złożona z dłużnych papierów wartościowych ani hipotek, lecz raczej z pożyczek lewarowanych emitowanych przez przedsiębiorstwa.

Poza zwykłym ryzykiem związanym z dłużnymi papierami wartościowymi i papierami wartościowymi zabezpieczonymi aktywami (np. ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe i ryzyko braku realizacji zobowiązań), CDO i CLO niosą dodatkowe ryzyko obejmujące między innymi: (i) możliwość, że wypłaty z papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie będą nieodpowiednie dla dokonania wypłaty odsetek bądź innych płatności; (ii) jakość zabezpieczenia może tracić na wartości bądź na jakości bądź może podlegać deklaracji braku realizacji zobowiązań lub obniżek ratingu; (iii) Fundusz może inwestować w transze CDO lub CLO podporządkowane innym klasom; oraz (iv) złożona struktura papierów wartościowych może nie być w pełni zrozumiała w momencie inwestycji i może kreować spory z emitentem, trudności w wycenie papieru wartościowego lub nieoczekiwane wyniki inwestycji.

Ryzyko inwestycji w spółki o niskiej i średniej kapitalizacji

Spółki o niskiej i średniej kapitalizacji mogą oferować znaczące możliwości wzrostu wartości kapitału, ale wiążą się również z istotnym ryzykiem i powinny być uznawane za instrumenty o charakterze spekulacyjnym. Historycznie papiery wartościowe spółek o niskiej i średniej kapitalizacji były bardziej zmienne pod względem ceny niż papiery wartościowe większych spółek, zwłaszcza w krótkim okresie. Wśród przyczyn większej zmienności cenowej należy wymienić mniej pewne perspektywy wzrostu spółek o niskiej i średniej kapitalizacji, niższy stopień płynności na rynkach papierów wartościowych takich spółek oraz większą wrażliwość spółek o niskiej i średniej kapitalizacji na zmieniającą się koniunkturę.

Ponadto spółkom o niskiej i średniej kapitalizacji może brakować głębokości zarządzania, mogą one nie być w stanie uzyskiwać funduszy niezbędnych do wzrostu lub rozwoju, mogą mieć ograniczone linie produktowe lub rozwijać bądź wprowadzać do obrotu nowe produkty lub usługi, dla których rynki nie są jeszcze ustabilizowane i mogą nigdy się nie ustabilizować. Na spółki o niskiej i średniej kapitalizacji mogą mieć szczególny wpływ podwyżki stóp procentowych, ponieważ takim spółkom może być trudniej pożyczać środki pieniężne w celu kontynuacji bądź rozszerzenia działalności, lub mogą mieć trudności w spłacie jakichkolwiek pożyczek oprocentowanych wg zmiennej stopy procentowej.

Takie ryzyko jest zwykle wyższe w odniesieniu do papierów wartościowych emitowanych przez mniejsze spółki zarejestrowane lub prowadzące znaczną część swojej działalności gospodarczej w krajach rozwijających się oraz na Rynkach wschodzących, w szczególności z tego powodu, że płynność papierów wartościowych emitowanych przez spółki na Rynkach wschodzących może być znacznie mniejsza niż porównywalnych papierów wartościowych w krajach uprzemysłowionych.

Ryzyko akwizycyjnych spółek specjalnego przeznaczenia (SPAC)

Fundusz może inwestować bezpośrednio lub pośrednio w akwizycyjne spółki specjalnego przeznaczenia (SPAC) lub podobne podmioty specjalnego przeznaczenia, które podlegają różnym rodzajom ryzyka wykraczającym poza ryzyko związane z innymi kapitałowymi papierami wartościowymi. SPAC to spółka notowana na giełdzie, która gromadzi kapitał inwestycyjny do celów przejęcia istniejącej spółki lub połączenia się z taką spółką. Spółki SPAC nie mają historii prowadzenia działalności ani nie prowadzą bieżącej działalności innej niż poszukiwanie możliwości akwizycyjnych, a wartość ich papierów wartościowych zależy w szczególności od zdolności zarządu SPAC do zidentyfikowania celu połączenia i sfinalizowania przejęcia. Niektóre spółki SPAC mogą dokonywać przejęć tylko w określonych branżach lub regionach, co może zwiększyć ich zmienność cenową. Ponadto te papiery wartościowe, które mogą być przedmiotem obrotu na rynku pozagiełdowym, mogą zostać uznane za niepłynne i/lub mogą podlegać ograniczeniom w zakresie odsprzedaży.

Ryzyko obligacji strukturyzowanych

Obligacje strukturyzowane, takie jak obligacje kredytowe, obligacje powiązane z akcjami oraz podobne obligacje oznaczają, że kontrahent przeprowadza strukturyzację instrumentu w taki sposób, aby dostosować go do bazowego papieru wartościowego określonego w nazwie. W przeciwieństwie do finansowych instrumentów pochodnych nabywca obligacji przekazuje środki pieniężne sprzedającemu. Inwestycje w instrumenty tego rodzaju mogą spowodować stratę, jeśli bazowy papier wartościowy straci na wartości. Istnieje również ryzyko, że emitent obligacji nie wywiąże się z zobowiązań. Dodatkowe ryzyko wynika z faktu, że dokumentacja programów dla tego rodzaju instrumentów jest wysoce zindywidualizowana. Płynność obligacji strukturyzowanej może być mniejsza niż płynność bazowego papieru wartościowego, zwykłej obligacji lub instrumentu dłużnego i może to mieć niekorzystny wpływ na zdolność zbycia pozycji lub na cenę, po której taką sprzedaż można zrealizować.

Ryzyko znaczącej dźwigni finansowej

Podczas gdy pożyczki pieniężne na cele inwestycyjne (tradycyjna dźwignia finansowa) nie są dozwolone w przypadku funduszy UCITS, ekspozycję na dźwignię finansową można uzyskać przy użyciu finansowych instrumentów pochodnych w sposób szczegółowo opisany w części „Ryzyko instrumentów pochodnych”. Niektóre Fundusze, ze względu na charakter ich strategii inwestycyjnej, mogą stosować niezwykle wysoki poziom dźwigni finansowej uzyskiwany dzięki finansowym instrumentom pochodnym bez względu na cel ich zastosowania, tzn. do celów inwestycyjnych lub do celów zabezpieczających. Przykładowo, finansowe instrumenty pochodne wykorzystywane w celu zmniejszenia ryzyka przyczyniają się również do zwiększenia poziomu dźwigni finansowej w przypadku danego Funduszu, wyrażonej w ujęciu teoretycznym. Niektóre finansowe instrumenty pochodne mogą potencjalnie kreować nadzwyczaj wysoką dźwignię finansową bez względu na wysokość pierwotnej inwestycji. Zastosowanie znaczącej dźwigni finansowej może zmuszać Fundusz do likwidacji pozycji w ramach portfela w celu realizacji swoich zobowiązań lub dostosowania się do wymogów w zakresie segregacji aktywów w terminach niekorzystnych dla Funduszu. W związku z powyższym względnie niewielki ruch ceny w ramach kontraktu na instrument pochodny, zwłaszcza gdy takie kontrakty są powszechnie stosowane w Funduszu, może prowadzić do istotnych strat Funduszu.

Ryzyko inwestycji w Sukuk

Ceny Sukuk zmieniają się głównie pod wpływem zmian stóp procentowych na rynkach kapitałowych, które z kolei wynikają z czynników makroekonomicznych. Sukuk mogą uciepnieć, gdy stopy procentowe na rynku kapitałowym rosną, natomiast mogą zyskać na wartości, gdy stopy procentowe na rynku kapitałowym spadają. Zmiany cen zależą również od terminu zapadalności lub okresu pozostałego do terminu zapadalności Sukuk. Zasadniczo Sukuk o krótszych terminach zapadalności cechuje mniejsze ryzyko cenowe niż Sukuk o dłuższych zapadalnościach. Jednocześnie jednak przynoszą zwykle niższy zwrot, a ponadto ze względu na częstsze terminy zapadalności papierów wartościowych w portfelu, wiąże się z wyższymi kosztami reinwestycji.

Na rządowe Sukuk („**rządowe Sukuk**”) składają się Sukuk emitowane lub gwarantowane przez rządy lub podmioty powiązane z rządem. Inwestycje w rządowe Sukuk emitowane lub gwarantowane przez rządy lub ich agencje i organy („**podmioty rządowe**”) wiąże się z wysokim ryzykiem. Podmioty rządowe kontrolujące spłatę rządowych Sukuk mogą nie być w stanie lub nie chcieć spłacić kwoty kapitału i/lub odsetek należnych zgodnie z warunkami emisji instrumentów dłużnych ze względu na określone czynniki, takie jak, między innymi (i) rezerwy walutowe, (ii) dostępna kwota waluty zagranicznej w terminie spłaty, (iii) niewdrożenie reform politycznych, oraz (iv) polityka prowadzona w stosunku do Międzynarodowego Funduszu Walutowego.

Inwestorów zaangażowanych w rządowe Sukuk mogą również dotyczyć dodatkowe ograniczenia związane z emitentami rządowymi, w tym między innymi: (i) jednostronna restrukturyzacja zadłużenia tego rodzaju przez emitenta oraz (ii) ograniczona dostępność środków prawnych, jakie można zastosować w stosunku do emitenta (w razie braku spłaty lub opóźnienia w spłacie).

Fundusze inwestujące w Sukuk emitowane przez rządy i podmioty powiązane z rządami z krajów określanych jako rynki wschodzące lub rynki graniczne ponoszą dodatkowe ryzyko wynikające ze specyfiki tych krajów (np. wahania walutowe, brak stabilności politycznej i gospodarczej, ograniczenia repatriacji kapitału itp.).

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

W opinii Zarządzającego inwestycjami ryzyko dla zrównoważonego rozwoju ma istotne znaczenie dla stóp zwrotu Funduszu. Uwzględnienie ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych może mieć skutkować wykluczeniem inwestycji mogących przynosić zyski ze spektrum inwestycyjnego Funduszu, a także może spowodować sprzedaż przez Fundusz inwestycji, które nadal osiągają dobre wyniki.

Wzrost ryzyka dla zrównoważonego rozwoju ma w pewnym stopniu charakter subiektywny i nie ma żadnej gwarancji, że wszystkie inwestycje dokonane przez Fundusz będą odzwierciedlać opinie lub wartości każdego indywidualnego inwestora na temat zrównoważonych inwestycji.

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może wystąpić jako zdarzenie dotyczące środowiska, społeczeństwa lub zarządzania lub jako okoliczność powodująca istotny niekorzystny wpływ na wartość co najmniej jednej inwestycji, a tym samym niekorzystnie wpływać na stopy zwrotu Funduszu.

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może przejawiać się na różne sposoby takie jak między innymi:

- niespełnianie standardów dotyczących kwestii środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem skutkujące utratą reputacji powodującą spadek popytu na produkty i usługi lub utratę możliwości biznesowych przez spółkę lub grupę branżową,
- zmiany przepisów prawa lub norm branżowych, które mogą prowadzić do nałożenia kar, sankcji lub do zmiany w zachowaniach konsumenckich mających z kolei wpływ na perspektywy wzrostu i rozwoju spółki lub całej branży,
- zmiany przepisów prawa mogą skutkować zwiększeniem popytu, a w ten sposób powodować nieuzasadniony wzrost cen papierów wartościowych spółek postrzeganych jako spełniające wyższe standardy ESG. Ceny takich papierów wartościowych mogą wykazywać większą zmienność, jeśli zmianie ulegnie postrzeganie spółek przestrzegających standardów ESG przez uczestników rynku, oraz
- zmiany przepisów prawa mogą stanowić zachętę dla spółek do udostępniania wprowadzających w błąd informacji na temat przestrzeganych standardów dotyczących kwestii środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem bądź działań podejmowanych w tym zakresie.

Powszechnie uwzględniane czynniki ryzyka dla zrównoważonego rozwoju podzielono na „Czynniki środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem” (ESG), obejmujące między innymi następujące tematy:

Ochrona środowiska

- Łagodzenie zmian klimatu
- Dostosowanie do zmian klimatu
- Ochrona różnorodności biologicznej
- Ochrona i korzystanie z zasobów wodnych i morskich w zrównoważony sposób
- Przejście na obiegowe gospodarowanie zasobami, unikanie odpadów i recykling
- Unikanie i ograniczanie zanieczyszczania środowiska
- Ochrona prawidłowo funkcjonujących ekosystemów
- Użytkowanie gruntów w zrównoważony sposób

Sprawy społeczne

- Spełnianie uznanych standardów prawa pracy (zakaz pracy dzieci i pracy przymusowej czy zakaz dyskryminacji)
- Przestrzeganie przepisów w zakresie ochrony bezpieczeństwa i higieny pracy
- Odpowiednie wynagrodzenie, godziwe warunki pracy, różnorodność i szkolenia oraz możliwości rozwoju
- Prawo do zakładania związków zawodowych i wolność zgromadzeń
- Gwarancja odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa produktów, w tym ochrony zdrowia
- Zastosowanie jednakowych wymogów do jednostek w łańcuchu dostaw
- Projekty integracyjne lub uwzględnienie interesów społeczności i mniejszości społecznych

Zarządzanie

- Uczciwość podatkowa
- Środki przeciwdziałania korupcji
- Zarządzanie w zakresie zrównoważonego rozwoju przez zarząd
- Wynagrodzenie członków zarządu oparte na kryteriach zrównoważonego rozwoju
- Ułatwianie zgłaszania nieprawidłowości (ang. whistle blowing)
- Gwarancje praw pracowników
- Gwarancje ochrony danych

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może prowadzić do znacznego pogorszenia się profilu finansowego, zyskowności lub reputacji inwestycji bazowej, a w ten sposób może mieć istotny wpływ na cenę rynkową lub płynność.

Ryzyko umów swapowych

Towarzystwo może zawrzeć umowę swapową na stopę procentową, indeks i walutę, próbując uzyskać pożądaną stopę zwrotu po kosztach niższych dla Towarzystwa w porównaniu z bezpośrednią inwestycją w instrument, który przynosi taki zysk. Umowy swapowe to kontrakty z udziałem dwóch stron, zawierane głównie przez inwestorów instytucjonalnych na okresy od kilku dni

do ponad roku. W standardowej transakcji swapowej obie strony zgadzają się na wymianę dochodów (lub różnicy stopy dochodów) z określonych wcześniej instrumentów lub lokat. Zwroty brutto, które mają być wymienione pomiędzy stronami, obliczone są jako „wartość teoretyczna”, tj. zwrot lub wzrost wartości konkretnej kwoty w dolarach amerykańskich ułożonej na ustaloną stopę oprocentowania, w danej walucie obcej lub też w „koszyku” papierów wartościowych reprezentujących konkretny indeks. Ta „wartość teoretyczna” umowy swapowej to jedynie fikcyjna podstawa, na której opiera się obliczenia zobowiązań wymienianych przez strony transakcji swapowej. Zobowiązania (lub prawa) Towarzystwa wynikające z umowy swapowej będą na ogół równe jedynie wartości netto zobowiązania lub należności, zgodnie z umową, w oparciu o względną wartości pozycji poszczególnych stron kontraktu („wartość netto”).

To, czy posługiwanie się przez Towarzystwo umowami swapowymi umożliwi zrealizowanie strategii inwestycyjnej, zależy będzie od zdolności Zarządzających inwestycjami i/lub Współzarządzających inwestycjami do prawidłowego przewidywania, czy pewne typy instrumentów mają większe prawdopodobieństwo osiągnięcia wyższych zwrotów niż inne instrumenty. Z uwagi na to, że są to umowy pomiędzy dwiema stronami i ponieważ zawierane są na okres przekraczający siedem (7) dni kalendarzowych, umowy swapowe mogą być uznawane za nie płynne. Ponadto Towarzystwo ponosi ryzyko straty sumy, którą spodziewa się uzyskać z umowy swapowej w przypadku niedotrzymania zobowiązań lub ogłoszenia upadłości przez kontrahenta transakcji swapowej. Zarządzający inwestycjami i/lub Współzarządzający inwestycjami mają umocowanie do zawierania przez Towarzystwo umów swapowych jedynie zgodnie ze szczegółowymi zapisami Załącznika B. Głównym czynnikiem determinującym zwrot ze swapu jest ruch ceny bazowej inwestycji, określonych stóp procentowych, walut oraz inne czynniki używane do obliczenia płatności należnych ze strony i na rzecz kontrahenta. Jeżeli swap wymaga płatności przez Fundusz, ten ostatni musi zawsze być w stanie zrealizować zobowiązanie do dokonania takiej płatności. Ponadto jeśli kontrahent utraci zdolność kredytową, można oczekiwać, że wartość swapu zawartego z kontrahentem spadnie, pociągając za sobą potencjalne straty dla Funduszu.

Ryzyko transakcji TBA

Transakcje TBA to rozliczane w przyszłości transakcje na papierach wartościowych zabezpieczonych hipoteką (MBS), w których konkretne papiery wartościowe, które mają zostać dostarczone, nie są określone w dniu transakcji, ale dostarczone papiery wartościowe muszą spełniać określone warunki i standardy (takie jak emitent, termin zapadalności, kupon, cena, kwota nominalna i data rozliczenia). Papiery wartościowe rozliczane w przyszłości, takie jak transakcje TBA wiążą się z zastosowaniem dźwigni finansowej, co może zwiększać ryzyko inwestycyjne. Transakcje TBA podlegają także ryzyku rynkowemu, ryzyku kontrahenta i ryzyku płynności.

Transakcje TBA są narażone na ryzyko związane ze zmianą wartości inwestycji bazowych w okresie obowiązywania umowy. Zobowiązanie do zakupu papierów wartościowych w określonym terminie w przyszłości wiąże się z ryzykiem, że wartość rynkowa papierów wartościowych, które Fundusz jest zobowiązany nabyć, może spaść poniżej ceny zakupu.

Fundusze mogą podejmować zobowiązania do sprzedaży TBA w celu zabezpieczenia swoich pozycji portfelowych lub sprzedaży posiadanych papierów wartościowych w ramach umów z opóźnioną dostawą. Podejmując zobowiązania do sprzedaży TBA, Fundusz ponosi ryzyko, że cena MBS, które mają zostać dostarczone, wzrośnie przed datą rozliczenia. Może to skutkować zmniejszeniem potencjału realizacji zysków na danym papierze wartościowym.

Fundusze mogą zawierać transakcje rolowane TBA, w których kupujący zobowiązuje się do sprzedania MBS i odkupu innego MBS o podobnych cechach w późniejszym terminie. Nabywca transakcji rolowanej TBA ponosi ryzyko tego, że może być zobowiązany do zakupu podobnego papieru wartościowego po wyższej cenie, jeśli cena danej puli aktywów wzrośnie w czasie trwania transakcji rolowanej TBA.

Ryzyko inwestowania tematycznego

Wyniki Funduszu, którego strategia inwestycyjna obejmuje identyfikację tematycznych możliwości inwestycyjnych, mogą znaleźć się pod negatywnym wpływem, jeżeli Zarządzający inwestycjami nie zidentyfikuje takich możliwości w prawidłowy sposób lub jeżeli temat rozwinie się w nieoczekiwany sposób.

Spółki działające w obszarze tematycznym Funduszu mogą stanąć w obliczu silnej konkurencji i potencjalnie szybkiej dezaktualizacji produktów. Nie ma pewności, że spółki te będą w stanie skutecznie ochronić swoją własność intelektualną, aby zapobiec sprzeniewierzeniu ich technologii, lub że konkurenci nie opracują technologii, która jest zasadniczo podobna lub przewyższa technologię takich spółek. Spółki te mogą angażować znaczące kwoty wydatków na badania i rozwój, a nie ma gwarancji, że produkty lub usługi wytwarzane przez te spółki odniosą sukces.

Ponadto niektóre spółki objęte tematem inwestycyjnym Funduszu mogą w przyszłości stanąć w obliczu rosnącej kontroli regulacyjnej, co może ograniczyć rozwój ich technologii lub działalności i zahamować ich wzrost.

W rezultacie, kurs akcji spółek w ramach tematu inwestycyjnego Funduszu może się znacznie różnić i gwałtownie obniżyć wartość z powodu jednego lub więcej czynników ryzyka opisanych powyżej.

Ryzyko bazowych funduszy inwestycyjnych

Wyniki Funduszu znajdują się pod bezpośrednim wpływem wyników każdego z Funduszy inwestycyjnych będących w jego posiadaniu. Zdolność osiągnięcia przez Fundusz swojego celu inwestycyjnego jest bezpośrednio związana, po części, ze zdolnością Bazowych funduszy inwestycyjnych do osiągnięcia swoich celów inwestycyjnych.

Inwestowanie w inne Fundusze inwestycyjne może być bardziej kosztowne dla Funduszu niż bezpośrednia inwestycja Funduszu w bazowe papiery wartościowe. Uczestnicy Funduszu ponoszą pośrednio opłaty i koszty (w tym opłaty za zarządzanie i za doradztwo oraz inne koszty) bazowych Funduszy inwestycyjnych. Ustalanie Wartości aktywów netto Tytułów uczestnictwa poszczególnych Bazowych funduszy inwestycyjnych będących w posiadaniu Funduszu może zostać w określonych warunkach zawieszane zgodnie z postanowieniami Załącznika D („Zawieszenie obliczania Wartości aktywów netto”). Taka sytuacja może ograniczyć zdolność Funduszu do realizacji zleceń umorzenia.

Bazowy fundusz inwestycyjny typu ETF może być notowany z premią bądź dyskontem w stosunku do swojej wartości aktywów netto, z uwagi na to, że tytuły uczestnictwa takiego funduszu są nabywane i sprzedawane na giełdach papierów wartościowych ich wartości mogą wahać się z powodu czynników niezwiązanych z ich wartością aktywów netto.

Ryzyko warrantów

Inwestycja w warianty i ich posiadanie może skutkować zwiększoną zmiennością Wartości aktywów netto niektórych Funduszy korzystających z warrantów, co pociąga za sobą większe ryzyko.

Inwestorzy muszą zdawać sobie sprawę, że wszystkie inwestycje wiążą się z ryzykiem i że nie ma gwarancji, że nie dojdzie do strat spowodowanych inwestycjami w jakimkolwiek Funduszu lub Funduszach, oraz że nie można mieć pewności, że cel(e) inwestycyjny(-e) Funduszu(-y) zostanie(-a) osiągnięty(-e). Ani Towarzystwo, Spółka zarządzająca, Zarządzający inwestycjami, ani żadna z ich jednostek powiązanych na całym świecie nie gwarantuje ani obecnych, ani przyszłych wyników Towarzystwa czy któregośkolwiek z jego Funduszy.

Spółka zarządzająca

Zarząd powołał Franklin Templeton International Services S.à r.l. do pełnienia obowiązków Spółki Zarządzającej na podstawie umowy o świadczenie usług spółki zarządzającej z dnia 15 stycznia 2014 r., w tym do codziennej realizacji, pod nadzorem Zarządu, usług administracji, marketingu, zarządzania inwestycjami oraz doradztwa w odniesieniu do wszystkich Funduszy. Spółka zarządzająca może przekazać część lub całość usług zarządzania inwestycjami Zarządzającym inwestycjami.

Zarząd Spółki zarządzającej powołał osoby wymienione w sekcji „Informacje administracyjne” jako osoby odpowiedzialne za bieżące zarządzanie Spółką zarządzającą zgodnie z art. 102 luksemburskiej Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r.

Spółkę zarządzającą utworzono dnia 17 maja 1991 r. zgodnie z przepisami prawa Wielkiego Księstwa Luksemburga, a jej statut złożono w rejestrze handlowym i spółek (Registre de Commerce et des Sociétés) w Luksemburgu. Spółka zarządzająca uzyskała zezwolenie na prowadzenie działalności spółki zarządzającej zgodnie z rozdziałem 15 Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r. Spółka zarządzająca należy do grupy Franklin Templeton.

Kapitał zakładowy Spółki zarządzającej wynosi 4 605 383,00 EUR, i Spółka zarządzająca zawsze spełnia wymogi określone w art. 102 Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r.

Spółka zarządzająca może także zostać powołana do pełnienia funkcji spółki zarządzającej w stosunku do innych funduszy inwestycyjnych, których wykaz będzie dostępny na żądanie w siedzibie Towarzystwa i w siedzibie Spółki zarządzającej.

Spółka zarządzająca zapewnia przestrzeganie przez Towarzystwo ograniczeń inwestycyjnych oraz nadzoruje wdrażanie strategii i polityki inwestycyjnej Towarzystwa.

Spółka zarządzająca otrzymuje od Zarządzających inwestycjami okresowe raporty zawierające szczegółowe informacje na temat wyników Funduszy i przedstawiające analizę ich inwestycji. Spółka zarządzająca otrzymuje podobne raporty od innych usługodawców w odniesieniu do świadczonych przez nich usług.

Spółka zarządzająca, będąc odpowiedzialną za pełnienie funkcji agenta rejestrowego i transferowego, korporacyjnego, lokalnego i administracyjnego, jest uprawniona do przekazania i przekazała, w ramach prowadzenia działalności gospodarczej, wszystkie główne funkcje administracyjne opisane w sekcji „Agent administracyjny” i w sekcji „Agent rejestrowy i transferowy” poniżej, osobom trzecim, z zastrzeżeniem zachowania pełnego nadzoru i kontroli.

Spółka zarządzająca składa kwartalne raporty Zarządowi oraz informuje Zarząd o wszelkich przypadkach nieprzestrzegania przez Towarzystwo ograniczeń inwestycyjnych.

Zarządzający inwestycjami

Zarządzający inwestycjami wyszczególnieni w sekcji „Informacje administracyjne” zostali wyznaczeni przez Spółkę zarządzającą do działania w charakterze zarządzających inwestycjami Funduszu tak, jak to czynią inne stowarzyszone z Franklin Templeton spółki doradztwa inwestycyjnego, jak również do bieżącego zarządzania w zakresie inwestycji i reinwestycji aktywów netto Funduszy.

Zarządzający inwestycjami mogą, ale nie muszą należeć do grupy Franklin Templeton.

Zarządzający inwestycjami przekazują Spółce Zarządzającej pisemne raporty o składzie aktywów Funduszy przez nich zarządzanych z częstotliwością określoną przez Spółkę Zarządzającą.

Zarządzający inwestycjami i ich jednostki stowarzyszone służą jako doradcy na rzecz szerokiej gamy inwestycyjnych funduszy wzajemnych znajdujących się w publicznym obrocie i prywatnych klientów z wielu krajów. Od przeszło 60 lat Franklin Templeton jest globalnym inwestorem i świadczy usługi w zakresie zarządzania i doradztwa dla klientów na całym świecie, w tym obsługuje ponad 24 miliony rachunków uczestników. Zarządzający Franklin Templeton są pośrednimi podmiotami zależnymi należącymi w całości do FRI. Za pośrednictwem swoich jednostek zależnych FRI uczestniczy w rozmaitych aspektach funkcjonowania branży usług finansowych. Szczegółowe informacje na temat wartości aktywów obecnie zarządzanych przez Franklin Templeton można znaleźć na stronie internetowej <http://www.franklintempleton.lu>.

Depozytariusz

Spółkę J.P. Morgan SE, Oddział w Luksemburgu wyznaczono do pełnienia funkcji Depozytariusza świadczącego na rzecz Towarzystwa usługi depozytowe, powiernicze, rozliczeniowe i określone inne usługi powiązane.

J.P. Morgan SE jest spółką europejską (Societas Europaea) założoną zgodnie z przepisami prawa niemieckiego, z siedzibą pod adresem Taunustor 1 (TaunusTurm), 60310 Frankfurt nad Menem, Niemcy, i wpisaną do rejestru handlowego przez lokalny sąd we Frankfurcie. Spółka jest instytucją kredytową polegającą bezpośredniemu nadzorowi ostrożnościowemu Europejskiego Banku Centralnego (EBC), niemieckiego organu nadzoru finansowego (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, BaFin) oraz niemieckiego banku centralnego Deutsche Bundesbank. J.P. Morgan SE, Oddział w Luksemburgu posiada zezwolenie CSSF do występowania w charakterze depozytariusza i administratora funduszy. J.P. Morgan SE, Oddział w Luksemburgu jest wpisana do rejestru handlowego i spółek w Luksemburgu (RCS) pod numerem B255938 oraz podlega nadzorowi wyżej wymienionego organu nadzoru, jak również nadzorowi na szczeblu lokalnym przez CSSF.

Depozytariusz:

- a) zapewnia, że emisja, odkup i umorzenia tytułów uczestnictwa dokonywane przez Towarzystwo lub w jego imieniu są realizowane zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r. oraz Statutem;
- b) dopilnowuje, aby wartość na Tytuł uczestnictwa Towarzystwa była obliczana zgodnie z Ustawą z dnia 17 grudnia 2010 r. i Statutem;
- c) wykonuje lub w stosownych przypadkach zleca subdepozytariuszowi lub innemu podmiotowi, któremu przekazano funkcje depozytariusza, wykonywanie dyspozycji Towarzystwa lub odpowiedniego/-ich Zarządzającego/-ych inwestycjami, chyba że są niezgodne z Ustawą z dnia 17 grudnia 2010 r. lub Statutem;
- d) dopilnowuje, aby w transakcjach obejmujących aktywa Towarzystwa wynagrodzenie było mu wypłacane w zwyczajowo przyjętych terminach; oraz
- e) zapewnia, aby dochód Towarzystwa podlegał rozporządzaniu zgodnie z postanowieniami Statutu.

Depozytariusz może powierzyć całość lub część aktywów Towarzystwa, które przechowuje w depozycie, sub-depozytariuszom w stosownym czasie wyznaczonym przez Depozytariusza. Z wyjątkiem przypadków przewidzianych we właściwych przepisach obowiązującego prawa, na odpowiedzialność Depozytariusza nie ma wpływu fakt, że powierzył on osobie trzeciej całość lub część aktywów znajdujących się pod jego pieczęcią.

Depozytariusz wykonuje powierzone mu zadania i obowiązki zgodnie z właściwymi przepisami obowiązującego prawa w sposób szczegółowy omówionymi w umowie o przechowywanie aktywów zawartej między Depozytariuszem, Towarzystwem i Spółką zarządzającą.

Umowa o przechowywanie aktywów

Towarzystwo wyznaczyło Depozytariusza na depozytariusza na podstawie umowy o przechowywanie aktywów z dnia 31 sierpnia 1994 r. zmienionej i ponownie przyjętej na mocy umowy z dnia 18 marca 2016 r. zawartej również przez Spółkę zarządzającą („Umowa o przechowywanie aktywów”).

Depozytariusz wykonuje wszystkie obowiązki i zobowiązania depozytariusza wynikające z Dyrektywy UCITS w sposób określony w Umowie o przechowywanie aktywów.

Umowa o przechowywanie aktywów może zostać rozwiązana przez każdą ze stron za 90-dniowym pisemnym wypowiedzeniem. Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów Umowa o przechowywanie aktywów może również zostać rozwiązana przez Depozytariusza za 30-dniowym pisemnym wypowiedzeniem, jeżeli (i) Depozytariusz nie jest w stanie zapewnić wymaganego poziomu ochrony inwestycjom Towarzystwa zgodnie z obowiązującymi przepisami z powodu decyzji inwestycyjnych Spółki zarządzającej i/lub Towarzystwa; lub (ii) Towarzystwo bądź Spółka zarządzająca w imieniu Towarzystwa wyrazi wolę dokonania lub kontynuowania inwestycji w jakiegokolwiek jurysdykcji bez względu na fakt, że (a) taka inwestycja może narazić Towarzystwo lub jego aktywa na istotne ryzyko kraju; lub (b) Depozytariusz nie jest w stanie uzyskać zadowalającej porady prawnej potwierdzającej, między innymi, że w przypadku niewypłacalności subdepozytariusza lub innego odpowiedniego podmiotu w takiej jurysdykcji aktywa Towarzystwa przechowywane lokalnie w depozycie nie będą podlegać podziałowi lub spieniężeniu na rzecz wierzycieli takiego subdepozytariusza lub innego odpowiedniego podmiotu.

Przed upływem takiego okresu wypowiedzenia Spółka zarządzająca proponuje nowego depozytariusza, który spełnia wymogi wynikające z Dyrektywy UCITS i do którego aktywa Towarzystwa zostaną przeniesione i który przejmie obowiązki depozytariusza Towarzystwa od Depozytariusza. Towarzystwo i Spółka zarządzająca podejmą wszelkie starania w celu znalezienia odpowiedniego nowego depozytariusza, a do czasu jego powołania Depozytariusz będzie nadal wykonywać swoje obowiązki wynikające z Umowy o przechowywanie aktywów.

Depozytariusz jest odpowiedzialny za zabezpieczenie i weryfikację własności aktywów Towarzystwa, monitorowanie przepływów środków pieniężnych i nadzór zgodnie z Dyrektywą UCITS. Pełniąc funkcję depozytariusza, Depozytariusz działa w sposób niezależny od Towarzystwa i Spółki zarządzającej oraz wyłącznie w interesie Towarzystwa i jego Inwestorów.

Depozytariusz ponosi odpowiedzialność wobec Towarzystwa lub jego Inwestorów za utratę instrumentu finansowego utrzymywanego w depozycie przez Depozytariusza lub którykolwiek z jego podmiotów, którym przekazano funkcje. Depozytariusz nie ponosi jednak odpowiedzialności, jeżeli może udowodnić, że utrata nastąpiła w wyniku zdarzenia zewnętrznego pozostającego poza jego zasadną kontrolą, którego konsekwencje byłyby nieuniknione pomimo podjęcia wszelkich uzasadnionych starań, aby im zapobiec. Depozytariusz ponosi też odpowiedzialność wobec Towarzystwa lub jego inwestorów za wszelkie inne straty poniesione przez nich w wyniku zaniedbania lub umyślnego braku należytej realizacji obowiązków przez Depozytariusza zgodnie z właściwymi przepisami obowiązującego prawa.

Konflikty interesów

Pełniąc swoje funkcje, Depozytariusz działa w sposób uczciwy, rzetelny, profesjonalny, niezależny i wyłącznie w interesie Inwestorów.

W zwykłym toku realizacji globalnej działalności w zakresie przechowywania aktywów Depozytariusz może zawierać umowy o przechowywanie aktywów i usługi towarzyszące z innymi klientami, funduszami lub innymi osobami trzecimi. W świadczącej wiele usług grupie bankowej takiej jak Grupa JPMorgan Chase mogą powstawać konflikty interesów pomiędzy Depozytariuszem a podmiotami, którym przekazano funkcje przechowywania aktywów, na przykład w przypadku gdy wyznaczony podmiot, któremu przekazano funkcje, jest jednostką stowarzyszoną grupy i dostarcza produkty lub świadczy usługi na rzecz funduszu oraz posiada udziały finansowe lub interesy gospodarcze w takich produktach lub usługach, lub gdy wyznaczony podmiot, któremu przekazano funkcje, jest jednostką stowarzyszoną grupy, która otrzymuje wynagrodzenie za inne powiązane produkty lub usługi depozytowe, dostarczane na rzecz funduszy, na przykład usługi wymiany walut, pożyczki papierów wartościowych, ustalania cen czy wyceny. W przypadku wystąpienia konfliktu lub potencjalnego konfliktu interesów Depozytariusz weźmie pod uwagę swoje zobowiązania wobec Towarzystwa (zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym z art. 25 Dyrektywy UCITS) oraz potraktuje Towarzystwo i inne fundusze, na rzecz których działa, w sposób uczciwy i zapewniający, aby, w praktycznie możliwym zakresie, wszelkie umowy z dostawcami usług były zawierane na warunkach, które nie są istotnie mniej korzystne dla Towarzystwa niż w przypadku, gdyby taki konflikt lub potencjalny konflikt nie wystąpił. Takie potencjalne konflikty interesów podlegają identyfikacji, zarządzaniu i monitorowaniu na różne inne sposoby, w tym między innymi poprzez hierarchiczne i funkcjonalne rozdzielenie funkcji depozytariusza pełnionych przez Depozytariusza od innych potencjalnie sprzecznych obowiązków oraz poprzez przestrzeganie przez Depozytariusza własnej polityki w zakresie konfliktów interesów.

Subdepozytariusze i inne podmioty, którym przekazano funkcje

Wybierając i powołując subdepozytariusza lub inny podmiot, któremu przekazano funkcje, Depozytariusz działa z należytą fachowością, dbałością i starannością zgodnie z wymogami Dyrektywy UCITS w celu zapewnienia, że powierzy aktywa Towarzystwa wyłącznie podmiotowi będącemu w stanie zapewnić odpowiedni poziom ochrony. Aktualna lista subdepozytariuszy oraz innych podmiotów, którym przekazano funkcje, wykorzystywanych przez Depozytariusza oraz ewentualnych podmiotów, którym dalej przekazano funkcje, jest dostępna na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu> w zakładkach „Invest with Us” [Inwestuj z nami], „Subcustodians” [Subdepozytariusze]. Najnowszą wersję takiej listy Inwestorzy mogą uzyskać również na stosowny wniosek złożony w Towarzystwie.

Ponadto aktualne informacje dotyczące obowiązków Depozytariusza i konfliktów interesów, które mogą się pojawić, jak również wszelkich funkcji przechowywania aktywów delegowanych przez Depozytariusza, listę zewnętrznych pełnomocników oraz wszelkich konfliktów interesów, które mogą wynikać z takiego powierzenia, Inwestorzy mogą także uzyskać na stosowny wniosek w siedzibie Towarzystwa.

Agent rejestrowy i transferowy

Virtus Partners Fund Services Luxembourg S.à r.l. została wyznaczona przez Spółkę zarządzającą do pełnienia funkcji Agenta rejestrowego i transferowego Towarzystwa do celów świadczenia usług na rzecz Towarzystwa na podstawie umowy o świadczenie usług agencji rejestrowej i transferowej. Usługi te obejmują, między innymi: (i) prowadzenie rejestru Uczestników Towarzystwa; (ii) usługi wdrażania i usługi „poznaj swojego klienta”/ „zapobieganie praniu pieniędzy”; (iii) usługi na rzecz inwestorów i dystrybutorów; (iv) realizację transakcji w formie realizacji zleceń zakupu, sprzedaży i zamiany Tytułów uczestnictwa; (v) zarządzanie gotówką, płatności na rzecz uczestników i dokonywanie rozliczeń; (vi) obliczanie i uzgadnianie prowizji; (vii) usługi zarządzania zmianą klienta; (viii) usługi CRS & FATCA; (ix) sprawozdawczość regulacyjną; (x) wsparcie Towarzystwa w rozpatrywaniu skarg; oraz (xi) wsparcie technologiczne.

Spółkę Virtus Partners Fund Services Luxembourg S.à r.l. założono w Luksemburgu jako société à responsabilité limitée z siedzibą pod adresem: 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga.

W stosownych przypadkach wszelkie odwołania w niniejszym Prospekcie informacyjnym do obowiązków Spółki zarządzającej w zakresie prowadzenia Rejestru Uczestników oraz realizacji transakcji Tytułami uczestnictwa Towarzystwa uznaje się także w odpowiednich przypadkach za odwołania do dowolnej osoby trzeciej, której Spółka zarządzająca przekazała pełnienie swoich funkcji rejestrowych i transferowych.

Agent administracyjny

J.P. Morgan SE, Oddział w Luksemburgu została także wyznaczona do działania w charakterze Agenta administracyjnego Towarzystwa w celu świadczenia niektórych usług administracyjnych na rzecz Towarzystwa na podstawie umowy administracyjnej („Umowa administracyjna”). Usługi te obejmują przygotowywanie i prowadzenie ksiąg, ewidencji, deklaracji podatkowych i sprawozdań finansowych oraz obliczanie Wartości aktywów netto Funduszy.

Umowa administracyjna może zostać rozwiązana przez każdą stronę na piśmie z zachowaniem 180-dniowego okresu wypowiedzenia.

Zgodnie z Umową administracyjną Agent administracyjny nie ponosi odpowiedzialności za jakąkolwiek stratę lub szkodę poniesioną przez Towarzystwo w związku z jakąkolwiek sprawą, w stosunku do której Agent administracyjny wywiązał się z obowiązku zachowania uzasadnionej wątpliwości, chyba że wynika ona z zaniedbania, nadużycia, winy umyślnej lub istotnego naruszenia Umowy administracyjnej po stronie Agenta administracyjnego. Towarzystwo zobowiązało się do zwolnienia Agenta administracyjnego (oraz jego jednostek stowarzyszonych, a także ich odpowiednich członków zarządu, kadry kierowniczej, pracowników i agentów) od odpowiedzialności z tytułu zobowiązań, strat, roszczeń, kosztów, odszkodowań, kar, grzywien, obowiązków czy wydatków wszelkiego rodzaju (w tym, między innymi, zasadnych wynagrodzeń i honorariów radców prawnych, księgowych, konsultantów oraz specjalistów), jakie mogą zostać nałożone na Agenta administracyjnego (lub jego jednostki stowarzyszone, a także ich odpowiednich członków zarządu, kadry kierowniczej, pracowników i agentów), ponoszone przez te podmioty lub dochodzone od nich w związku z lub w wyniku wywiązywania się przez Agenta administracyjnego ze swoich zobowiązań wynikających z Umowy administracyjnej, pod warunkiem, że ani Agent administracyjny (ani jego jednostki stowarzyszone, a także ich odpowiedni członkowie zarządu, kadry kierowniczej, pracownicy i agenci) nie dopuścili się zaniedbania, ani nie uczestniczyli w czynności stanowiącej nadużycie lub istotne naruszenie Umowy administracyjnej, czy też spowodowanej winą umyślną w związku ze zobowiązaniami, których dotyczy.

Publikacja cen Tytułów uczestnictwa

Wartość aktywów netto na Tytuł uczestnictwa każdego Funduszu i Klasy tytułów uczestnictwa jest podawana do wiadomości publicznej na stronie internetowej <http://www.franklintempleton.lu> i na stronie internetowej <https://www.fundinfo.com> oraz w siedzibie Towarzystwa, a także jest udostępniana w biurach Spółki zarządzającej. Towarzystwo zapewnia publikację Wartości aktywów netto na Tytuł uczestnictwa poszczególnych Funduszy w prasie wskazywanej przez Zarząd, zgodnie z wymogami obowiązujących przepisów. Towarzystwo i Spółka zarządzająca nie ponoszą jakiejkolwiek odpowiedzialności za błędy lub opóźnienia w ogłaszaniu, jak również za nieogłoszenie cen.

Ogólne informacje dla Inwestorów

Informacje wstępne

Towarzystwo dąży do zapewnienia Inwestorom gamy Funduszy inwestujących w szerokie spektrum zbywalnych papierów wartościowych i innych kwalifikujących się aktywów dostępnych na całym świecie i cechujących się różnego rodzaju celami inwestycyjnymi, w tym w zakresie wzrostu wartości kapitału i dochodu. Inwestorzy powinni starannie rozważyć własne cele

inwestycyjne oraz wszelkie konsekwencje dla ich indywidualnej sytuacji wynikające z lokalnych przepisów regulacyjnych i podatkowych. Inwestorom zaleca się zasięgnięcie porady lokalnych doradców podatkowych i finansowych. Więcej informacji dotyczących zobowiązań podatkowych zawierają sekcje „Opodatkowanie Towarzystwa” i „Opodatkowanie Inwestorów”.

Inwestorzy powinni mieć na uwadze, że cena Tytułów uczestnictwa Towarzystwa i dochód z nich mogą zarówno spadać, jak i rosnać, a Inwestor może nie odzyskać zainwestowanej kwoty. Uwagę Inwestorów zwraca się w szczególności na fakt, że inwestycje Towarzystwa mogą pociągać za sobą określone ryzyko, jak szczegółowo opisano w sekcji „Czynniki ryzyka”.

Dystrybucja niniejszego Prospektu informacyjnego i oferta Tytułów uczestnictwa może podlegać ograniczeniom w niektórych jurysdykcjach, a część Funduszy może nie być dostępna w publicznym obrocie w jurysdykcji Inwestora. Obowiązkiem każdej osoby mającej zamiar złożyć wniosek dotyczący Tytułów uczestnictwa zgodnie z niniejszym Prospektem informacyjnym jest uzyskanie informacji o wszystkich przepisach ustawowych i wykonawczych obowiązujących w odpowiednich jurysdykcjach oraz przestrzeganie tych przepisów.

Ponadto Towarzystwo i/lub Spółka zarządzająca zastrzegają sobie prawo do żądania od Inwestorów dodatkowych informacji i/lub dokumentów potwierdzających, jeśli ich rachunki bankowe znajdują się w krajach innych niż kraje, których są rezydentami, co może powodować opóźnienie w przetwarzaniu zleceń subskrypcji i/lub wszelkich innych transakcji, do czasu uzyskania odpowiednich i zadowalających informacji i/lub dokumentacji.

Inwestorzy powinni odwołać się w stosownych przypadkach do odpowiednich dokumentów KID zawierających informacje o opłatach bieżących i historycznych wynikach poszczególnych klas tytułów uczestnictwa odpowiednich Funduszy.

Szczegółowe informacje na temat funduszy rynku pieniężnego

Uwagę Uczestników zwraca się na fakt, że:

- fundusze rynku pieniężnego nie stanowią inwestycji gwarantowanej;
- inwestycja w fundusz rynku pieniężnego różni się od inwestycji w depozyty, ponieważ kapitał zainwestowany w fundusz rynku pieniężnego może podlegać wahaniom wartości;
- Towarzystwo nie korzysta z zewnętrznego wsparcia dla zagwarantowania płynności Funduszy kwalifikujących się do uznania za fundusze rynku pieniężnego ani stabilizacji wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa takich Funduszy; oraz
- ryzyko utraty kapitału spoczywa na Uczestnikach.

Oprócz informacji udostępnianych Uczestnikom zgodnie z główną częścią Prospektu informacyjnego, w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej Spółki zarządzającej (www.franklintempleton.lu) co tydzień udostępniane będą następujące informacje:

- podział portfela odpowiedniego Funduszu według terminów zapadalności;
- profil kredytowy odpowiedniego Funduszu;
- średni ważony termin zapadalności i średni ważony okres trwania odpowiedniego Funduszu;
- szczegółowe informacje dotyczące 10 największych pozycji Funduszu, w tym nazwa, kraj, termin zapadalności i typ aktywów oraz kontrahent w przypadku umów repo i reverse repo;
- łączna wartość odpowiedniego Funduszu; oraz
- stopa zwrotu netto odpowiedniego Funduszu.

Emisja tytułów uczestnictwa

Tytuły uczestnictwa są udostępniane przez Głównego dystrybutora. Główny dystrybutor zawiera umowy o dystrybucję tych Tytułów uczestnictwa z innymi subdystrybutorami, pośrednikami, Brokerami/Dealerami i/lub inwestorami branżowymi.

Jeśli okoliczności tego wymagają, Zarząd zastrzega sobie prawo do zaprzestania, w dowolnym czasie, bez zawiadomienia, emisji lub sprzedaży Tytułów uczestnictwa zgodnie z niniejszym Prospektem informacyjnym.

Towarzystwo ma prawo do wprowadzenia ograniczeń (innych niż wszelkie ograniczenia zbywalności tytułów uczestnictwa), jakie uzna za niezbędne w celu zapewnienia, aby żadne tytuły uczestnictwa Towarzystwa nie zostały nabyte ani nie były utrzymywane przez (a) żadną osobę z naruszeniem prawa lub wymogów jakiegokolwiek kraju lub władz rządowych bądź regulacyjnych (jeśli Zarząd ustali, że którykolwiek z członków Zarządu, Towarzystwo, Spółka zarządzająca (zgodnie z definicją w niniejszym dokumencie), Zarządzający inwestycjami lub doradcy bądź jakiegokolwiek inne osoby, zgodnie z ustaleniami Zarządu, poniosłyby szkodę w wyniku takiego naruszenia) lub (b) żadną osobę w okolicznościach, które w opinii Zarządu mogą skutkować poddaniem Towarzystwa opodatkowaniu (w tym zobowiązaniom regulacyjnym lub zobowiązaniom podatkowym, które mogą wynikać, między innymi, z wymogów FATCA lub wspólnych standardów sprawozdawczości, lub wszelkich podobnych przepisów, lub ich naruszeń) lub poniesieniem szkody pieniężnej, których Towarzystwo w przeciwnym wypadku by nie poniosło, w tym obciążeniem wymogiem dokonania rejestracji na podstawie przepisów prawa papierów wartościowych lub przepisów inwestycyjnych bądź innych podobnych praw i wymogów jakiegokolwiek kraju lub organu, bądź (c) żadną osobę,

której koncentracja tytułów uczestnictwa może, w opinii Zarządu, zagrozić płynności Towarzystwa lub któregośkolwiek z jego Funduszy.

W szczególności Towarzystwo może ograniczyć lub uniemożliwić posiadanie Tytułów uczestnictwa Towarzystwa przez jakąkolwiek osobę fizyczną, firmę bądź osobę prawną oraz, między innymi, „osobę amerykańską”, zgodnie z definicją zawartą w dalszej części niniejszego dokumentu.

Do powyższych celów Towarzystwo może:

- 1) odmówić wydania tytułów uczestnictwa i odmówić rejestracji przeniesienia Tytułu uczestnictwa, jeżeli wydaje się, że taka rejestracja lub przeniesienie będą lub mogą skutkować uzyskaniem faktycznego prawa własności takiego Tytułu uczestnictwa przez osobę nieuprawnioną do posiadania tytułów uczestnictwa Towarzystwa;
- 2) w dowolnym czasie zażądać od osoby wpisanej lub wnioskującej o wpis przeniesienia Tytułów uczestnictwa do rejestru Uczestników dostarczenia wszelkich oświadczeń i zapewnień lub wszelkich informacji, popartych oświadczeniem złożonym pod przysięgą, jakie Towarzystwo może uznać za niezbędne w celu ustalenia, czy i w jakim zakresie oraz w jakich okolicznościach faktycznym właścicielem takich Tytułów uczestnictwa Uczestnika stanie się lub jest osoba nieuprawniona do posiadania Tytułów uczestnictwa Towarzystwa;
- 3) jeżeli Towarzystwo uzna, że osoba nieuprawniona do posiadania tytułów uczestnictwa lub pewnej części tytułów uczestnictwa, bądź co do której Towarzystwo ma uzasadnione podstawy sądzić, że jest nieuprawniona do posiadania tytułów uczestnictwa samodzielnie lub wraz z jakąkolwiek inną osobą, jest faktycznym właścicielem Tytułów uczestnictwa lub dopuszcza się naruszenia złożonych oświadczeń i zapewnień bądź nie złoży takich oświadczeń i zapewnień w terminie wymaganym przez Towarzystwo, Towarzystwo może dokonać przymusowego umorzenia wszystkich lub części Tytułów uczestnictwa będących w posiadaniu takiego Uczestnika w sposób bardziej szczegółowo opisany w Statucie; oraz
- 4) odmówić przyjęcia głosu oddanego przez osobę nieuprawnioną do posiadania tytułów uczestnictwa Towarzystwa podczas zgromadzenia Uczestników Towarzystwa.

Notowanie Tytułów uczestnictwa

Niektóre uprawnione klasy tytułów uczestnictwa są lub będą notowane na właściwej giełdzie papierów wartościowych w Luksemburgu. Zarząd może wystąpić z wnioskiem o notowanie tytułów uczestnictwa każdej klasy na dowolnej innej giełdzie papierów wartościowych.

Forma i waluta tytułów uczestnictwa

Wszystkie Tytuły uczestnictwa są emitowane w formie imiennej. Wartości ułamkowe imiennych Tytułów uczestnictwa są zaokrąglane do trzech (3) miejsc po przecinku. Wszelkie zlecenia transakcyjne z liczbą Tytułów uczestnictwa podaną z więcej niż trzema (3) miejscami po przecinku są zaokrąglane do trzech (3) miejsc po przecinku przy zastosowaniu konwencjonalnej metody zaokrąglania do najbliższej części tysięcznej.

Zgodnie z ustawą z dnia 28 lipca 2014 r. w sprawie obowiązkowego złożenia i depozytu akcji i tytułów uczestnictwa na okaziciela, wszystkie tytuły uczestnictwa na okaziciela niezdeponowane do dnia 18 lutego 2016 r. zostały umorzone, a środki pieniężne z umorzenia takich tytułów uczestnictwa trafiły z dniem 25 lutego 2016 r. do depozytu w *Caisse de Consignation*, gdzie pozostaną, dopóki posiadacz certyfikatów reprezentujących tytułu uczestnictwa na okaziciela nie zażąda ich wydania. Depozyty podlegają obciążeniu podatkiem od depozytu i mogą podlegać dalszym opłatom depozytowym naliczanym z chwilą ich wprowadzenia.

W ramach jednego Funduszu Towarzystwo i/lub Spółka Zarządzająca może oferować wiele klas tytułów uczestnictwa w walucie alternatywnej, jak opisano w sekcji „Klasy tytułów uczestnictwa”.

Terminy składania zleceń

Terminy składania zleceń wyszczególniono w Załączniku A. Towarzystwo i/lub Spółka zarządzająca może zezwolić, jeśli uzna to za właściwe, na zastosowanie innych Terminów składania zleceń w uzgodnieniu z lokalnymi dystrybutorami lub w przypadku dystrybucji w jurysdykcjach, w których jest to uzasadnione faktem, że znajdują się w innej strefie czasowej. W takich okolicznościach odpowiednie Terminy składania zleceń muszą być zawsze wcześniejsze niż godzina obliczenia i podania do wiadomości publicznej odpowiedniej Wartości aktywów netto. Inne Terminy składania zleceń są ujawniane w lokalnym dodatku do niniejszego Prospektu informacyjnego, w istniejących umowach z lokalnymi dystrybutorami lub w innych dokumentach wprowadzenia do obrotu wykorzystywanych w jurysdykcjach, których to dotyczy.

Obliczanie cen Tytułów uczestnictwa/ Wartości aktywów netto

Ceny, po których Tytuły uczestnictwa odpowiednich Klas tytułów uczestnictwa mogą być nabywane, sprzedawane lub zamieniane w przypadku każdej Klasy tytułów uczestnictwa, oblicza się w każdym Dniu wyceny na podstawie Wartości aktywów netto na Tytuł uczestnictwa odpowiedniej Klasy tytułów uczestnictwa i udostępnia następnego Dnia roboczego.

Niektóre jurysdykcje nie zezwalają na przyjmowanie zleceń transakcji od Inwestorów w lokalnie przypadających dniach wolnych od pracy. Szczegółowe informacje na ten temat znajdują się w lokalnie przyjętej wersji niniejszego Prospektu informacyjnego.

Szczegółowe informacje na temat obliczania Wartości aktywów netto przedstawiono w załączniku D. Zlecenia otrzymane w formie pisemnej przez Agenta transferowego w Luksemburgu lub przez należycie upoważnionego dystrybutora przed upływem obowiązującego Terminu składania zleceń w dowolnym Dniu transakcyjnym realizuje się według odpowiedniej Wartości aktywów netto na Tytuł uczestnictwa ustalonej na ten Dzień wyceny.

Wszystkie zlecenia transakcji są realizowane z nieznaną Wartością aktywów netto na Tytuł uczestnictwa przed ustaleniem Wartości aktywów netto na Tytuł uczestnictwa na dany Dzień wyceny.

Zawieszenie transakcji i publikacji cen Tytułów uczestnictwa/ Wartości aktywów netto

Obliczanie Wartości aktywów netto (a co za tym idzie subskrypcji, sprzedaży i zamiany) dowolnych Tytułów uczestnictwa Funduszu może zostać zawieszone przez Towarzystwo na mocy uprawnień nadanych mu w Statucie i opisanych w Załączniku D. Zlecenia przekazane lub oczekujące na realizację w czasie takiego zawieszenia mogą zostać wycofane w drodze pisemnego zawiadomienia o tym Spółki zarządzającej przed upływem okresu zawieszenia. O ile nie zostaną wycofane, zlecenia te traktuje się jako otrzymane w pierwszym Dniu wyceny następującym po upływie okresu zawieszenia.

Likwidacje Funduszy

Jeśli aktywa netto dowolnego Funduszu w dowolnym czasie spadną poniżej 50 mln USD lub poniżej równowartości tej kwoty w walucie danego Funduszu, bądź jeśli zmiana sytuacji gospodarczej lub politycznej mającej wpływ na Fundusz uzasadnia likwidację Funduszu lub jeśli jest to wymagane interesem uczestników danego Funduszu, Zarząd może podjąć decyzję o likwidacji takiego Funduszu i umorzeniu wszystkich jego Tytułów uczestnictwa znajdujących się w obrocie. Zawiadomienie o takiej likwidacji zostanie wysłane pocztą do zarejestrowanych Inwestorów. Cena, po której umarza się Tytuły uczestnictwa, jest Wartością aktywów netto na Tytuł uczestnictwa takiego Funduszu ustaloną po upłynięciu wszystkich aktywów przypadających na Fundusz. Szczegółowe informacje na ten temat przedstawiono w Załączniku C.

Ograniczenia subskrypcji i zamiany w przypadku niektórych Funduszy lub klas tytułów uczestnictwa

Fundusz lub Klasa tytułów uczestnictwa mogą zostać zamknięte dla nowych inwestorów lub wszystkich nowych zleceń subskrypcji lub zamiany do Funduszu (ale nie zleceń umorzenia, zamiany lub przeniesienia), jeżeli w opinii Towarzystwa i/lub Spółki zarządzającej zamknięcie jest niezbędne dla ochrony interesów dotychczasowych Uczestników. Bez ograniczenia katalogu okoliczności, w których właściwe może być czasowe zamknięcie, jedną z takich okoliczności byłaby sytuacja, w której Fundusz osiągnął rozmiary odpowiadające pojemności rynku i/lub potencjałowi transakcyjnemu Zarządzającego inwestycjami oraz jeżeli zezwolenie na dalszy napływ środków miało by niekorzystny wpływ na wyniki Funduszu. Każdy Fundusz lub klasa tytułów uczestnictwa mogą zostać zamknięte dla nowych inwestorów oraz wszystkich nowych subskrypcji lub konwersji do Funduszu bez powiadomienia inwestorów.

Bez względu na powyższe postanowienia, Towarzystwo i/lub Spółka zarządzająca mogą zezwolić, według własnego uznania, na kontynuowanie subskrypcji w ramach regularnych programów inwestycyjnych, pod warunkiem że tego rodzaju wpływy środków nie będą stanowić wyzwania dla wyników Funduszu. Po zamknięciu Fundusz lub Klasa tytułów uczestnictwa nie zostaną ponownie otwarte, dopóki, w opinii Towarzystwa i/lub Spółki zarządzającej, nie ustąpią okoliczności wymagające takiego zamknięcia. Inwestorzy oraz potencjalni inwestorzy powinni potwierdzić z Towarzystwem, Spółkę zarządzającą lub Dystrybutorem(-ami) lub sprawdzić na stronie internetowej aktualny status Funduszy lub klas tytułów uczestnictwa.

Minimalna inwestycja

Minimalna inwestycja początkowa w Tytuły uczestnictwa każdego Funduszu wynosi 1 000 USD oraz 5 000 000 USD w przypadku Tytułów uczestnictwa klasy I i klasy P2 (z wyjątkiem Tytułów uczestnictwa klasy I funduszu Franklin U.S. Government Fund, w przypadku którego minimalna inwestycja początkowa wynosi 1 000 000 USD), oraz 10 000 000 USD w przypadku Tytułów uczestnictwa klasy P1, oraz 150 000 000 USD w przypadku Tytułów uczestnictwa klasy J lub równowartość w dowolnej innej walucie wymiennej, z wyjątkiem inwestycji realizowanych przez dystrybutorów dokonujących subskrypcji Tytułów uczestnictwa w swoim własnym imieniu i na rzecz Inwestorów bazowych. Uwagę Inwestorów zwraca się na fakt, że minimalna inwestycja początkowa w Tytuły uczestnictwa klasy A, Tytuły uczestnictwa klasy N i Tytuły uczestnictwa klasy W funduszu Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund i funduszu Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund wynosi 100 000 USD lub równowartość tej kwoty w dowolnej innej walucie swobodnie wymiennej (albo 25 000 USD w przypadku zamiany). Obecni posiadacze Tytułów uczestnictwa dowolnego Funduszu mogą dokonywać zwiększenia swoich inwestycji w danym Funduszu, przy czym minimalna kwota zwiększenia dla każdego zakupu wynosi 1 000 USD lub równowartość tej kwoty w dowolnej innej walucie swobodnie wymiennej (z wyjątkiem Tytułów uczestnictwa klasy A, Tytułów uczestnictwa klasy N i Tytułów uczestnictwa klasy W funduszu Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund i funduszu Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund, w przypadku których minimalna inwestycja dodatkowa wynosi 25 000 USD lub równowartość tej kwoty w dowolnej innej walucie swobodnie wymiennej). Takie minimalne kwoty inwestycji mogą zostać zniesione, w całości lub w części, przez Zarząd lub Spółkę zarządzającą.

Wszelkie konkretne minimalne kwoty inwestycji stosowane w innych jurysdykcjach będą ujawniane w lokalnych wersjach niniejszego Prospektu informacyjnego, w istniejących umowach z lokalnymi dystrybutorami lub w innych dokumentach wprowadzenia do obrotu wykorzystywanych w jurysdykcjach, których to dotyczy.

Wymagana minimalna inwestycja w Tytuły uczestnictwa każdego Funduszu wynosi 1 000 USD lub równowartość tej kwoty w innej walucie.

Towarzystwo i Spółka zarządzająca zastrzegają sobie prawo do odrzucania zleceń, które nie spełniają wymogów minimalnej inwestycji. Towarzystwo i/lub Spółka zarządzająca mogą w dowolnym czasie podjąć decyzję o przymusowym umorzeniu wszystkich Tytułów uczestnictwa należących do Uczestnika, którego inwestycja jest niższa od kwoty minimalnej inwestycji podanej powyżej lub we wniosku, bądź który nie spełnia jakichkolwiek innych obowiązujących wymogów kwalifikowalności określonych w Prospekcie informacyjnym, oraz o zamknięciu odpowiedniego Portfela Inwestora.

Dystrybutor dokonujący subskrypcji Tytułów uczestnictwa w swoim własnym imieniu i na rzecz Inwestora bazowego

Lokalne dokumenty ofertowe mogą przewidywać możliwość skorzystania przez Inwestorów z usług dystrybutorów dokonujących subskrypcji Tytułów uczestnictwa w swoim własnym imieniu i na rzecz Inwestorów bazowych, a także z usług brokerów/dealerów i/lub lokalnych agentów płatniczych. Nazwa dystrybutora dokonującego subskrypcji Tytułów uczestnictwa w swoim własnym imieniu i na rzecz Inwestora bazowego jest umieszczana w rejestrze Uczestników Towarzystwa, a dystrybutor dokonujący subskrypcji Tytułów uczestnictwa w swoim własnym imieniu i na rzecz Inwestora bazowego może składać zlecenia kupna, zamiany i sprzedaży Tytułów uczestnictwa na rzecz odpowiednich Inwestorów bazowych.

Dystrybutor dokonujący subskrypcji Tytułów uczestnictwa w swoim własnym imieniu i na rzecz Inwestorów bazowych prowadzi swoje własne ewidencje i przekazuje odpowiednim Inwestorom spersonalizowane informacje na temat posiadanych przez nich Inwestycji. Z zastrzeżeniem odmiennych przepisów prawa lokalnego, każdemu Inwestorowi dokonującemu inwestycji za pośrednictwem dystrybutora dokonującego subskrypcji Tytułów uczestnictwa w swoim własnym imieniu i na rzecz Inwestora bazowego przysługuje prawo do wystąpienia o bezpośredni tytuł własności do Tytułów uczestnictwa nabytych przez dystrybutora dokonującego subskrypcji Tytułów uczestnictwa w swoim własnym imieniu i na rzecz odpowiedniego Inwestora występującego o taki tytuł własności.

W celu uniknięcia wątpliwości Inwestorzy subskrybujący Tytuły uczestnictwa za pośrednictwem takich innych podmiotów (lub przez subdystrybutorów, pośredników, Brokerów/Dealerów i/lub inwestorów branżowych wyznaczonych przez takie inne podmioty) nie będą obciążani przez Towarzystwo dodatkowymi opłatami ani kosztami.

Płatności zewnętrzne

Inwestorów informuje się, że Towarzystwo stosuje zasadę nierealizowania i nieprzyjmowania płatności od jakichkolwiek osób innych niż zarejestrowani Uczestnicy.

Inwestorzy powinni mieć na uwadze, że jeśli ich zleceniu umorzenia towarzyszy wniosek o wypłatę wpływów ze sprzedaży na rachunek bankowy znajdujący się w kraju innym niż kraj, w którym Inwestor jest rezydentem, Towarzystwo i/lub Spółka zarządzająca zastrzegają sobie prawo do opóźnienia realizacji transakcji lub wydania wpływów do czasu uzyskania dodatkowych informacji lub dokumentów potwierdzających, zapewniających dodatkową ochronę Inwestora w stopniu zadowalającym Towarzystwo i/lub Spółkę zarządzającą.

Nagrywanie rozmów telefonicznych

Spółka zarządzająca może stosować procedury rejestrowania rozmów telefonicznych. Inwestorów uznaje się za wyrażających zgodę na nagrywanie rozmów ze Spółką zarządzającą i wykorzystanie tych nagrań przez Spółkę zarządzającą i/lub Towarzystwo i/lub Agenta administracyjnego, w zależności od przypadku, w postępowaniu prawnym lub w inny sposób według ich uznania. Ponadto niektóre lokalne biura Franklin Templeton mogą mieć obowiązek rejestrowania rozmów telefonicznych i korespondencji elektronicznej do celów szkoleniowych i monitorowania, a także potwierdzania dyspozycji Inwestorów. Kopie nagrań i korespondencji są udostępniane na żądanie (przy czym w takich przypadkach może zostać pobrana opłata) przez okres pięciu lat od daty rejestracji lub siedmiu lat w przypadku, gdy jest to wyraźnie wymagane przez organy regulacyjne.

Rachunek inwestora

Inwestorom nadaje się co najmniej jeden osobisty Numer portfela inwestora. Taki osobisty Numer portfela inwestora powinien być używany we wszelkiej korespondencji z Towarzystwem lub ze Spółką zarządzającą. Jeżeli Inwestorowi zostanie nadany więcej niż jeden osobisty Numer portfela inwestora, wszystkie takie numery powinny być podawane we wszystkich zleceniach dotyczących wszystkich Portfeli będących w posiadaniu Inwestora.

Zawiadomienia dla Uczestników

Wszelkie odpowiednie zawiadomienia lub inna korespondencja przeznaczone dla Uczestników, odnoszące się do posiadanych przez nich inwestycji w Funduszu (w tym Potwierdzenia transakcji) mogą być przekazywane Uczestnikowi za pośrednictwem elektronicznych środków komunikacji zgodnie z przepisami obowiązującymi w Luksemburgu, jeżeli Uczestnik wyraził na to zgodę i podał do tych celów adres poczty elektronicznej i/lub odpowiednie elektroniczne dane kontaktowe Spółce zarządzającej. Odpowiednie zawiadomienia lub inna korespondencja przeznaczone dla Uczestników, odnoszące się do posiadanych przez nich inwestycji w Towarzystwo mogą być także umieszczane na stronie internetowej www.franklintempleton.lu. Ponadto w przypadkach wymaganych przepisami prawa luksemburskiego lub przez luksemburski organ nadzoru Uczestnicy są także

zawiadamiani na piśmie lub w inny sposób przewidziany prawem luksemburskim. Więcej informacji na ten temat można znaleźć w szczególności w sekcji „Zgromadzenia i raporty”.

W zakresie korespondencji i kontaktów elektronicznych Franklin Templeton podejmuje uzasadnione starania mające na celu zachowanie i ochronę poufności przekazywanych danych. Odbiorcy korespondencji elektronicznej powinni mieć świadomość tego, że integralność i poufność elektronicznej korespondencji przesyłanej przez Internet nie może zostać zagwarantowana z powodu wielu czynników, w tym między innymi luk bezpieczeństwa sprzętu, oprogramowania, systemu operacyjnego lub platformy elektronicznej używanych przez takich odbiorców w swoich kontaktach z Franklin Templeton.

Potwierdzenia transakcji

Po wykonaniu transakcji Inwestorowi wysyła się zwykle w ciągu jednego (1) Dnia roboczego Potwierdzenie transakcji. Inwestorzy powinni niezwłocznie sprawdzić dane zawarte w Potwierdzeniu transakcji pod kątem prawidłowego zewidencjonowania transakcji w odpowiednim Portfelu inwestora. W przypadku stwierdzenia niezgodności Inwestorzy powinni bezzwłocznie zgłosić je na piśmie Spółce zarządzającej lub w lokalnym biurze obsługi Franklin Templeton. Jeśli niezgodność nie zostanie zgłoszona w ciągu piętnastu (15) Dni roboczych od daty Potwierdzenia transakcji, transakcja zostaje uznana za zrealizowaną prawidłowo, a Inwestor jest związany warunkami Potwierdzenia transakcji.

Przypadki kradzieży

Wszelka korespondencja wysyłana przez Towarzystwo lub Spółkę zarządzającą ma charakter prywatny i poufny. W celu ochrony inwestycji Inwestorzy powinni przechowywać swoje osobiste zabezpieczenia w bezpieczny sposób, chronić swoje urządzenia do uwierzytelniania przed dostępem osób nieupoważnionych, a w przypadku zgubienia lub kradzieży korespondencji z Towarzystwem lub Spółką zarządzającą (lub dokumentu tożsamości/paszportu/osobistych zabezpieczeń), Inwestorzy powinni niezwłocznie poinformować lokalne biuro obsługi Franklin Templeton.

Ochrona danych

Wszystkie dane osobowe Inwestorów („Dane osobowe”) zawarte w formularzu wniosku i wszystkie pozostałe dane osobowe zgromadzone w wyniku stosunków handlowych z Towarzystwem i/lub Spółką zarządzającą mogą, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa lokalnego, być zbierane, zapisywane, przechowywane, dostosowywane, przenoszone i w inny sposób przetwarzane i używane („przetwarzane”) przez Towarzystwo, Spółkę zarządzającą i inne podmioty Franklin Templeton, w tym Franklin Resources, Inc. i/lub jednostki zależne i jednostki stowarzyszone, Depozytariusza, Agenta administracyjnego oraz wszelkie inne osoby trzecie świadczące usługi na rzecz powyższych (w tym między innymi usługi druku i wysyłki), które mogą mieć siedzibę poza Luksemburgiem i/lub Unią Europejską, w tym także w Stanach Zjednoczonych i w Indiach. Takie Dane osobowe są przetwarzane do celów obsługi rachunku, rozwoju współpracy gospodarczej, przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, identyfikacji podatkowej oraz, w odpowiednich przypadkach, do celów przestrzegania przepisów FATCA lub podobnych przepisów ustawowych i wykonawczych (np. na poziomie OECD). Towarzystwo i/lub Spółka zarządzająca, do celów przestrzegania przepisów FATCA lub innych regulacji, mogą być zobowiązani do ujawnienia Danych osobowych odnoszących się do Osób amerykańskich i/lub nieuczestniczących FFI luksemburskim organom podatkowym, które mogą przekazać je amerykańskiemu urzędowi skarbowemu (ang. Internal Revenue Service). Towarzystwo i członkowie grupy Franklin Templeton mogą także korzystać z Danych osobowych do innych celów określonych w Polityce prywatności i plików cookie w Franklin Templeton („Polityka prywatności”).

Towarzystwo zwraca się do Inwestorów o zgodę na wykorzystywanie informacji o ich poglądach politycznych, religijnych lub filozoficznych, które mogą zostać ujawnione podczas kontroli zgodności przeprowadzanych wobec osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne do celów określonych powyżej. Zgoda jest udzielana na formularzu wniosku.

Polityka prywatności zawiera między innymi dodatkowe informacje na temat korzystania z Danych osobowych przez Towarzystwo i Franklin Templeton, informacje w zakresie rodzajów przetwarzanych Danych osobowych i pozostałych celów przetwarzania Danych osobowych, oraz wykaz jednostek zaangażowanych w przetwarzanie Danych osobowych, a także informacje dotyczące praw przysługujących osobom, których dane dotyczą. Polityka prywatności jest również dostępna na stronie internetowej <https://www.franklintempletonglobal.com/privacy> (a w wersji papierowej udostępnia się ją bezpłatnie na żądanie). W celu skorzystania z przysługujących praw lub zadania pytania, zgłoszenia problemu czy złożenia reklamacji w związku z Polityką prywatności Inwestor może skontaktować się ze Spółką zarządzającą lub, alternatywnie, z Inspektorem ochrony danych (adres poczty elektronicznej: DataProtectionOfficer@franklintempleton.com) w spółce Franklin Templeton International Services S.à r.l., 8A, rue Albert Borschette, L 1246 Luksemburg.

Uwagę Inwestorów zwraca się na fakt, że Polityka prywatności może ulegać zmianom według wyłącznego uznania Spółki zarządzającej i/lub Towarzystwa.

Przepisy w sprawie zapobiegania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu

Zgodnie z luksemburską ustawą z dnia 5 kwietnia 1993 r. o sektorze finansowym (z późniejszymi zmianami), dyrektywą 2018/843/UE w sprawie zapobiegania wykorzystywaniu systemu finansowego do prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu oraz luksemburską ustawą z dnia 12 listopada 2004 r. w sprawie prania pieniędzy i zwalczania finansowania terroryzmu (z późniejszymi zmianami) („Ustawa z 2004 r.”), ustawą z dnia 27 października 2010 r. w sprawie rozszerzenia ram

prawnych na rzecz zapobiegania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz Rozporządzeniem CSSF nr 12-02 z dnia 14 grudnia 2012 r. przewidującym wdrożenie wzmocnionych prawnie wiążących ram regulacyjnych, („Rozporządzenie CSSF nr 12-02”), a także okólnikami luksemburskiego organu nadzoru, na Towarzystwo nałożono obowiązki podejmowania środków zapobiegających wykorzystywaniu funduszy inwestycyjnych do celów prania pieniędzy i finansowania terroryzmu.

W związku z tym Spółka zarządzająca przyjęła procedurę pozwalającą na identyfikację tożsamości wszystkich Inwestorów. W celu spełnienia wymogów Spółki zarządzającej Inwestorzy powinni przedłożyć wymagane dokumenty tożsamości wraz z formularzem wniosku. W przypadku osób prywatnych jest to kopia paszportu lub dokumentu tożsamości należycie potwierdzona za zgodność z oryginałem przez upoważniony organ w kraju, którego są rezydentami. Osoby prawne są zobowiązane do przedłożenia dokumentów takich jak dowód prowadzenia działalności regulowanej, notowania na uznanej giełdzie lub statut spółki bądź inne dokumenty założycielskie. Spółka zarządzająca jest także zobowiązana do zidentyfikowania faktycznych właścicieli inwestycji. Wymogi te mają zastosowanie zarówno do zleceń subskrypcji przekazywanych bezpośrednio do Towarzystwa, jak i pośrednio do zleceń składanych przez pośrednika lub dystrybutora dokonującego subskrypcji Tytułów uczestnictwa w swoim własnym imieniu i na rzecz Inwestorów bazowych. W przypadku subskrypcji dla pośrednika w imieniu klienta i/lub dystrybutora dokonującego subskrypcji Tytułów uczestnictwa w swoim własnym imieniu i na rzecz Inwestorów bazowych, w odniesieniu do takiego pośrednika i/lub dystrybutora zastosowanie mają środki wzmocnionej należytej staranności wobec klienta zgodnie z Ustawą z 2004 roku i Rozporządzeniem CSSF nr 12-02. W tym kontekście, Inwestorzy muszą bezzwłocznie poinformować Spółkę zarządzającą lub Towarzystwo o zmianie osoby/-ów wyznaczonej/-ych jako beneficjent/-ci i zasadniczo zapewnić, aby w każdym czasie każda informacja i każdy dokument przekazany Spółce zarządzającej lub pośrednikowi i/lub dystrybutorowi dokonującemu subskrypcji Tytułów uczestnictwa w swoim własnym imieniu i na rzecz Inwestorów bazowych, były prawidłowe i aktualne.

Spółka zarządzająca zastrzega sobie prawo do zwrócenia się w każdym czasie o dodatkowe informacje i dokumenty potwierdzające takie jak aktualna dokumentacja identyfikująca, informacje o źródle środków i pochodzeniu majątku, wymagane w sytuacjach podwyższonego ryzyka i do celów przestrzegania wszelkich obowiązujących przepisów, w tym obowiązujących przepisów luksemburskich w zakresie zapobiegania wykorzystywaniu funduszy do celów prania pieniędzy i finansowania terroryzmu. W przypadku, gdy takie informacje i/lub dokumenty potwierdzające zostaną dostarczone z opóźnieniem lub nie mogą zostać dostarczone, Spółka zarządzająca może opóźnić realizację lub odmówić realizacji zlecenia kupna lub sprzedaży bądź wszelkich innych transakcji. Spółka zarządzająca może również opóźnić lub zawiesić wypłatę dywidendy do czasu otrzymania odpowiednich i zadowalających informacji i/lub dokumentów. Ponadto Spółka zarządzająca zastrzega sobie prawo do wstrzymania płatności wszelkich prowizji lub do zablokowania dalszych transakcji w ramach Funduszy Towarzystwa, lub do ostatecznego zakończenia stosunków handlowych z dystrybutorami pomocniczymi, pośrednikami, brokerami/dealerami lub inwestorami branżowymi po podjęciu przez Spółkę zarządzającą zasadnych prób osiągnięcia porozumienia dotyczącego zaktualizowanych warunków lub uzgodnień umownych, uzyskania brakującej lub zaktualizowanej dokumentacji (w tym bazowej dokumentacji klientów) wnioskowanej od takich dystrybutorów pomocniczych, pośredników, brokerów/dealerów lub inwestorów branżowych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, co uniemożliwia Spółce zarządzającej wywiązanie się ze swoich obowiązków finansowych w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy i zwalczania terroryzmu. Ani Towarzystwo, ani Spółka zarządzająca nie ponoszą odpowiedzialności za opóźnienia w realizacji lub za brak realizacji transakcji w następstwie nieprzekazania informacji i/lub dokumentacji lub przekazania niekompletnych informacji i/lub dokumentacji potwierdzających przez dystrybutorów pomocniczych, pośredników, brokerów/dealerów, inwestorów branżowych lub Inwestorów.

Takie informacje przekazane Spółce zarządzającej są gromadzone i przetwarzane do celów przestrzegania przepisów w sprawie zapobiegania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu.

Spółka zarządzająca zapewni stosowanie środków należytej staranności w odniesieniu do inwestycji Towarzystwa w oparciu o podejście oparte na analizie ryzyka, zgodnie z obowiązującymi w Luksemburgu przepisami prawa.

Zasady obrotu Tytułami uczestnictwa

Zawieranie transakcji krótkoterminowych i w nadmiernej ilości („generowanie nadmiernej ilości transakcji”). Zawieranie transakcji krótkoterminowych i w nadmiernej ilości dotyczy inwestorów lub grup inwestorów, których transakcje wydają się być generowane według określonego harmonogramu lub cechuje nadmierna częstotliwość lub wolumen. Towarzystwo odradza przeprowadzanie transakcji krótkoterminowych i/lub w nadmiernej ilości i zamierza dążyć do ograniczenia lub odrzucania takich transakcji lub podejmować inne działania opisane poniżej, jeżeli w opinii Towarzystwa lub Spółki zarządzającej takie transakcje mogłyby zakłócić efektywne zarządzanie portfelem jakiegokolwiek Funduszu, istotnie zwiększyć koszty transakcyjne, administracyjne lub podatki takiego Funduszu lub w inny sposób zaszkodzić interesom Towarzystwa i jego Inwestorów.

Techniki wyprzedzania reakcji rynku. Charakter inwestycji w portfelu Funduszu może narażać Fundusz na ryzyko wynikające z działań Inwestorów realizujących transakcje z zastosowaniem technik wyprzedzania reakcji rynku w celu odniesienia korzyści z ewentualnych opóźnień pomiędzy zmianą wartości inwestycji w portfelu Funduszu a odzwierciedleniem tej zmiany w Wartości aktywów netto Tytułów uczestnictwa Funduszu, która to praktyka jest czasami zwana „arbitrażowym wyprzedzaniem reakcji rynku”. Istnieje możliwość, że takie transakcje w określonych okolicznościach mogą obniżyć wartość Tytułów uczestnictwa Funduszu, jeżeli sprzedający Inwestorzy otrzymają wpływy (a nabywający Inwestorzy obejmą Tytuły uczestnictwa) w oparciu o Wartość aktywów netto, która nie odzwierciedla ich właściwej wartości godziwej. Osoby prowadzące transakcje z zastosowaniem technik arbitrażowego wyprzedzania reakcji rynku mogą starać się wykorzystać

możliwe opóźnienia pomiędzy zmianą wartości inwestycji w portfelu Funduszu a wartością aktywów netto tytułów uczestnictwa Funduszu w Funduszach, które posiadają znaczne inwestycje w zagranicznych papierach wartościowych, ponieważ niektóre rynki zagraniczne kończą działalność na kilka godzin przed rynkami amerykańskimi, oraz w Funduszach, które posiadają znaczne inwestycje w papierach wartościowych spółek o niskiej kapitalizacji, wysokodochodowych obligacjach („śmieciowych”) oraz w innych rodzajach instrumentów inwestycyjnych, które mogą nie być częstym przedmiotem obrotu. Towarzystwo nie będzie świadomie zezwalać na przeprowadzanie transakcji z zastosowaniem technik wyprzedzania reakcji rynku, ponieważ taka praktyka może mieć wpływ na interesy wszystkich Inwestorów.

Konsekwencje zastosowania technik wyprzedzania reakcji rynku i generowania nadmiernej ilości transakcji.

Ani Towarzystwo ani Spółka zarządzająca nie będą świadomie zezwalać na przeprowadzanie jakichkolwiek transakcji z zastosowaniem technik wyprzedzania reakcji rynku i będą podejmować różne działania mające na celu ochronę interesów Inwestorów, w tym czynności polegające na odwoływaniu, odrzucaniu, zawieszaniu lub anulowaniu wszelkich zleceń zrealizowania obrotu lub transakcji, które zostały złożone z naruszeniem lub wydają się stanowić naruszenie zasad obrotu Tytułami uczestnictwa Towarzystwa. Jeśli informacje na temat realizacji transakcji Tytułami uczestnictwa przez Inwestora pozwalają Towarzystwu, Spółce zarządzającej lub ich agentom (w tym Agentowi transferowemu lub pośrednikowi finansowemu) na stwierdzenie, że takie transakcje mogą mieć szkodliwy wpływ na Towarzystwo, jak wskazano w tych zasadach obrotu Tytułami uczestnictwa, Towarzystwo może tymczasowo lub na stałe zakazać Inwestorowi nabywania Tytułów uczestnictwa Towarzystwa w przyszłości lub alternatywnie może ograniczyć kwotę, liczbę lub częstotliwość wszelkich zleceń subskrypcji składanych w przyszłości i/lub metodę, z wykorzystaniem której Inwestor będzie mógł składać zlecenia subskrypcji i sprzedaży w przyszłości (w tym zlecenia subskrypcji i/lub sprzedaży w wyniku zamiany lub przeniesienia pomiędzy Towarzystwem i dowolnymi innymi funduszami Franklin Templeton). Towarzystwu lub Spółce zarządzającej będzie przysługiwać prawo do dokonania przymusowego odkupu inwestycji Inwestora, na wyłączny koszt i ryzyko Inwestora, jeśli okaże się, że Inwestor korzystał z technik wyprzedzania reakcji rynku i/lub generowania nadmiernej ilości transakcji.

Analizując transakcje Inwestora, Towarzystwo lub Spółka zarządzająca może uwzględniać między innymi historię transakcji danego Inwestora, zarówno bezpośrednich, jak i, jeżeli są znane, przeprowadzanych za pośrednictwem pośredników finansowych, w Towarzystwie, innych funduszach Franklin Templeton, funduszach nienależących do Franklin Templeton oraz na rachunkach objętych wspólną kontrolą lub własnością.

Zastosowanie technik wyprzedzania reakcji rynku i generowania nadmiernej ilości transakcji za pośrednictwem pośredników finansowych.

Inwestorzy podlegają niniejszym zasadom zarówno jako bezpośredni Uczestnicy Funduszu, jak i wówczas, gdy inwestują w Towarzystwo pośrednio, przez pośrednika finansowego takiego jak bank, towarzystwo ubezpieczeniowe, doradca inwestycyjny czy dowolny inny dystrybutor dokonujący subskrypcji Tytułów uczestnictwa w swoim własnym imieniu, lecz na rzecz swoich Inwestorów bazowych (Tytuły uczestnictwa są deponowane na tzw. „rachunku zbiorczym”). Spółka zarządzająca będzie egzekwować przestrzeganie niniejszych zasad obrotu Tytułami uczestnictwa w drodze umownej i zobowiąże pośredników finansowych do stosowania aktywnych strategii bieżącego monitorowania obrotu Tytułami uczestnictwa w celu wykrywania i odrzucania wszelkich takich transakcji obrotu przeprowadzanych z klientami, którzy inwestują pośrednio w Towarzystwo.

Towarzystwo i Spółka zarządzająca stosują obecnie kilka metod zmniejszania ryzyka związanego z technikami wyprzedzania reakcji rynku. Metody te obejmują:

- kontrolę działań Inwestorów pod kątem stosowania technik wyprzedzania reakcji rynku i generowania nadmiernej ilości transakcji; oraz
- personelu do selektywnego kontrolowania na bieżąco ostatnio przeprowadzonych transakcji w celu zidentyfikowania transakcji, które mogą być niezgodne z niniejszymi zasadami obrotu.

Metody te wiążą się nieuchronnie z subiektywnymi osądami i wymagają pewnej selektywności w zastosowaniu, Towarzystwo lub Spółka zarządzająca starają się jednak podejmować takie decyzje i stosować te metody w sposób zgodny z interesami Inwestorów Towarzystwa. Nie ma pewności, że Towarzystwo, Spółka zarządzająca lub jej agenci będą mieć dostęp do wszystkich informacji niezbędnych do wykrycia transakcji realizowanych z zastosowaniem technik wyprzedzania reakcji rynku i/lub generowania nadmiernej ilości transakcji, w szczególności, w przypadku inwestycji i transakcji realizowanych za pośrednictwem pośredników finansowych lub na zbiorczych rachunkach inwestycyjnych (rachunki dystrybutorów subskrybujących Tytuły uczestnictwa we własnym imieniu i na zlecenie bazowych Inwestorów) wykorzystywanych przez tych pośredników do celów wykonywania agregowanych zleceń subskrypcji, zamiany i sprzedaży na zlecenie wszystkich swoich klientów. Towarzystwo i Spółka zarządzająca starają się podejmować odpowiednie działania (bezpośrednio i z pomocą pośredników finansowych) w celu wykrywania transakcji realizowanych z zastosowaniem technik wyprzedzania reakcji rynku i/lub generowania nadmiernej ilości transakcji, Towarzystwo nie jest jednak w stanie zapewnić, że takie przeprowadzanie transakcji może zostać w pełni wyeliminowane, przy czym świadomie nie zezwoli na realizację żadnych takich transakcji.

Programy regularnego oszczędzania i Programy regularnych wypłat

Z Programów regularnego oszczędzania i Programów regularnych wypłat mogą korzystać Inwestorzy w różnych krajach. Jeśli Program regularnego oszczędzania zostanie rozwiązany przed ustalonym terminem końcowym, kwota opłat manipulacyjnych wpłacanych przez odnośnych Inwestorów może być większa niż w przypadku zwykłej transakcji zakupu, jak podano w sekcji

„Opłata za nabycie i odroczone warunkowa opłata z tytułu umorzenia”. Dodatkowe informacje można uzyskać od Spółki zarządzającej lub w lokalnym oddziale Franklin Templeton.

W odniesieniu do Programów regularnego oszczędzania i Programów regularnych wypłat zostaje zniesiony wymóg minimalnej wartości portfela (1 000 USD lub równowartość w innej walucie).

Uprzywilejowanie

Umowy dodatkowe mogą być negocjowane z konkretnymi inwestorami, jeżeli (i) wielkość inwestycji osiągnie określony próg, w którym to przypadku mogą podlegać uzgodnieniu szczegółowe warunki finansowe odbiegające od tych aktualnie zawartych w Prospekcie informacyjnym; i/lub (ii) inwestor ma obowiązek przeprowadzania analiz portfela, w tym między innymi do celów analizy ryzyka/alokacji aktywów, lub ma obowiązek uprzedniego ujawniania informacji niepublicznych w celu dostosowania się do wymogu regulacyjnego lub kontrolnego. Charakter i zakres umów dodatkowych może się różnić w zależności od inwestorów, lecz zasadniczo uzgodnienia mogą obejmować (i) szczególne uprzywilejowanie pod względem opłat od konkretnych znaczących inwestycji; lub (ii) wczesne ujawnianie niepublicznych informacji o portfelu w ramach umów o zakazie ujawnienia informacji.

Dane kontaktowe

Dane kontaktowe Spółki zarządzającej można znaleźć w sekcji „Informacje administracyjne”, na formularzu wniosku, w Potwierdzeniu transakcji lub na stronie internetowej Franklin Templeton <http://www.franklintempleton.lu>.

Klasy tytułów uczestnictwa

Dostępne Klasy tytułów uczestnictwa

Klasy tytułów uczestnictwa są lub będą emitowane na podstawie decyzji Zarządu.

Klasy tytułów uczestnictwa	Akumulacyjne	Dywidendowe	Klasy tytułów uczestnictwa	Akumulacyjne	Dywidendowe
Klasa A	(Acc)	(Mdis) (Mdir) (Qdis) (Bdis) (Ydis)	Klasa P1	(Acc)	(Mdis) (Mdir) (Qdis) (Bdis) (Ydis)
Klasa AS			Klasa P2		
Klasa AX			Klasa Q		
Klasa C			Klasa S		
Klasa F			Klasa W		
Klasa G			Klasa X		
Klasa I			Klasa Y		
Klasa J			Klasa Z		
Klasa N					

Jeżeli Prospekt informacyjny nie przewiduje inaczej, takie same warunki i postanowienia mają zastosowanie do różnych rodzajów Tytułów uczestnictwa, tj. typu akumulacyjnego (acc), o dywidendzie miesięcznej (Mdis), o dywidendzie miesięcznej i świadczeniu z tytułu Różnicy stóp procentowych (Mdir), o dywidendzie kwartalnej (Qdis), o dywidendzie dwa razy do roku (Bdis) oraz o dywidendzie dorocznej (Ydis) w ramach tej samej Klasy tytułów uczestnictwa.

Różnice pomiędzy poszczególnymi klasami tytułów uczestnictwa dotyczą struktury opłat i/lub zasad wypłacania dywidendy w każdej z nich. Tytuły uczestnictwa mogą być typu dywidendowego lub akumulacyjnego. Zarząd zamierza wypłacać cały dochód z tytułów uczestnictwa typu dywidendowego. Nie będzie prowadzona wypłata dywidend z tytułów uczestnictwa typu akumulacyjnego, zaś dochód netto z takich tytułów uczestnictwa znajdzie odbicie w ich zwiększonej wartości. Dywidendy mogą być wypłacane raz w miesiącu, raz na kwartał, dwa razy w roku lub raz w roku. Więcej szczegółów podano w kolejnych sekcjach, jak również w sekcji „Polityka dywidendowa”.

Środki z zakupu różnych klas tytułów uczestnictwa Funduszu są inwestowane w jednym wspólnym portfelu bazowym inwestycji, ale wartość aktywów netto tytułów uczestnictwa poszczególnych klas będzie różna ze względu na różnice w cenie emisji, strukturze opłat i polityce dywidendowej.

W niektórych klasach tytułów uczestnictwa może być pobierana opłata za wyniki zgodnie z dalszym opisem w części „Opłaty za wyniki”. Odpowiednie Klasy tytułów uczestnictwa będą posiadać oznaczenie „**PF**” w swoich nazwach.

Niektóre Klasy tytułów uczestnictwa mogą być zastrzeżone dla Inwestorów wybranego/-ych Dystrybutora/-ów i są dostępne dla Inwestorów dokonujących subskrypcji wyłącznie za pośrednictwem takiego/-ch Dystrybutora/-ów. Takie odpowiednie Klasy tytułów uczestnictwa będą posiadać oznaczenie „**M**” w swoich nazwach.

Klasy tytułów uczestnictwa posiadające w swoich nazwach przyrostek „**Plus**” to klasy tytułów uczestnictwa typu dywidendowego mające oferować, w normalnych warunkach rynkowych, dywidendę stanowiącą wcześniej ustaloną roczną wielkość procentową Wartości aktywów netto na Tytuł uczestnictwa, niezależną od dochodu ani zysków kapitałowych.

Odpowiednia roczna wielkość procentowa jest ustalana wewnętrznie w oparciu o bieżący popyt inwestorów i prognozy rynku w regionie dystrybucji Klasy tytułów uczestnictwa oraz o założenia co do poziomu Funduszu. Wielkość procentowa może ulegać zwiększeniu lub zmniejszeniu według uznania Towarzystwa lub Spółki zarządzającej. Inwestorzy powinni być świadomi tego, że w przypadku Klas tytułów uczestnictwa z przyrostkiem „Plus” wypłata dywidend ma pierwszeństwo nad wzrostem wartości kapitału i wypłacane dywidendy mogą zazwyczaj przekraczać dochody uzyskane przez Fundusz, w tym w okresach osiągania ujemnych wyników finansowych. W związku z tym dywidendy mogą być wypłacane w ciężar kapitału, skutkując zmniejszeniem zainwestowanego kapitału. Inwestorom zaleca się zapoznanie się z dodatkowymi informacjami na temat ryzyka polityki dywidendowej podanymi w sekcji zatytułowanej „Czynniki ryzyka”. Dywidendy wypłacane z kapitału mogą w niektórych jurysdykcjach podlegać opodatkowaniu jako dochód. Informacje o częstotliwości wypłat, jak również o aktualnej stopie dywidendy z tytułu Klasy tytułów uczestnictwa są udostępniane na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu lub na żądanie przez Spółkę zarządzającą. Niniejsza Klasa tytułów uczestnictwa jest dostępna wyłącznie dla inwestorów z określonych krajów w Azji i dla innych inwestorów według uznania Towarzystwa lub Spółki zarządzającej.

Tytuły uczestnictwa klasy AS mogą być oferowane wyłącznie do dystrybucji w Singapurze na rzecz Inwestorów CPF za pośrednictwem Dystrybutorów, platform, Brokerów/Dealerów, Inwestorów branżowych oraz w ściśle określonych okolicznościach na rzecz innych Inwestorów według uznania Głównego dystrybutora. W tym kontekście tytuły uczestnictwa klasy AS mogą być oferowane za pośrednictwem produktów ubezpieczeniowych z funduszami inwestycyjnymi w ramach singapurskich przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania CPF.

Tytuły uczestnictwa klasy C są przeznaczone przede wszystkim do subskrypcji przez Inwestorów detalicznych i są także udostępniane Inwestorom instytucjonalnym w określonych krajach i/lub za pośrednictwem określonych dystrybutorów pomocniczych i/lub Brokerów/Dealerów.

Tytuły uczestnictwa klasy F i G będą oferowane do dystrybucji wyłącznie w niektórych krajach i na specjalne zaproszenie na rzecz wybranych dystrybutorów i/lub brokerów/dealerów.

Tytuły uczestnictwa klasy Q oferuje się wyłącznie w niektórych krajach i określonym dystrybutorom i/lub Brokerom/Dealerom za zaproszeniem, a w takim przypadku wszelkie lokalne dodatki do niniejszego Prospektu Informacyjnego lub materiały marketingowe, w tym materiały wykorzystywane przez właściwych pośredników, określają możliwości i warunki subskrypcji Tytułów uczestnictwa klasy Q. Tytuły uczestnictwa klasy Q mogą być oferowane w ramach pierwotnej oferty publicznej („IPO”) rozpoczynającej się w dniu wyznaczonym przez Spółkę zarządzającą i kończącej się po upływie okresu nie dłuższego niż osiem tygodni lub dowolnego innego okresu, jaki może wyznaczyć Spółka zarządzająca, w którym to przypadku takie informacje do ustalenia dla każdej Klasy tytułów uczestnictwa każdego Funduszu zostaną ujawnione na stronie internetowej www.franklintempleton.lu. Po zakończeniu IPO, dodatkowe subskrypcje na Tytuły uczestnictwa klasy Q nie będą przyjmowane. Poszczególne emisje tytułów uczestnictwa klasy Q różnią się oznaczeniem numerycznym (np. Q1, Q2, Q3).

Minimalna kwota „zgrupowanych subskrypcji” w przypadku Tytułów uczestnictwa klasy Q wynosi 50 mln USD (lub równowartość tej kwoty w innej walucie). W przypadku, gdy łączna kwota subskrypcji przed zakończeniem IPO (z uwzględnieniem jej ewentualnego przedłużenia) nie osiągnie tej minimalnej kwoty, Spółka zarządzająca będzie mogła podjąć decyzję o anulowaniu wprowadzenia takiej Klasy tytułów uczestnictwa do obrotu i zwróceniu otrzymanych środków z tytułu subskrypcji możliwie jak najszybciej po zakończeniu IPO. Wymóg co do minimalnej kwoty może zostać zniesiony według uznania Spółki zarządzającej.

Tytuły uczestnictwa klasy I oferowane są wyłącznie inwestorom instytucjonalnym, których definicja może podlegać okresowo zmianom zgodnie ze wskazówkami lub zaleceniami właściwych luksemburskich organów nadzoru (patrz poniżej lista kwalifikowanych inwestorów instytucjonalnych).

Tytuły uczestnictwa klasy J są oferowane wyłącznie na specjalne zaproszenie wybranym inwestorom instytucjonalnym, których definicja może podlegać okresowo zmianom zgodnie ze wskazówkami lub zaleceniami właściwego luksemburskiego organu nadzoru finansowego (listę kwalifikowanych inwestorów instytucjonalnych podano poniżej), inwestującym minimum 150 mln USD (lub równowartość tej kwoty w innej walucie). Inwestorzy powinni mieć świadomość, że mogą zaistnieć okoliczności, w których Zarząd Spółki zarządzającej może podjąć według swojego wyłącznego uznania decyzję, by nie przyjmować dodatkowych subskrypcji dla takiej Klasy tytułów uczestnictwa. W takim przypadku taka informacja określona dla danej Klasy tytułów uczestnictwa dla danego Funduszu zostanie podana na stronie www.franklintempleton.lu.

Tytuły uczestnictwa klasy N mogą być oferowane w niektórych krajach i/lub za pośrednictwem określonych dystrybutorów pomocniczych, Brokerów/Dealerów i/lub Inwestorów branżowych, według uznania Głównego dystrybutora, a w takim przypadku wszelkie lokalne dodatki do niniejszego Prospektu informacyjnego lub materiały marketingowe, w tym materiały wykorzystywane przez właściwych pośredników, będą określały możliwości i warunki nabycia Tytułów uczestnictwa klasy N.

Tytuły uczestnictwa klasy P1 i P2

Zakłada się, że Członkowie zarządu będą przyjmować zlecenia od Inwestorów instytucjonalnych inwestujących co najmniej 10 mln USD w **Tytuły uczestnictwa klasy P1** przez ograniczony okres do czasu, aż łączna Wartość aktywów netto odpowiedniej(-ch) klas(y) Tytułów uczestnictwa Funduszu (z wyłączeniem kapitału załączkowego) osiągnie kwotę 100 mln USD (lub równowartość tej kwoty w innej walucie) lub inne kwoty ustalone przez Spółkę zarządzającą i ujawnione na stronie internetowej Franklin Templeton.

Zakłada się, że Członkowie zarządu będą przyjmować zlecenia od Dystrybutorów, Brokerów/Dealerów, platform, Inwestorów instytucjonalnych i/lub innych Inwestorów inwestujących co najmniej 5 mln USD w **Tytuły uczestnictwa klasy P2** przez ograniczony okres do czasu, aż łączna Wartość aktywów netto odpowiedniej/-ch klas(y) Tytułów uczestnictwa Funduszu (z wyłączeniem kapitału załączkowego) osiągnie kwotę 200 mln USD (lub równowartość tej kwoty w innej walucie) lub inne kwoty ustalone przez Spółkę zarządzającą i ujawnione na stronie internetowej Franklin Templeton.

Po objęciu wyemitowanych Tytułów uczestnictwa klasy P1 i/lub P2 Uczestnik pozostanie uprawniony do składania zleceń subskrypcji w ramach tego samego Funduszu i Klasy tytułów uczestnictwa przez cały czas, dopóki będzie posiadać inwestycje w tym samym Funduszu i/lub Klasie tytułów uczestnictwa. W momencie, gdy łączna Wartość aktywów netto Tytułów uczestnictwa klasy P1 i P2 dostępnych w danym Funduszu osiągnie swój odpowiedni maksymalny łączny próg NAV, zlecenia subskrypcji Tytułów uczestnictwa klasy P1 i P2 w tym Funduszu przestaną być przyjmowane od nowych Inwestorów.

Inwestorzy powinni skontaktować się ze Spółką zarządzającą lub odwiedzić stronę internetową Franklin Templeton w celu uzyskania informacji dotyczących aktualnego statusu odpowiednich Funduszy lub Klas tytułów uczestnictwa oraz wyjątków dotyczących progów Tytułów uczestnictwa klasy P1 i P2 wskazanych powyżej w przypadku poszczególnych Funduszy, jak również na temat mogących się pojawić możliwości dokonania subskrypcji.

Tytuły uczestnictwa klasy S są oferowane wyłącznie Inwestorom instytucjonalnym, pośrednikom, dystrybutorom, platformom i/lub Brokerom/Dealerom z zastrzeżeniem, że (i) poziom aktywów w zarządzaniu Franklin Templeton (lub zobowiązanie do podniesienia takiego poziomu aktywów w zarządzaniu w drodze listu intencyjnego) wynosi powyżej 5 mld USD (lub równowartość tej kwoty w innej walucie); i/lub (ii) poziom aktywów w zarządzaniu funduszy parasolowych Franklin Templeton z siedzibą w UE wynosi powyżej 1 mld USD (lub równowartość tej kwoty w innej walucie); i/lub (iii) poziom aktywów w zarządzaniu (lub zobowiązanie do podniesienia takiego poziomu aktywów w zarządzaniu w drodze listu intencyjnego) wynosi powyżej 50 mln USD (lub równowartość tej kwoty w innej walucie) w Tytułach uczestnictwa klasy S odpowiedniego Funduszu; oraz że:

- nie mogą otrzymywać ani pobierać żadnych opłat administracyjnych, prowizji, rabatów ani innych podobnych opłat (zwanych zachętami) w związku z właściwymi lokalnymi i/lub regulacyjnymi zakazami prawnymi (w UE takie zakazy obowiązują co najmniej w zakresie uznaniowego zarządzania portfelem i/lub świadczenia niezależnych usług doradztwa na podstawie MiFID), lub
- posiadają odrębne umowy o opłatach ze swoimi klientami w zakresie płatności za zależne usługi doradztwa, zgodnie z którymi nie otrzymują ani nie pobierają żadnych opłat o charakterze zachęty; lub
- prowadzą działalność dystrybucyjną poza UE na podstawie odrębnych porozumień o opłatach ze swoimi klientami w zakresie świadczenia usług doradztwa. Wymogi odrębnych porozumień o opłatach mogą zostać zniesione w przypadku pośredników w niektórych jurysdykcjach poza UE, według uznania Spółki zarządzającej.

Tytuły uczestnictwa klasy W mają być oferowane przez pośredników, dystrybutorów, platformy i/lub brokerów/dealerów, którzy:

- nie mogą otrzymywać ani pobierać żadnych opłat administracyjnych, prowizji, rabatów ani innych podobnych opłat (zwanych zachętami) w związku z właściwymi lokalnymi i/lub regulacyjnymi zakazami prawnymi (w UE takie zakazy obowiązują co najmniej w zakresie uznaniowego zarządzania portfelem i/lub świadczenia niezależnych usług doradztwa na podstawie MiFID), lub
- posiadają oddzielne umowy ze swoimi klientami w zakresie opłat, lub
- prowadzą działalność dystrybucyjną poza UE na podstawie odrębnych porozumień o opłatach ze swoimi klientami w zakresie świadczenia usług doradztwa. Wymogi odrębnych porozumień o opłatach mogą zostać zniesione w przypadku pośredników w niektórych jurysdykcjach poza UE, według uznania Spółki zarządzającej.

Tytuły uczestnictwa klasy X mogą być oferowane wyłącznie inwestorom instytucjonalnym, których definicja może podlegać okresowo zmianom zgodnie ze wskazówkami lub zaleceniami właściwego luksemburskiego organu nadzoru finansowego (listę kwalifikowanych inwestorów instytucjonalnych podano poniżej), w pewnych ograniczonych okolicznościach, według uznania Spółki zarządzającej lub Zarządzającego inwestycjami oraz jego podmiotów powiązanych.

Tytuły uczestnictwa klasy X są przeznaczone między innymi do zastosowania alternatywnej struktury opłat, zgodnie z którą opłata za zarządzanie inwestycjami przewidziana w sekcji „Opłaty za zarządzanie inwestycjami”, jest nakładana i pobierana przez Spółkę zarządzającą bezpośrednio od Inwestorów będących klientami Franklin Templeton i którzy zawarli taką umowę ze Spółką zarządzającą. Takie opłaty nie będą więc płatne z aktywów netto odpowiedniego Funduszu przypadających na tytuły uczestnictwa klasy X.

Tytuły uczestnictwa klasy X będą jednak obciążane proporcjonalnym udziałem we wszelkich innych odpowiednich kosztach, takich jak opłaty rejestracyjne, transferowe, obsługowe, rejestrowe i administracyjne, koszty depozytu, audytu i nadzoru regulacyjnego, jak również wszelkie należne podatki i inne opłaty oraz koszty, zgodnie ze szczegółowym opisem w sekcji „Wynagrodzenie Spółki zarządzającej” oraz „Inne opłaty i koszty Towarzystwa”.

Tytuły uczestnictwa klasy Y mogą być oferowane wyłącznie inwestorom instytucjonalnym, których definicja może podlegać okresowo zmianom zgodnie ze wskazówkami lub zaleceniami właściwego luksemburskiego organu nadzoru finansowego (listę kwalifikowanych inwestorów instytucjonalnych podano poniżej), w pewnych ograniczonych okolicznościach, według uznania Spółki Zarządzającej i/lub jej podmiotów powiązanych.

Tytuły uczestnictwa klasy Y są przeznaczone między innymi do zastosowania alternatywnej struktury opłat, zgodnie z którą opłata za zarządzanie inwestycjami oraz opłaty rejestracyjne, transferowe, obsługowe, rejestrowe i administracyjne przewidziane w sekcjach „Wynagrodzenie Spółki zarządzającej” i „Opłaty za zarządzanie inwestycjami”, są nakładane i pobierane przez Spółkę zarządzającą bezpośrednio od Inwestorów będących klientami Franklin Templeton i którzy zawarli taką umowę ze Spółką zarządzającą. Takie opłaty nie będą więc płatne z aktywów netto odpowiedniego Funduszu przypadających na tytuły uczestnictwa klasy Y.

Tytuły uczestnictwa klasy Y będą jednak obciążane proporcjonalnym udziałem we wszelkich innych odpowiednich kosztach, takich jak koszty depozytu, audytu i nadzoru regulacyjnego, jak również wszelkie należne podatki i inne opłaty oraz koszty, zgodnie ze szczegółowym opisem w sekcji „Inne opłaty i koszty Towarzystwa”.

Tytuły uczestnictwa klasy Z mają być oferowane przez pośredników, dystrybutorów, platformy i/lub Brokerów/Dealerów, którzy:

- nie mogą otrzymywać ani pobierać żadnych opłat administracyjnych, prowizji, rabatów ani innych podobnych opłat (zwanych zachętami) w związku z właściwymi lokalnymi i/lub regulacyjnymi zakazami prawnymi (w UE takie zakazy obowiązują co najmniej w zakresie uznaniowego zarządzania portfelem i/lub świadczenia niezależnych usług doradztwa na podstawie MiFID), lub
- posiadają odrębne umowy o opłatach ze swoimi klientami w zakresie płatności za zależne usługi doradztwa, zgodnie z którymi nie otrzymują ani nie pobierają żadnych opłat o charakterze zachęt.

Tytuły uczestnictwa klasy Z mogą być udostępniane w innych okolicznościach i jurysdykcjach według uznania Zarządu.

Towarzystwo i Spółka Zarządzająca nie będzie emitować ani dokonywać zamiany bądź transferu tytułów uczestnictwa na rzecz Inwestora, który nie spełnia powyższych wymagań. Jeśli kiedykolwiek zostanie ustalone, że posiadacz tytułów jednej lub więcej powyższych klas tytułów uczestnictwa nie spełnia lub już nie spełnia takich wymagań, Towarzystwo lub Spółka zarządzająca może w dowolnym terminie postanowić o obowiązkowym wykupie takich tytułów uczestnictwa zgodnie z warunkami i procedurami określonymi w Statucie.

Pełny wykaz dostępnych Klas tytułów uczestnictwa można uzyskać na stronie internetowej Franklin Templeton <http://www.franklintempleton.lu> lub na żądanie w siedzibie Towarzystwa lub w siedzibie Spółki zarządzającej.

Lista kwalifikowanych inwestorów instytucjonalnych

- Inwestorzy instytucjonalni sensu stricto, tacy jak banki i inne podmioty podlegające regulacjom sektora finansowego, towarzystwa ubezpieczeniowe i reasekuracyjne, instytucje ubezpieczeń społecznych i fundusze emerytalne, instytucje charytatywne, grupy spółek przemysłowych, handlowych lub finansowych, z których każda dokonuje subskrypcji na swoją rzecz oraz struktury, przy pomocy których tacy inwestorzy instytucjonalni zarządzają własnymi aktywami.
- Instytucje kredytowe i inne regulowane profesjonalne podmioty sektora finansowego inwestujące w swoim własnym imieniu, ale na rzecz inwestorów instytucjonalnych określonych powyżej.
- Instytucje kredytowe i inne profesjonalne podmioty sektora finansowego powołane w Luksemburgu lub poza jego granicami, które inwestują w swoim własnym imieniu, ale na rzecz nieinstytucjonalnych klientów na podstawie umowy o uznaniowe zarządzanie aktywami.
- Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania założone w Luksemburgu lub poza jego granicami.
- Spółki holdingowe lub podmioty tego rodzaju, w Luksemburgu lub poza jego granicami, których akcjonariusze/wspólnicy są inwestorami instytucjonalnymi według definicji podanej w powyższych akapitach.
- Spółki holdingowe lub podmioty tego rodzaju, w Luksemburgu lub poza jego granicami, których akcjonariusze/wspólnicy/faktyczni właściciele są osobami fizycznymi o bardzo wysokim stopniu zamożności i mogą być w uzasadniony sposób uznani za doświadczonych inwestorów oraz gdy spółka holdingowa przechowuje znaczące udziały/inwestycje finansowe takich osób lub ich rodzin.
- Spółki holdingowe lub podmioty tego rodzaju, w Luksemburgu lub poza jego granicami, które ze względu na swoją strukturę i rodzaj działalności są liczącymi się podmiotami i zarządzają znaczącymi udziałami/inwestycjami finansowymi.

Klasy tytułów uczestnictwa w walucie alternatywnej

Klasy tytułów uczestnictwa mogą być oferowane w następujących walutach:

- Dolar australijski (AUD)
- Dolar kanadyjski (CAD)

- Korona czeska (CZK)
- Euro (EUR)
- Dolar hongkoński (HKD)
- Forint węgierski (HUF)
- Szekel izraelski (ILS)
- Jen japoński (JPY)
- Korona norweska (NOK)
- Złoty polski (PLN)
- Renminbi chińskie (RMB)
- Dolar singapurski (SGD)
- Rand południowoafrykański (ZAR)
- Korona szwedzka (SEK)
- Frank szwajcarski (CHF)
- Dolar amerykański (USD)
- Funt szterling (GBP)

lub dowolna inna swobodnie wymienialna waluta.

Alternatywne klasy walutowe oferowane w renminbi (RMB) będą dostępne dla Inwestorów branżowych i inwestorów instytucjonalnych w jurysdykcjach, w których taka oferta jest dozwolona i zgodna z prawem. Przydział tytułów uczestnictwa w RMB zależy od otrzymania płatności, w tym stosownej opłaty za nabycie, która musi zostać wpłacona w ciągu czterech (4) dni roboczych w Luksemburgu od dnia wyceny, o ile Zarząd nie wymaga wpłacenia potwierdzonych środków w dniu przyjęcia wniosku lub przed jego przyjęciem.

Kurs renminbi (CNH) w obrocie zagranicznym, nie zaś renminbi (CNY) w obrocie krajowym, będzie stosowany podczas określania wartości aktywów netto alternatywnych klas walutowych denominowanych w RMB. Wartość CNH może się różnić, potencjalnie znacznie, od kursu CNY z powodu szeregu czynników, w tym między innymi polityki reglamentacji obrotu dewizowego oraz ograniczeń repatriacji kapitału wprowadzanych w stosownym czasie przez chiński rząd, jak i innych zewnętrznych sił rynkowych. W Prospekcie informacyjnym wszelkie odwołania do RMB oznaczają renminbi w obrocie zagranicznym (CNH).

Wartość aktywów netto klas tytułów uczestnictwa w walucie alternatywnej będzie obliczana i ogłaszana w takiej alternatywnej walucie; będzie ona również używana przy zakupie tytułów uczestnictwa danej klasy przez Inwestorów oraz przy wypłacie sprzedającym Inwestorom środków ze sprzedaży, chyba że Prospekt informacyjny zezwala na inne ustalenia. Z wyjątkiem Zabezpieczonych tytułów uczestnictwa, nie jest obecnie zamierzeniem Towarzystwa zabezpieczanie ryzyka walutowego, na jakie są narażone te Klasy tytułów uczestnictwa.

Warunki mające zastosowanie do Klas tytułów uczestnictwa dostępnych w walucie alternatywnej są takie same jak warunki odnoszące się do tych samych Klas tytułów uczestnictwa oferowanych w walucie bazowej.

Zarząd może podjąć decyzję o emisji Klas tytułów uczestnictwa w walucie alternatywnej w walucie innej niż te wyżej wymienione, w którym to przypadku Prospekt informacyjny zostanie zaktualizowany.

Zabezpieczone klasy tytułów uczestnictwa

W przypadku zabezpieczonych klas tytułów uczestnictwa ekspozycja Funduszu na walutę podstawową może podlegać zabezpieczeniu do waluty alternatywnej zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa, co ogranicza wahania kursowe oraz wahania stopy zwrotu (H1), bądź też może zostać zastosowana strategia zabezpieczenia w celu redukcji ryzyka zmian kursów walutowych między walutą zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa a innymi ważnymi walutami, w których denominowane są papiery wartościowe i środki posiadane przez dany Fundusz (H2). Zabezpieczoną klasę tytułów uczestnictwa, w przypadku której stosuje się pierwszą z powyższych metodologii, oznacza się skrótem H1 obok odpowiedniej waluty Funduszu, natomiast klasy, w przypadku których stosuje się drugą metodologię, są oznaczane skrótem H2.

Trzecia metodologia, oznaczona skrótem H3, może być stosowana wobec Funduszy, których strategia inwestycyjna jest oparta na walucie („Waluta zwrotu”) różnej od waluty bazowej Funduszy. Zabezpieczone klasy tytułów uczestnictwa H3 przewidują strategię zabezpieczającą, która dąży, w możliwym zakresie, do ograniczenia wpływu zmian kursu wymiany między walutą bazową Funduszy a Walutą zwrotu.

Jeżeli systemy reglamentacji walutowej nałożone przez władze monetarne danego kraju uniemożliwiają swobodny przepływ walut („Waluta objęta ograniczeniami”), może być stosowana metodologia czwartego zabezpieczenia oznaczana skrótem H4. Klasa tytułów uczestnictwa będzie denominowana w walucie bazowej Funduszu, lecz będzie zabezpieczać walutę bazową

Funduszu względem Waluty objętej ograniczeniami Zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa w przypadku Inwestorów inwestujących w takiej Walucie objętej ograniczeniami.

Klasa tytułów uczestnictwa H4 Hedged została stworzona w celu zaoferowania rozwiązania zabezpieczającego bazowych inwestorów brazylijskich funduszy powiązanych, które z powodu ograniczeń w obrocie brazylijskim realem („BRL”) nie może zostać osiągnięte za pomocą tradycyjnej zabezpieczonej walutowo klasy tytułów uczestnictwa, która byłaby denominowana w BRL.

Podczas gdy walutą referencyjną klasy tytułów uczestnictwa H4 Hedged będzie waluta Funduszu, zamiarem będzie systematycznie wprowadzanie ekspozycji walutowej do WAN klasy tytułów uczestnictwa za pomocą finansowych instrumentów pochodnych, w tym kontraktów terminowych forward bez fizycznej realizacji. WAN klasy tytułów uczestnictwa H4 Hedged, choć denominowana w walucie bazowej Funduszu, będzie w ten sposób zmieniać się zgodnie z wahaniami kursu wymiany między BRL a walutą bazową Funduszu. Skutki takiego rozwiązania będą widoczne w kształtowaniu się zwrotu z klasy tytułów uczestnictwa H4 Hedged, który może znacznie odbiegać od zwrotu z innych klas tytułów uczestnictwa w Funduszu. Wszelkie zyski lub straty, a także koszty i wydatki wynikające z tego rodzaju transakcji będą uwzględniane wyłącznie w WAN klasy tytułów uczestnictwa H4 Hedged.

Brazylijskie fundusze powiązane będą dążyć do zaoferowania rozwiązania zabezpieczającego inwestorów poprzez połączenie instrumentów pochodnych, w tym inwestycji w kontrakty terminowe forward bez fizycznej realizacji w zabezpieczonej klasie tytułów uczestnictwa z przeliczeniem walutowym spot w funduszu powiązanym. Fundusz powiązany jest funduszem inwestującym całość lub prawie całość swoich aktywów w inne pojedyncze przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania powszechnie zwane funduszem docelowym.

Brazylijskie fundusze powiązane mają siedzibę w Brazylii i są zarządzane przez podmioty zarządzające należące do lub stowarzyszone z Franklin Templeton. Klasy tytułów uczestnictwa H4 (zabezp.) są zastrzeżone dla Inwestorów instytucjonalnych, zgodnie z definicją podaną powyżej, będących przedsiębiorstwami zbiorowego inwestowania z siedzibą w Brazylii, zarządzanymi przez podmioty zarządzające należące do Franklin Templeton i zatwierdzonymi przez Spółkę zarządzającą do zakupu tej Klasy tytułów uczestnictwa.

Techniki zabezpieczające przed ryzykiem walutowym mogą być stosowane na poziomie Klasy tytułów uczestnictwa i mogą być realizowane przez odpowiedniego/-ich Zarządzającego/-ych inwestycjami lub przez JPMORGAN CHASE BANK, N.A., Oddział w Londynie („Administrator walutowy”). W związku z tym Zarządzający inwestycjami lub Administrator walutowy ogranicza(ją) transakcje zabezpieczające do określonej ekspozycji walutowej odpowiedniej Zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa. Nadmiernie zabezpieczone pozycje nie będą zwykle przekraczać 105% wartości aktywów netto odpowiedniej zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa, zaś niewystarczająco zabezpieczone pozycje zwykle nie schodzą poniżej 95% wartości aktywów netto odpowiedniej zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa, która wymaga zabezpieczenia względem ryzyka określonej waluty. Zabezpieczone pozycje będą podlegać przeglądowi na bieżąco przez Zarządzającego/-ych inwestycjami lub Administratora walutowego w celu zapewnienia, aby nadmiernie zabezpieczone lub niewystarczająco zabezpieczone pozycje nie przekraczały dozwolonych poziomów określonych powyżej. Jeżeli transakcje zabezpieczające dla Zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa przekroczą dozwolone limity w wyniku zmian rynkowych lub subskrypcji/umorzeń tytułów uczestnictwa, Zarządzający inwestycjami lub Administrator walutowy odpowiednio skoryguje/-ją skalę takich transakcji zabezpieczających.

Inwestorzy powinni także zauważyć, że zwykle nie występuje rozdzielenie aktywów i zobowiązań między klasami tytułów uczestnictwa, w związku z czym kontrahent transakcji instrumentami pochodnymi zawartej w odniesieniu do zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa może dysponować regresem wobec aktywów odpowiedniego Funduszu przypadających na inne klasy tytułów uczestnictwa takiego Funduszu, jeżeli aktywa przypadające na zabezpieczoną klasę tytułów uczestnictwa są niewystarczające dla zaspokojenia jej zobowiązań. Choć Towarzystwo podjęło kroki zmierzające do zapewnienia, aby ryzyko rozprzestrzeniania się zagrożeń między klasami tytułów uczestnictwa zostało ograniczone dla zagwarantowania, by dodatkowe ryzyko wprowadzane do Funduszu w następstwie zastosowania transakcji instrumentami pochodnymi ponosili wyłącznie inwestorzy odpowiedniej klasy tytułów uczestnictwa, takiego ryzyka nie można wyeliminować w całości.

Aktualny wykaz klas tytułów uczestnictwa wykorzystujących walutowe transakcje zabezpieczające udostępnia się na stosowny wniosek w siedzibie Towarzystwa.

Warunki odnoszące się do zabezpieczonych klas tytułów uczestnictwa są takie same jak warunki dla tych samych odpowiednich Klas tytułów uczestnictwa oferowanych w walucie bazowej; jedyną różnicą jest zabezpieczenie wpływów wahań kursów walutowych, jak opisano w akapitach powyżej, przez wykorzystanie walutowych transakcji zabezpieczających dla danej klasy, których zyski i straty są przypisywane wyłącznie do odpowiedniej zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa.

Opłata za nabycie i odroczone warunkowa opłata z tytułu umorzenia

Tytuły uczestnictwa klasy A i klasy AX

- Opłata za nabycie

Tytuły uczestnictwa klasy A i klasy AX będą oferowane po cenie równej wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa powiększonej o opłatę za nabycie na podstawie łącznej kwoty inwestycji, z następującymi zmianami w zależności od klasy:

- Fundusze akcyjne, Fundusze alternatywne, Fundusze zrównoważone i Fundusze multi-asset²: do 5,75%
- Fundusze stałego dochodu: do 5,00%
- Fundusze rynku pieniężnego: do 1,50%

Z tej kwoty Główny dystrybutor może opłacić dystrybutorów pomocniczych, pośredników, Brokerów/Dealerów i/lub Inwestorów branżowych, wśród których mogą znaleźć się podmioty powiązane z Franklin Templeton. Opłata za subskrypcję może zostać zniesiona, w całości lub w części, przez Głównego dystrybutora albo w odniesieniu do poszczególnych Inwestorów, albo w odniesieniu do określonych grup Inwestorów. Pozostała kwota inwestycji, po potrąceniu mającej zastosowanie opłaty za subskrypcję, jest przeznaczona na nabycie Tytułów uczestnictwa w odpowiednim Funduszu.

Jeżeli w dowolnym kraju, w którym oferowane są Tytuły uczestnictwa, lokalne przepisy prawa bądź praktyka wymagają lub dopuszczają zastosowanie niższej opłaty za subskrypcję lub innego maksimum niż opłata podana powyżej w odniesieniu do dowolnego indywidualnego zlecenia subskrypcji, Główny dystrybutor może sprzedawać Tytuły uczestnictwa klasy A i AX oraz upoważnić dystrybutorów pomocniczych, pośredników, Brokerów/Dealerów i/lub Inwestorów branżowych do sprzedaży Tytułów uczestnictwa klasy A i AX w takim kraju za całkowitą cenę niższą niż mająca zastosowanie cena określona powyżej, ale według kwot dozwolonych przepisami prawa lub praktyką takiego kraju.

- Inwestycje kwalifikowane w wysokości 1 mln USD lub więcej

W odniesieniu do inwestycji kwalifikowanych w wysokości 1 mln USD lub więcej w Tytuły uczestnictwa klasy A i AX opłata za subskrypcję może zostać uchylona, a zastosowanie może mieć Odroczone warunkowe opłata z tytułu sprzedaży („CDSC”) w wysokości do 1%, jeżeli Inwestor sprzeda Tytuły uczestnictwa w ciągu 18 miesięcy od każdej inwestycji w celu odzyskania prowizji uiszczonych na rzecz dystrybutorów pomocniczych, pośredników, Brokerów/Dealerów i/lub Inwestorów branżowych. CDSC wynosi do 1,00% łącznego kosztu takich tytułów uczestnictwa (bez reinwestowanych wypłat dywidend) i otrzymuje ją Główny Dystrybutor. Sposób obliczenia tej opłaty został szczegółowo omówiony w sekcji „Obliczanie opłaty CDSC”.

Inwestycje kwalifikowane to inwestycje w postaci sumy jednorazowej lub łącznych zleceń inwestora, współmałżonka, dzieci i/lub wnuków poniżej 18 roku życia. Przy stosowaniu zasad dotyczących inwestycji kwalifikowanych tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych oferowanych przez Franklin Templeton mogą zostać na życzenie Inwestora także uwzględnione. Informacje na temat funduszy inwestycyjnych, których tytuły uczestnictwa mogą zostać uwzględnione oraz na temat szczegółów tej procedury oraz obowiązujących warunków można uzyskać na stosowny wniosek od Spółki zarządzającej.

Tytuły uczestnictwa podlegające odroczonej warunkowej opłacie z tytułu umorzenia nie mogą być zamieniane na tytuły uczestnictwa innych klas.

Tytuły uczestnictwa klasy AS

Tytuły uczestnictwa klasy AS są oferowane po cenie równej Wartości aktywów netto na Tytuł uczestnictwa. Główny dystrybutor nie pobiera opłaty za subskrypcję ani opłaty CDSC w przypadku Tytułów uczestnictwa klasy AS.

Tytuły uczestnictwa klasy C

Cena, po której oferowane będą tytuły uczestnictwa klasy C, jest równa wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa. Nabycie tytułów uczestnictwa klasy C nie podlega opłacie za nabycie. Jednakże tytuły uczestnictwa klasy C podlegają CDSC w wysokości 1,00% w przypadku, gdy Inwestor sprzeda tytuły uczestnictwa w ciągu jednego (1) roku od ich nabycia. Sposób obliczenia tej opłaty został szczegółowo omówiony w sekcji „Obliczanie opłaty CDSC”.

Tytuły uczestnictwa klasy F, G i Q

Tytuły uczestnictwa klasy F, G i Q oferuje się po cenie równej Wartości aktywów netto na Tytuł uczestnictwa. Zakup Tytułów uczestnictwa klasy F, G i Q nie podlega opłacie za subskrypcję. Tytuły uczestnictwa klasy F, G i Q podlegają jednak opłacie CDSC w wysokości do 3%, jeżeli Inwestor zleci sprzedaż Tytułów uczestnictwa w ciągu trzech (3) lat od ich nabycia. Sposób obliczenia tej opłaty został szczegółowo omówiony w sekcji „Obliczanie opłaty CDSC”.

Tytuły uczestnictwa klasy F, G i Q podlegają automatycznej zamianie na Tytuły uczestnictwa klasy A tego samego Funduszu bez dodatkowej opłaty w zaplanowanym raz w miesiącu dniu zamiany wyznaczonym przez Spółkę zarządzającą po zakończeniu lub wygaśnięciu okresu 36 miesięcy od dnia ich nabycia. W efekcie wszelkie warunki dotyczące takich tytułów uczestnictwa będą takie same, jak dla tytułów uczestnictwa klasy A.

Tytuły uczestnictwa klasy N

- Opłata za nabycie

Tytuły uczestnictwa klasy N będą oferowane po cenie równej wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa powiększonej o opłatę za nabycie w wysokości do 3,00% łącznej kwoty inwestycji. Opłata za nabycie będzie stosowana do wszystkich kategorii aktywów. Z tej kwoty Główny dystrybutor może opłacić dystrybutorów pomocniczych, pośredników, Brokerów/Dealerów i/lub Inwestorów branżowych, wśród których mogą znaleźć się podmioty powiązane z Franklin Templeton. Opłata za subskrypcję może zostać zniesiona, w całości lub w części, przez Głównego dystrybutora albo w odniesieniu

² Z wyjątkiem Franklin Diversified Conservative Fund, w przypadku którego opłata za subskrypcję wynosi do 5,00%.

do poszczególnych Inwestorów, albo w odniesieniu do określonych grup Inwestorów. Pozostała kwota inwestycji, po potrąceniu mającej zastosowanie opłaty za subskrypcję, jest przeznaczona na nabycie Tytułów uczestnictwa w odpowiednim Funduszu.

Jeżeli w dowolnym kraju, w którym oferowane są Tytuły uczestnictwa, lokalne przepisy prawa bądź praktyka wymagają lub dopuszczają zastosowanie niższej opłaty za subskrypcję lub innego maksimum niż opłata podana powyżej w odniesieniu do dowolnego indywidualnego zlecenia subskrypcji, Główny dystrybutor może sprzedawać Tytuły uczestnictwa klasy N oraz upoważnić dystrybutorów pomocniczych, pośredników, Brokerów/Dealerów i/lub Inwestorów branżowych do sprzedaży Tytułów uczestnictwa klasy N w takim kraju za całkowitą cenę niższą niż mająca zastosowanie cena określona powyżej, ale według kwot dozwolonych przepisami prawa lub praktyką takiego kraju.

Tytuły uczestnictwa klasy I, J, P1, P2, S, W, X, Y i Z

Cena, po której oferowane będą Tytuły uczestnictwa klasy I, J, P1, P2, S, W, X, Y i Z, jest równa Wartości aktywów netto na Tytuł uczestnictwa. Główny dystrybutor nie pobiera opłaty za subskrypcję ani opłaty CDSC z tytułu nabycia Tytułów uczestnictwa klasy I, J, P1, P2, S, W, X, Y i Z.

Do celów przejrzystości, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, regulacjami i praktyką rynkową, pośrednicy lub dystrybutorzy sprzedający Tytuły uczestnictwa klasy S, W, X, Y i Z mogą stosować swoje własne opłaty z tytułu sprzedaży. W celu uzyskania dodatkowych informacji na temat takich opłat, Inwestorzy powinni zasięgnąć porady swoich pośredników, dystrybutorów lub własnych doradców finansowych (przy czym, w przypadku Tytułów uczestnictwa klasy W i Z, opłaty te nie powinny przekroczyć 5,75% całkowitej kwoty zainwestowanej).

Obliczanie CDSC

CDSC za odpowiednie kwalifikowane tytuły uczestnictwa klasy A, AX i G jest oparta na wartości aktywów netto tytułów uczestnictwa w momencie kupna. Opłatę CDSC za Tytuły uczestnictwa klasy C, F i Q oblicza się od Wartości aktywów netto Tytułów uczestnictwa podlegających sprzedaży lub od ich Wartości aktywów netto z dnia nabycia, w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa. Obliczenia przeprowadza się w odpowiedniej walucie sprzedawanych tytułów uczestnictwa. CDSC nie jest pobierana od tytułów uczestnictwa nabytych w drodze reinwestowania dywidend. W celu utrzymania opłaty CDSC na możliwie najniższym poziomie, przy każdym zleceniu sprzedaży tytułów uczestnictwa w pierwszej kolejności zostają sprzedane te tytuły uczestnictwa wchodzące w skład inwestycji Inwestora, które nie podlegają opłacie CDSC. Jeżeli liczba takich Tytułów uczestnictwa nie jest wystarczająca, aby zrealizować zlecenie, pozostałe Tytuły uczestnictwa są sprzedawane w kolejności ich nabycia. Kwotę CDSC oblicza się przez pomnożenie stawek procentowych z tabeli w Załączniku E przez odpowiednio wartość aktywów netto sprzedawanych tytułów uczestnictwa lub wartość aktywów netto w chwili ich nabycia.

Okres utrzymywania tytułów uczestnictwa stosowany do obliczania opłaty CDSC od tytułów uczestnictwa danego Funduszu nabytych w drodze wymiany tytułów uczestnictwa innego Funduszu będzie liczony od daty nabycia takich tytułów uczestnictwa w pierwotnym Funduszu.

Kwota ustalona jako CDSC będzie wypłacana Głównemu Dystrybutorowi lub innemu podmiotowi wyznaczonemu okresowo przez Towarzystwo dla pokrycia kosztów dystrybucji poniesionych przez Głównego Dystrybutora lub inny podmiot. CDSC może zostać zniesiona w całości lub częściowo przez Głównego Dystrybutora i/lub inny podmiot według ich wyłącznego uznania, w stosunku do indywidualnych Inwestorów lub określonej grupy inwestorów. Towarzystwo zobowiązało się zapłacić Głównemu Dystrybutorowi lub odnośnemu podmiotowi kwotę CDSC według stawek określonych w Załączniku F do niniejszego Prospektu informacyjnego, w ujęciu netto po potrąceniu wszelkich zobowiązań podatkowych. Jeśli od kwoty tej należy będzie podatek, opłata CDSC zostanie zwiększona w sposób gwarantujący, że Główny Dystrybutor otrzyma lub odnośny podmiot otrzyma uzgodnioną kwotę netto. W dniu opublikowania niniejszego Prospektu Informacyjnego Zarząd nie ma podstaw przypuszczać, że opłata CDSC będzie obciążona podatkiem.

Szczegółowa charakterystyka klas tytułów uczestnictwa

Szczegółową charakterystykę oferowanych Klas tytułów uczestnictwa przedstawiono w tabeli poniżej.

Kategoria Inwestorów	Indywidualny/ Instytucjonalny			Instytucjonalny			
Klasa tytułów uczestnictwa	Klasy A*, AS, AX, C, F, G, N*, Q, W* i Z	Klasa S	Klasa P2	Klasa P1	Klasa I	Klasa J	Klasy X i Y
Minimalna inwestycja	1 000 USD*	Szczegółowe informacje udostępnia Towarzystwo lub Spółka zarządzająca	5 000 000 USD	10 000 000 USD	5 000 000 USD**	150 000 000 USD	Szczegółowe informacje udostępnia Towarzystwo lub Spółka zarządzająca
Dalsza inwestycja	1 000 USD*	Szczegółowe informacje udostępnia Towarzystwo lub Spółka zarządzająca	1 000 USD	1 000 USD	1 000 USD	1 000 USD	Szczegółowe informacje udostępnia Towarzystwo lub Spółka zarządzająca

* z wyjątkiem Tytułów uczestnictwa klasy A, N i W Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund i Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund, w przypadku których minimalna inwestycja początkowa wynosi 100 000 USD, a minimalna inwestycja dodatkowa wynosi 25 000 USD, lub równowartość tych kwot w dowolnej innej walucie swobodnie wymienialnej

** z wyjątkiem Franklin U.S. Government Fund w przypadku którego minimalna inwestycja początkowa wynosi 1 000 000 USD lub równowartość tej kwoty w dowolnej innej walucie swobodnie wymienialnej

Nabywanie tytułów uczestnictwa

Wniosek

Potencjalni Inwestorzy powinni wypełnić wniosek rejestracyjny i przesłać go wraz z właściwymi dokumentami potwierdzającymi tożsamość (wyszczególnionymi we wniosku rejestracyjnym) Agentowi transferowemu przed pierwszym nabyciem Tytułów uczestnictwa. Za wyraźną zgodą Spółki zarządzającej wnioski mogą być także przyjmowane drogą telefoniczną, telefaksową lub elektroniczną. Spółka zarządzająca i/lub Agent transferowy mogą zażądać, aby oryginał podpisanego wniosku i dokumenty identyfikacyjne zostały wysłane pocztą, w którym to przypadku rozpatrzenie formularza wniosku może się opóźnić do czasu ich otrzymania. Wnioski są przyjmowane według uznania Zarządu lub Spółki zarządzającej.

Rozpatrywanie wszystkich formularzy wniosków, które wpłyną do odpowiedniego Dystrybutora, rozpoczyna się dopiero po ich przekazaniu Agentowi transferowemu lub Dystrybutorowi należycie upoważnionemu na piśmie.

Inwestorzy muszą także przedstawić dokumentację wymaganą do celów zapobiegania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, co dokładniej opisano w sekcji „Przepisy w sprawie zapobiegania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu”.

Ponadto Towarzystwo i/lub Spółka zarządzająca zastrzegają sobie prawo do żądania od Inwestorów dodatkowych informacji i/lub dokumentów potwierdzających, jeśli ich rachunki bankowe znajdują się w krajach innych niż kraje, których są rezydentami, co może powodować opóźnienie w przetwarzaniu zleceń subskrypcji i/lub wszelkich innych transakcji, do czasu uzyskania odpowiednich i zadowalających informacji i/lub dokumentacji.

Towarzystwo lub Spółka Zarządzająca zastrzega sobie prawo do wnioskowania o dodatkowe informacje i/lub uzyskania dodatkowego potwierdzenia od Inwestora w przypadku dużych zleceń zakupu tytułów uczestnictwa klasy C, co może prowadzić do opóźnienia w realizacji inwestycji do czasu otrzymania żądanych informacji/potwierdzeń. Dystrybutorzy dokonujący subskrypcji Tytułów uczestnictwa w swoim własnym imieniu i na rzecz Inwestorów bazowych mogą nabywać Tytuły uczestnictwa klas C, F i G we własnym imieniu na rzecz Inwestorów pod warunkiem, że otrzymali wcześniej wyraźną zgodę na takie transakcje od Spółki zarządzającej i wdrożyli uzgodnioną procedurę monitorowania terminów zapadalności takich Tytułów uczestnictwa.

Ubiegając się o Tytuły uczestnictwa klasy I, J, P1, X i/lub Y, Inwestorzy oświadczają Towarzystwu i Spółce zarządzającej, że klasyfikują się do co najmniej jednego z typów Inwestorów instytucjonalnych wyszczególnionych w sekcji „Klasy tytułów uczestnictwa” i zgadzają się zwolnić Towarzystwo, Spółkę zarządzającą i/lub każdy inny podmiot Franklin Templeton z odpowiedzialności z tytułu wszelkich szkód, strat, kosztów lub innych wydatków mogących powstać w wyniku działania w dobrej wierze na podstawie takiego oświadczenia.

Każdy Inwestor otrzymuje osobisty Numer portfela inwestora, który powinien być podawany wraz z wszelkimi innymi informacjami referencyjnymi dotyczącymi danej transakcji, we wszelkich kontaktach z Towarzystwem, Agentem transferowym i/lub Spółką zarządzającą.

Zlecenia nabycia/subskrypcji tytułów uczestnictwa

Początkowe zlecenie subskrypcji Tytułów uczestnictwa wymaga złożenia formularza wniosku lub dowolnego innego podobnego formularza zaakceptowanego przez Agenta transferowego. Kolejne zlecenia nabycia tytułów uczestnictwa na istniejący rachunek inwestora nie wymagają składania wniosku rejestracyjnego. Prywatni Inwestorzy indywidualni składający zlecenie do Franklin Templeton bezpośrednio bez korzystania z usług Brokerów/Dealerów mają jednak obowiązek wypełnienia i podpisania standardowego formularza zlecenia subskrypcji (dostępnego na naszej stronie internetowej lub na żądanie). Wszelkie kolejne zlecenia nabycia tytułów uczestnictwa mogą być składane telefonicznie, faksem bądź w postaci elektronicznej, za wyraźną zgodą Spółki zarządzającej. Spółka zarządzająca może zażądać pisemnego i podpisanego potwierdzenia kolejnych zleceń zakupu, co może prowadzić do opóźnienia w realizacji inwestycji do czasu otrzymania żadanego pisemnego potwierdzenia. Kolejne zlecenia nabycia są przyjmowane według uznania Zarządu lub Spółki zarządzającej.

Odpowiednie dokumenty KID wymagają przekazania Inwestorom przed zakupem tytułów uczestnictwa. W stosownych przypadkach Brokerzy/Dealerzy ponoszą odpowiedzialność za przekazanie Inwestorom odpowiednich dokumentów KID. Przed nabyciem Tytułów uczestnictwa należy zawsze skontaktować się z Brokerem/Dealerem. Jeżeli Inwestor nie posiada własnego Brokera/Dealera, powinien skontaktować się ze Spółką zarządzającą lub lokalnym oddziałem Franklin Templeton, gdzie otrzyma odpowiednie dokumenty KID w formie elektronicznej lub papierowej.

Kolejne zlecenia zakupu powinny być należycie podpisane oraz:

- (a) określać nazwę Funduszu/-y, Klasy tytułów uczestnictwa, kod ISIN Klasy tytułów uczestnictwa (dostępny na stronie internetowej Franklin Templeton <http://www.franklintempleton.lu>) oraz liczbę Tytułów uczestnictwa w Funduszu/-ach, o których subskrypcję Inwestor wnioskuje (liczba Tytułów uczestnictwa powinna zostać podana w ujęciu liczbowym i słownym) lub kwotę (w ujęciu liczbowym i słownym) inwestycji (z uwzględnieniem ewentualnej opłaty za subskrypcję);
- (b) określać sposób, w jaki została lub zostanie uiszczona opłata; oraz
- (c) potwierdzać przekazanie odpowiednich dokumentów KID.

W przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy nazwą Funduszu/-y, Klasą tytułów uczestnictwa, kodem ISIN Klasy tytułów uczestnictwa lub walutą Klasy tytułów uczestnictwa Funduszu/-y podaną w zleceniu, zlecenie zostanie zrealizowane według kodu ISIN podanego w zleceniu.

Towarzystwo i/lub Spółka zarządzająca zastrzegają sobie prawo do przyjęcia lub odmowy przyjęcia dowolnego formularza wniosku lub dowolnego zlecenia subskrypcji, w całości lub w części, z dowolnej przyczyny. Jeśli jakikolwiek formularz wniosku lub zlecenie subskrypcji nie zostanie przyjęte w całości lub w części, kwota przeznaczona na subskrypcję zostanie zwrócona Inwestorowi na ryzyko i koszt Inwestora.

Inwestor nie może wycofać zlecenia subskrypcji, z wyjątkiem przypadku zawieszenia wyceny aktywów Towarzystwa (zob. załącznik D), a w takiej sytuacji wycofanie zlecenia subskrypcji będzie skuteczne tylko w przypadku pisemnego zawiadomienia o tym Spółki zarządzającej i/lub Agenta transferowego przed upływem okresu zawieszenia. W takich okolicznościach kwotę przeznaczoną na subskrypcję zwraca się Inwestorowi.

Inwestorzy powinni pamiętać, że Tytuły uczestnictwa klasy C, F i G funduszu Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund będą oferowane jedynie w zamian za tytuły uczestnictwa odpowiednio klasy C, F i G innego Funduszu. Inwestorzy powinni zapoznać się z informacjami w sekcji „Zamiana tytułów uczestnictwa” dotyczącymi ograniczeń w zamianie tytułów uczestnictwa.

Ani Towarzystwo, ani Spółka zarządzająca nie są odpowiedzialni za straty poniesione przez wnioskodawcę lub Inwestora w związku z nieotrzymaniem wniosku rejestracyjnego lub zlecenia zakupu, niezależnie od sposobu ich przesłania (włącznie z nieotrzymaniem transmisji wniosku za pośrednictwem faksu).

Cena zakupu

W dacie wprowadzenia na rynek tytuły uczestnictwa Funduszu są zwykle oferowane po 10 USD lub równowartości tej kwoty w innej walucie (plus wszelkie obowiązujące opłaty za nabycie naliczane od całości kwoty inwestycji). Od daty wprowadzenia do obrotu i w przypadku zleceń zakupu otrzymanych i przyjętych przez Agenta transferowego w dowolnym Dniu transakcyjnym przed obowiązującym Terminem składania zleceń (określonym w załączniku A) zlecenie realizuje się w oparciu o Wartość aktywów netto na Tytuł uczestnictwa ustaloną w tym Dniu transakcyjnym (powiększoną o ewentualne należne opłaty za nabycie). Agent transferowy lub właściwy Dystrybutor może wymagać, aby kwoty przeznaczone na subskrypcję wpłynęły w postaci rozliczonej przed realizacją zlecenia. W takim przypadku zlecenie zostanie zrealizowane w oparciu o Wartość aktywów netto na Tytuł uczestnictwa ustaloną w Dniu wyceny po otrzymaniu takiej rozliczonej kwoty przez Agenta transferowego (powiększonej o ewentualną opłatę wejściową).

Z zastrzeżeniem innych postanowień lokalnej wersji niniejszego Prospektu informacyjnego, specjalnego lokalnego dokumentu informacyjnego przekazywanego Inwestorom, formularza wniosku lub dokumentu wprowadzenia do obrotu, kompletne zlecenie subskrypcji otrzymane i przyjęte przez Agenta transferowego lub należycie upoważnionego Dystrybutora w Dniu transakcyjnym przypadającym po obowiązującym Terminie składania zleceń realizuje się w oparciu o Wartość aktywów netto na Tytuł uczestnictwa odpowiedniej Klasy tytułów uczestnictwa ustaloną w następnym Dniu wyceny (powiększoną o ewentualną należną opłatę za subskrypcję).

Wartość aktywów netto na Tytuł uczestnictwa oblicza się w sposób omówiony szczegółowo w sekcji „Obliczanie Wartości aktywów netto” w Załączniku D.

Towarzystwo, Agent transferowy i/lub Spółka zarządzająca informują zarejestrowanego Uczestnika o cenie, po której Tytuły uczestnictwa zostały wyemitowane w Potwierdzeniu transakcji (zob. sekcja „Potwierdzenia transakcji”).

Płatność

Płatności powinny być realizowane elektronicznym przelewem bankowym na rachunek bankowy wskazany przez Głównego dystrybutora (wyszczególniony w formularzu wniosku). Płatności można uiszczać w walucie Klasy tytułów uczestnictwa. Inwestor może jednak w określonych przypadkach, za zgodą Spółki zarządzającej, dokonać płatności w innej swobodnie wymiennej walucie, przy czym w takich przypadkach niezbędna transakcja wymiany walut zostanie przeprowadzona w imieniu i na koszt Inwestora. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że płatności w innej swobodnie wymiennej walucie mogą zostać opóźnione do następnego Dnia wyceny w celu umożliwienia wymiany waluty.

Zarząd jest upoważniony do przyjęcia zlecenia subskrypcji Tytułów uczestnictwa, w całości lub w części in specie, z należyтым uwzględnieniem wymogów wynikających z ustawodawstwa Wielkiego Księstwa Luksemburga. Jeśli Inwestor nie może

dostarczyć niepodważalnego tytułu własności aktywów, Towarzystwo ma prawo wszcząć postępowanie przeciwko Inwestorowi niewywiązującemu się ze swoich zobowiązań.

Przydział Tytułów uczestnictwa zależy od otrzymania kwoty przeznaczonej na subskrypcję, w tym ewentualnej opłaty za subskrypcję, która musi zostać uiszczona w ciągu trzech (3) Dni roboczych od Dnia wyceny (lub w innym terminie określonym w lokalnej dokumentacji dotyczącej Funduszu lub w mającym zastosowanie poradniku w zakresie realizacji transakcji), o ile Zarząd nie wymaga wpłacenia rozliczonych środków w dniu przyjęcia lub przed przyjęciem wniosku. Przydział tytułów uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego zależy od otrzymania płatności, w tym stosownej opłaty za nabycie, która musi zostać wpłacona w ciągu jednego (1) dnia roboczego w Luksemburgu od dnia wyceny, o ile Zarząd nie wymaga wpłacenia potwierdzonych środków w dniu przyjęcia wniosku lub przed jego przyjęciem. Do czasu pełnej zapłaty kwoty wymagającej rozliczenia osoba dokonująca subskrypcji tytułów uczestnictwa nie ma prawa własności takich tytułów uczestnictwa. Jeżeli osoba dokonująca subskrypcji tytułów uczestnictwa nie zapłaci kwoty rozliczenia lub nie prześle wypełnionego formularza (pierwszej subskrypcji) w terminie, Towarzystwo i/lub Spółka zarządzająca może zdecydować o odkupie odpowiednich tytułów uczestnictwa na koszt osoby dokonującej subskrypcji i/lub jej dystrybutora. Osoba dokonująca subskrypcji tytułów uczestnictwa może zostać zobowiązana do zwolnienia Towarzystwa lub Głównego dystrybutora z odpowiedzialności za wszelkie straty, koszty lub wydatki poniesione bezpośrednio lub pośrednio w wyniku braku rozliczenia za tytuły uczestnictwa lub nieprzedłożenia wymaganych dokumentów w terminie.

Jeśli płatności dokonuje się przelewem elektronicznym lub przelewem bankowym, Spółka Zarządzająca nie jest odpowiedzialna za uzgodnienie kwoty przelewu, jeśli w czasie transmisji pojawiły się problemy lub dane podane w zleceniu przelewu były niewystarczające lub niewłaściwe. Opłaty bankowe za przelew elektroniczny mogą zostać potrącone od kwoty przelewu przez bank remitenta, korespondentów, agentów lub agentów pomocniczych. Bank odbierający przelew może również potrącić odpowiednie opłaty od kwoty przelewu.

Sprzedaż tytułów uczestnictwa

Zlecenia sprzedaży

Tytuły uczestnictwa dowolnej Klasy tytułów uczestnictwa każdego Funduszu mogą zostać sprzedane w dowolnym Dniu transakcyjnym, z wyjątkiem Franklin Saudi Arabia Bond Fund, w przypadku którego wymagane jest zawiadomienie z wyprzedzeniem 5 (pięciu) Dni wyceny. Zlecenia sprzedaży Tytułów uczestnictwa powinny być składane Agentowi transferowemu na piśmie lub, jeśli jest to wyraźnie dozwolone, drogą telefoniczną, telefaksową lub elektroniczną. W przypadku wspólnych Portfeli inwestorów każde zlecenie musi zostać podpisane przez wszystkich Inwestorów, o ile nie udzielono upoważnienia do składania pojedynczego podpisu lub nie powiadomiono Spółki zarządzającej o pełnomocnictwie. Jeśli zlecenie nie zostało złożone na piśmie, Spółka zarządzająca i/lub Agent transferowy może zażądać pisemnego i należyście podpisanego potwierdzenia takiego zlecenia, co może opóźnić realizację zlecenia do czasu otrzymania takiego pisemnego i należyście podpisanego potwierdzenia.

Zgodnie z postanowieniami Statutu i w ramach ograniczeń w nim określonych, w momencie gdy Towarzystwo i/lub Spółka zarządzająca dowiedzą się, że uczestnik: (A) jest Osobą amerykańską lub posiada tytuły uczestnictwa na rachunek lub na rzecz Osoby amerykańskiej; (B) posiada tytuły uczestnictwa z naruszeniem przepisów prawa lub w inny sposób w okolicznościach mających lub mogących mieć niekorzystne skutki regulacyjne, podatkowe, pieniężne, materiałowo-administracyjne lub inne istotne skutki, bądź niekorzystny wpływ w stosunku do Towarzystwa, jego uczestników lub jego podmiotów, którym przekazano funkcje, odpowiedzialnych za świadczenie usług w zakresie zarządzania inwestycjami i doradztwa Towarzystwu; (C) nie przekazał informacji lub oświadczenia wymaganego przez Towarzystwo i/lub Spółkę zarządzającą; lub (D) posiada koncentrację tytułów uczestnictwa mogącą, w opinii Towarzystwa i/lub Spółki zarządzającej, zagrozić płynności Towarzystwa lub któregośkolwiek z jego Funduszy kwalifikujących się jako fundusze rynku pieniężnego, Towarzystwo i/lub Spółka zarządzająca albo (i) zleci takim uczestnikom złożenie zlecenia umorzenia lub przeniesienia tytułów uczestnictwa, których to dotyczy, na osobę kwalifikującą się lub uprawnioną do bycia właścicielem lub do posiadania takich tytułów uczestnictwa, albo (ii) dokona umorzenia tytułów uczestnictwa, których to dotyczy.

Jeżeli na nazwisko Uczestnika(-ów) został wydany certyfikat imienny, Zarząd może wymagać, aby taki certyfikat imienny, należyście podpisany, został zwrócony Spółce zarządzającej i/lub Agentowi transferowemu przed realizacją transakcji według obowiązującej Wartości aktywów netto i tym samym przed dokonaniem płatności.

Zlecenie musi zawierać szczegółowe informacje obejmujące osobisty Numer portfela inwestora, nazwę Funduszu, określenie Klas(y) tytułów uczestnictwa włącznie z kodem ISIN (dostępnym na stronie internetowej Franklin Templeton: <http://www.franklintempleton.lu>), liczbę/wartość Tytułów uczestnictwa do sprzedaży, walutę rozliczenia i dane bankowe. W przypadku rozbieżności pomiędzy nazwą Funduszu(y), klasą tytułów uczestnictwa, kodem ISIN klasy lub walutą klasy tytułów uczestnictwa zawartą w zleceniu, zlecenie zostanie zrealizowane na podstawie kodu ISIN podanego w zleceniu.

Żadne zlecenia sprzedaży tytułów uczestnictwa nie mogą zostać zrealizowane przed zakończeniem i rozliczeniem poprzednich transakcji dotyczących tych samych tytułów uczestnictwa.

Jeśli w wyniku transakcji saldo pozostałej wartości portfela spadłoby poniżej 1 000 USD (lub równowartości w innej walucie), Towarzystwo i/lub Spółka zarządzająca może umorzyć całe saldo i wypłacić środki Inwestorowi.

Towarzystwo zastrzega sobie prawo do niezrealizowania zlecenia sprzedaży bądź odmowy zamiany więcej niż 10% wartości tytułów uczestnictwa danego Funduszu w danym dniu wyceny. W takiej sytuacji sprzedaż tytułów uczestnictwa może zostać odroczone na okres nieprzekraczający dziesięciu (10) dni roboczych w Luksemburgu. Takie zlecenia sprzedaży będą realizowane przed zleceniami, które wpłynęły później.

Ani Towarzystwo, ani Spółka zarządzająca nie ponoszą odpowiedzialności wobec Inwestora za jakąkolwiek stratę wynikającą z nieotrzymania zlecenia sprzedaży, niezależnie od sposobu jego wysłania.

Inwestor nie może wycofać zlecenia sprzedaży Tytułów uczestnictwa, z wyjątkiem przypadku zawieszenia wyceny aktywów Towarzystwa (zob. załącznik D), a w takiej sytuacji wycofanie zlecenia sprzedaży będzie skuteczne tylko w przypadku pisemnego zawiadomienia o tym Agenta transferowego przed upływem okresu zawieszenia. Jeżeli zlecenie nie zostanie w ten sposób wycofane, sprzedaż Tytułów uczestnictwa nastąpi w następnym Dniu wyceny po upływie okresu zawieszenia.

Cena sprzedaży

Z zastrzeżeniem poniższych postanowień mających zastosowanie do Franklin Saudi Arabia Bond Fund, kompletne zlecenie sprzedaży otrzymane i przyjęte przez Agenta transferowego lub należycie upoważnionego Dystrybutora w dowolnym Dniu transakcyjnym przed obowiązującym Terminem składania zleceń (określonym w Załączniku A) realizuje się w oparciu o Wartość aktywów netto na Tytuł uczestnictwa odpowiedniej Klasy tytułów uczestnictwa ustaloną w tym Dniu transakcyjnym (pomniejszoną o ewentualną należną opłatę CDSC).

W przypadku Franklin Saudi Arabia Bond Fund, którego zlecenia sprzedaży wymagają zawiadomienia z wyprzedzeniem 5 (pięciu) Dni wyceny, kompletne zlecenie sprzedaży otrzymane i przyjęte przez Agenta transferowego lub należycie upoważnionego Dystrybutora w dowolnym Dniu transakcyjnym przed obowiązującym Terminem składania zleceń (określonym w Załączniku A) realizuje się w oparciu o Wartość aktywów netto na Tytuł uczestnictwa odpowiedniej Klasy tytułów uczestnictwa ustaloną w Dniu wyceny przypadającym bezpośrednio po upływie okresu zawiadomienia z wyprzedzeniem 5 (pięciu) Dni wyceny.

Z zastrzeżeniem innych postanowień lokalnej wersji niniejszego Prospektu informacyjnego, specjalnego lokalnego dokumentu informacyjnego przekazywanego Inwestorom, formularza wniosku lub dokumentu wprowadzenia do obrotu, kompletne zlecenie sprzedaży otrzymane i przyjęte przez Agenta transferowego lub należycie upoważnionego Dystrybutora w Dniu transakcyjnym przypadającym po obowiązującym Terminie składania zleceń (określonym w Załączniku A) realizuje się w oparciu o Wartość aktywów netto na Tytuł uczestnictwa odpowiedniej Klasy tytułów uczestnictwa ustaloną w następnym Dniu wyceny (pomniejszoną o ewentualną należną opłatę CDSC).

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa zostanie obliczona w sposób szczegółowo opisany w sekcji „Obliczanie wartości aktywów netto” w Załączniku D.

Wypłata środków ze sprzedaży/umorzenia

Płatność z tytułu sprzedaży Tytułów uczestnictwa wypłaca się w ciągu trzech (3) Dni transakcyjnych (lub w innym okresie czasu określonym w lokalnej dokumentacji dotyczącej funduszu lub mającym zastosowanie poradniku w zakresie realizacji transakcji) po otrzymaniu i przyjęciu prawidłowo sporządzonego zlecenia sprzedaży przez Agenta transferowego i zazwyczaj w walucie Klasy tytułów uczestnictwa, elektronicznym przelewem bankowym, o ile nie zlecono inaczej, z wyjątkiem Funduszy rynku pieniężnego, w przypadku których płatność z tytułu sprzedaży Tytułów uczestnictwa wypłaca się w ciągu 1 (jednego) Dnia transakcyjnego (lub w innym terminie określonym w lokalnej dokumentacji dotyczącej funduszu lub mającym zastosowanie poradniku w zakresie realizacji transakcji). Towarzystwo i/lub Spółka zarządzająca pod warunkiem zachowania należytej staranności, nie ponoszą odpowiedzialności za jakiekolwiek opóźnienia lub opłaty ponoszone przez docelowy bank lub system rozliczeniowy ani za opóźnienia w rozliczeniu mogące wystąpić w związku z wymaganym czasem przetwarzania płatności w różnych krajach lub przez różne banki, lokalne banki korespondentów, agentów płatniczych lub innych agentów. Płatność może też zostać zrealizowana w każdej innej swobodnie wymienialnej walucie, jeśli tak zaznaczono w zleceniu, na koszt i ryzyko inwestora.

Jeśli w wyjątkowych okolicznościach opisanych w załączniku D płynność Funduszu nie pozwala na wypłatę wpływów ze sprzedaży w ciągu trzech (3) Dni transakcyjnych od odpowiedniego Dnia wyceny (lub w innym terminie określonym w lokalnej dokumentacji dotyczącej Funduszu lub mającym zastosowanie poradniku w zakresie realizacji transakcji), wpływy ze sprzedaży zostaną wypłacone najszybciej jak to będzie racjonalnie możliwe, jednak bez odsetek.

Zarząd jest również upoważniony do przedłużenia okresu wypłaty środków ze sprzedaży o okres nieprzekraczający 30 (trzydziestu) dni roboczych w Luksemburgu (w pewnych jurysdykcjach mogą obowiązywać krótsze okresy), jaki może być wymagany do rozliczenia, albo w związku z innymi ograniczeniami mającymi zastosowanie na rynkach finansowych krajów, w których zainwestowana jest znacząca część aktywów powiązanych z danym Funduszem; dotyczy to wyłącznie tych Funduszy Towarzystwa, których cele inwestycyjne i polityka inwestycyjna przewidują inwestycje aktywów w kapitałowe papiery wartościowe emitentów z krajów rozwijających się (w szczególności Franklin India Fund, Franklin MENA Fund, Franklin Sealand China A-Shares Fund, Templeton All China Equity Fund, Templeton Asia Equity Total Return Fund, Templeton Asian Growth

Fund, Templeton Asian Smaller Companies Fund, Templeton BRIC Fund, Templeton China A-Shares Fund, Templeton China Fund, Templeton Eastern Europe Fund, Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund, Templeton Emerging Markets ex-China Fund, Templeton Emerging Markets Fund, Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund, Templeton Emerging Markets Sustainability Fund, Templeton Frontier Markets Fund oraz Templeton Latin America Fund).

Wszystkie płatności są dokonywane na ryzyko Inwestora, a Dystrybutorzy, Zarządzający inwestycjami, Spółka zarządzająca ani/lub Towarzystwo nie ponoszą z tego tytułu żadnej odpowiedzialności.

Oplaty i koszty z tytułu sprzedaży

Płatności za sprzedane/umorzone tytuły uczestnictwa mogą podlegać CDSC, jeśli tytuły uczestnictwa sprzedano/umorzono przed upływem określonej liczby lat od ich emisji. Pełną informację na temat CDSC podano w części „Klasy tytułów uczestnictwa” i w Załączniku E do niniejszego Prospektu informacyjnego.

Sprzedaż/umorzenie in specie

Za uprzednią zgodą Inwestora i przy poszanowaniu zasad równego traktowania uczestników, Zarząd może zrealizować zlecenie sprzedaży w całości lub w części in specie poprzez przydział do portfela Inwestora(ów) papierów wartościowych odnośnego Funduszu o wartości równej wartości aktywów netto sprzedawanych tytułów uczestnictwa.

Zamiana tytułów uczestnictwa

Zamiana jest transakcją polegającą na konwersji tytułów uczestnictwa danej klasy posiadanych przez Inwestora na tytuły uczestnictwa innej klasy w ramach tego samego Funduszu lub tej samej klasy tytułów uczestnictwa bądź innej klasy tytułów uczestnictwa w innym Funduszu. Transakcja jest realizowana w drodze sprzedaży tytułów uczestnictwa pierwotnej klasy tytułów uczestnictwa, po której następuje zakup tytułów uczestnictwa nowej klasy tytułów uczestnictwa, pod warunkiem że portfel Inwestora spełnia warunki kwalifikacyjne w odniesieniu zarówno do dotychczasowego, jak i do nowego Funduszu lub klasy tytułów uczestnictwa.

Inwestorzy mogą w pewnych okolicznościach zamienić Tytuły uczestnictwa Towarzystwa na Tytuły uczestnictwa lub jednostki niektórych innych funduszy inwestycyjnych oferowanych przez Franklin Templeton posiadających podobną strukturę opłat, w tym taki sam procent opłaty CDSC przez ten sam okres. Informacje na temat funduszy inwestycyjnych, na których tytuły uczestnictwa można zamienić posiadane tytuły uczestnictwa oraz szczegółowe informacje na temat tej procedury, jej warunków oraz wymogów można uzyskać na życzenie w Spółce zarządzającej.

Tytuły uczestnictwa klasy A i AX

Z uwzględnieniem ograniczeń dotyczących poszczególnych klas tytułów uczestnictwa omówionych w tej części, klasa A i klasa AX tytułów uczestnictwa mogą być zamieniane na tytuły uczestnictwa każdego innego Funduszu lub klasy tytułów uczestnictwa, o ile zostaną spełnione wymogi w zakresie kwalifikacji Inwestora właściwe dla danej klasy tytułów uczestnictwa.

Tytuły uczestnictwa klasy A i klasy AX podlegające CDSC można zamienić jedynie na tytuły uczestnictwa klasy A lub AX podlegające takiej samej CDSC. Długość inwestycji w tytuły uczestnictwa podlega przeniesieniu na nową klasę tytułów uczestnictwa, w czasie przeprowadzania takiej zamiany nie będzie wymagana CDSC.

Tytuły uczestnictwa klasy AS

Tytuły uczestnictwa klasy AS można zamienić tylko na tytuły uczestnictwa klasy AS innego Funduszu, który nadal emituje tytuły uczestnictwa klasy AS w tej samej walucie i na warunkach każdorazowo nałożonych przez Zarząd CPF.

Tytuły uczestnictwa klasy C

Tytuły uczestnictwa klasy C można zamienić tylko na tytuły uczestnictwa klasy C innego Funduszu, który nadal emituje tytuły uczestnictwa klasy C w tej samej walucie i podlegające takiej samej CDSC. Długość inwestycji w tytuły uczestnictwa podlega przeniesieniu na nową klasę tytułów uczestnictwa, w czasie przeprowadzania takiej zamiany nie będzie wymagana CDSC. Żadna inna klasa tytułów uczestnictwa nie może być zamieniona na tytuły uczestnictwa klasy C.

Inwestorzy powinni zwrócić uwagę na przedmiotowe ograniczenia, które mogą utrudnić nabywanie tytułów uczestnictwa innego Funduszu w drodze zamiany, ponieważ tytuły uczestnictwa klasy C nie są dostępne we wszystkich Funduszach i dalsza emisja tytułów uczestnictwa klasy C o tej samej walucie w innych Funduszach może zostać zawieszona w każdej chwili przez Zarząd.

Tytuły uczestnictwa klasy F

Tytuły uczestnictwa klasy F można zamienić tylko na tytuły uczestnictwa klasy F innego Funduszu, który nadal emituje tytuły uczestnictwa klasy F w tej samej walucie i podlegające takiej samej CDSC. Długość inwestycji w tytuły uczestnictwa podlega przeniesieniu na nową klasę tytułów uczestnictwa, w czasie przeprowadzania takiej zamiany nie będzie wymagana CDSC. Żadna inna klasa tytułów uczestnictwa nie może być zamieniona na tytuły uczestnictwa klasy F.

Inwestorzy powinni zwrócić uwagę na przedmiotowe ograniczenia, które mogą utrudnić nabywanie tytułów uczestnictwa innego Funduszu w drodze zamiany, ponieważ tytuły uczestnictwa klasy F nie są dostępne we wszystkich Funduszach i dalsza emisja tytułów uczestnictwa klasy F o tej samej walucie w innych Funduszach może zostać zawieszona w każdej chwili przez Zarząd.

Tytuły uczestnictwa klasy G

Tytuły uczestnictwa klasy G można zamienić tylko na tytuły uczestnictwa klasy G innego Funduszu, który nadal emituje tytuły uczestnictwa klasy G w tej samej walucie i podlegające takiej samej CDSC. Długość inwestycji w tytuły uczestnictwa podlega przeniesieniu na nową klasę tytułów uczestnictwa, w czasie przeprowadzania takiej zamiany nie będzie wymagana CDSC. Żadna inna klasa tytułów uczestnictwa nie może być zamieniona na tytuły uczestnictwa klasy G.

Inwestorzy powinni zwrócić uwagę na przedmiotowe ograniczenia, które mogą utrudnić nabywanie tytułów uczestnictwa innego Funduszu w drodze zamiany, ponieważ tytuły uczestnictwa klasy G nie są dostępne we wszystkich Funduszach i dalsza emisja tytułów uczestnictwa klasy G o tej samej walucie w innych Funduszach może zostać zawieszona w każdej chwili przez Zarząd.

Tytuły uczestnictwa klasy I

Z uwzględnieniem ograniczeń dotyczących poszczególnych klas tytułów uczestnictwa omówionych w tej części, klasa I tytułów uczestnictwa może być zamieniona na tytuły uczestnictwa każdego innego Funduszu lub klasy tytułów uczestnictwa. Tylko inwestorzy instytucjonalni mogą zamieniać swoje tytuły uczestnictwa na tytuły uczestnictwa klasy I.

Tytuły uczestnictwa klasy J

Z uwzględnieniem ograniczeń dotyczących poszczególnych klas tytułów uczestnictwa omówionych w tej części, klasa J tytułów uczestnictwa może być zamieniona na tytuły uczestnictwa każdego innego Funduszu lub klasy tytułów uczestnictwa, o ile zostaną spełnione wymogi w zakresie kwalifikacji Inwestora dla danej klasy tytułów uczestnictwa. Zamiana na tytuły uczestnictwa klasy J jest dozwolona tylko dla wybranych Inwestorów, którzy spełniają kryteria obowiązujące dla tytułów uczestnictwa klasy J zgodnie z warunkami przewidzianymi w sekcji „Klasy tytułów uczestnictwa”.

Tytuły uczestnictwa klasy N

Z uwzględnieniem ograniczeń dotyczących poszczególnych klas tytułów uczestnictwa omówionych w tej części, klasa N tytułów uczestnictwa może być zamieniona na tytuły uczestnictwa każdego innego Funduszu lub klasy tytułów uczestnictwa, o ile zostaną spełnione wymogi w zakresie kwalifikacji Inwestora dla danej klasy tytułów uczestnictwa.

Tytuły uczestnictwa klasy P1

Bez uszczerbku dla ograniczeń dotyczących poszczególnych Klas tytułów uczestnictwa przedstawionych w niniejszej sekcji, Tytuły uczestnictwa klasy P1 mogą zostać zamienione na Tytuły uczestnictwa dowolnego innego Funduszu lub Klas tytułów uczestnictwa. Tylko Inwestorzy instytucjonalni mogą zamieniać swoje Tytuły uczestnictwa na Tytuły uczestnictwa klasy P1.

Tytuły uczestnictwa klasy P2

Bez uszczerbku dla ograniczeń dotyczących poszczególnych Klas tytułów uczestnictwa omówionych w tej sekcji, Tytuły uczestnictwa klasy P2 mogą zostać zamienione na Tytuły uczestnictwa każdego innego Funduszu lub Klasy tytułów uczestnictwa, o ile zostaną spełnione wymogi w zakresie kwalifikacji Inwestora w przypadku takiej Klasy tytułów uczestnictwa. Zamiana na Tytuły uczestnictwa klasy P2 jest dozwolona wyłącznie dla Inwestorów składających zlecenie za pośrednictwem Dystrybutorów, Brokerów/Dealerów, platform, Inwestorów instytucjonalnych i/lub innych Inwestorów, którzy spełniają wymogi obowiązujące dla Tytułów uczestnictwa klasy P2 zgodnie z warunkami przewidzianymi w sekcji „Klasy tytułów uczestnictwa”.

Tytuły uczestnictwa klasy Q

Tytuły uczestnictwa klasy Q można zamienić jedynie na Tytuły uczestnictwa klasy Q innego Funduszu, który nadal emituje Tytuły uczestnictwa klasy Q w tej samej walucie i podlegające takiej samej opłacie CDSC. Długość inwestycji w tytuły uczestnictwa podlega przeniesieniu na nową klasę tytułów uczestnictwa, w czasie przeprowadzania takiej zamiany nie będzie wymagana CDSC. Żadna inna Klasa tytułów uczestnictwa nie może zostać zamieniona na Tytuły uczestnictwa klasy Q.

Uwagę Inwestorów zwraca się na to ograniczenie, które może uniemożliwić im nabycie Tytułów uczestnictwa innego Funduszu w drodze zamiany, ponieważ Tytuły uczestnictwa klasy Q nie są dostępne we wszystkich Funduszach, a kolejna emisja Tytułów uczestnictwa klasy Q w tej samej walucie w dowolnym Funduszu może zostać zawieszona w każdej chwili przez Zarząd.

Tytuły uczestnictwa klasy S

Z uwzględnieniem ograniczeń dotyczących poszczególnych klas tytułów uczestnictwa omówionych w tej części, tytuły uczestnictwa klasy S mogą być zamieniane na tytuły uczestnictwa każdego innego Funduszu lub klasy tytułów uczestnictwa, o ile zostaną spełnione wymogi w zakresie kwalifikacji Inwestora dla danej klasy tytułów uczestnictwa. Zamiana na Tytuły uczestnictwa klasy S jest dozwolona wyłącznie dla Inwestorów składających zlecenie za pośrednictwem określonych dystrybutorów, Brokerów/Dealerów i/lub profesjonalnych Inwestorów, którzy spełniają kryteria obowiązujące dla Tytułów uczestnictwa klasy S zgodnie z warunkami przewidzianymi w sekcji „Klasy tytułów uczestnictwa”.

Tytuły uczestnictwa klasy W

Z uwzględnieniem ograniczeń dotyczących poszczególnych klas tytułów uczestnictwa omówionych w tej części, tytuły uczestnictwa klasy W mogą być zamieniane na tytuły uczestnictwa każdego innego Funduszu lub klasy tytułów uczestnictwa, o ile zostaną spełnione wymogi w zakresie kwalifikacji Inwestora dla danej klasy tytułów uczestnictwa. Zamiana na tytuły uczestnictwa klasy W jest dozwolona tylko dla Inwestorów składających zlecenia przez pośredników, dystrybutorów, platformy i/lub brokerów/dealerów, którzy spełniają kryteria obowiązujące dla tytułów uczestnictwa klasy W zgodnie z warunkami przewidzianymi w sekcji „Klasy tytułów uczestnictwa”.

Tytuły uczestnictwa klasy X

Z uwzględnieniem ograniczeń dotyczących poszczególnych klas tytułów uczestnictwa omówionych w tej części, tytuły uczestnictwa klasy X mogą być zamieniane na tytuły uczestnictwa każdego innego Funduszu lub klasy tytułów uczestnictwa, o ile zostaną spełnione wymogi w zakresie kwalifikacji Inwestora dla danej klasy tytułów uczestnictwa. Tylko inwestorzy instytucjonalni mogą zamieniać swoje tytuły uczestnictwa na tytuły klasy X, o ile zostaną spełnione warunki określone w sekcji „Klasy tytułów uczestnictwa”.

Tytuły uczestnictwa klasy Y

Z uwzględnieniem ograniczeń dotyczących poszczególnych klas tytułów uczestnictwa omówionych w tej części, tytuły uczestnictwa klasy Y mogą być zamieniane na tytuły uczestnictwa każdego innego Funduszu lub klasy tytułów uczestnictwa, o ile zostaną spełnione wymogi w zakresie kwalifikacji Inwestora dla danej klasy tytułów uczestnictwa. Tylko inwestorzy instytucjonalni mogą zamieniać swoje tytuły uczestnictwa na tytuły klasy Y, o ile zostaną spełnione warunki określone w sekcji „Klasy tytułów uczestnictwa”.

Tytuły uczestnictwa klasy Z

Z uwzględnieniem ograniczeń dotyczących poszczególnych klas tytułów uczestnictwa omówionych w tej części, tytuły uczestnictwa klasy Z mogą być zamieniane na tytuły uczestnictwa każdego innego Funduszu lub klasy tytułów uczestnictwa, o ile zostaną spełnione wymogi w zakresie kwalifikacji Inwestora dla danej klasy tytułów uczestnictwa. Zamiana na tytuły uczestnictwa klasy Z jest dozwolona tylko dla Inwestorów składających zlecenia przez pośredników, dystrybutorów, platformy i/lub brokerów/dealerów, którzy spełniają kryteria obowiązujące dla tytułów uczestnictwa klasy Z zgodnie z warunkami przewidzianymi w sekcji „Klasy tytułów uczestnictwa”.

Zlecenie zamiany

Zlecenie zamiany Tytułów uczestnictwa powinno zostać złożone Agentowi transferowemu na piśmie lub, jeśli jest to wyraźnie dozwolone, drogą telefoniczną, telefaksową lub elektroniczną. W przypadku wspólnych rachunków inwestorów wszystkie zlecenia muszą być podpisane przez wszystkich Inwestorów, o ile nie udzielono upoważnienia do złożenia pojedynczego podpisu lub nie powiadomiono Spółki zarządzającej o pełnomocnictwie. Jeśli zlecenie nie zostanie złożone na piśmie, Spółka zarządzająca i/lub Agent transferowy mogą zażądać pisemnego i należyście podpisanego potwierdzenia takiego zlecenia, co może opóźnić realizację zlecenia do czasu otrzymania takiego pisemnego i należyście podpisanego potwierdzenia.

Żaden wniosek rejestracyjny nie jest wymagany do zamiany tytułów uczestnictwa. Prywatni Inwestorzy indywidualni składający zlecenie do Franklin Templeton bezpośrednio bez korzystania z usług Brokerów/Dealerów mają jednak obowiązek wypełnienia i podpisania standardowego formularza zlecenia zamiany (dostępnego na naszej stronie internetowej lub na żądanie). Odpowiednie dokumenty KID wymagają przekazania Inwestorom przed dokonaniem konwersji tytułów uczestnictwa. W stosownych przypadkach Brokerzy/Dealerzy ponoszą odpowiedzialność za przekazanie Inwestorom odpowiednich dokumentów KID. Przed konwersją tytułów uczestnictwa należy zawsze skontaktować się z brokerem/dealerem. Jeżeli Inwestor nie posiada własnego Brokera/Dealera, powinien skontaktować się ze Spółką zarządzającą lub lokalnym oddziałem Franklin Templeton, gdzie otrzyma odpowiednie dokumenty KID w formie elektronicznej lub papierowej.

Zlecenie musi zawierać dane dotyczące osobistego Numeru rachunku inwestora i liczby/wartości Tytułów uczestnictwa do zamiany na wymienione z nazwy Fundusze i Klasy tytułów uczestnictwa, włącznie z kodami ISIN (dostępne na stronie internetowej <http://www.franklintempleton.lu>), jak również potwierdzenie, że odpowiednie dokumenty KID zostały przekazane. W przypadku rozbieżności pomiędzy nazwą Funduszu(y), klasą tytułów uczestnictwa, kodem ISIN klasy lub walutą klasy tytułów uczestnictwa zawartą w zleceniu, zlecenie zostanie zrealizowane na podstawie kodu ISIN podanego w zleceniu. Inwestorzy mogą dokonać zamiany Tytułów uczestnictwa w dowolnym Dniu transakcyjnym, z wyjątkiem Franklin Saudi Arabia Bond Fund, w przypadku którego wymagane jest zawiadomienie z wyprzedzeniem 5 (pięciu) Dni wyceny.

Minimalna inwestycja początkowa w nowy Fundusz wynosi 1 000 USD (lub równowartość w innej walucie). Zlecenie, w wyniku którego saldo portfela spadłoby poniżej 1 000 USD (lub równowartości w innej walucie), nie zostanie zrealizowane. Uwagę Inwestorów zwraca się na fakt, że takie minima (w przypadku zamiany i salda inwestycji) wynoszą 25 000 USD (lub równowartość tej kwoty w innej walucie) w przypadku Tytułów uczestnictwa klasy A, N i W funduszu Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund i funduszu Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund.

Wszelkie zlecenia zamiany tytułów uczestnictwa mogą nie zostać zrealizowane przed zakończeniem i rozliczeniem poprzednich transakcji dotyczących tych samych tytułów uczestnictwa do umorzenia. Jeśli sprzedaż zostanie rozliczona przed zakupem tytułów uczestnictwa, środki ze sprzedaży pozostaną na zbiorczym rachunku bankowym Towarzystwa w oczekiwaniu na rozliczenie zakupu. Nie będą naliczane odsetki na rzecz Inwestora.

Zlecenia zamiany tytułów uczestnictwa między Funduszami denominowanymi w różnych walutach realizuje się tego samego dnia wyceny. Jednakże, w wyjątkowych okolicznościach, Towarzystwo lub Spółka zarządzająca może, według swego uznania, potrzebować jednego (1) dodatkowego dnia roboczego dla obsługi zleceń zamiany. Towarzystwo zastrzega sobie prawo do niezrealizowania zlecenia zamiany więcej niż 10% wartości tytułów uczestnictwa danego Funduszu w danym dniu wyceny. W takiej sytuacji zamiana tytułów uczestnictwa może zostać odroczone na okres nieprzekraczający dziesięciu (10) dni roboczych. Takie zlecenia zamiany będą realizowane przed zleceniami, które wpłynęły później.

Każde zlecenie zamiany Klasy tytułów uczestnictwa Franklin Saudi Arabia Bond Fund na Klasę tytułów uczestnictwa innego Funduszu realizuje się w oparciu o Wartość aktywów netto na Tytuł uczestnictwa ustaloną w Dniu wyceny przypadającym po upływie okresu zawiadomienia z wyprzedzeniem 5 (pięciu) Dni wyceny.

W określonych ograniczonych okolicznościach, jak również do celów dystrybucji w określonych krajach i/lub przez określonych dystrybutorów pomocniczych i/lub Inwestorów branżowych, Towarzystwo lub Spółka zarządzająca mogą potrzebować 1 (jednego) dodatkowego Dnia roboczego na realizację transakcji zamiany. Dodatkowy dzień może być wymagany ze względów operacyjnych w przypadkach, gdy wymagana jest wymiana walut.

Inwestor nie może wycofać zlecenia zamiany Tytułów uczestnictwa, z wyjątkiem przypadku zawieszenia wyceny aktywów Towarzystwa (zob. załącznik D), a w takiej sytuacji wycofanie zlecenia zamiany będzie skuteczne tylko w przypadku pisemnego zawiadomienia o tym Agenta transferowego przed upływem okresu zawieszenia. Jeżeli zlecenie nie zostanie w ten sposób wycofane, zamiana tytułów uczestnictwa nastąpi w następnym dniu wyceny po zakończeniu zawieszenia.

Cena zamiany

Z zastrzeżeniem poniższych postanowień mających zastosowanie do Franklin Saudi Arabia Bond Fund, kompletne zlecenie zamiany otrzymane i przyjęte przez Agenta transferowego lub należycie upoważnionego Dystrybutora w dowolnym Dniu transakcyjnym przed obowiązującym Terminem składania zleceń (określonym w Załączniku A) realizuje się w oparciu o Wartość aktywów netto na Tytuł uczestnictwa odpowiedniej Klasy tytułów uczestnictwa ustaloną w tym Dniu transakcyjnym.

W przypadku Franklin Saudi Arabia Bond Fund, którego zlecenia sprzedaży wymagają zawiadomienia z wyprzedzeniem 5 (pięciu) Dni wyceny, kompletne zlecenie zamiany Tytułów uczestnictwa Franklin Saudi Arabia Bond Fund na inny Fundusz, otrzymane i przyjęte przez Agenta transferowego lub należycie upoważnionego Dystrybutora w dowolnym Dniu transakcyjnym przed obowiązującym Terminem składania zleceń (określonym w Załączniku A) realizuje się w oparciu o Wartość aktywów netto na Tytuł uczestnictwa odpowiedniej Klasy tytułów uczestnictwa ustaloną w Dniu wyceny przypadającym po upływie okresu zawiadomienia z wyprzedzeniem 5 (pięciu) Dni wyceny.

Kompletne zlecenie zamiany otrzymane i przyjęte przez Agenta transferowego lub należycie upoważnionego Dystrybutora w Dniu transakcyjnym po upływie właściwego Terminu składania zleceń zostanie zrealizowane w oparciu o Wartość aktywów netto na Tytuł uczestnictwa danej Klasy tytułów uczestnictwa ustaloną w następnym Dniu wyceny.

Liczba emitowanych tytułów uczestnictwa będzie oparta na odpowiedniej wartości aktywów netto tytułów uczestnictwa obu odnośnych Funduszy i klas tytułów uczestnictwa w danym (danych) dniu (dniach) wyceny.

Opłaty i koszty w związku z zamianą

Opłata za zamianę w wysokości do 1,00% wartości Tytułów uczestnictwa podlegających zamianie może być pobierana za dystrybucję w określonych krajach i/lub za pośrednictwem określonych Dystrybutorów i/lub Inwestorów branżowych. Taka opłata będzie automatycznie potrącana przy obliczaniu liczby tytułów uczestnictwa i opłaceniu ich przez Towarzystwo.

W pewnych okolicznościach zamiana z jednego z Funduszy lub klas tytułów uczestnictwa może wymagać naliczenia opłaty równej różnicy pomiędzy dwoma różnymi poziomami opłat za nabycie, chyba że Inwestor w rezultacie wcześniej zrealizowanej zamiany pokrył już tę różnicę pomiędzy dwiema opłatami za nabycie.

Obecnie oczekuje się, że kwota różnicy między opłatami za zamianę lub opłatami za subskrypcję będzie przekazywana Głównemu dystrybutorowi, który z kolei może wypłacić część każdej takiej kwoty Dystrybutorom, pośrednikom, Brokerom/ Dealerów i/lub Inwestorowi branżowemu. Kwota różnicy w opłatach za nabycie może być jednak uchylona według uznania Towarzystwa i/lub Spółki zarządzającej.

Przeniesienie tytułów uczestnictwa

Przeniesienie jest transakcją mającą na celu przeniesienie Inwestycji Inwestora na rzecz innego Inwestora.

Zlecenie przeniesienia Tytułów uczestnictwa należy złożyć Agentowi transferowemu na piśmie lub na należycie podpisanym formularzu przeniesienia Tytułów uczestnictwa, wraz z odpowiednim certyfikatem Tytułów świadectwa przeznaczonym do anulowania, o ile został wystawiony, lub jeśli jest to wyraźnie dozwolone, przy użyciu telefonu, faksu lub elektronicznych środków przekazu. Zlecenie musi zawierać datę i być podpisane przez osobę/-y dokonującą/-e przeniesienia oraz, na żądanie Towarzystwa i/lub Spółki zarządzającej, także przez osobę/-y, która/-e jest/są beneficjentem/-ami przeniesienia lub przez osoby posiadające odpowiednie pełnomocnictwa do występowania w jej/ich imieniu.

Przyjęcie zlecenia przeniesienia przez Spółkę zarządzającą i/lub Agent transferowego jest uzależnione od przyjęcia przez Towarzystwo wniosku osoby/osób, na rzecz której/-ych przeniesienie jest przeprowadzane, oraz spełnienia wszystkich wymogów kwalifikowalności Funduszu i Klasy tytułów uczestnictwa.

Żadne zlecenie przeniesienia Tytułów uczestnictwa nie zostanie zrealizowane przed zakończeniem i pełnym rozliczeniem jakiegokolwiek poprzedniej transakcji obejmującej Tytuły uczestnictwa przeznaczone do przeniesienia.

Jeśli w wyniku transakcji saldo pozostałej wartości portfela spadłoby poniżej 1 000 USD (lub równowartości w innej walucie), Towarzystwo i/lub Spółka zarządzająca może umorzyć całe saldo i wypłacić środki Inwestorowi.

Cesja tytułów uczestnictwa zostanie zrealizowana zgodnie z regulaminem właściwej giełdy papierów wartościowych w Luksemburgu, na której tytuły uczestnictwa są notowane.

Tytuły uczestnictwa są swobodnie zbywalne. Statut przewiduje, że Zarząd ma prawo wprowadzić takie ograniczenia, jakie uzna za niezbędne, w celu zapewnienia, aby żadne Tytuły uczestnictwa nie zostały nabyte lub nie były w posiadaniu (a) jakiegokolwiek osoby z naruszeniem lub zastrzeżeniem przepisów lub regulacji dowolnego kraju lub organu władz państwowych; ani (b) jakiegokolwiek osoby w okolicznościach, które w opinii Zarządu mogłyby skutkować odpowiedzialnością podatkową Towarzystwa lub innymi obciążeniami Towarzystwa, których w przeciwnym wypadku Towarzystwo by nie ponosiło.

Cesja tytułów uczestnictwa może podlegać pewnym określonym warunkom, w tym CDSC. Inwestorzy powinni dołożyć starań, aby uzyskać informacje na temat wszystkich warunków mających zastosowanie do takich tytułów uczestnictwa.

Polityka dywidendowa

W przypadku wszystkich Funduszy, które emitują Tytuły uczestnictwa typu dywidendowego, Zarząd zamierza dokonywać wypłat praktycznie wszystkich dochodów przypadających na Tytuły uczestnictwa typu dywidendowego. Z zastrzeżeniem wszelkich wymogów prawnych lub regulacyjnych, dywidendy mogą być wypłacane także z kapitału takich Funduszy. Z zastrzeżeniem wszelkich wymogów prawnych lub regulacyjnych, Zarząd zastrzega sobie prawo do wprowadzania nowych Klas tytułów uczestnictwa, w przypadku których dochód netto może być zatrzymywany i reinwestowany.

Roczne dywidendy mogą być ogłaszane odrębnie dla każdego Funduszu na Rocznym walnym zgromadzeniu Uczestników.

Dywidendy zaliczkowe mogą podlegać wypłacie na mocy decyzji Zarządu i/lub Spółki zarządzającej w odniesieniu do któregoś z Funduszy.

Zakłada się, że wypłaty będą przebiegać zwykle w trybie uregulowanym w tabeli poniżej:

Rodzaj Tytułów uczestnictwa	Nazwa Tytułów uczestnictwa	Wypłaty
Tytuły uczestnictwa typu akumulacyjnego	A (acc), AS (acc), AX (acc), C (acc), F (acc), G (acc), I (acc), J (acc), N (acc), P1 (acc), P2 (acc), Q (acc), S (acc), W (acc), X (acc), Y (acc) i Z (acc)	Nie dokonuje się wypłat dywidend, lecz dochód netto jest odzwierciedlony w podwyższonej wartości tytułów uczestnictwa
Tytuły uczestnictwa typu dywidendowego	A (Mdis), AS (Mdis), AX (Mdis), C (Mdis), F (Mdis), G (Mdis), I (Mdis), J (Mdis), N (Mdis), P1 (Mdis), P2 (Mdis), Q (Mdis), S (Mdis), W (Mdis), X (Mdis), Y (Mdis) i Z (Mdis)	W normalnych okolicznościach zakłada się, że wypłaty będą realizowane co miesiąc (po zakończeniu każdego miesiąca)
	A (Qdis), AS (Qdis), AX (Qdis), C (Qdis), F (Qdis), G (Qdis), I (Qdis), J (Qdis), N (Qdis), P1 (Qdis), P2 (Qdis), Q (Qdis), S (Qdis), W (Qdis), X (Qdis), Y (Qdis) i Z (Qdis)	W normalnych okolicznościach zakłada się, że wypłaty będą realizowane kwartalnie (po zakończeniu każdego kwartału kalendarzowego)
	A (Bdis), AS (Bdis), AX (Bdis), C (Bdis), F (Bdis), G (Bdis), I (Bdis), J (Bdis), N (Bdis), P1 (Bdis), P2 (Bdis), Q (Bdis), S (Bdis), W (Bdis), X (Bdis), Y (Bdis) i Z (Bdis)	W normalnych okolicznościach zakłada się, że wypłaty będą realizowane dwa razy w roku (zwykle w lipcu i styczniu każdego roku)
	A (Ydis), AS (Ydis), AX (Ydis), C (Ydis), F (Ydis), G (Ydis), I (Ydis), J (Ydis), N (Ydis), P1 (Ydis), P2 (Ydis), Q (Ydis), S (Ydis), W (Ydis), X (Ydis), Y (Ydis) i Z (Ydis)	W normalnych okolicznościach, że wypłaty będą realizowane raz w roku (zwykle w lipcu/sierpniu każdego roku)
	A (Mdir), AS (Mdir), AX (Mdir), C (Mdir), F (Mdir), G (Mdir), I (Mdir), J (Mdir), N (Mdir), P1 (Mdir), P2 (Mdir), Q (Mdir), S (Mdir), W (Mdir), X (Mdir), Y (Mdir) i Z (Mdir)	W normalnych okolicznościach zakłada się, że wypłaty będą realizowane co miesiąc (po zakończeniu każdego miesiąca)

Aby otrzymać dywidendy od tytułów uczestnictwa typu dywidendowego, Inwestorzy muszą być zarejestrowani jako właściciele takich tytułów uczestnictwa w rejestrze uczestników w dniu wyceny ustalonym przez Towarzystwo jako dzień nabycia praw do dywidendy.

Dywidendy od imiennych tytułów uczestnictwa typu dywidendowego będą w zwykłych warunkach reinwestowane w zakup kolejnych tytułów uczestnictwa typu dywidendowego Funduszu i klasy, od których wypłacane są te dywidendy, chyba że we wniosku rejestracyjnym zaznaczono inaczej. Takie kolejne tytuły uczestnictwa typu dywidendowego będą emitowane w dniu rozpoczęcia notowań bez dywidendy. Ich cena zostanie obliczona tak samo, jak w przypadku innych emisji tytułów uczestnictwa tego Funduszu w dniu wyceny, w którym cena tytułów uczestnictwa typu dywidendowego tego Funduszu nie obejmuje już prawa do dywidendy. Ułamkowe części tytułów uczestnictwa będą zaokrąglone do trzech miejsc po przecinku. Nie będą pobierane żadne opłaty za nabycie. Inwestorzy, którzy nie chcą korzystać z funkcji reinwestowania, wypełniają odpowiednią część wniosku rejestracyjnego. W przypadku wypłaty dywidend pieniężnych będą one wypłacane właścicielom imiennych tytułów uczestnictwa typu dywidendowego, którzy wybrali odbiór dywidend w formie pieniężnej, przy czym płatność będzie zwykle dokonywana w drodze przelewu środków. Zarząd może jednak postanowić, że każda dywidenda poniżej 50 USD (lub równowartości w innej walucie) będzie podlegać reinwestowaniu w dalsze tytuły uczestnictwa tej samej klasy zamiast bezpośredniej wypłaty na rzecz Inwestorów. Dywidendy do wypłaty w dowolnej innej swobodnie wymiennej walucie będą przeliczane na koszt Inwestora.

Kiedy dywidendy o wartości 250 USD (lub równowartości w lokalnej walucie) lub mniejszej mogą być wypłacone zarejestrowanemu Inwestorowi z powodu brakujących danych lub jeżeli wypłata nie może zostać zrealizowana, Towarzystwo lub Spółka Zarządzająca zastrzegają sobie prawo, o ile inne wymogi nie są przewidziane w lokalnym suplementie do Prospektu informacyjnego, do automatycznej reinwestycji takich dywidend, a wszelkie następne dywidendy będą wypłacane w postaci kolejnych tytułów uczestnictwa typu dywidendowego Funduszu i klasy tytułów uczestnictwa, z którymi związane są takie dywidendy, do czasu uzyskania odpowiednich wskazówek od Inwestora.

Jeżeli dywidenda została ogłoszona, lecz niewypłacona w okresie pięciu (5) lat, Towarzystwo ma prawo, zgodnie z przepisami obowiązującymi w Wielkim Księstwie Luksemburga, ogłosić przepadek takiej dywidendy i takie niewypłacone dywidendy zostaną zapisane na rachunek odpowiedniego Funduszu.

W odniesieniu do każdej ogłoszonej dywidendy Zarząd i/lub Spółka zarządzająca może ustalić, czy i w jakim stopniu taka dywidenda będzie wypłacona ze zrealizowanych bądź niezrealizowanych zysków kapitałowych, a w przypadku Funduszu dokonujących wypłat dochodu w ujęciu brutto z początkowo objętego kapitału, niezależnie od strat kapitałowych zmniejszonych lub zwiększonych, w zależności od sytuacji, o część dochodu z inwestycji i zysków kapitałowych uzyskanych z wyemitowanych i umorzonych tytułów uczestnictwa.

Klasy tytułów uczestnictwa z sufiksem „dir”

Dywidendowe klasy tytułów uczestnictwa z sufiksem „dir” są oferowane w ramach zabezpieczonej walutowo klasy tytułów uczestnictwa.

Takie klasy tytułów uczestnictwa zazwyczaj wypłacają dywidendy w okresach miesięcznych w walucie odpowiedniej zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa. Miesięczna stopa dywidendy na tytuł uczestnictwa będzie zmienna i będzie

obliczana na podstawie szacunkowego rocznego zwrotu brutto z odpowiedniego portfela Funduszu przypadającego na taką klasę tytułów uczestnictwa oraz dodatkowego szacunkowego carry, jeżeli jego wartość będzie dodatnia.

Carry jest uzależnione od przybliżonej różnicy stóp procentowych między walutą zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa a walutą bazową Funduszu wynikającej ze strategii zabezpieczenia walutowego. Carry oblicza się za pomocą 12-miesięcznej średniej kroczącej różnicy między 1-miesięcznym kursem terminowym a kursem spot obu walut na koniec każdego miesiąca. Zarządzający inwestycjami może zdecydować o wypłacie mniejszej niż 100%, ale nigdy nie będzie dążył do wypłaty większej niż 100% szacowanej różnicy stóp procentowych.

Inwestorzy powinni być świadomi, że klasy tytułów uczestnictwa „dirc” dają pierwszeństwo dywidendom, a nie wzrostowi wartości kapitału, co oznacza, że zazwyczaj wypłacają więcej niż bieżący dochód otrzymywany przez Fundusz. W związku z tym dywidendy mogą być wypłacane z kapitału, co skutkuje erozją zainwestowanego kapitału. Zachęca się inwestorów do bardziej szczegółowego zapoznania się z ryzykiem zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa i polityką wypłaty dywidendy w sekcji „Czynniki ryzyka”.

Klasy tytułów uczestnictwa z przyrostkiem „Plus”

Klasy tytułów uczestnictwa typu dywidendowego z przyrostkiem „Plus” mogą dokonywać miesięcznych, kwartalnych, półrocznych lub rocznych wypłat dywidend w oparciu o wcześniej ustaloną roczną wielkość procentową Wartości aktywów netto na Tytuł uczestnictwa. Aktualna stopa dywidendy z tytułu Klasy tytułów uczestnictwa jest udostępniana na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu lub na żądanie przez Spółkę zarządzającą.

Należy pamiętać, że wypłata dywidend nie jest gwarantowana, że Fundusze nie wypłacają odsetek oraz że cena tytułów uczestnictwa Funduszy i wszelki dochód uzyskany z tytułów uczestnictwa może ulegać zarówno zmniejszeniu, jak i zwiększeniu. Należy także pamiętać, że wszelkie wypłaty dywidend zmniejszają wartość Tytułów uczestnictwa Funduszu o kwotę wypłaty. Na przyszłe dochody i wyniki inwestycyjne może mieć wpływ wiele czynników, w tym zmiany kursów wymiany walut, które niekoniecznie są zależne od Towarzystwa, Zarządu, członków kierownictwa, Spółki zarządzającej lub innych osób. Ani Towarzystwo, ani członkowie Zarządu ani członkowie kierownictwa Towarzystwa, ani Spółka Zarządzająca, ani wreszcie Franklin Templeton, ani którakolwiek z jej jednostek stowarzyszonych na całym świecie, ani którykolwiek z członków ich zarządów, kierownictwa ani personelu nie mogą zagwarantować przyszłych wyników ani przyszłych zysków Towarzystwa.

Procedura wyrównywania dochodów

Fundusze stosują praktykę księgową określaną mianem wyrównywania dochodów i polegającą na tym, że część środków z emisji Tytułów uczestnictwa i kosztów ich sprzedaży, odpowiadająca w przeliczeniu na Tytuł uczestnictwa kwocie niepodzielonego dochodu z inwestycji w dniu transakcji, powiększa lub pomniejsza niepodzielony dochód. W konsekwencji emisja lub umorzenie Tytułów uczestnictwa nie ma wpływu na niepodzielony dochód z inwestycji na Tytuł uczestnictwa. Zarząd i/lub Spółka zarządzająca zastrzega sobie jednak prawo do niestosowania wyrównywania wobec Funduszy oferujących jedynie Tytuły uczestnictwa typu akumulacyjnego.

Wynagrodzenie Spółki zarządzającej

Franklin Templeton International Services S.à r.l., za świadczenie, jako Spółka zarządzająca, usług zarządzania inwestycjami oraz za wszelkie koszty ponoszone w związku z pełnioną funkcją pośrednika w kontaktach z Inwestorami oraz administracją Tytułów uczestnictwa, otrzymuje od Towarzystwa roczną opłatę za zarządzanie równą określonej procentowi w skali rocznej skorygowanych dziennych aktywów netto poszczególnych Funduszy w ciągu roku („roczna opłata za zarządzanie”), wypłacaną miesięcznie. Szczegółowe dane dotyczące takiej rocznej opłaty za zarządzanie są podane w Załączniku E. Spółka zarządzająca w stosownych przypadkach wypłaca część tej rocznej opłaty za zarządzanie różnym: (i) Zarządzającym inwestycjami, jak opisano w sekcji „Opłaty za zarządzanie inwestycjami”; oraz (ii) zewnętrznym dystrybutorom, pośrednikom i Brokerom/Dealerom za dystrybucję Tytułów uczestnictwa poza Stanami Zjednoczonymi Ameryki (zwaną również „opłatą z tytułu kosztów operacyjnych”). Celem takiej opłaty z tytułu kosztów operacyjnych jest wynagrodzenie dystrybutorów, pośredników i Brokerów/Dealerów za świadczenie usług dystrybucji lub innych usług na rzecz Inwestorów, w tym między innymi za podejmowanie działań zmierzających do sprawniejszego przekazywania bieżących informacji Inwestorom, przetwarzania transakcji i/lub świadczenia innych usług na rzecz Uczestników i/lub usług administracyjnych. Aby uzyskać dodatkowe informacje na temat takich płatności, Inwestorzy powinni skontaktować się z odpowiednimi pośrednikami. Spółka zarządzająca może także, według swojego wyłącznego uznania, przekazywać część lub całość opłaty za zarządzanie Inwestorom instytucjonalnym spełniającym określone warunki, w tym w zakresie minimalnych kwot inwestycji. Szczegółowe dane dotyczące takiej opłaty za zarządzanie są podane w raporcie rocznym Towarzystwa.

Za świadczenie usług spółki zarządzającej i usług pomocniczych Spółka zarządzająca otrzymuje od Towarzystwa roczną opłatę w wysokości do 0,20% wartości aktywów netto (NAV) odpowiedniej Klasy tytułów uczestnictwa oraz dodatkową kwotę (obejmującą część stałą i zmienną) od każdej inwestycji Inwestora na poziomie odpowiedniej Klasy za każdy okres jednego (1) roku. Takie wynagrodzenie będzie obliczane i rozliczane w stosunku dziennym i będzie wypłacane co miesiąc z dołu.

Spółka zarządzająca i usługi dodatkowe obejmują między innymi świadczenie na rzecz Towarzystwa usług zarządzania ryzykiem inwestycyjnym i usług w zakresie ładu korporacyjnego (w tym między innymi czynności monitorujących wykonywanie przekazanych działań Funduszy, usług w zakresie zgodności z przepisami i usług prawnych, kontroli prania pieniędzy, nadzoru regulacyjnego, audytu wewnętrznego, funkcji korporacyjnych, pomocniczych i administracyjnych). Ta roczna opłata obejmuje wszelkie wynagrodzenie płatne na rzecz: (i) J.P. Morgan SE, Oddział w Luksemburgu za usługi świadczone na rzecz Towarzystwa w charakterze Agenta administracyjnego; oraz (ii) Virtus Partners Fund Services Luxembourg S.à r.l. za usługi świadczone na rzecz Towarzystwa w charakterze Agenta rejestrowego i transferowego.

Zgodnie z art. 111bis Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r., Spółka zarządzająca ustanowiła i stosuje spójną politykę wynagrodzeń oraz promuje prawidłowe i efektywne zarządzanie ryzykiem. Takie zasady i praktyki nie mogą zachęcać do podejmowania ryzyka niezgodnego z profilem ryzyka, prospektem informacyjnym lub statutem Towarzystwa i nie mogą ograniczać zakresu realizacji przez Spółkę zarządzającą jej zobowiązania do działania w najlepszym interesie Towarzystwa.

Wymogi dotyczące wynagrodzenia mają zastosowanie do kategorii pracowników, w tym kadry kierowniczej wyższego szczebla, osób zatwierdzających ryzyko, osób pełniących funkcje kontrolne oraz wszelkich pracowników otrzymujących całkowite wynagrodzenie, które umiejscawia ich w tym samym przedziale zarobków co kadra kierownicza wyższego szczebla i osoby zatwierdzające ryzyko oraz których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka Spółki zarządzającej lub Towarzystwa. Wynagrodzenie obejmuje element stały (zasadniczo wynagrodzenie podstawowe) i element zmienny (roczne premie). Poziom finansowania rocznych premii (które mogą być wypłacane w formie pieniężnej, w formie akcji lub przy zastosowaniu kombinacji tych form) jest zależny od łącznych wyników FRI, podlega zatwierdzeniu przez komitet ds. wynagrodzeń i jest przyznawany w odniesieniu do rzeczywistych wyników pracy danej osoby. Znaczna część premii może podlegać odroczeniu w czasie o co najmniej trzy lata, a wypłata premii może być obwarowana warunkami co do ewentualnego zwrotu świadczenia. Szczegółowe informacje na temat aktualnej polityki wynagrodzeń, w tym między innymi opis sposobu obliczania wynagrodzeń i świadczeń, spełniania warunku uwzględnienia ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, a także tożsamość osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń i świadczeń, w tym skład komitetu ds. wynagrodzeń, są dostępne na stronie internetowej <http://www.franklintempleton.lu>, w zakładce „About Us” [O nas], sekcja „Regulatory Information” [Informacje regulacyjne] (papierową wersję udostępnia się bezpłatnie na żądanie).

Opłaty za zarządzanie inwestycjami

Za usługi zarządzania inwestycjami świadczone na rzecz Funduszy Spółka zarządzająca otrzymuje od Towarzystwa, jako część rocznej opłaty za zarządzanie, miesięczną opłatę za zarządzanie inwestycjami równą określone procentowi w skali rocznej skorygowanych dziennych aktywów netto poszczególnych Funduszy w ciągu roku. Szczegółowe dane dotyczące opłat za zarządzanie inwestycjami są podane w raporcie rocznym Towarzystwa. Zarządzający Inwestycjami będą wynagradzani przez Spółkę Zarządzającą z opłaty za zarządzanie inwestycjami otrzymywanej od Towarzystwa.

Zgodnie z zasadą możliwie jak najlepszej realizacji zleceń, prowizje brokerskie od transakcji w portfelu na rzecz Towarzystwa mogą być przekazywane przez Zarządzającego inwestycjami Brokerom/Dealerom jako wynagrodzenie za świadczone przez nich usługi analityczne, a także za usługi wykonywane w ramach realizacji zleceń przez takich Brokerów/Dealerów. Otrzymane wyniki badań i dane ekonomiczne oraz związane z nimi usługi umożliwiają Zarządzającym inwestycjami uzupełnienie własnych badań i analiz oraz zapoznanie się z opiniami i informacjami pracowników i analityków innych firm. Usługi takie nie obejmują kosztów podróży, zakwaterowania, rozrywki, ogólnych artykułów i usług administracyjnych, ogólnego sprzętu biurowego ani samych biur, kosztów składek członkowskich, pensji pracowników ani bezpośrednich płatności, które są dokonywane przez Zarządzającego inwestycjami.

Zarządzający inwestycjami mogą zawierać porozumienia o elastycznym wynagrodzeniu prowizyjnym z Brokerami/Dealerami, którzy są osobami prawnymi, a nie osobami fizycznymi, tylko wtedy, gdy istnieje bezpośrednia i możliwa do określenia korzyść dla klientów Zarządzających inwestycjami, w tym dla Towarzystwa, oraz gdy Zarządzający inwestycjami mają wystarczające dowody na to, że transakcje generujące elastyczne wynagrodzenie prowizyjne są realizowane w dobrej wierze i w ścisłej zgodności z obowiązującymi wymogami regulacyjnymi, a także w najlepszym interesie Towarzystwa. Każde takie porozumienie musi zostać zawarte przez Zarządzających inwestycjami na warunkach zgodnych z najlepszą praktyką rynkową. Informacja o stosowaniu elastycznego wynagrodzenia prowizyjnego jest zamieszczana w raportach okresowych.

Inne opłaty i koszty Towarzystwa

Główny Dystrybutor może być uprawniony do otrzymywania odpowiedniej opłaty za subskrypcję do wysokości 5,75% całkowitej kwoty inwestycji, zgodnie z bardziej szczegółowymi zapisami sekcji „Klasy tytułów uczestnictwa”. Opłata za subskrypcję w żadnym wypadku nie może przekroczyć maksymalnej kwoty dozwolonej przepisami i praktyką obowiązującymi w poszczególnych krajach, w których są sprzedawane Tytuły uczestnictwa.

Główny dystrybutor może zawrzeć porozumienia z różnymi subdystrybutorami, pośrednikami, Brokerami/Dealerami i/lub inwestorami branżowymi w sprawie dystrybucji Tytułów uczestnictwa poza Stanami Zjednoczonymi Ameryki. Opłaty lub

prowinie wypłacane różnym dystrybutorom pomocniczym, Brokerom/Dealerom lub innym pośrednikom mogą składać się z rocznych opłat za zarządzanie, opłat za obsługę lub innych podobnych opłat uiszczanych zazwyczaj na rzecz Głównego dystrybutora w zamian za poprawę jakości dystrybucji lub inne usługi świadczone na rzecz Inwestorów, w tym między innymi w celu usprawnienia procesu przekazywania bieżących informacji Inwestorom, przetwarzania transakcji oraz innych usług świadczonych na rzecz Uczestników i/lub usług administracyjnych.

Jako wynagrodzenie za usługi świadczone na rzecz Towarzystwa jako Depozytariusz, J.P. Morgan SE, Oddział w Luksemburgu będzie pobierać roczną opłatę uzależnioną od rodzaju inwestycji w poszczególne Fundusze, która mieści się w przedziale od 0,01% do 0,14% Wartości aktywów netto poszczególnych Funduszy, przy czym roczne wynagrodzenie Depozytariusza może być wyższe w przypadku tych Funduszy Towarzystwa, których cele i polityka inwestycyjna skupiają się na inwestycjach w kapitałowe papiery wartościowe emitentów z krajów rozwijających się, co uwidocznia bardziej szczegółowo wskaźnik kosztów całkowitych (TER) i sprawozdania finansowe Towarzystwa. Takie wynagrodzenie jest naliczane w stosunku dziennym i będzie wypłacane Depozytariuszowi przez Towarzystwo z dołu raz w miesiącu.

Takie wynagrodzenia nie obejmują zwykłych opłat bankowych i brokerskich, jak również prowizji od transakcji związanych z aktywami i zobowiązaniami Towarzystwa, jak również, w rozsądnych granicach, kosztów bieżących poniesionych w związku z Towarzystwem i obciążających Towarzystwo, jak również uzgadnianych okresowo opłat za inne usługi. Kwoty faktycznie wypłacane będą ujmowane w sprawozdaniach finansowych Towarzystwa.

Towarzystwo ponosi swoje pozostałe koszty operacyjne, w tym między innymi koszty kupna i sprzedaży bazowych papierów wartościowych, opłaty rządowe i regulacyjne, wynagrodzenia za usługi prawników i biegłych rewidentów, składki ubezpieczeniowe, odsetki, koszty sprawozdawczości i publikacji, opłaty za przesyłki pocztowe, telefony i faksy. Wszystkie koszty są szacowane i naliczane w stosunku dziennym przy obliczaniu Wartości aktywów netto każdego Funduszu. Towarzystwo może uiszczać określone opłaty na rzecz Spółki zarządzającej w celu ich dalszej alokacji na różnych subdystrybutorów, pośredników, Brokerów/Dealerów i/lub inwestorów branżowych w związku z umieszczaniem niektórych Funduszy na platformach sprzedażowych służących do zapewnienia szerszej dystrybucji Tytułów uczestnictwa Funduszu. Koszty te mogą być alokowane jedynie na Fundusze umieszczane na takich platformach.

Wszystkie opłaty i koszty, o których mowa powyżej, nie obejmują podatku VAT ani innych mogących mieć zastosowanie podatków, które powinny zostać uregulowane przez Fundusz zgodnie z wymogami w tym zakresie.

Opłaty za obsługę

Opłata za obsługę może mieć zastosowanie w zależności od Klasy tytułów uczestnictwa stanowiącej przedmiot inwestycji. Opłata ta jest naliczana od średniej wartości aktywów netto i jest płatna na rzecz Głównego Dystrybutora i/lub innych podmiotów w celu zrekompensowania kosztów finansowania i wydatków poniesionych w związku ze sprzedażą tytułów uczestnictwa i obsługą opłaty CDSC. Opłata naliczana jest codziennie, a jest potrącana i wypłacana co miesiąc Głównemu Dystrybutorowi i (lub) innym podmiotom.

Towarzystwo zobowiązuje się zapłacić Głównemu Dystrybutorowi lub innym właściwym podmiotom kwotę opłaty za obsługę według stawek podanych w Załączniku E, bez uwzględnienia podatków. Jeśli od opłaty tej naliczane będą podatki, opłata za obsługę zostanie zwiększona w taki sposób, że uzgodnione kwoty zostaną wypłacone Głównemu Dystrybutorowi lub innemu podmiotowi. Na dzień opublikowania niniejszego Prospektu Informacyjnego Zarząd nie ma podstaw przypuszczać, że opłata za obsługę będzie obciążona podatkiem.

Szczegółowe informacje na temat opłat za obsługę przedstawiono w Załączniku E.

Opłaty za wyniki

Do celów obliczania opłaty za wyniki:

- **Minimalny poziom referencyjny** oblicza się przez odniesienie do (i) ceny początkowej lub (ii) WAN z ostatniego dnia wyceny, która stanowiła podstawę naliczenia opłaty w danym okresie rozliczeniowym, za który wypłacono opłatę za wyniki, w zależności od tego, która z wartości jest wyższa.
- **Docelowa WAN** będzie minimalnym poziomem referencyjnym skorygowanym o dzienny zwrot z docelowego wskaźnika referencyjnego.
- **Okresem rozliczeniowym** zwykle jest każdy rok obrotowy, z wyjątkiem przypadków, gdy klasa tytułów uczestnictwa z opłatą za wyniki zostaje wprowadzona w ciągu roku obrotowego, a wówczas jej pierwszy okres rozliczeniowy rozpoczyna się w dniu wprowadzenia.
- **Docelowy wskaźnik referencyjny** jest obowiązującym wskaźnikiem referencyjnym wyszczególnionym w Załączniku E i wyrażanym w walucie, w której denominowana jest lub do której zabezpieczona jest odpowiednia Klasa tytułów uczestnictwa.

Spółka zarządzająca może być uprawniona do otrzymywania z aktywów netto przypadających na daną klasę tytułów uczestnictwa rocznej motywacyjnej opłaty za wyniki („Opłata za wyniki”), która, w stosownych przypadkach, będzie obliczana i naliczana codziennie oraz płatna na koniec każdego roku obrotowego. Szczegółowe informacje na temat opłat za wyniki przedstawiono w Załączniku E. Zarządzający inwestycjami będą wynagradzani przez Spółkę zarządzającą z opłaty za wyniki otrzymywanej od Towarzystwa. Zwraca się uwagę na fakt, że klasy tytułów uczestnictwa z opłatą za wyniki będą cechować się niższą roczną opłatą za zarządzanie niż klasy tytułów uczestnictwa bez opłaty za wyniki (jak wyszczególniono w Załączniku E).

Opłata za wyniki staje się wymagalna w przypadku nadwyżki zwrotu, tj. jeśli wzrost WAN w danym okresie rozliczeniowym (po potrąceniu wszelkich pobranych opłat za nabycie i/lub umorzenie) przekracza (i) wzrost docelowego wskaźnika referencyjnego w tym samym okresie oraz (ii) obowiązujący minimalny poziom referencyjny.

Opłatę za wyniki nalicza się w każdym dniu transakcyjnym na podstawie różnicy pomiędzy WAN z poprzedniego dnia transakcyjnego (przed potrąceniem wszelkich rezerw na opłatę za wyniki) a docelową WAN, pomnożonej przez liczbę wówczas pozostających w obrocie tytułów uczestnictwa. Opłatę za wyniki oblicza się i wyraża w walucie, w której denominowana jest lub do której zabezpieczona jest odpowiednia klasa tytułów uczestnictwa.

Każdego dnia transakcyjnego rezerwa księgowa utworzona poprzedniego dnia transakcyjnego jest korygowana w celu odzwierciedlenia dodatniego lub ujemnego zwrotu z danej klasy tytułów uczestnictwa, obliczanego w sposób opisany powyżej. Jeżeli WAN w danym dniu transakcyjnym jest niższa niż docelowa WAN, rezerwa dokonana w takim dniu transakcyjnym jest korygowana dla odpowiedniej klasy tytułów uczestnictwa Funduszu.

W przypadku umorzenia wszystkich lub części tytułów uczestnictwa będących w posiadaniu Uczestnika przed końcem okresu rozliczeniowego, naliczona opłata za wyniki od takich tytułów uczestnictwa podlega rozliczeniu w takim dniu transakcyjnym, a następnie staje się należna i wymagalna.

Zastrzega się, że opłatę za wyniki oblicza się na podstawie zwrotu z klasy tytułów uczestnictwa odpowiedniego Funduszu, a nie na podstawie indywidualnego portfela Inwestora.

Poniższe przykłady ilustrują potencjalną różnicę w zwrotach między klasą tytułów uczestnictwa z opłatą za wyniki a klasą tytułów uczestnictwa bez opłaty za wyniki w różnych scenariuszach w roku obrotowym. Przykłady służą wyłącznie do celów poglądowych. Przedstawione zwroty mają wyłącznie charakter poglądowy i nie ma gwarancji, że jakkolwiek Fundusz osiągnie takie wyniki.

Przykład 1: fundusz osiąga nadwyżkę zwrotu w stosunku do wskaźnika referencyjnego dla opłaty za wyniki w roku obrotowym

- Skumulowana stopa zwrotu z klasy tytułów uczestnictwa Funduszu przed potrąceniem opłat i kosztów wynosi 10,00%
- Skumulowana stopa zwrotu ze wskaźnika referencyjnego dla opłaty za wyniki wynosi 6,00%
- Stawka opłaty za wyniki wynosi 20%
- Łączna roczna opłata za zarządzanie w klasie tytułów uczestnictwa z opłatą za wyniki wynosi 1,00%
- Łączna roczna opłata za zarządzanie w klasie tytułów uczestnictwa bez opłaty za wyniki wynosi 1,50%

	Klasa tytułów uczestnictwa z opłatą za wyniki	Klasa tytułów uczestnictwa bez opłaty za wyniki
Skumulowany zwrot brutto z klasy tytułów uczestnictwa	10%	10%
Minus roczna opłata za zarządzanie	1,00%	1,50%
Skumulowany zwrot z klasy tytułów uczestnictwa po potrąceniu rocznej opłaty za zarządzanie	9,0%	8,5%
Minus opłaty za wyniki (tj. 20% nadwyżki zwrotu) (patrz Uwaga 1 poniżej)	0,6%	nd.
Skumulowany zwrot netto z klasy tytułów uczestnictwa po potrąceniu opłat za wyniki	8,4%	8,5%

Uwaga 1: Opłaty za wyniki = 20% x (zwrot z klasy tytułów uczestnictwa po potrąceniu rocznej opłaty za zarządzanie - łączny zwrot ze wskaźnika referencyjnego)

Przykład 2: fundusz osiąga niedobór zwrotu w stosunku do wskaźnika referencyjnego dla opłaty za wyniki w roku obrotowym

- Skumulowana stopa zwrotu z klasy tytułów uczestnictwa Funduszu przed potrąceniem opłat i kosztów wynosi 5,00%
- Skumulowana stopa zwrotu ze wskaźnika referencyjnego dla opłaty za wyniki wynosi 6,00%
- Stawka opłaty za wyniki wynosi 20%
- Łączna roczna opłata za zarządzanie w klasie tytułów uczestnictwa z opłatą za wyniki wynosi 1,00%

– Łączna roczna opłata za zarządzanie w klasie tytułów uczestnictwa bez opłaty za wyniki wynosi 1,50%

	Klasa tytułów uczestnictwa z opłatą za wyniki	Klasa tytułów uczestnictwa bez opłaty za wyniki
Skumulowany zwrot brutto z klasy tytułów uczestnictwa	5%	5%
Minus roczna opłata za zarządzanie	1,00%	1,50%
Skumulowany zwrot z klasy tytułów uczestnictwa po potrąceniu rocznej opłaty za zarządzanie	4,0%	3,5%
Minus opłaty za wyniki (tj. 20% nadwyżki wyników)	nd.	nd.
Skumulowany zwrot netto z klasy tytułów uczestnictwa po potrąceniu opłat za wyniki	4,0%	3,5%

Opłaty za wyniki = 20% x (zwrot z klasy tytułów uczestnictwa po potrąceniu rocznej opłaty za zarządzanie - łączny zwrot ze wskaźnika referencyjnego)

Rozporządzenie w sprawie wskaźników referencyjnych

Rozporządzenie UE w sprawie wskaźników referencyjnych

Zgodnie z przepisami rozporządzenia (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie w sprawie wskaźników referencyjnych”) nadzorowane podmioty mogą stosować wskaźniki referencyjne w Unii Europejskiej, jeżeli wskaźnik referencyjny jest dostarczany przez administratora, który figuruje w rejestrze administratorów i wskaźników referencyjnych prowadzonym przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych („EUNGIW”) zgodnie z art. 36 Rozporządzenia w sprawie wskaźników referencyjnych („Rejestr”). Administratorzy wskaźników referencyjnych z siedzibą w państwie trzecim, których indeksy są stosowane przez Fundusze, korzystają z mechanizmów przejściowych zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie wskaźników referencyjnych (którego obowiązywanie przedłużono do dnia 31 grudnia 2025 r.), a zatem mogą one być nadal stosowane nawet jeśli nie są wpisane do Rejestru.

Rozporządzenie w sprawie wskaźników referencyjnych nakłada na Spółkę zarządzającą obowiązek sporządzania i utrzymywania rzetelnych pisemnych planów określających działania, które podejmie w przypadku, gdy wskaźnik referencyjny (zgodnie z definicją zawartą w Rozporządzeniu w sprawie wskaźników referencyjnych) ulegnie istotnej zmianie lub przestanie być publikowany. Spółka zarządzająca posiada pisemny plan działań wymagających podjęcia na wypadek istotnej zmiany lub zaprzestania publikacji indeksu. Egzemplarz pisemnego planu udostępnia się bezpłatnie na stosowny wniosek w siedzibie Spółki zarządzającej.

Poniższe wskaźniki referencyjne są wykorzystywane przez Fundusz do celów wskazanych w tabeli poniżej.

Fundusz	Wskaźnik referencyjny	Administrator wskaźników referencyjnych	Charakterystyka
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	Euro Short-Term Rate (ESTR)	Europejski Bank Centralny	Opłata za wyniki
	Swiss Average Rate Overnight (SARON)	SIX Swiss Exchange (Szwajcarska Giełda Papierów Wartościowych)	Opłata za wyniki
	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	Bank Rezerwy Federalnej w Nowym Jorku	Opłata za wyniki
	Sterling Overnight Index Average (SONIA)	Bank Anglii	Opłata za wyniki
	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)	Bank Japonii	Opłata za wyniki

Opodatkowanie Towarzystwa

Poniższe informacje przygotowano w oparciu o przepisy ustawowe i wykonawcze, decyzje i praktyki obecnie obowiązujące w Wielkim Księstwie Luksemburga i podlegają one zmianom odpowiednio do zmian tych przepisów, decyzji i praktyk, także z mocą wsteczną. Niniejsze podsumowanie nie ma charakteru wyczerpującego opisu wszystkich przepisów podatkowych obowiązujących w Luksemburgu i stosownych zagadnień w tym zakresie, jakie mogą być istotne dla podejmowania decyzji o inwestowaniu w Tytuły uczestnictwa, ich nabyciu, posiadaniu lub zbyciu, ani nie ma stanowić porady podatkowej dla jakiegokolwiek Inwestora lub potencjalnego Inwestora. Niniejsze podsumowanie nie prezentuje skutków podatkowych wynikających z przepisów jakiegokolwiek państwa, obszaru lub jurysdykcji podatkowej innej niż Wielkie Księstwo Luksemburga.

Inwestorom zaleca się, aby zapoznali się z odpowiednimi informacjami i w stosownych przypadkach zasięgnęli porady profesjonalnych doradców w zakresie możliwych konsekwencji podatkowych zakupu, nabycia, posiadania lub zbycia Tytułów uczestnictwa w świetle przepisów kraju ich obywatelstwa, rezydencji, zamieszkania lub prowadzenia działalności.

Towarzystwo nie podlega obciążeniu w Wielkim Księstwie Luksemburga żadnym podatkiem od zysków lub dochodów i nie podlega w Wielkim Księstwie Luksemburga obciążeniu podatkiem od majątku netto.

Towarzystwo ma jednak obowiązek odprowadzania w Wielkim Księstwie Luksemburga podatku w wysokości 0,05% rocznie od swojej Wartości aktywów netto, przy czym taki podatek jest płatny kwartalnie od Wartości aktywów netto Towarzystwa na koniec odpowiedniego kwartału kalendarzowego. Podatek ten nie ma zastosowania do części aktywów Funduszu zainwestowanych w inne przedsięwzięcia zbiorowego inwestowania, które podlegają już opodatkowaniu takim podatkiem.

Tytuły uczestnictwa klasy I, J, P1, X i Y mogą także kwalifikować się do objęcia obniżoną stawką podatku w wysokości 0,01%, jeśli wszyscy Inwestorzy tych Klas tytułów uczestnictwa są odpowiednio Inwestorami instytucjonalnymi.

Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund posiada zezwolenie na prowadzenie działalności jako Fundusz rynku pieniężnego w rozumieniu Rozporządzenia MMFR oraz kwalifikuje się do objęcia obniżoną stawką podatku w wysokości 0,01% (zamiast wskazanej powyżej stawki podatku w wysokości 0,05%).

W drodze odstępstwa od postanowień powyższego akapitu, Fundusz lub poszczególne Klasy spełniające wymogi wynikające z art. 175 b) Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r. mogą korzystać ze zwolnienia od powyższego podatku z tytułu subskrypcji. Wymogi, jakie Fundusz lub Klasa muszą spełnić w celu skorzystania z tego zwolnienia są następujące: (i) Tytuły uczestnictwa Funduszu lub Klasy muszą być zastrzeżone dla Inwestorów instytucjonalnych; (ii) Fundusz musi posiadać zezwolenie na prowadzenie działalności jako Fundusz rynku pieniężnego zgodnie z Rozporządzeniem MMFR; oraz (iii) Fundus musi posiadać możliwie jak najwyższy rating nadany mu przez uznaną agencję ratingową.

Towarzystwo lub jego dowolny Fundusz mogą korzystać z obniżonych stawek podatku z tytułu subskrypcji w zależności od wartości aktywów netto danego Funduszu zainwestowanych w działalność gospodarczą, która kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo w rozumieniu art. 3 Rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje („Kwalifikująca się działalność”), z wyjątkiem części aktywów netto Towarzystwa lub danego Funduszu zainwestowanych w działalność związaną z gazem kopalnym i/lub energią jądrową.

Obniżone stawki podatku z tytułu subskrypcji są następujące:

- 0,04%, jeśli co najmniej 5% wszystkich aktywów netto Towarzystwa lub odpowiedniego Funduszu zainwestowano w Kwalifikującą się działalność;
- 0,03%, jeśli co najmniej 20% wszystkich aktywów netto Towarzystwa lub odpowiedniego Funduszu zainwestowano w Kwalifikującą się działalność;
- 0,02%, jeśli co najmniej 35% wszystkich aktywów netto Towarzystwa lub odpowiedniego Funduszu zainwestowano w Kwalifikującą się działalność; oraz
- 0,01%, jeśli co najmniej 50% wszystkich aktywów netto Towarzystwa lub odpowiedniego Funduszu zainwestowano w Kwalifikującą się działalność.

Wyżej wymienione stawki podatku z tytułu subskrypcji mają zastosowanie wyłącznie do aktywów netto zainwestowanych w Kwalifikującą się działalność.

W Wielkim Księstwie Luksemburga nie obowiązuje opłata skarbową ani inny podatek od emisji tytułów uczestnictwa Towarzystwa. W momencie założenia Towarzystwa oraz każdorazowej zmiany Statutu płatna jest opłata rejestracyjna wynosząca 75 EUR.

W myśl aktualnych przepisów i praktyki w Wielkim Księstwie Luksemburga nie obowiązują podatki od zysków kapitałowych od zrealizowanego bądź niezrealizowanego wzrostu wartości aktywów Towarzystwa.

Towarzystwo jest zarejestrowane dla celów podatku VAT w Wielkim Księstwie Luksemburga i rozlicza podatek VAT zgodnie z właściwymi obowiązującymi przepisami.

Uzyskany dochód z inwestycji lub zrealizowane zyski kapitałowe Towarzystwa mogą podlegać opodatkowaniu według różnych stawek w krajach pochodzenia. Towarzystwo może odnieść w pewnych okolicznościach korzyści z umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, które Wielkie Księstwo Luksemburga zawarło z innymi krajami.

Podatek u źródła

Wypłaty dokonywane przez Towarzystwo nie podlegają opodatkowaniu podatkiem u źródła w Wielkim Księstwie Luksemburga.

Opodatkowanie Inwestorów

Uwagę Inwestorów zwraca się na fakt, że niektóre Klasy tytułów uczestnictwa mogą dokonywać wypłat z kapitału, zrealizowanych i niezrealizowanych zysków kapitałowych netto, a także dochodu brutto. Może to prowadzić do otrzymywania przez Inwestorów dywidendy wyższej niż otrzymaliby w inny sposób, a zatem Inwestorzy mogą zostać obciążeni w konsekwencji wyższym zobowiązaniem z tytułu opodatkowania dochodu. Ponadto, w pewnych okolicznościach, może to oznaczać, że Fundusz wypłaca dywidendy z kapitału, nie z dochodu. Takie dywidendy mogą wciąż być jednak traktowane dla celów podatkowych jako wypłaty dochodu na rzecz Inwestorów w zależności od obowiązujących lokalnych przepisów podatkowych. W przypadku klas tytułów uczestnictwa pobierających opłaty za wyniki Inwestorzy powinni pamiętać, że takie opłaty za wyniki mogą, w zależności od obowiązującego ustawodawstwa lokalnego, nie być uznawane za koszt uzyskania przychodu dla celów opodatkowania inwestorów. Inwestorzy powinni skorzystać ze specjalistycznego doradztwa podatkowego w tym zakresie.

Luksemburg

Inwestorzy nie podlegają obecnie podatkowi od zysków kapitałowych, dochodu, podatkowi u źródła, podatkowi od darowizn, spadku, dziedziczenia ani innym podatkowi w Wielkim Księstwie Luksemburga (z wyjątkiem Inwestorów, którzy mieszkają, są rezydentami lub mają siedzibę w Wielkim Księstwie Luksemburga).

Automatyczna wymiana informacji o rachunkach finansowych

Dnia 29 października 2014 r. Wielkie Księstwo Luksemburga podpisało Wielostronne porozumienie właściwych władz (ang. Multilateral Competent Authority Agreement, MCAA) dotyczące wdrożenia Ogólnosięwiatowego standardu w zakresie automatycznej wymiany informacji o rachunkach finansowych. Podpisując MCAA, Luksemburg wyraził zgodę na wprowadzenie regulacji umożliwiających automatyczną wymianę informacji z innymi państwami, które podpisały MCAA.

Dnia 9 grudnia 2014 r. Rada Europejska przyjęła dyrektywę 2014/107/UE w zakresie współpracy administracyjnej w dziedzinie podatków bezpośrednich. Dyrektywa 2014/107/UE przewiduje automatyczną wymianę informacji o rachunkach pomiędzy państwami członkowskimi Unii Europejskiej („Państwa członkowskie UE”) począwszy od 2017 r. w odniesieniu do rachunków prowadzonych w roku kalendarzowym 2016. Dyrektywę 2014/107/UE transponowano do przepisów Wielkiego Księstwa Luksemburga ustawą z dnia 18 grudnia 2015 r. w sprawie automatycznej wymiany informacji o rachunkach finansowych w dziedzinie opodatkowania („Ustawa z 2015 r.”), która weszła w życie z dniem 1 stycznia 2016 r.

Inwestorów informuje się niniejszym, że Towarzystwo może zostać zobowiązane przepisami luksemburskiego prawa do składania sprawozdań dotyczących określonych rachunków, których posiadaczami są rezydenci Państw członkowskich UE lub państw będących sygnatariuszami MCAA. W myśl dyrektywy 2014/107/UE i MCAA luksemburskie organy podatkowe mogą wymieniać takie dane dotyczące rachunków, których posiadaczami są rezydenci Państw członkowskich UE lub państw będących sygnatariuszami MCAA, z organami podatkowymi tych państw. Informacje, które mogą być przekazywane, obejmują, w przypadku osoby fizycznej, imię i nazwisko takiej osoby, adres, numer identyfikacji podatkowej, datę i miejsce urodzenia, saldo rachunku oraz łączną kwotę brutto wpłaconą lub zapisaną w dobro rachunku w danym okresie sprawozdawczym.

Powyższe stanowi wyłącznie podsumowanie konsekwencji wprowadzenia dyrektywy 2014/107/UE, MCAA i Ustawy z 2015 roku. Podsumowanie oparto na bieżącej interpretacji tych przepisów prawnych i nie jest pod żadnym względem wyczerpujące. Nie stanowi ono porady inwestycyjnej ani podatkowej, w związku z czym Inwestorzy powinni zasięgnąć porady swoich doradców finansowych lub podatkowych, aby w pełni zapoznać się z konsekwencjami wprowadzenia dyrektywy 2014/107/UE, MCAA i Ustawy z 2015 r.

FATCA

Ustawa o wypełnianiu obowiązków podatkowych w stosunku do rachunków posiadanych za granicą (ang. Foreign Account Tax Compliance Act, FATCA), stanowiąca nowelizację Kodeksu podatkowego USA, została wprowadzona w Stanach Zjednoczonych w 2010 r., a wiele jej przepisów wykonawczych weszło w życie z dniem 1 lipca 2014 r. Generalnie, FATCA wymaga od instytucji finansowych spoza Stanów Zjednoczonych („zagraniczne instytucje finansowe” lub „FFI”) przekazywania amerykańskim służbom skarbowym („IRS”) informacji o rachunkach finansowych posiadanych bezpośrednio bądź pośrednio przez niektóre określone osoby amerykańskie. Od określonych rodzajów dochodu ze źródeł amerykańskich wypłacanego na rzecz FFI, która nie przestrzega wymagań FATCA, pobierany jest podatek u źródła w wysokości 30%. W dniu 28 marca 2014 r. Wielkie Księstwo Luksemburga podpisało Umowę międzyrządową Model 1 („IGA”) ze Stanami Zjednoczonymi Ameryki oraz stosowny protokół ustaleń w tym zakresie. W związku z tym Towarzystwo jest zobowiązane przestrzegać postanowień luksemburskiej umowy IGA, wdrożonej do przepisów prawa luksemburskiego ustawą z dnia 24 lipca 2015 r. w sprawie FATCA („Ustawa w sprawie FATCA”) w celu przestrzegania przepisów FATCA zamiast bezpośredniego podlegania amerykańskim regulacjom skarbowym wdrażającym FATCA. Zgodnie z Ustawą w sprawie FATCA i luksemburską umową IGA Towarzystwo jest zobowiązane gromadzić informacje służące do identyfikacji swoich bezpośrednich i pośrednich Uczestników będących Osobami amerykańskimi do celów FATCA („rachunki podlegające zgłoszeniu”). Wszelkie takie informacje na temat rachunków podlegających zgłoszeniu przekazane Towarzystwu są udostępniane luksemburskim organom podatkowym, które następnie

wymieniają takie informacje automatycznie z rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki zgodnie z art. 28 umowy pomiędzy rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki a rządem Wielkiego Księstwa Luksemburga w sprawie unikania podwójnego opodatkowania i zapobiegania uchylaniu się od podatków od dochodu i kapitału, zawartej w Luksemburgu dnia 3 kwietnia 1996 r. Towarzystwo zamierza przestrzegać przepisów Ustawy w sprawie FATCA i luksemburskiej umowy IGA, aby być uznawanym za spełniające wymogi FATCA i w związku z tym nie być obciążanym podatkiem u źródła w wysokości 30% od części wszelkich wypłat przypadającej na faktyczne i domniemane amerykańskie inwestycje Towarzystwa. Towarzystwo dokonuje nieustannej weryfikacji zakresu wymogów, jakim podlega zgodnie z przepisami FATCA, a zwłaszcza Ustawy w sprawie FATCA.

W celu zapewnienia przestrzegania przepisów FATCA, Ustawy w sprawie FATCA i luksemburskiej umowy IGA przez Towarzystwo w zakresie wymaganym w powyższych przepisach Franklin Templeton International Services S.à r.l., działająca w charakterze Spółki zarządzającej Towarzystwa, może:

- a. żądać informacji lub dokumentów, w tym formularzy podatkowych W-8, globalnego numeru identyfikacyjnego pośrednika, jeżeli dotyczy, jak również wszelkich innych ważnych potwierdzeń rejestracji uczestnika w IRS do celów FATCA bądź odpowiedniego zwolnienia z takich wymogów w celu upewnienia się co do statusu FATCA takiego uczestnika;
- b. zgłaszać informacje dotyczące Uczestnika i jego rachunku w Towarzystwie luksemburskim organom podatkowym, jeżeli taki rachunek zostanie uznany za amerykański rachunek podlegający zgłoszeniu w świetle Ustawy w sprawie FATCA i luksemburskiej umowy IGA; oraz
- c. zgłaszać informacje luksemburskim organom podatkowym w zakresie wypłat dokonywanych na rzecz posiadaczy rachunków mających status nieuczestniczącej zagranicznej instytucji finansowej według FATCA.

Wielka Brytania

Planowane jest, aby niektóre klasy tytułów uczestnictwa oferowane przez Towarzystwo kwalifikowały się do uznania za „sprawozdawcze” do celów brytyjskich przepisów podatkowych dotyczących funduszy zagranicznych. Raporty roczne dla Inwestorów będą udostępniane na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.co.uk>. Lista takich klas tytułów uczestnictwa może być też dostępna w podanej wyżej witrynie internetowej lub można ją uzyskać w siedzibie Towarzystwa.

Zgromadzenia i sprawozdawczość

Roczne Walne Zgromadzenie Uczestników odbywa się w siedzibie Towarzystwa dnia 30 listopada każdego roku, a jeżeli taki dzień nie jest dniem roboczym w Luksemburgu, zgromadzenie odbywa się w dniu roboczym w Luksemburgu następującym bezpośrednio po dniu 30 listopada. Jeśli żaden z trybów publikacji nie jest wymagany z mocy prawa ani narzucony przez Zarząd, zawiadomienia dla inwestorów mogą być przekazywane listem poleconym, pocztą elektroniczną lub za pośrednictwem innego środka komunikacji. Zawiadomienia o wszystkich zgromadzeniach, w odniesieniu do których publikacja jest wymagana, będą dokonywane w *d'Wort* oraz w dzienniku *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* (dalej zwanym „RESA”) co najmniej piętnaście (15) dni kalendarzowych przed datą zgromadzenia. Takie powiadomienia będą również dostępne na stronach internetowych zgodnie z ustaleniami Zarządu. Powiadomienia zawierać będą porządek obrad zgromadzenia, godzinę i miejsce zgromadzenia, warunki wstępu i wymogi wynikające z ustawodawstwa Wielkiego Księstwa Luksemburga co do niezbędnego quorum i większości wymaganej dla ważności takiego zgromadzenia. Wymogi co do obecności, quorum i większości na wszystkich walnych zgromadzeniach będą identyczne z tymi, które określa art. 450-1 i 450-3 ustawy z dnia 10 sierpnia 1915 r. o spółkach handlowych (z późniejszymi zmianami) oraz Statut.

Raporty roczne zbadane przez biegłego rewidenta i raporty półroczne niezbadane przez biegłego rewidenta są dostępne na stronie internetowej Franklin Templeton <http://www.franklintempleton.lu>, lub można je uzyskać na żądanie w siedzibie Towarzystwa i w siedzibie Spółki zarządzającej; są one przekazywane zarejestrowanym Uczestnikom wyłącznie w krajach, w których wymagają tego lokalne przepisy prawa. Pełne raporty roczne zbadane przez biegłego rewidenta i raporty półroczne niezbadane przez biegłego rewidenta dostępne są w siedzibie Towarzystwa i Spółki zarządzającej. Rok obrotowy Towarzystwa kończy się dnia 30 czerwca każdego roku.

Prawa Inwestorów do głosowania

Na każdym walnym zgromadzeniu Uczestników Towarzystwa każdy Uczestnik ma prawo do oddania jednego głosu za każdy pełny Tytuł uczestnictwa, jaki posiada, niezależnie od Klasy tytułów uczestnictwa i Wartości aktywów netto na Tytuł uczestnictwa w ramach Klas(y) tytułów uczestnictwa.

Uczestnikowi każdego Funduszu lub Klasy tytułów uczestnictwa przysługuje w trakcie każdego zgromadzenia Uczestników tego Funduszu lub Klasy tytułów uczestnictwa prawo do oddania jednego głosu za każdy pełny Tytuł uczestnictwa tego Funduszu lub Klasy tytułów uczestnictwa, jaki posiada, niezależnie od Klasy tytułów uczestnictwa i Wartości aktywów netto na Tytuł uczestnictwa w ramach Klas(y) tytułów uczestnictwa.

W przypadku współuczestników tylko pierwszy wymieniony w rejestrze Uczestnik ma prawo do głosowania i Towarzystwo może uważać takiego Uczestnika za reprezentanta wszystkich współuczestników z wyjątkiem sytuacji, gdy dany Uczestnik został wyraźnie wyznaczony przez wszystkich współuczestników lub gdy złożono pisemne upoważnienie.

Dokumenty dostępne do wglądu

Egzemplarze Statutu można uzyskać w siedzibie Towarzystwa i w siedzibie Spółki zarządzającej.

Załącznik A

Standardowe terminy składania zleceń

Jeżeli nie wskazano inaczej w lokalnym dodatku do Prospektu informacyjnego, umowie lub materiałach marketingowych, zlecenia zakupu, sprzedaży lub zamiany tytułów uczestnictwa („transakcje”) przesłane do jednego z biur Franklin Templeton wyszczególnionych poniżej w dniu wyceny przed odpowiednim terminem składania zleceń podlegają realizacji w tym dniu w oparciu o wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa danej klasy obliczoną w takim dniu.

Standardowe metody składania zleceń

(na piśmie, przez telefon, faksem lub drogą elektroniczną (w tym pocztą elektroniczną), o ile wyraźnie dopuszczone przez Spółkę zarządzającą)

Biuro w Luksemburgu

Główne kraje	Termin składania zleceń dla transakcji w walutach odpowiedniej Klasy tytułów uczestnictwa	Termin składania zleceń dla transakcji w pozostałych dozwolonych walutach innych niż waluta odpowiedniej Klasy tytułów uczestnictwa	Termin składania zleceń dla transakcji w ramach Zabezpieczonych klas tytułów uczestnictwa
Każdy kraj, w którym Towarzystwo posiada zezwolenie na prowadzenie dystrybucji, o ile nie został wymieniony poniżej jako obsługiwany przez inny lokalny oddział Franklin Templeton	18:00 CET	18:00 CET	18:00 CET

Biuro we Frankfurcie

Główne kraje	Termin składania zleceń dla transakcji w walutach odpowiedniej Klasy tytułów uczestnictwa	Termin składania zleceń dla transakcji w pozostałych dozwolonych walutach innych niż waluta odpowiedniej Klasy tytułów uczestnictwa	Termin składania zleceń dla transakcji w ramach Zabezpieczonych klas tytułów uczestnictwa
Austria Niemcy Szwajcaria	16:00 CET	16:00 CET	16:00 CET
Holandia	18:00 CET	18:00 CET	18:00 CET

Biuro w Hongkongu (region Azji Północnej)

Główne kraje	Termin składania zleceń dla transakcji w walutach odpowiedniej Klasy tytułów uczestnictwa	Termin składania zleceń dla transakcji w pozostałych dozwolonych walutach innych niż waluta odpowiedniej Klasy tytułów uczestnictwa	Termin składania zleceń dla transakcji w ramach Zabezpieczonych klas tytułów uczestnictwa
Hongkong Makau Korea Południowa	16:00 HKT	16:00 HKT	16:00 HKT

Biuro w Singapurze (region odpowiednio Azji Południowo-wschodniej i Australazji)

Główne kraje	Termin składania zleceń dla transakcji w walutach odpowiedniej Klasy tytułów uczestnictwa	Termin składania zleceń dla transakcji w pozostałych dozwolonych walutach innych niż waluta odpowiedniej Klasy tytułów uczestnictwa	Termin składania zleceń dla transakcji w ramach Zabezpieczonych klas tytułów uczestnictwa
Singapur	16:00 SGT	16:00 SGT	16:00 SGT

Biuro amerykańskie

Główne kraje	Termin składania zleceń dla transakcji w walutach odpowiedniej Klasy tytułów uczestnictwa	Termin składania zleceń dla transakcji w pozostałych dozwolonych walutach innych niż waluta odpowiedniej Klasy tytułów uczestnictwa	Termin składania zleceń dla transakcji w ramach Zabezpieczonych klas tytułów uczestnictwa
Karaiby Ameryka Łacińska	16:00 EST	16:00 EST	12:00 EST (z wyjątkiem klas tytułów uczestnictwa H4, dla których termin przypada o godzinie 16:00 EST)

Transakcje elektroniczne

(Transakcje Swift, bezpośrednie łącze elektroniczne z Franklin Templeton lub za pośrednictwem serwisu elektronicznego Franklin Templeton, o ile dopuszczony przez Spółkę zarządzającą)

Główne kraje	Termin składania zleceń dla transakcji w walutach odpowiedniej Klasy tytułów uczestnictwa	Termin składania zleceń dla transakcji w pozostałych dozwolonych walutach innych niż waluta odpowiedniej Klasy tytułów uczestnictwa	Termin składania zleceń dla transakcji w ramach Zabezpieczonych klas tytułów uczestnictwa
Każdy kraj, w którym Tytuły uczestnictwa Towarzystwa są dopuszczone do dystrybucji i/lub w którym serwis elektroniczny jest dostępny	22:00 CET	22:00 CET	18:00 CET

Inwestorzy z krajów niewyszczególnionych powyżej, w których na mocy wszelkich obowiązujących przepisów prawa transakcje Tytułami uczestnictwa Towarzystwa są dozwolone, powinni skontaktować się z reprezentantem ds. obsługi klienta najbliższego oddziału Franklin Templeton. Stosowne informacje znajdują się także na stronie internetowej <http://www.franklintempleton.lu>.

Definicje

CET: czas środkowoeuropejski

EST: standardowy czas wschodni (Stany Zjednoczone)

HKT: standardowy czas hongkoński

SGT: standardowy czas singapurski

Załącznik B

Ograniczenia inwestycyjne

Zarząd przyjął następujące ograniczenia w zakresie inwestycji aktywów Towarzystwa i czynności podejmowanych przez Towarzystwo, o ile nie wskazano inaczej w podsekcji 5 „Szczególne ograniczenia inwestycyjne i zasady dotyczące portfeli funduszy rynku pieniężnego” poniżej. Niniejsze ograniczenia i zasady mogą podlegać w stosownym czasie zmianie przez Zarząd, jeśli uzna on, że leży to w najlepszym interesie Towarzystwa, w którym to przypadku niniejszy Prospekt Informacyjny ulegnie odpowiedniej aktualizacji.

Każdy fundusz niekwalifikujący się do uznania za fundusz rynku pieniężnego musi przestrzegać ograniczeń inwestycyjnych wynikających z przepisów prawa Luksemburga.

1. INWESTYCJE W ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE I AKTYWA PŁYNNE

1. Towarzystwo będzie inwestować w jeden lub więcej następujących rodzajów inwestycji:

(i) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu lub znajdujące się w obrocie na rynku regulowanym;

(ii) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku w państwie członkowskim Europejskiego Obszaru Gospodarczego („państwo członkowskie”), który jest regulowany, działa regularnie oraz jest uznany i otwarty dla ogółu uczestników;

(iii) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych w państwie niebędącym państwem członkowskim UE lub znajdujące się w obrocie na innym rynku państwa niebędącego państwem członkowskim UE, który jest regulowany, działa regularnie oraz jest uznany i otwarty dla ogółu uczestników;

(iv) niedawno emitowane zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, pod warunkiem że warunki emisji obejmują postanowienie, że zostaną one zgłoszone do oficjalnego obrotu giełdowego lub na innym rynku regulowanym w krajach obszarów podanych w pkt (i), (ii) i (iii) powyżej, które działają regularnie i są uznane i otwarte dla ogółu uczestników, a ich przyjęcie do obrotu będzie zapewnione w ciągu roku od nabycia;

(v) jednostki/tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) i/lub jednostki/tytuły uczestnictwa innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania (UCI) bez względu na to, czy znajdują się one na terenie państwa członkowskiego, pod warunkiem że:

- takie inne UCI uzyskały zezwolenie zgodnie z ustawodawstwem dowolnego państwa członkowskiego UE lub zgodnie z ustawodawstwem, które stanowi, że UCI podlegają nadzorowi uznawanemu przez luksemburski organ nadzoru za równoważny z nadzorem przewidzianym przepisami UE oraz przy zapewnieniu odpowiedniej współpracy organów administracyjnych,
- poziom ochrony uczestników innych UCI jest równy poziomowi ochrony uczestników UCITS, a w szczególności, że reguły wydzielenia aktywów, zaciągania i udzielania kredytów oraz niezabezpieczona sprzedaż zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego odpowiadają wymogom dyrektywy 2009/65/EC Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 13 lipca 2009 r.,
- działalność takich innych UCI jest przedstawiana w półrocznych i rocznych sprawozdaniach w celu umożliwienia dokonania oceny aktywów i pasywów, dochodu i operacji w okresie sprawozdawczym,
- zgodnie z dokumentami założycielskimi łącznie nie więcej niż 10% aktywów UCITS lub innych UCI, których nabycie jest rozważane, może zostać zainwestowane w jednostki/tytuły uczestnictwa innych UCITS lub innych UCI;

(vi) depozyty w instytucjach kredytowych, które są płatne na żądanie lub umożliwiają wycofanie depozytu i mają termin zapadalności nieprzekraczający 12 miesięcy, pod warunkiem że instytucja kredytowa ma siedzibę w państwie członkowskim UE, lub, jeżeli siedziba instytucji kredytowej znajduje się w państwie niebędącym członkiem UE, pod warunkiem że podlega ona wymogom ostrożnościowym, które luksemburskie organy nadzoru uważają za równorzędne wobec wymaganych w myśl przepisów unijnych;

(vii) finansowe instrumenty pochodne, w tym równoważne instrumenty rozliczane w formie pieniężnej, będące przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych wymienionych w pkt (i) do (iv) powyżej, i/lub finansowe instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu pozagiełdowego („instrumenty pochodne OTC”), pod warunkiem że:

- ich instrumenty bazowe stanowią instrumenty opisane w niniejszym Załączniku w pkt 1 lit. a), indeksy finansowe, stopy procentowe, kursy wymiany walut lub waluty, w które Fundusz może inwestować zgodnie ze swoimi celami inwestycyjnymi,
- kontrahentami transakcji pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi są instytucje podlegające nadzorowi ostrożnościowemu i należące do kategorii zatwierdzonych przez luksemburski organ nadzoru,

- instrumenty pochodne OTC podlegają rzetelnej i możliwej do weryfikacji codziennej wycenie i mogą być sprzedawane, spieniężane lub zamykane w drodze transakcji symetrycznej w dowolnej chwili za cenę odpowiadającą ich wartości godziwej oraz z inicjatywy Towarzystwa,

(viii) instrumenty rynku pieniężnego inne niż te, które są przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych i które podlegają pkt 1 lit. a), jeżeli emisja bądź emitent takich instrumentów są regulowani przepisami o ochronie inwestorów i ich oszczędności oraz pod warunkiem, że takie instrumenty są:

- emitowane lub gwarantowane przez władze centralne, regionalne lub lokalne lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, kraj niebędący państwem członkowskim lub, w przypadku państwa federalnego, przez jedno z państw członkowskich federacji lub przez międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich, lub
- emitowane przez przedsiębiorstwo, którego papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na Rynkach regulowanych, o których mowa powyżej, lub
- emitowane lub gwarantowane przez przedsiębiorstwo podlegające nadzorowi ostrożnościowemu zgodnie z kryteriami określonymi w prawie unijnym lub przez przedsiębiorstwo, które podlega zasadom i stosuje się do zasad ostrożnościowych uznawanych przez luksemburski organ nadzoru za przynajmniej tak rygorystyczne jak te ustanowione przez prawo unijne, lub
- emitowane przez inne podmioty należące do kategorii zatwierdzonych przez luksemburskie organy nadzoru pod warunkiem, że inwestycja w takie instrumenty wiąże się z obowiązkiem zabezpieczenia inwestorów równorzędnego z zasadami określonymi w tiret pierwsze, drugie i trzecie i pod warunkiem, że emitent jest spółką, której kapitał i rezerwy wynoszą co najmniej 10 mln EUR i która przedstawia oraz ogłasza roczne sprawozdanie finansowe zgodnie z czwartą dyrektywą 78/660/EWG, jest jednostką, wśród grupy spółek, do których należy co najmniej jedna spółka notowana na giełdzie, której zadaniem jest finansowanie grupy lub jest jednostką, której zadaniem jest finansowanie instrumentów sekurytyzacyjnych opartych na bankowej linii płynnościowej.

2. Towarzystwo może inwestować do 10% aktywów netto każdego Funduszu w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego inne niż wymienione powyżej w lit. a).

3. Każdy Fundusz Towarzystwa może inwestować w dodatkowe aktywa płynne;

4. (i) Każdy Fundusz Towarzystwa może inwestować nie więcej niż 10% aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez ten sam podmiot. Żaden Fundusz Towarzystwa nie może inwestować więcej niż 20% swoich aktywów netto w lokaty ustanowione w tym samym podmiocie. Ekspozycja Funduszu na ryzyko kontrahenta w transakcji pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi nie może przekraczać 10% jego aktywów, w przypadku gdy kontrahent jest instytucją kredytową, o której mowa w pkt 1 lit. a) ppkt (vi) powyżej, lub 5% jego aktywów netto w innych przypadkach.

(ii) Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego każdego emitenta, w którego dowolny Fundusz inwestuje więcej niż 5% aktywów netto, nie może przekraczać 40% wartości jego aktywów. Tego ograniczenia nie stosuje się do lokat ani transakcji pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi dokonywanych z instytucjami finansowymi podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu.

Niezależnie od indywidualnych limitów ustanowionych w pkt 1 lit. d) ppkt (i) Fundusz nie może łączyć:

- inwestycji w zbywalne papiery wartościowe lub Instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez ten sam podmiot,
- lokat ustanowionych w tym samym podmiocie, i/lub
- ekspozycji na ryzyko wynikające z transakcji pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi z tym samym podmiotem, na poziomie wyższym niż 20% swoich aktywów.

(iii) Limit ustanowiony w pierwszym zdaniu pkt 1 lit. d) pkt (i) powyżej wynosi 35%, jeżeli Fundusz inwestuje w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE, jego władze lokalne lub państwo niebędące członkiem UE, albo przez międzynarodową organizację publiczną, której co najmniej jeden członek jest państwem członkowskim.

(iv) Limit wskazany w pierwszym zdaniu pkt 1. d) (i) powyżej wynosi 25%: 1. w przypadku Obligacji zabezpieczonych, zgodnie z definicją podaną w art. 3, pkt 1 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie emisji obligacji zabezpieczonych i nadzoru publicznego nad obligacjami zabezpieczonymi oraz zmieniająca dyrektywy 2009/65/WE i 2014/59/UE (dalej zwanej „dyrektywą (UE) 2019/2162”); oraz 2. w przypadku niektórych obligacji, jeśli zostały wyemitowane przed dniem 8 lipca 2022 r. przez instytucję kredytową z siedzibą w Państwie członkowskim, podlegającą z mocy obowiązującego prawa szczególnemu publicznemu nadzorowi mającemu na celu zapewnienie ochrony obligatariuszom. W szczególności kwoty pochodzące z emisji tych obligacji wyemitowanych przed dniem 8 lipca 2022 r. muszą być inwestowane zgodnie z prawem w aktywa, które podczas całego okresu ważności obligacji są w stanie pokryć roszczenia związane z obligacjami oraz które w przypadku

upadłości emitenta zostałyby wykorzystywane na zasadzie pierwszeństwa z przeznaczeniem na spłatę kapitału i naliczonych odsetek.

Jeżeli Fundusz inwestuje więcej niż 5% swoich aktywów netto w powyższe obligacje emitowane przez jednego emitenta, łączna wartość takich inwestycji nie może przekroczyć 80% wartości aktywów takiego Funduszu.

- (v) Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w pkt 1 lit. d) pkt (iii) i (iv), nie są uwzględniane podczas ustalania limitu 40%, o którym mowa w pkt 1 lit. d) pkt (ii).

Limity z pkt 1 lit. d) pkt (i), (ii), (iii) i (iv) powyżej nie mogą być łączone i tym samym inwestycje w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez ten sam podmiot, w depozyty lub instrumenty pochodne tego samego podmiotu, dokonane zgodnie z pkt 1 lit. d) pkt (i), (ii), (iii) i (iv), nie mogą przekraczać łącznie 35% aktywów netto Funduszu.

Spółki, które wchodzą w skład tej samej grupy do celów skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z dyrektywą 83/349/EWG lub zgodnie z uznanymi międzynarodowymi zasadami rachunkowości, uznane są za jeden podmiot do celów obliczania limitów z pkt 1 lit. d). Fundusz może łącznie lokować do 20% swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w obrębie tej samej grupy.

- (vi) Bez uszczerbku dla limitów określonych w lit. e) limity określone w niniejszej lit. d) wynoszą 20% dla inwestycji w akcje i/lub obligacje emitowane przez ten sam podmiot, gdy celem polityki inwestycyjnej Funduszu jest odwzorowanie składu indeksu akcji lub obligacji uznanego przez luksemburski organ nadzoru, pod warunkiem że
- skład indeksu jest wystarczająco zróżnicowany,
 - indeks odpowiada odpowiedniemu wskaźnikowi referencyjnemu rynku, do którego się odnosi,
 - indeks jest w odpowiedni sposób publikowany.

Limit określony w powyższym ustępie zostaje zwiększony do 35%, gdy jest to uzasadnione szczególnymi warunkami rynkowymi, zwłaszcza na rynkach regulowanych, na których dominują pewne zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, pod warunkiem że w odniesieniu do jednego emitenta dozwolona jest wyłącznie inwestycja w wysokości do 35%.

- (vii) **Jeżeli dowolny Fundusz inwestuje zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez dowolne państwo członkowskie UE, jego władze lokalne lub międzynarodową instytucję publiczną, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie UE, przez dowolne inne państwo OECD, przez Singapur lub państwo członkowskie G-20, Towarzystwo może inwestować 100% aktywów dowolnego Funduszu w takie papiery wartościowe, pod warunkiem że taki Fundusz posiada papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji i papiery wartościowe jednego emitenta nie stanowią więcej niż 30% aktywów danego Funduszu.**

5. Towarzystwo ani żaden Fundusz nie może inwestować aktywów w akcje dające prawo głosu w spółkach, co umożliwiłoby wpływanie w zasadniczy sposób na zarządzanie przedsiębiorstwem emitenta. Ponadto Fundusz nie może nabywać więcej niż (i) 10% akcji niedających prawa głosu żadnego pojedynczego emitenta, (ii) 10% dłużnych papierów wartościowych żadnego pojedynczego emitenta, (iii) 25% tytułów uczestnictwa jednego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, (iv) 10% instrumentów rynku pieniężnego jednego emitenta. Jednak ograniczenia ustanowione w pkt (ii), (iii) i (iv) można pominąć w chwili nabycia, jeżeli w tym czasie wartość brutto obligacji lub instrumentów rynku pieniężnego lub kwota netto emitowanych instrumentów nie może zostać obliczona.

Ograniczenia zawarte w niniejszej lit. e) nie obowiązują w stosunku do (i) zbywalnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez dowolne państwo członkowskie UE, jego władze lokalne lub międzynarodowe instytucje publiczne, do których należy co najmniej jedno państwo członkowskie UE, lub przez dowolne inne państwo, ani do (ii) udziałów/akcji Towarzystwa w kapitale towarzystwa zarejestrowanego w państwie, które nie jest członkiem UE, inwestującego głównie w papiery wartościowe emitentów, którzy mają siedziby w tym państwie, gdzie zgodnie z ustawodawstwem takiego państwa taka forma własności jest jedynym sposobem, w jaki Towarzystwo może zainwestować w papiery wartościowe emitentów w danym państwie, z tym jednak, że Towarzystwo w swojej polityce inwestycyjnej przestrzega limitów podanych w art. 43 i 46 oraz w art. 48 ust. (1) i (2) Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r.

6. (i) Jeżeli polityka inwestycyjna danego Funduszu nie stanowi inaczej, Fundusz nie inwestuje więcej niż 10% swoich aktywów netto w UCITS ani inne UCI.
- (ii) Jeśli ograniczenie zawarte w lit. f) pkt (i) powyżej nie ma zastosowania w przypadku danego Funduszu, zgodnie z warunkami określonymi w jego polityce inwestycyjnej, taki Fundusz może nabywać tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw UCITS i/lub innych UCI, o których mowa w pkt 1 lit. a) pkt (vi), pod warunkiem że nie więcej niż 20% aktywów netto Funduszu będzie zainwestowane w tytuły uczestnictwa jednego UCITS lub innego UCI.

Przy stosowaniu tego limitu inwestycji, każdy subfundusz UCITS i/lub innego UCI posiadającego wiele subfunduszy, ma być uważany za osobnego emitenta pod warunkiem przestrzegania zasady rozdzielenia zobowiązań różnych subfunduszy wobec osób trzecich.

- (iii) Inwestycje w tytuły uczestnictwa UCI innych niż UCITS nie mogą łącznie przekroczyć 30% aktywów netto Funduszu.
- (iv) Jeżeli Fundusz inwestuje w tytuły uczestnictwa UCITS i/lub innego UCI powiązanego z Towarzystwem przez wspólny zarząd lub kontrolę albo znaczny pośredni lub bezpośredni udział, Towarzystwo nie może być obciążone żadnymi opłatami za nabycie lub umorzenie inwestycji w tytuły uczestnictwa takich innych UCITS i/lub UCI.

W odniesieniu do inwestycji Funduszy w UCITS lub inne UCI powiązane z Towarzystwem, jak opisano w poprzednim punkcie, łączna opłata za zarządzanie (za wyjątkiem opłaty za wyniki, jeżeli jest wypłacana), którym obciążony jest dany Fundusz i poszczególne UCITS lub inne UCI, nie przekroczy 2% wartości odpowiednich inwestycji. Towarzystwo wykaże w swoim raporcie rocznym łączną wysokość opłaty za zarządzanie, którą obciążony jest zarówno przedmiotowy Fundusz, jak i UCITS lub inne UCI, w które dany Fundusz zainwestował w stosownym okresie.

- (v) Fundusz nie może nabyć więcej niż 25% jednostek uczestnictwa tego samego UCITS i/lub innego UCI. Ten limit można pominąć przy nabywaniu, jeżeli niemożliwe jest w danym momencie obliczenie kwoty brutto emitowanych jednostek uczestnictwa. W przypadku UCITS lub innego UCI z wieloma subfunduszami ograniczenie to stosuje się do wszystkich jednostek uczestnictwa wyemitowanych przez to UCITS/UCI, dla wszystkich subfunduszy łącznie.
 - (vi) Inwestycje bazowe UCITS lub innego UCI, w które inwestują Fundusze Towarzystwa, nie muszą być brane pod uwagę do celów ograniczeń inwestycyjnych, o których mowa w pkt 1 lit. d) powyżej.
7. Fundusz może dokonywać subskrypcji, nabywać i/lub posiadać papiery wartościowe, które mają być emitowane lub zostały wyemitowane przez jeden lub więcej Funduszy, bez powstania dla Funduszu obowiązku spełnienia wymagań wynikających z Ustawy z dnia 10 sierpnia 1915 r. o spółkach handlowych, z późniejszymi zmianami, w zakresie subskrypcji, nabywania i/lub posiadania przez spółkę akcji własnych, jednakże pod warunkiem, że:
- (i) docelowy Fundusz z kolei nie inwestuje w Fundusz inwestujący w taki docelowy Fundusz; oraz
 - (ii) nie więcej niż 10% aktywów tego docelowego Funduszu, których nabycie się przewiduje, może być inwestowane w tytuły uczestnictwa UCITS i/lub innych UCI; oraz
 - (iii) ewentualne prawa głosu przywiązane do tytułów uczestnictwa docelowego Funduszu zawiesza się, dopóki takie tytuły uczestnictwa znajdują się w posiadaniu Funduszu inwestującego bez wpływu jednak na odpowiednie procedury ich przetwarzania i ujęcia w księgach i raportach okresowych; oraz
 - (iv) w żadnym wypadku dopóki takie tytuły uczestnictwa będą znajdować się w portfelu Funduszu inwestującego ich wartość nie będzie uwzględniana podczas obliczania aktywów netto Funduszu do celów weryfikacji minimalnego obowiązkowego poziomu aktywów netto nałożonego przepisami Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r.; oraz
 - (v) nie przewiduje się duplikacji opłat za zarządzanie/subskrypcję lub umorzenie w ramach opłat na poziomie Funduszu inwestującego, który zainwestował w docelowy Fundusz, i opłat na poziomie takiego docelowego Funduszu.
8. Towarzystwo nie może (i) nabywać na rzecz Funduszu papierów wartościowych, które są częściowo spłacone lub niespłacone albo wiążą się z nimi zobowiązania (warunkowe lub inne), chyba że zgodnie z warunkami emisji takie papiery wartościowe będą lub mogą, według wyboru ich właściciela, zostać zwolnione z zobowiązań w ciągu roku od daty nabycia; oraz (ii) gwarantować ani pełnić roli subemitenta usługowego w odniesieniu do papierów wartościowych innych emitentów na rzecz jakiegokolwiek Funduszu.
9. Towarzystwo nie może kupować ani w inny sposób nabywać jakichkolwiek inwestycji, w ramach których odpowiedzialność właściciela jest nieograniczona.
10. Towarzystwo nie może nabywać papierów wartościowych ani instrumentów dłużnych emitowanych przez Zarządzających inwestycjami ani osoby powiązane lub przez Spółkę Zarządzającą. Do celów przedmiotowego ograniczenia inwestycyjnego, termin „osoba powiązana” odnosi się do dowolnej jednostki stowarzyszonej czy zależnej będącej bezpośrednio lub pośrednio w posiadaniu FRI.
11. Towarzystwo nie może nabywać żadnych papierów wartościowych na kredyt w oparciu o depozyt zabezpieczający (z tym, że Towarzystwo może, w granicach podanych w pkt 2 lit. e) poniżej, uzyskać kredyt krótkoterminowy w wysokości niezbędnej do rozliczenia zakupu lub sprzedaży papierów wartościowych) ani prowadzić zabezpieczonych transakcji sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych instrumentów finansowych wspomnianych powyżej; z tym że Towarzystwo ma prawo składać depozyty wstępne i uzupełniające na kontrakty terminowe futures i forward (i opcji na powyższe).

2. INWESTYCJE W INNE AKTYWA

- a) Towarzystwo nie może nabywać nieruchomości, opcji, praw lub udziałów w nich, z zastrzeżeniem że Towarzystwo może inwestować na rachunek Funduszu w papiery wartościowe zabezpieczone na nieruchomościach lub udziałach w nich lub w papiery wartościowe spółek inwestujących w nieruchomości.
- b) Towarzystwo nie może inwestować w metale szlachetne ani certyfikaty je reprezentujące.

- c) Towarzystwo nie może zawierać bezpośrednich transakcji towarowych lub kontraktów towarowych, z wyjątkiem sytuacji, gdy Towarzystwo może w celu zabezpieczenia przed ryzykiem zawrzeć kontrakt terminowy financial futures na takie transakcje, przy zachowaniu limitów określonych w pkt 3 poniżej.
- d) Towarzystwo nie ma prawa udzielać kredytów innym osobom ani występować jako poręczyciel w imieniu stron trzecich, ani też podejmować, poręczać, ani w inny sposób zawierać zobowiązań bezpośrednich lub warunkowych, bądź też związanych z jakimkolwiek zobowiązaniem lub zadłużeniem dowolnej osoby z tytułu pożyczonych środków pieniężnych, przy czym do celów tego ograniczenia:
 - (i) nabycie obligacji, instrumentów dłużnych lub innych obligacji korporacyjnych lub rządowych (spłaconych w całości lub częściowo) i lokaty w papiery wartościowe emitowane bądź gwarantowane przez państwo członkowskie OECD, przez instytucje ponadnarodowe, organizacje lub władze, krótkoterminowe papiery komercyjne, certyfikaty depozytowe i akcepty bankowe pierwszorzędných najlepszych emitentów lub inne instrumenty dłużne będące przedmiotem obrotu giełdowego, nie będą uznawane za udzielanie pożyczki; oraz
 - (ii) nabycie walut obcych w ramach pożyczki back-to-back nie będzie uznawane za udzielanie pożyczki.
- e) Towarzystwo nie ma prawa pożyczać na rachunek żadnego Funduszu, chyba że łączna kwota nie przekroczy 10% aktywów netto Funduszu, obliczonych według wartości rynkowej, a i wówczas będzie to tylko rozwiązanie tymczasowe. Towarzystwo może natomiast nabyć walutę obcą w ramach pożyczki back-to-back.
- f) Towarzystwo nie może zastawiać, poręczać, ustanawiać hipoteki ani w inny sposób przekazywać jako zabezpieczenia zadłużenia żadnych papierów wartościowych ani innych aktywów żadnego Funduszu, z wyjątkiem sytuacji, kiedy jest to konieczne w związku z pożyczkami wspomnianymi w lit. e) powyżej. Nabycie lub sprzedaż papierów wartościowych na zasadzie bieżącej emisji lub opóźnionej dostawy i uzgodnienia zabezpieczające związane z wystawieniem opcji lub nabyciem czy też sprzedażą kontraktów terminowych forward lub futures nie są uznawane za zastawianie aktywów.

3. FINANSOWE INSTRUMENTY POCHODNE

Towarzystwo może stosować finansowe instrumenty pochodne do celów inwestycyjnych, do celów zabezpieczenia oraz do celów efektywnego zarządzania portfelem z uwzględnieniem ograniczeń wynikających z Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r. W żadnych okolicznościach stosowanie tych instrumentów i technik nie może spowodować odstąpienia przez Fundusz od swojej polityki inwestycyjnej.

Każdy Fundusz może inwestować w finansowe instrumenty pochodne przy zachowaniu limitów określonych poniżej w pkt 1 lit. a) pkt (vii) przy założeniu, że ekspozycja na bazowe aktywa nie przekracza łącznie limitów inwestycyjnych określonych w pkt 1 lit. d) pkt (i) do (v). Jeśli Fundusz inwestuje w finansowe instrumenty pochodne oparte na indeksie, inwestycje te nie muszą być łączone w odniesieniu do limitów określonych w pkt 1 lit. d). W sytuacjach, gdy zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego posiadają wbudowany instrument pochodny, instrument pochodny musi zostać uwzględniony podczas analizy zgodności z wymaganiami dotyczącymi ograniczeń.

Towarzystwo w imieniu danego Funduszu może wybrać na kontrahentów transakcji swapowych tylko pierwszorzędną instytucję finansową wskazaną przez Zarząd, które podlegają nadzorowi ostrożnościowemu i należą do kategorii zatwierdzonych przez CSSF dla celów pozagiełdowych transakcji instrumentami pochodnymi OTC oraz specjalizują się w tego rodzaju transakcjach.

Odpowiednio, zabezpieczenia otrzymane przez każdy Fundusz w związku z pozagiełdowymi transakcjami instrumentami pochodnymi mogą kompensować ekspozycję netto na kontrahenta, jeżeli spełniają kryteria określone we właściwych przepisach prawa, regulacjach i okólnikach wydawanych przez CSSF w szczególności w zakresie płynności, wyceny, jakości kredytowej emitenta, korelacji, ryzyka związanego z zarządzaniem zabezpieczeniem i wykonalności, o których mowa powyżej. Na zabezpieczenia składają się przede wszystkim środki pieniężne i obligacje rządowe o wysokim ratingu. Wartość zabezpieczenia podlega zmniejszeniu o odpowiednio wartość procentową („dyskonto”), co determinuje krótkoterminowe wahania wartości zabezpieczenia. Rodzaje aktywów stosowanych jako kwalifikujące się zabezpieczenie wymienne różnią się w zależności od umowy z każdym kontrahentem i zazwyczaj obejmują gotówkę, bony skarbowe rządu USA lub obligacje agencji rządowych USA finansowane w pełni i całkowicie przez rząd USA i/lub podstawowe instrumenty dłużne agencji lub rządów strefy euro. Kwalifikujące się zabezpieczenie oraz odpowiednia redukcja wartości stosowana w przypadku każdego rodzaju aktywów spełniają wymogi wynikające z rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2016/2251 z dnia 4 października 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących technik ograniczania ryzyka związanego z kontraktami pochodnymi będącymi przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, które nie są rozliczane przez kontrahenta centralnego (częściej powszechnie zwanym „Unijnym rozporządzeniem w sprawie marży na nierozliczonych instrumentach pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym”), z późniejszymi zmianami i uzupełnieniami. Ekspozycje netto oblicza się codziennie według kontrahentów i z zastrzeżeniem warunków zawartych umów, w tym minimalnej kwoty przelewu, która z reguły jest niższa niż 500 000 EUR. Minimalna kwota przelewu stanowi wartość progową, poniżej której zabezpieczenie nie podlega wymianie. W przypadku, gdy ekspozycja

netto kontrahenta na ryzyko związane z Funduszem przekracza minimalną kwotę przelewu, Fundusz będzie zobowiązany do przekazania kontrahentowi zabezpieczenia. Poziomy zabezpieczenia mogą wahać się pomiędzy Funduszem a kontrahentem w zależności od zmian rynkowych poziomu ekspozycji.

Otrzymane zabezpieczenia niepieniężne nie są sprzedawane, reinwestowane ani obciążane. Zabezpieczenie pieniężne może podlegać reinwestycji, jeśli reinwestycja jest zgodna z postanowieniami aneksu Credit Support Annex („CSA”) do umowy International Swaps and Derivatives Association Master Agreement („Ramowa umowa ISDA”) zawartej z odpowiednim kontrahentem oraz pod warunkiem, że każda reinwestycja jest zgodna z wymogami dywersyfikacji ryzyka wyszczególnionymi w Załączniku B „Ograniczenia inwestycyjne”, w: (a) jednostki lub tytuły uczestnictwa emitowane przez krótkoterminowe fundusze rynku pieniężnego przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, zgodnie z definicją podaną w MMFR; (b) lokaty w instytucjach kredytowych z siedzibą w Państwie członkowskim lub w instytucji kredytowej znajdującej się w państwie niebędącym Państwem członkowskim, pod warunkiem, że podlega ono zasadom ostrożnościowym uznawanym przez CSSF za równoważne tym ustanowionym przepisami prawa UE; (c) wysokiej jakości obligacje rządowe, które uznaje się za dozwolone zabezpieczenie zgodnie z warunkami aneksu CSA do Ramowej umowy ISDA; oraz (d) transakcje umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, pod warunkiem, że transakcje te są zawierane z instytucjami kredytowymi podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu oraz że Towarzystwo może w dowolnym momencie odzyskać pełną kwotę środków pieniężnych w ujęciu memoriałowym. Towarzystwo posiada regulaminy dotyczące zasad reinwestycji zabezpieczeń (w szczególności przewidujące, że instrumenty pochodne lub inne instrumenty, które mogą przyczyniać się do wzrostu dźwigni finansowej, nie mogą być wykorzystywane) w taki sposób, aby nie wpływać na obliczane wartości łącznej ekspozycji.

Zgodnie z kryteriami zawartymi we wcześniejszym akapicie Fundusz może przyjmować pełne zabezpieczenie w różnych zbywalnych papierach wartościowych i instrumentach rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez dowolne państwo członkowskie UE, jego władze lokalne lub międzynarodową instytucję publiczną, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie UE lub inne państwo należące do OECD, Singapur lub dowolne państwo członkowskie G-20, pod warunkiem że taki Fundusz posiada papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji i papiery wartościowe jednego emitenta nie stanowią więcej niż 30% aktywów netto Funduszu.

Łączna ekspozycja z tytułu finansowych instrumentów pochodnych jest obliczana przy uwzględnieniu bieżącej wartości bazowych aktywów, ryzyka kontrahenta, możliwych do przewidzenia zmian na rynku oraz czasu dostępnego do zamknięcia pozycji.

Towarzystwo zobowiązuje się zapewnić, że łączna ekspozycja każdego Funduszu z tytułu finansowych instrumentów pochodnych nie przekroczy łącznej wartości aktywów netto tego Funduszu. W rezultacie ogólna ekspozycja na ryzyko Funduszu nie może przekroczyć 200% jego aktywów netto ogółem. Ponadto ryzyko nie może zwiększyć się o ponad 10% w wyniku pożyczek tymczasowych (o których mowa w pkt 2 lit. e) powyżej), czyli łączne ryzyko nie może w żadnych okolicznościach wynieść więcej niż 210% łącznej wartości aktywów netto danego Funduszu.

Fundusze stosują metodę wartości zagrożonej (VaR) lub metodę zaangażowania do kalkulacji łącznej ekspozycji w zależności od tego, która metoda zostanie uznana za odpowiednią.

Jeśli cel inwestycyjny Funduszu wskazuje benchmark, do którego można odnieść uzyskiwaną stopę zwrotu, metoda używana do obliczenia łącznej ekspozycji może uwzględniać benchmark inny od tego, który został użyty do określenia stopy zwrotu lub zmienności w ramach realizacji celu inwestycyjnego Funduszu.

Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym

Towarzystwo może, w odniesieniu do każdego Funduszu, do celów zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym, posiadać zobowiązania w zakresie walutowych kontraktów terminowych forward, walutowych kontraktów terminowych futures, wystawionych opcji call i nabytych opcji put na waluty, jak również swapów walutowych notowanych na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiących przedmiot obrotu na rynku regulowanym bądź zawartych z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu.

Z zastrzeżeniem realizacji technik zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym, o których mowa poniżej, zobowiązania w jednej walucie nie mogą przekroczyć łącznej wartości papierów wartościowych i innych aktywów posiadanych przez dany Fundusz i denominowanych w tej walucie (lub innych walutach, które podlegają wahaniom w sposób zasadniczo podobny do takiej waluty).

W tym zakresie Towarzystwo może, w odniesieniu do każdego Funduszu, angażować się w następujących techniki zabezpieczające przed ryzykiem walutowym:

- zabezpieczenie proxy (pośrednie), tzn. technika, w ramach której Fundusz zabezpiecza walutę referencyjną Funduszu (lub poziom referencyjny bądź ekspozycję na ryzyko walutowe aktywów Funduszu) do ekspozycji w jednej walucie, sprzedając (bądź nabywając) inną walutę blisko z nią powiązaną, pod warunkiem jednak, że takie waluty rzeczywiście mogą cechować podobne wahania kursów. Wytyczne w zakresie ustalania, czy jedna waluta porusza się w sposób

zasadniczo podobny do innej waluty, są następujące: i) korelacja jednej waluty z inną walutą potwierdzona w długim okresie przekracza 85%; ii) obie waluty, w związku z jednoznaczną polityką władz rządowych, mają uczestniczyć w Unii Gospodarczej i Walutowej (kraje strefy euro) w określonym terminie w przyszłości (co obejmuje posługiwanie się samym euro jako zamiennikiem do zabezpieczenia pozycji w obligacjach denominowanych w innych walutach mających stać się częścią euro w określonym terminie w przyszłości); oraz iii) waluta używana jako instrument zabezpieczenia wobec innej waluty jest częścią koszyka walutowego, wobec którego bank centralny dla takiej innej waluty jednoznacznie zarządza swoją walutą w paśmie lub korytarzu, który jest albo stabilny, albo przewiduje zmiany w wyraźnie określonym tempie.

- zabezpieczenie krzyżowe, tzn. technika, w ramach której Fundusz sprzedaje walutę, na którą posiada ekspozycję, i nabywa więcej innej waluty, na którą także może posiadać ekspozycję, przy czym poziom waluty bazowej pozostaje bez zmian, pod warunkiem jednak, że wszystkie takie waluty są walutami krajów, które w danym czasie są objęte zakresem benchmarku lub polityki inwestycyjnej Funduszu, a technikę tę stosuje się jako efektywną metodę uzyskania pożądanej ekspozycji na waluty i aktywa.
- zabezpieczenie wyprzedzające, tzn. technika, w ramach której decyzja o zajęciu pozycji w danej walucie oraz decyzja o utrzymywaniu określonych papierów wartościowych w portfelu Funduszu denominowanym w danej walucie mają charakter odrębny, pod warunkiem jednak, że waluta nabywana w oczekiwaniu na późniejszy zakup papierów wartościowych do portfela bazowego jest walutą powiązaną z krajami objętymi zakresem benchmarku lub polityki inwestycyjnej Funduszu.

Transakcje swapami przychodu całkowitego

Fundusz, który zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną może inwestować w swapy przychodu całkowitego, lecz nie posiada otwartych takich transakcji na dzień wydania niniejszego Prospektu informacyjnego, może jednak zawierać transakcje swapami przychodu całkowitego, pod warunkiem że maksymalna część aktywów netto Funduszu, która może podlegać takim transakcjom, nie przekracza 30% oraz że odpowiednia część dotycząca takiego Funduszu ulegnie stosownej aktualizacji przy najbliższej nadarzającej się okazji. W takich przypadkach kontrahentem transakcji będzie kontrahent zatwierdzony i monitorowany przez Spółkę zarządzającą lub Zarządzającego inwestycjami. W żadnym wypadku kontrahent transakcji nie będzie uprawniony do decydowania o składzie lub zarządzaniu portfelem inwestycyjnym Funduszu ani bazowym instrumentem swapu przychodu całkowitego. Chociaż nie ma ustalonego z góry statusu prawnego ani kryteriów geograficznych stosowanych przy wyborze kontrahentów, powyższe elementy są zazwyczaj uwzględniane w procesie selekcji. Rzeczywista aktywność Funduszy w zakresie swapów przychodu całkowitego jest ujawniana w sprawozdaniach finansowych Towarzystwa dla wszystkich Funduszy, które są zaangażowane w kontrakty swapów przychodu całkowitego.

Następujące rodzaje aktywów mogą stanowić przedmiot swapów przychodu całkowitego: akcje, waluty i/lub indeksy towarowo-surowcowe (takie jak między innymi Morgan Stanley Balanced Ex Energy Index, Morgan Stanley Balanced Ex Grains Index, Morgan Stanley Balanced Ex Industrial Metals Index, Morgan Stanley Balanced Ex Precious Metals Index lub Morgan Stanley Balanced Ex Softs Index), swapy na wariację zmienności, jak również instrumenty o stałym dochodzie, w tym zwłaszcza wysokodochodowe obligacje przedsiębiorstw i pożyczki bankowe.

Ryzyko braku realizacji zobowiązań przez kontrahenta oraz jego wpływ na zwroty dla inwestorów omówiono w części zatytułowanej „Czynniki ryzyka”.

Jeżeli Fundusz posiada otwarte transakcje swapami przychodu całkowitego na dzień wydania niniejszego Prospektu informacyjnego, oczekiwana część aktywów netto takiego Funduszu, która może podlegać takim transakcjom swapami przychodu całkowitego, będzie obliczana jako suma wartości teoretycznych używanych instrumentów pochodnych zgodnie z omówieniem w poświęconej odpowiedniemu Funduszowi części zatytułowanej „Informacje o funduszach, ich cele inwestycyjne i polityka inwestycyjna”. Jeśli Fundusz zawiera transakcje swapów przychodu całkowitego, ma to na celu wygenerowanie dodatkowego kapitału poprzez zmianę wartości bazowego składnika aktywów referencyjnych oraz otrzymanie dochodu generowanego przez składnik aktywów referencyjnych i/lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego w ramach portfela poprzez zajęcie krótkiej pozycji na bazowym składniku aktywów referencyjnych.

Wszystkie przychody z tytułu swapów przychodu całkowitego będą zwracane odpowiedniemu Funduszowi, a Spółka zarządzająca nie będzie potrącać z takich przychodów żadnych opłat ani kosztów poza opłatą za zarządzanie pobieraną od odpowiedniego Funduszu zgodnie z postanowieniami części zatytułowanej „Opłaty za zarządzanie inwestycjami”.

4. ZASTOSOWANIE TECHNIK I INSTRUMENTÓW W ZWIĄZKU ZE ZBYWALNYMI PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI I INSTRUMENTAMI RYNKU PIENIĘŻNEGO

a) Umowy repo i reverse repo oraz transakcje pożyczki papierów wartościowych

(i) Rodzaj i cel

W maksymalnym możliwym zakresie dozwolonym w przepisach Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r. oraz w obecnych i przyszłych rozwiązaniach prawnych i przepisach wykonawczych obowiązujących w Luksemburgu, okolicznościach

oraz stanowiskach właściwych luksemburskich organów nadzoru, a także zgodnie z określonymi w nich limitami („Przepisy”), w szczególności w (i) art. 11 rozporządzenia Wielkiego Księcia Luksemburga z dnia 8 lutego 2008 r. w sprawie niektórych definicji zawartych w luksemburskiej Ustawie z dnia 20 grudnia 2002 r. w sprawie przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania oraz w (ii) okólnikach CSSF 08/356 i 14/592 w sprawie zasad mających zastosowanie do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania wykorzystujących określone techniki i instrumenty w związku ze zbywalnymi papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego, w celu generowania dodatkowego kapitału lub dochodu bądź w celu ograniczenia kosztów bądź ryzyka dowolny Fundusz może (A) zawierać, zarówno jako nabywca, jak i sprzedawca, opcjonalne oraz nieopcjonalne transakcje umów z udzielonym przyrzeczeniem odkupu i umów z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, oraz (B) angażować się w transakcje pożyczek papierów wartościowych.

Odpowiednio, zabezpieczenia otrzymane przez dowolny Fundusz w związku z takimi transakcjami mogą kompensować ekspozycję netto wg kontrahenta, jeżeli spełniają kryteria określone we właściwych przepisach prawa, regulacjach i okólnikach wydawanych przez CSSF w szczególności w zakresie płynności, wyceny, jakości kredytowej emitenta, korelacji, ryzyka związanego z zarządzaniem zabezpieczeniem i wykonalności, o których mowa poniżej.

Forma i charakter zabezpieczenia to przede wszystkim gotówka i rządowe papiery wartościowe o stałym dochodzie i wysokim ratingu, spełniające określone kryteria ratingowe. Do uprawnionych zabezpieczeń transakcji pożyczki papierów wartościowych należą zbywalne dłużne papiery wartościowe (łącznie „Suwerenne obligacje o ratingu AA-”) emitowane przez rządy (takich krajów jak Australia, Belgia, Kanada, Dania, Francja, Niemcy, Holandia, Norwegia, Nowa Zelandia, Szwecja, Szwajcaria, Stany Zjednoczone, Wielka Brytania itp.), posiadające rating przynajmniej odpowiednio AA- wydany przez agencję S&P i/lub Aa3 wydany przez agencję Moody's i denominowane w oficjalnej walucie danego kraju oraz emitowane na odpowiednim rynku krajowym (lecz z wyłączeniem instrumentów pochodnych i innych papierów wartościowych oraz papierów wartościowych indeksowanych wskaźnikiem inflacji). Zabezpieczenie otrzymane przez Towarzystwo z tytułu transakcji repo może mieć postać amerykańskich obligacji skarbowych lub obligacji amerykańskich agencji rządowych gwarantowanych przez rząd amerykański i/lub państwowych instrumentów dłużnych podstawowych krajów lub agencji strefy euro o ratingu AA- lub wyższym. Akceptowalne zabezpieczenie trójstronne stosowane w stosunku do przedsiębiorstwa depozytowego w związku z ramową umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu obejmują instrumenty skarbowe USA (bony, skrypty i obligacje) oraz następujące Agencje sponsorowane przez rząd: Federal National Mortgage Association (FNMA), Federal Home Loan Bank (FHLB), Federal Home Loan Mortgage Corp (FHLMC) oraz Federal Farm Credit System (FFCB).

Zabezpieczenie musi mieć ostateczny termin zapadalności nie dłuższy niż 5 lat od daty zawarcia transakcji repo.

Wartość papierów wartościowych otrzymanych lub udzielonych na zabezpieczenie będzie także równa lub większa niż 102% kwoty transakcji umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu lub pożyczki papierów wartościowych. Dodatkowe zabezpieczenie, powyżej 100%, pokrywa krótkoterminowe wahania wartości zabezpieczenia. Ekspozycje netto oblicza się codziennie według kontrahentów i z zastrzeżeniem warunków zawartych umów, w tym minimalnej kwoty przelewu. Poziomy zabezpieczenia mogą wahać się pomiędzy Funduszem a kontrahentem w zależności od zmian rynkowych poziomu ekspozycji.

Otrzymane zabezpieczenia niepieniężne nie są sprzedawane, reinwestowane ani obciążane.

Zabezpieczenie pieniężne otrzymane przez dowolny Fundusz w związku z wszelkimi takimi transakcjami może podlegać reinwestowaniu w sposób zgodny z celami inwestycyjnymi takiego Funduszu oraz wymogami dywersyfikacji ryzyka wyszczególnionymi w Załączniku B „Ograniczenia inwestycyjne” w (a) jednostki lub tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze rynku pieniężnego zbiorowego inwestowania w rozumieniu MMFR, (b) depozyty w instytucjach kredytowych z siedzibą w państwie członkowskim lub w instytucji kredytowej spoza państwa członkowskiego, pod warunkiem że podlega ono zasadom ostrożnościowym uznawanym przez CSSF za równoważne z zasadami obowiązującymi w przepisach prawa UE, (c) wysokiej jakości obligacje rządowe oraz (d) transakcje z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, pod warunkiem że transakcje są zawierane z instytucjami kredytowymi podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu oraz że Towarzystwo może w dowolnym terminie odzyskać pełną wartość pieniężną w ujęciu memoriałowym. Towarzystwo posiada regulaminy dotyczące zasad reinwestycji zabezpieczeń (w szczególności przewidujące, że instrumenty pochodne lub inne instrumenty, które mogą przyczyniać się do wzrostu dźwigni finansowej, nie mogą być wykorzystywane) w taki sposób, aby nie wpływać na obliczane wartości łącznej ekspozycji.

Zgodnie z kryteriami zawartymi we wcześniejszym akapicie Fundusz może przyjmować pełne zabezpieczenie w różnych zbywalnych papierach wartościowych i instrumentach rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez dowolne państwo członkowskie UE, jego władze lokalne lub międzynarodową instytucję publiczną, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie UE lub inne państwo należące do OECD, Singapur lub dowolne państwo członkowskie G-20, pod warunkiem że taki Fundusz posiada papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji i papiery wartościowe jednego emitenta nie stanowią więcej niż 30% aktywów netto Funduszu.

(ii) Limity i warunki

– **Transakcje pożyczki papierów wartościowych**

W zakresie dozwolonym polityką inwestycyjną odpowiedniego Funduszu, Fundusz może wykorzystać tymczasowo do 50% swoich aktywów na transakcje pożyczki papierów wartościowych. Wielkość transakcji pożyczki papierów wartościowych w każdym Funduszu będzie utrzymywana na właściwym poziomie lub należy zapewnić, aby każdy Fundusz mógł zażądać zwrotu pożyczonych papierów w taki sposób, by mógł w każdej chwili wywiązać się z obowiązków związanych z umorzeniem tytułów uczestnictwa, oraz w taki sposób, aby transakcje te nie stanowiły zagrożenia dla zarządzania aktywami każdego Funduszu zgodnie z jego polityką inwestycyjną. Kontrahenci transakcji pożyczki papierów wartościowych są wybierani na podstawie wstępnej analizy, a następnie kolejnych rocznych przeglądów sprawozdań finansowych, komunikatów spółek, ratingów kredytowych oraz innych informacji rynkowych, które obejmują ogólne zmiany rynkowe. Nie ma z góry ustalonego statusu prawnego, ratingu kredytowego ani kryteriów geograficznych stosowanych przy wyborze kontrahentów, elementy te są jednak zazwyczaj uwzględniane w procesie doboru.

Przy zawieraniu transakcji pożyczki papierów wartościowych Fundusz musi spełnić również następujące wymagania:

- (i) pożyczkobiorca w transakcji pożyczki papierów wartościowych musi podlegać zasadom nadzoru ostrożnościowego uznanym przez CSSF za równoważne z zasadami wynikającymi z przepisów prawa UE;
- (ii) Fundusz może pożyczać kontrahentowi papiery wartościowe zarówno (A) bezpośrednio, jak i (B) w ramach standardowego systemu transakcji pożyczkowych organizowanego przez uznaną izbę rozliczeniową lub renomowaną instytucję finansową podlegającą zasadom nadzoru ostrożnościowego uznanym przez CSSF za równoważne z zasadami wynikającymi z przepisów prawa wspólnotowego i wyspecjalizowaną w transakcjach tego rodzaju. Goldman Sachs International Bank i JPMorgan Chase Bank, NA, Oddział w Londynie działają jako agenci pożyczkowi dla celów pożyczek papierów wartościowych w imieniu Funduszu;
- (iii) Fundusz może zawierać transakcje pożyczki papierów wartościowych pod warunkiem, że w każdym momencie ma prawo do żądania zwrotu pożyczonych papierów wartościowych lub rozwiązania umowy;

Na dzień wydania niniejszego Prospektu informacyjnego kapitałowe papiery wartościowe są jedynym rodzajem aktywów podlegającym transakcjom pożyczki papierów wartościowych.

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu informacyjnego, oczekiwaną wielkość aktywów netto dowolnego Funduszu, jaka może podlegać transakcjom pożyczki papierów wartościowych, określono w sekcji „Informacje o funduszach, ich cele inwestycyjne i polityka inwestycyjna” odpowiedniego Funduszu, z wyłączeniem sytuacji, gdy Fundusz nie zawiera transakcji pożyczki papierów wartościowych, w którym to przypadku wskazana sekcja odpowiedniego Funduszu nie zawiera odniesienia do takich transakcji.

Stosowanie transakcji pożyczki papierów wartościowych w przypadku wszystkich odpowiednich Funduszy ma charakter tymczasowy, przy czym Fundusz może oczekiwać wahań w górę i w dół. Zmiany te mogą być uzależnione od czynników takich jak między innymi całkowite aktywa netto Funduszu, zapotrzebowanie pożyczkobiorcy na pożyczkę akcji z rynku bazowego i tendencje sezonowe na rynku bazowym. W okresach niskiego lub braku zapotrzebowania rynku na pożyczki bazowych papierów wartościowych, wielkość aktywów netto Funduszu objęta transakcjami pożyczki papierów wartościowych może wynosić 0%, przy czym mogą także wystąpić okresy zwiększonego zapotrzebowania, w których wielkość ta może zbliżyć się do poziomu 50%.

Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień arkuszy informacyjnych poszczególnych Funduszy, dowolny Fundusz korzystający z transakcji pożyczki papierów wartościowych będzie stosować te transakcje do celu generowania dodatkowego kapitału lub dochodu za pośrednictwem opłaty uiszczanej na rzecz Funduszu przez pożyczkobiorcę za korzystanie z papierów wartościowych Funduszu przez cały okres trwania pożyczki. Podczas, gdy oczekiwana ekspozycja na pożyczki papierów wartościowych wynosi 5% pośród Funduszy, których to dotyczy, maksymalna wielkość procentowa ekspozycji odpowiada wartości 50% jak wskazano w odpowiednich umowach pożyczki papierów wartościowych. Do celów uniknięcia wątpliwości, nawet jeśli oczekiwana ekspozycja na transakcje pożyczki papierów wartościowych może różnić się w zależności od Funduszu, cele zastosowania takich transakcji pozostają takie same dla wszystkich odpowiednich Funduszy.

Ryzyko związane ze stosowaniem transakcji pożyczki papierów wartościowych oraz jego wpływ na zwroty dla inwestorów omówiono szczegółowo w części zatytułowanej „Czynniki ryzyka”.

Dla uniknięcia wątpliwości Fundusze kwalifikujące się do uznania za fundusze rynku pieniężnego nie będą zawierać transakcji pożyczki papierów wartościowych.

– Umowy repo i reverse repo

Ekspozycja Funduszu na pojedynczego kontrahenta z tytułu transakcji umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu podlega ograniczeniu do: (i) 10% aktywów, jeśli kontrahent jest instytucją kredytową z siedzibą w kraju członkowskim UE lub jest objęty porównywalnymi zasadami ostrożnościowymi; oraz (ii) 5% aktywów w pozostałych przypadkach. Kontrahenci transakcji umów z udzielonym przyrzeczeniem odkupu i umów z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu są wybierani na podstawie wstępnej analizy, a następnie kolejnych rocznych przeglądów sprawozdań finansowych, komunikatów spółek, ratingów kredytowych oraz innych informacji rynkowych, które obejmują ogólne zmiany rynkowe.

Nie ma z góry ustalonego statusu prawnego, ratingu kredytowego ani kryteriów geograficznych stosowanych przy wyborze kontrahentów, elementy te są jednak zazwyczaj uwzględniane w procesie doboru. Wolumen transakcji umów z udzielonym przyrzeczeniem odkupu oraz umów z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu dowolnego Funduszu powinien być utrzymywany na takim poziomie, aby Fundusz mógł w każdej chwili zrealizować swoje obowiązki z tytułu umorzenia w stosunku do uczestników. Ponadto dowolny Fundusz musi zapewnić, aby w terminie zapadalności transakcji umów z udzielonym przyrzeczeniem odkupu i umów z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu Fundusz posiadał wystarczające aktywa do rozliczenia kwoty ustalonej z kontrahentem z tytułu zwrotu papierów wartościowych Funduszowi. Wszelki dodatkowy dochód uzyskany z transakcji umów z udzielonym przyrzeczeniem odkupu i umów z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu będzie zaliczany na poczet odpowiedniego Funduszu.

Następujące rodzaje aktywów mogą podlegać transakcjom umów z udzielonym przyrzeczeniem odkupu oraz umów z otrzymanym przyrzeczeniem: rządowe instrumenty dłużne, papiery wartościowe, obligacje przedsiębiorstw i obligacje rządowe, nieagencyjne papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką nieruchomości mieszkaniowych oraz papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką nieruchomości komercyjnych, ewentualnie inne papiery wartościowe zabezpieczone aktywami.

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu informacyjnego wyłącznie Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund może stosować transakcje umów z udzielonym przyrzeczeniem odkupu i umów z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu w sposób opisany szczegółowo i w ramach limitów wskazanych w arkuszu informacyjnym tego Funduszu. W przypadku transakcji umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund stosuje takie transakcje do celu inwestowania środków pieniężnych i otrzymywania dochodu odsetkowego z tytułu inwestycji, przy czym taka inwestycja jest chroniona zabezpieczeniem o najwyższej jakości kredytowej (AA lub AAA), z terminem do daty zapadalności nie dłuższym niż 5 lat oraz równym co najmniej 102% inwestycji. W przypadku transakcji umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund stosuje takie transakcje do celu uzyskania płynności po niskiej stopie oprocentowania z przeznaczeniem na nieoczekiwane odkupy, w celu uniknięcia konieczności sprzedaży innych pozycji po potencjalnie zaniżonych cenach.

Jeśli dowolny inny Fundusz zamierza stosować dowolne takie transakcje w przyszłości, jego arkusz informacyjny i niniejsza sekcja ulegną stosownym zmianom.

Ryzyko związane ze stosowaniem transakcji umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu i umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu oraz ich wpływ na stopy zwrotu dla inwestorów omówiono szczegółowo w części zatytułowanej „Czynniki ryzyka”.

– Koszty i przychody z transakcji pożyczek papierów wartościowych i/lub umów repo i/lub reverse repo

Bezpośrednie i pośrednie koszty operacyjne oraz opłaty z tytułu transakcji pożyczki papierów wartościowych i/lub transakcji repo i/lub reverse repo mogą być odliczane od dochodów zrealizowanych przez odpowiedni Fundusz. Takie koszty i opłaty nie będą obejmować ukrytych przychodów. Wszelkie przychody z takich transakcji, po potrąceniu bezpośrednich i pośrednich kosztów operacyjnych, podlegają uznaniu na rzecz odpowiedniego Funduszu. Raport roczny Towarzystwa będzie zawierać szczegółowe dane o dochodach z transakcji pożyczki papierów wartościowych i/lub transakcji repo i/lub reverse repo za cały okres sprawozdawczy oraz o poniesionych bezpośrednich i pośrednich kosztach operacyjnych oraz opłatach. Do podmiotów, na rzecz których bezpośrednie i pośrednie koszty oraz opłaty mogą być przekazywane, należą banki, firmy inwestycyjne, brokery-dealerzy lub inne instytucje finansowe bądź pośrednicy, przy czym takie podmioty mogą być osobami powiązanymi ze Spółką Zarządzającą i/lub Bankiem Depozytariuszem.

Wszystkie przychody z tytułu transakcji repo i/lub reverse repo będą zwracane odpowiedniemu Funduszowi, a Spółka zarządzająca nie będzie potrącać z takich przychodów żadnych opłat ani kosztów poza opłatą za zarządzanie pobieraną od odpowiedniego Funduszu zgodnie z postanowieniami sekcji zatytułowanej „Opłaty za zarządzanie inwestycjami”.

Agenci ds. pożyczek papierów wartościowych, niebędący stronami powiązanymi w stosunku do Towarzystwa ani Spółką zarządzającą, pobierają za swoje usługi opłatę w wysokości do 10% przychodu brutto wygenerowanego na pożyczce papierów wartościowych, zaś pozostała część otrzymywanego przychodu jest zatrzymywana przez odpowiedni Fundusz pożyczający. Wszelki dodatkowy dochód uzyskany z transakcji pożyczki papierów wartościowych będzie zaliczany na dobro odpowiedniego Funduszu.

Agent ds. pożyczek papierów wartościowych działa w charakterze głównego pośrednika lub agenta pośrednika odpowiednich Funduszy pożyczających, za pośrednictwem którego papiery wartościowe na odpowiednich rachunkach papierów wartościowych założonych i prowadzonych przez Depozytariusza w imieniu poszczególnych Funduszy są pożyczane wybranym pożyczkobiorcom w zamian za otrzymanie zabezpieczenia zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i w sposób opisany bardziej szczegółowo w różnych, odpowiednich umowach pożyczki papierów wartościowych zawartych pomiędzy co najmniej dwoma z następujących podmiotów: agencji ds. pożyczki papierów wartościowych, pożyczkobiorcy, Spółka zarządzająca, Towarzystwo oraz w zależności od przypadku Depozytariusz.

(iii) Konflikty interesów

Nie występują żadne wymagające ujawnienia konflikty interesów. Zarządzający inwestycjami odnośnego Funduszu nie zamierza pożyczać papierów wartościowych Funduszu podmiotom powiązanym.

(iv) Zabezpieczenie

Zabezpieczenie otrzymane przez dany Fundusz może zostać wykorzystane w celu zmniejszenia ekspozycji na ryzyko kontrahenta, jeśli spełnia kryteria określone w obowiązujących przepisach, regulacjach i okólnikach wydanych w stosownym czasie przez CSSF, w szczególności w zakresie płynności, wyceny, jakości kredytowej emitenta, korelacji, ryzyka związanego z zarządzaniem zabezpieczeniem i wykonalności. W szczególności zabezpieczenie powinno spełniać następujące warunki:

- (a) wszelkie otrzymane zabezpieczenie niepieniężne powinna cechować wysoka jakość i płynność oraz musi ono stanowić przedmiot obrotu na rynku regulowanym lub na wielostronnej platformie obrotu o przejrzystej wycenie w celu zapewnienia możliwości jego szybkiej sprzedaży po cenie zbliżonej do wyceny sprzed sprzedawcy;
- (b) wszelkie otrzymane zabezpieczenie powinno podlegać wycenie co najmniej raz dziennie, a aktywa wykazujące się wysoką zmiennością cen nie powinny być przyjmowane jako zabezpieczenie bez zastosowania odpowiednio konserwatywnego poziomu dyskonta;
- (c) wszelkie otrzymane zabezpieczenie powinno zostać wyemitowane przez podmiot niezależny od kontrahenta i nie powinna go cechować wysoka korelacja z wynikami kontrahenta;
- (d) wszelkie otrzymane zabezpieczenie powinno być wystarczająco zróżnicowane pod względem kraju, rynków i emitentów przy maksymalnym poziomie ekspozycji na pojedynczego emitenta w wysokości 20% wartości aktywów netto Funduszu, biorąc pod uwagę wszystkie otrzymane zabezpieczenia. W drodze odstępstwa Fundusz może otrzymać pełne zabezpieczenie w różnych zbywalnych papierach wartościowych i instrumentach rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie UE, jeden lub więcej jego lokalnych organów, państwo trzecie lub międzynarodową organizację publiczną, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE. W takim przypadku odpowiedni Fundusz powinien otrzymać papiery wartościowe z co najmniej sześciu różnych emisji, przy czym papiery wartościowe z dowolnej pojedynczej emisji nie powinny przekroczyć poziomu 30% wartości aktywów netto Funduszu;
- (e) wszelkie otrzymane zabezpieczenie powinno móc podlegać pełnej egzekucji przez Fundusz w dowolnym terminie bez odwoływania się ani zgody kontrahenta;
- (f) jeżeli następuje przeniesienie tytułu własności, otrzymane zabezpieczenie powinno być utrzymywane przez Depozytariusza zgodnie z obowiązkami wynikającymi z Umowy z Depozytariuszem. W przypadku pozostałych rodzajów porozumień o zabezpieczeniu zabezpieczenie może być utrzymywane przez zewnętrznego depozytariusza podlegającego nadzorowi ostrożnościowemu i niepowiązanego z dostawcą zabezpieczenia.
- (g) otrzymane zabezpieczenie będzie miało inwestycyjny rating kredytowy.

Zabezpieczenie podlega wycenie każdego Dnia wyceny przy zastosowaniu dostępnych cen rynkowych oraz z uwzględnieniem odpowiedniego dyskonta ustalonego dla każdej kategorii aktywów w oparciu o obowiązującą politykę redukcji wartości. Zabezpieczenie podlega codziennej aktualizacji do poziomu wartości rynkowej oraz, w zależności od bieżącej ekspozycji rynkowej i salda zabezpieczenia, w przypadku naruszenia odpowiednich wcześniej ustalonych progów wartości konieczne może być uzupełnienie depozytu zabezpieczającego.

Dla uniknięcia wątpliwości postanowienia niniejszej sekcji mają również zastosowanie do funduszy rynku pieniężnego, pod warunkiem że nie stoją one w sprzeczności z przepisami MMFR.

b) Transakcje zwrotne kupno-sprzedaż, transakcje zwrotne sprzedaż-kupno i transakcje z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu informacyjnego, żadne Fundusze nie posiadają zezwolenia na zawieranie transakcji zwrotnych kupno-sprzedaż, transakcji zwrotnych sprzedaż-kupno i transakcji z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego. Jeśli jakkolwiek Fundusz będzie korzystał z takich transakcji w przyszłości, Prospekt informacyjny ulegnie zmianie zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych.

5. SZCZEGÓLNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE I ZASADY DOTYCZĄCE PORTFELI FUNDUSZY RYNKU PIENIĘŻNEGO

Szczegółne ograniczenia inwestycyjne

W drodze odstępstwa od pkt 1–3 powyżej Zarząd przyjął następujące ograniczenia w odniesieniu do inwestycji Funduszy kwalifikujących się do uznania za krótkoterminowe zmienne fundusze rynku pieniężnego. Niniejsze ograniczenia i zasady mogą podlegać w stosownym czasie zmianie przez Zarząd, jeśli uzna on, że leży to w najlepszym interesie Towarzystwa, w którym to przypadku niniejszy Prospekt informacyjny ulegnie odpowiedniej aktualizacji.

- I) Każdy Fundusz może inwestować wyłącznie w następujące dozwolone aktywa:
- A) Instrumenty rynku pieniężnego, które spełniają wszystkie poniższe wymagania:
- a) należą do następujących kategorii:
- i) Instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu lub będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, dopuszczone do publicznego obrotu na giełdzie papierów wartościowych; i/lub
 - ii) Instrumenty rynku pieniężnego inne niż te, które są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, jeżeli emisja bądź emitent takich instrumentów podlegają regulacji w celu ochrony inwestorów i ich oszczędności, oraz pod warunkiem, że takie instrumenty są:
 1. emitowane lub gwarantowane przez władze centralne, regionalne bądź lokalne lub przez bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, UE lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo spoza UE lub, w przypadku państwa federacyjnego, przez jednego z członków federacji, bądź przez publiczny organ międzynarodowy, do którego należy jedno lub więcej państw członkowskich UE; lub
 2. emitowane przez przedsiębiorstwo, którego dowolne papiery wartościowe stanowią przedmiot obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w lit. a) pkt i) powyżej; lub
 3. emitowane lub gwarantowane przez instytucję podlegającą nadzorowi ostrożnościowemu, zgodnie z kryteriami zdefiniowanymi w przepisach UE, lub przez instytucję, która podlega i spełnia wymogi ostrożnościowe uznane przez CSSF za co najmniej równie rygorystyczne jak te, które przewidują przepisy UE; lub
 4. emitowane przez inne instytucje należące do kategorii zatwierdzonych przez CSSF, pod warunkiem że inwestycje w takie instrumenty wiążą się z obowiązkiem zabezpieczenia inwestorów równorzędnym z zasadami określonymi w pkt 1 i 3 powyżej, a także pod warunkiem że emitent jest spółką, której kapitał i rezerwy wynoszą co najmniej 10 000 000 EUR i która przedstawia i publikuje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z dyrektywą 2013/34/UE i jest podmiotem, który w ramach grupy spółek obejmującej jedną lub więcej spółek notowanych na giełdzie papierów wartościowych ma za zadanie finansować grupę, lub jest podmiotem, którego zadaniem jest finansowanie instrumentów sekurytyzacyjnych, korzystającym z bankowej linii płynności.
- b) posiadają jedną z następujących alternatywnych cech:
1. ich prawny termin zapadalności w momencie emisji nie przekracza 397 dni;
 2. ich rezydualny termin zapadalności nie przekracza 397 dni;
- c) emitenta instrumentu rynku pieniężnego i jakość instrumentu rynku pieniężnego oceniono pozytywnie zgodnie z wewnętrzną procedurą oceny jakości kredytowej ustanowioną przez Spółkę zarządzającą;
- Przedmiotowy wymóg nie ma zastosowania do instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez UE, organ centralny lub bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Mechanizm Stabilności lub Europejski Instrument Stabilności Finansowej.
- d) w przypadku gdy Fundusze inwestują w sekurytyzacje lub ABCP, podlegają one wymogom określonym w pkt B poniżej.
- B) Dozwolone sekurytyzacje i ABCP, pod warunkiem że sekurytyzacje lub ABCP są wystarczająco płynne, otrzymały pozytywną ocenę zgodnie z wewnętrzną procedurą oceny jakości kredytowej ustanowioną przez Spółkę zarządzającą i stanowią jedno z poniższych:
- a) sekurytyzację, o której mowa w art. 13 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/61³;
- b) ABCP wyemitowany przez program ABCP, który:
1. jest w pełni wspierany przez regulowaną instytucję kredytową, która pokrywa wszelkie ryzyko płynności, ryzyko kredytowe i istotne ryzyka rozmycia, a także bieżące koszty transakcyjne i bieżące koszty programu związane z ABCP, jeżeli jest to konieczne dla zagwarantowania inwestorowi pełnej wypłaty kwot w ramach ABCP;
 2. nie stanowi resekurytyzacji, a ekspozycje bazowe sekurytyzacji na poziomie każdej transakcji ABCP nie zawierają żadnej pozycji sekurytyzacyjnej;
 3. nie obejmuje sekurytyzacji syntetycznej w rozumieniu art. 242 pkt 11 rozporządzenia (UE) nr 575/2013⁴;

³ Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/61 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 w odniesieniu do wymogu pokrycia wpływów netto dla instytucji kredytowych.

⁴ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012.

c) prostą, przejrzystą i znormalizowaną sekurytyzację (STS), określoną zgodnie z kryteriami i warunkami przewidzianymi w art. 20, 21 i 22 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/2402, lub STS ABCP, określoną zgodnie z kryteriami i warunkami przewidzianymi w art. 24, 25 i 26 tego rozporządzenia.

Fundusz może inwestować w sekurytyzacje lub ABCP, o ile spełniony został, odpowiednio, którykolwiek z następujących warunków:

- a) prawny termin zapadalności w momencie emisji lub rezydualny termin zapadalności sekurytyzacji i ABCP, o których mowa w pkt 1 lit. a), b) i c) powyżej, wynosi dwa lata lub mniej, a czas pozostały do następnej aktualizacji stóp procentowych wynosi 397 dni lub mniej;
 - b) prawny termin zapadalności w momencie emisji lub rezydualny termin zapadalności sekurytyzacji lub ABCP, o których mowa w pkt 1 lit. b) i c) powyżej, wynosi 397 dni lub mniej;
 - c) sekurytyzacje, o których mowa w pkt 1 lit. a) i c) powyżej, są instrumentami podlegającymi spłacie i mają średni ważony okres trwania wynoszący dwa lata lub mniej.
- C) Depozyty w instytucjach kredytowych, pod warunkiem że spełnione są wszystkie następujące warunki:
- a) depozyt podlega zwrotowi na żądanie lub można go w dowolnej chwili wycofać;
 - b) termin zapadalności depozytu nie przekracza 12 miesięcy;
 - c) instytucja kredytowa ma swoją siedzibę statutową w państwie członkowskim UE lub, jeśli instytucja kredytowa ma swoją siedzibę statutową w państwie trzecim, podlega zasadom ostrożnościowym uznawanym za równoważne z zasadami ustanowionymi w prawie unijnym zgodnie z procedurą przewidzianą w art. 107 ust. 4 rozporządzenia (UE) nr 575/2013.
- D) Umowy repo pod warunkiem spełnienia wszystkich następujących warunków:
- a) umowa repo jest wykorzystywana tymczasowo, na nie więcej niż siedem dni roboczych, wyłącznie do celów zarządzania płynnością, a nie do celów inwestycyjnych innych niż określone w lit. c) poniżej;
 - b) kontrahent otrzymujący aktywa przekazane przez odpowiedni Fundusz jako zabezpieczenie w ramach umowy repo nie może sprzedawać, zainwestować ani zastawić tych aktywów, ani przenieść ich własności w inny sposób bez uprzedniej zgody Towarzystwa;
 - c) środki pieniężne otrzymane przez odpowiedni Fundusz w ramach umowy repo mogą zostać:
 - 1. zainwestowane w depozyty zgodnie z pkt C) powyżej; lub
 - 2. zainwestowane w płynne zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego inne niż te, o których mowa w pkt I) lit. A) powyżej, pod warunkiem że aktywa te spełniają jeden z następujących warunków:
 - (i) zostały wyemitowane lub są gwarantowane przez Unię, organ centralny lub bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Mechanizm Stabilności lub Europejski Instrument Stabilności Finansowej, pod warunkiem uzyskania pozytywnej oceny w ramach wewnętrznej procedury oceny jakości kredytowej ustanowionej przez Spółkę zarządzającą;
 - (ii) są emitowane lub gwarantowane przez organ centralny lub bank centralny państwa spoza UE, pod warunkiem otrzymania korzystnej oceny zgodnie z wewnętrzną procedurą oceny jakości kredytowej Spółki zarządzającej.
- Środki pieniężne otrzymane przez odpowiedni Fundusz w ramach umowy repo nie będą w inny sposób inwestowane w inne aktywa, zbywane ani w inny sposób ponownie wykorzystywane.
- d) Środki pieniężne otrzymane przez odpowiedni Fundusz w ramach umowy repo nie przekroczą 10% jego aktywów.
- e) Towarzystwo ma prawo wypowiedzieć umowę w dowolnym terminie za uprzednim wypowiedzeniem z wyprzedzeniem nie dłuższym niż dwa dni robocze.
- E) Umowy reverse repo, o ile spełnione są wszystkie następujące warunki:
- a) Fundusz ma prawo wypowiedzieć umowę w dowolnym terminie za uprzednim wypowiedzeniem z wyprzedzeniem nie dłuższym niż dwa dni robocze;
 - b) aktywa otrzymane przez Fundusz w ramach umowy reverse repo:
 - 1. będą instrumentami rynku pieniężnego, które spełniają wymogi określone w pkt I) lit. A) powyżej;
 - 2. nie będą obejmować sekurytyzacji i ABCP;
 - 3. będą mieć wartość rynkową zawsze co najmniej równą wypłaconym środkom pieniężnym;
 - 4. nie będą sprzedawane, reinwestowane, zastawiane ani w inny sposób przekazywane;

5. będą wystarczająco zdywersyfikowane, przy czym maksymalną ekspozycję na danego emitenta ogranicza się do 15% wartości aktywów netto Funduszu, z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa przyjmują postać instrumentów rynku pieniężnego, które spełniają wymogi określone w pkt III) lit. a) pkt (viii) poniżej;
6. będą emitowane przez podmiot, który jest niezależny od kontrahenta i oczekuje się, że nie będzie wykazywać wysokiej korelacji z realizacją zobowiązań przez kontrahenta.

W drodze odstępstwa od pkt 1 powyżej Fundusz może otrzymywać w ramach umowy reverse repo płynne zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego inne niż te, o których mowa w pkt I) lit. A) powyżej, pod warunkiem że aktywa te spełniają jeden z następujących warunków:

- (i) zostały wyemitowane lub są gwarantowane przez Unię Europejską, organ centralny lub bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Mechanizm Stabilności lub Europejski Instrument Stabilności Finansowej, pod warunkiem uzyskania pozytywnej oceny w ramach wewnętrznej procedury oceny jakości kredytowej ustanowionej przez Spółkę zarządzającą.
- (ii) są emitowane lub gwarantowane przez organ centralny lub bank centralny państwa spoza UE, pod warunkiem otrzymania korzystnej oceny zgodnie z wewnętrzną procedurą oceny jakości kredytowej Spółki zarządzającej.

Aktywa otrzymane w ramach umowy reverse repo zgodnie z powyższym spełniają wymogi dywersyfikacji opisane w pkt III) lit. a) pkt (viii).

- c) Towarzystwo zapewni sobie możliwość wycofania w dowolnym czasie pełnej kwoty środków pieniężnych obliczanej na zasadzie memoriałowej lub z zastosowaniem metody wyceny rynkowej. Jeżeli środki pieniężne można wycofać w dowolnym momencie z zastosowaniem metody wyceny rynkowej, wartość umowy reverse repo według wyceny rynkowej jest wykorzystywana do obliczania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa odpowiedniego Funduszu.
- F) Jednostki lub tytuły uczestnictwa dowolnego innego krótkoterminowego funduszu rynku pieniężnego („docelowy MMF”), o ile spełnione będą wszystkie następujące warunki:
- a) nie więcej niż 10% aktywów docelowego MMF może, zgodnie z regulaminem lub dokumentami założycielskimi funduszu, być inwestowane ogółem w jednostki lub tytuły uczestnictwa innych docelowych MMF;
 - b) docelowy MMF nie posiada jednostek ani tytułów uczestnictwa Funduszu nabywającego;
 - c) docelowy MMF posiada zezwolenie na prowadzenie działalności wydane na podstawie MMFR.
- G) Finansowe instrumenty pochodne, pod warunkiem że są one przedmiotem obrotu na giełdzie papierów wartościowych, rynku regulowanym lub rynku pozagiełdowym, pod warunkiem że spełnione są wszystkie następujące warunki:
- (i) instrumentami bazowymi finansowych instrumentów pochodnych są stopy procentowe, kursy walutowe, waluty lub indeksy reprezentujące jedną z tych kategorii;
 - (ii) finansowy instrument pochodny służy jedynie do celów zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej lub ryzyka walutowego związanych z pozostałymi inwestycjami Funduszu;
 - (iii) kontrahentami transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne OTC, są instytucje podlegające nadzorowi ostrożnościowemu należące do kategorii zatwierdzonych przez CSSF;
 - (iv) instrumenty pochodne OTC podlegają codziennie rzetelnej i weryfikowalnej wycenie i mogą być przez Fundusz w dowolnym czasie zbywane, likwidowane lub zamykane w drodze transakcji symetrycznych z uwzględnieniem ich wartości godziwej, z inicjatywy Towarzystwa.

II) Fundusz może, w charakterze pomocniczym, utrzymywać salda aktywów płynnych.

- III) a) (i) Towarzystwo będzie inwestować nie więcej niż 5% aktywów dowolnego Funduszu w instrumenty rynku pieniężnego, sekurytyzacje i ABCP emitowane przez ten sam podmiot.
- (ii) Towarzystwo nie może inwestować więcej niż 10% aktywów takiego Funduszu w depozyty złożone w tej samej instytucji kredytowej, chyba że struktura sektora bankowego w Luksemburgu charakteryzuje się niewystarczającą liczbą wiarygodnych instytucji kredytowych pozwalających na spełnienie wymogu dywersyfikacji, a składanie depozytów w innym państwie członkowskim UE jest dla Funduszu nieopłacalne – wówczas może inwestować do 15% swoich aktywów w depozyty w tej samej instytucji kredytowej.
- (iii) W drodze odstępstwa od postanowień pkt III) lit. a) pkt (i) akapit pierwszy powyżej Fundusz może inwestować do 10% swoich aktywów w instrumenty rynku pieniężnego, sekurytyzacje i ABCP emitowane przez ten sam podmiot, pod warunkiem że łączna wartość takich instrumentów rynku pieniężnego, sekurytyzacji i ABCP posiadanych przez odpowiedni Fundusz dla każdego emitenta, w którego inwestuje więcej niż 5% swoich aktywów, nie przekroczy 40% wartości jego aktywów.

Suma wszystkich ekspozycji Funduszu na sekurytyzacje i ABCP nie przekroczy 20% jego aktywów, przy czym maksymalnie 15% aktywów Funduszu może być inwestowane w sekurytyzacje i ABCP, które nie spełniają kryteriów identyfikacji sekurytyzacji STS i ABCP.

- (iv) Łączna ekspozycja na ryzyko tego samego kontrahenta Funduszu wynikająca z transakcji pochodnych OTC, które spełniają warunki wymienione w pkt I) lit. G) powyżej, nie może przekraczać 5% aktywów odpowiedniego Funduszu.
- (v) Łączna kwota środków pieniężnych przekazanych temu samemu kontrahentowi Towarzystwa w ramach umów reverse repo nie przekroczy 15% aktywów takiego Funduszu.
- (vi) Niezależnie od indywidualnych limitów określonych w pkt III) lit. a) pkt (i), (ii) i (iii) Towarzystwo nie może łączyć, dla każdego Funduszu, żadnych z poniższych:
 - i) inwestycje w instrumenty rynku pieniężnego, sekurytyzacje i ABCP emitowane przez taki podmiot i/lub
 - ii) depozyty i/lub finansowe instrumenty pochodne OTC dające ekspozycję na ryzyko kontrahenta wobec pojedynczego podmiotu przekraczającą 15% aktywów Funduszu.
- (vii) Limit 15% ustanowiony w pkt III) lit. a) pkt (vi) powyżej ulegnie zwiększeniu do maksymalnie 20% w instrumentach rynku pieniężnego, depozytach i finansowych instrumentach pochodnych OTC takiego jednego podmiotu w zakresie, w jakim struktura luksemburskiego rynku finansowego może nie cechować się wystarczającą liczbą rentownych instytucji finansowych, aby spełnić wymóg dywersyfikacji, i nie jest gospodarczo uzasadnione dla Towarzystwa korzystanie z instytucji finansowych w innym państwie członkowskim UE.
- (viii) Bez względu na postanowienia zawarte w pkt III) lit. a) pkt (i) Towarzystwo jest uprawnione do inwestowania do 100% aktywów każdego Funduszu, zgodnie z zasadą rozproszenia ryzyka, w instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane oddzielnie lub wspólnie przez UE, krajowe, regionalne i lokalne organy administracji państw członkowskich UE lub ich banki centralne, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Fundusz Inwestycyjny, Europejski Mechanizm Stabilności, Europejski Instrument Stabilności Finansowej, organ centralny lub bank centralny państwa trzeciego, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju, Bank Rozwoju Rady Europy, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Bank Rozrachunków Międzynarodowych lub inną odpowiednią międzynarodową instytucję finansową lub organizację, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE, pod warunkiem że taki Fundusz musi posiadać instrumenty rynku pieniężnego z przynajmniej sześciu różnych emisji danego emitenta, a instrumenty rynku pieniężnego z tej samej emisji mogą sięgać maksymalnie 30% aktywów takiego Funduszu.**
- (ix) Limit określony w pkt III) lit. a) pkt (i) akapit pierwszy może wynosić maksymalnie 10% w przypadku niektórych obligacji emitowanych przez pojedynczą instytucję kredytową z siedzibą w państwie członkowskim UE, podlegającą z mocy obowiązującego prawa szczególnemu publicznemu nadzorowi zmierzającemu do zapewnienia ochrony obligatariuszom. W szczególności, zgodnie z prawem kwoty pochodzące z emisji przedmiotowych obligacji należy inwestować w aktywa, które przez cały okres zapadalności obligacji są w stanie pokryć roszczenia związane z obligacjami i które w przypadku upadłości emitenta będą wykorzystywane w pierwszej kolejności do spłaty kwoty głównej zadłużenia i narosłych odsetek.

Jeżeli Fundusz inwestuje więcej niż 5% swoich aktywów w obligacje, o których mowa powyżej, wyemitowane przez pojedynczego emitenta, łączna wartość takich inwestycji nie może przekraczać 40% wartości aktywów Funduszu.
- (x) Niezależnie od indywidualnych progów określonych w pkt III) lit. a) pkt (i) Fundusz może inwestować nie więcej niż 20 % swoich aktywów w obligacje wyemitowane przez pojedynczą instytucję kredytową, jeżeli wymogi określone w art. 10 ust. 1 lit. f) lub art. 11 ust. 1 lit. c) rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/61 zostały spełnione, z uwzględnieniem wszelkich ewentualnych inwestycji w aktywa, o których mowa w pkt III) lit. a) pkt (ix) powyżej.

Jeżeli Fundusz inwestuje więcej niż 5% swoich aktywów w obligacje, o których mowa powyżej, wyemitowane przez pojedynczego emitenta, łączna wartość takich inwestycji nie może przekraczać 60% wartości aktywów odpowiedniego Funduszu, z uwzględnieniem wszelkich ewentualnych inwestycji w aktywa, o których mowa w pkt III) lit. a) pkt (ix) powyżej, a także z poszanowaniem limitów tam określonych.

Spółki należące do tej samej grupy do celów sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w rozumieniu definicji zawartej w dyrektywie 2013/34/UE lub zgodnie z uznanymi międzynarodowymi zasadami rachunkowości, traktuje się jako pojedynczy podmiot do celów obliczania limitów, o których mowa w pkt III) lit. a).

- IV) a) Towarzystwo nie może nabywać w imieniu żadnego Funduszu więcej niż 10% instrumentów rynku pieniężnego, sekurytyzacji i ABCP emitowanych przez jeden podmiot.
- b) Limit ustanowiony w lit. a) powyżej nie ma zastosowania do instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez UE, administrację krajową, regionalną i lokalną bądź bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Fundusz Inwestycyjny, Europejski Mechanizm Stabilności, Europejski Instrument Stabilności Finansowej, instytucję administracji centralnej lub bank centralny Państwa trzeciego, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju, Bank Rozwoju Rady Europy, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Bank Rozrachunków Międzynarodowych lub inną odpowiednią międzynarodową instytucję lub organizację finansową, której członkiem jest jedno lub więcej państw członkowskich UE.
- V) a) Fundusz może nabywać jednostki lub tytuły uczestnictwa docelowych MMF zgodnie z definicją w pkt I) lit. F), pod warunkiem że zasadniczo nie więcej niż łącznie 10% aktywów Funduszu jest inwestowane w jednostki lub tytuły uczestnictwa docelowych MMF.
- Dany Fundusz może mieć prawo do inwestowania więcej niż 10% swoich aktywów w jednostki lub tytuły uczestnictwa innych docelowych MMF, w którym to przypadku zostanie to wyraźnie wspomniane w jego polityce inwestycyjnej.
- b) Fundusz może nabywać jednostki lub tytuły uczestnictwa innego docelowego MMF, pod warunkiem że stanowią one nie więcej niż 5% aktywów Funduszu.
- c) Żaden Fundusz, który ma prawo odstąpić od postanowień pkt V) lit. a) akapit pierwszy powyżej, nie może inwestować łącznie więcej niż 17,5% aktywów w jednostki lub tytuły uczestnictwa innych docelowych MMF.
- d) W drodze odstępstwa od lit. b) i c) powyżej każdy Fundusz może być powiązany funduszem rynku pieniężnego inwestującym co najmniej 85% swoich aktywów w jeden inny docelowy MMF UCITS zgodnie z art. 58 dyrektywy lub inwestować do 20% swoich aktywów w inne docelowe MMF do maksymalnego łącznego limitu 30% aktywów w docelowych MMF, które nie są UCITS zgodnie z art. 55 dyrektywy, pod warunkiem że spełnione są następujące warunki:
- obróć odpowiednim Funduszem odbywa się wyłącznie poprzez pracowniczy program oszczędnościowy podlegający prawu krajowemu, a inwestorami są wyłącznie osoby fizyczne;
 - pracowniczy program oszczędnościowy, o którym mowa powyżej, dopuszcza umarzanie tytułów uczestnictwa przez inwestorów tylko na ściśle określonych warunkach wymienionych w prawie krajowym, zgodnie z którym umorzenia mogą następować tylko w pewnych okolicznościach, które nie są powiązane z rozwojem sytuacji na rynku.
- e) W przypadku gdy docelowym MMF zarządza, bezpośrednio lub w ramach pełnomocnictwa, Spółka zarządzająca lub dowolna inna spółka, z którą Spółka zarządzająca jest powiązana wspólnym zarządem lub kontrolą bądź znacznym bezpośrednim lub pośrednim udziałem, Spółka zarządzająca lub taka inna spółka nie może pobierać opłat za subskrypcję ani opłat za umorzenie.
- W odniesieniu do inwestycji Funduszu przekraczających 10% jego aktywów w docelowym MMF powiązany z Towarzystwem, zgodnie z opisem w poprzednim ustępie, od takiej części aktywów odpowiedniego Funduszu może być naliczana opłata za zarządzanie (z wyłączeniem ewentualnej opłaty za wyniki) w wysokości maksymalnie 2%. Towarzystwo wykaże w swoim raporcie rocznym łączną wysokość opłaty za zarządzanie, którą obciążany jest zarówno odpowiedni Fundusz, jak i docelowy MMF, w który taki Fundusz inwestował w stosownym okresie.
- f) Inwestycje bazowe utrzymywane przez docelowy MMF, w który Fundusz inwestuje, nie muszą być uwzględniane do celów ograniczeń inwestycyjnych określonych w pkt III) lit. a) powyżej.
- g) Bez względu na postanowienia zawarte powyżej Fundusz może dokonywać subskrypcji, nabycia i/lub posiadać papiery wartościowe przeznaczone do emisji lub wyemitowane przez jeden lub większą liczbę Funduszy kwalifikujących się do uznania za fundusze rynku pieniężnego bez konieczności objęcia Towarzystwa wymogami Ustawy z dnia 10 sierpnia 1915 r. w sprawie spółek handlowych, ze zmianami, w zakresie subskrypcji, nabycia i/lub posiadania przez spółkę swoich własnych akcji, pod warunkiem jednak, że:
- docelowy fundusz rynku pieniężnego z kolei nie inwestuje w odpowiedni Fundusz inwestujący w taki docelowy fundusz rynku pieniężnego; oraz
 - nie więcej niż 10% aktywów takiego docelowego funduszu rynku pieniężnego, których nabycie się przewiduje, może być inwestowane w tytuły uczestnictwa innych funduszy rynku pieniężnego; oraz
 - ewentualne prawa głosu przywiązane do tytułów uczestnictwa docelowego funduszu rynku pieniężnego zawieszają się, dopóki takie tytuły uczestnictwa znajdują się w posiadaniu danego Funduszu bez wpływu jednak na odpowiednie procedury ich przetwarzania i ujęcia w księgach i raportach okresowych; oraz

4. w żadnym wypadku, dopóki takie papiery wartościowe pozostają w posiadaniu Funduszu, ich wartość nie jest uwzględniana przy obliczaniu aktywów netto Funduszu do celów weryfikacji minimalnej wartości progowej aktywów netto określonej przez luksemburską ustawę.

VI) Ponadto Towarzystwo nie będzie:

- a) inwestować w aktywa inne niż te, o których mowa w pkt I) powyżej;
- b) dokonywać krótkiej sprzedaży instrumentów rynku pieniężnego, sekurytyzacji, ABCP oraz jednostek ani tytułów uczestnictwa innych Funduszy rynku pieniężnego;
- c) posiadać bezpośredniej ani pośredniej ekspozycji na akcje lub towary i surowce, w tym za pośrednictwem instrumentów pochodnych, certyfikatów je reprezentujących, indeksów opartych na nich bądź w jakikolwiek inny sposób lub za pośrednictwem jakiegokolwiek innego instrumentu, który mógłby dawać ekspozycję na powyższe;
- d) zawierać umów pożyczki papierów wartościowych ani zaciągać pożyczek papierów wartościowych ani żadnych innych umów, które obciążałyby aktywa Funduszu;
- e) udzielać ani zaciągać pożyczek pieniężnych.

Każdy Fundusz musi zapewnić odpowiednie rozproszenie ryzyka inwestycyjnego w drodze wystarczającej dywersyfikacji.

VII) Towarzystwo będzie przestrzegać wszelkich dodatkowych ograniczeń, jakie mogą zostać nałożone przez organy nadzoru w miejscach, w których oferowane są tytuły uczestnictwa.

VIII) Towarzystwo nie musi przestrzegać limitów procentowych dla inwestycji w przypadku wykonywania praw subskrypcji związanych z papierami wartościowymi stanowiącymi część jej aktywów.

W przypadku przekroczenia limitów procentowych przewidzianych powyżej z przyczyn niezależnych od Towarzystwa lub w wyniku wykonania praw do subskrypcji Towarzystwo w pierwszej kolejności zajmie się naprawieniem zaistniałej sytuacji, uwzględniając przy tym interesy Uczestników.

Zasady dotyczące portfela

Krótkoterminowe zmienne fundusze rynku pieniężnego będą na bieżąco spełniać wszystkie następujące wymogi:

- a. ich portfel ma mieć zawsze średni ważony termin zapadalności nie dłuższy niż 60 dni;
- b. ich portfel musi mieć zawsze średni ważony okres trwania nie dłuższy niż 120 dni, z zastrzeżeniem przepisów MMFR;
- c. co najmniej 7,5% ich aktywów mają stanowić aktywa o jednodniowym terminie zapadalności, umowy reverse repo (ewentualnie), które można rozwiązać za uprzednim wypowiedzeniem w terminie jednego dnia roboczego, lub środki pieniężne, które można wycofać za uprzednim wypowiedzeniem w terminie jednego dnia roboczego;
- d. co najmniej 15% ich aktywów mają stanowić aktywa o tygodniowym terminie zapadalności, umowy reverse repo (ewentualnie), które można rozwiązać za uprzednim wypowiedzeniem w terminie pięciu dni roboczych, lub środki pieniężne, które można wycofać za uprzednim wypowiedzeniem w terminie pięciu dni roboczych. Do celów obliczeń, o których mowa w poprzednim zdaniu, instrumenty rynku pieniężnego lub jednostki bądź tytuły uczestnictwa innych funduszy rynku pieniężnego można zaliczyć do aktywów o tygodniowym terminie zapadalności do poziomu 7,5%, pod warunkiem że można je umorzyć i rozliczyć w ciągu pięciu dni roboczych.

Jeżeli limity określone powyżej zostaną przekroczone z powodów niezależnych od Towarzystwa lub w wyniku wykonania praw subskrypcji lub umorzenia, wówczas Towarzystwo przyjmuje za priorytetowy cel zaradzenie tej sytuacji, uwzględniając interesy Uczestników.

6. DODATKOWE OGRANICZENIA LOKALNE

- a) Jeśli i dopóki Fundusz Towarzystwa posiada zezwolenie na prowadzenie działalności wydane przez Urząd Nadzoru Sektora Finansowego (Financial Sector Conduct Authority) w Republice Południowej Afryki w trybie art. 65 jako zagraniczne przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe, wówczas mają zastosowanie następujące ograniczenia:
 - (i) Fundusz może wyłącznie tymczasowo zaciągać pożyczki do 10% wartości swoich aktywów netto w celu zaspokojenia potrzeb związanych ze zleceniami sprzedaży, zawsze zgodnie z limitem kredytowym określonym w pkt 2 lit. e) powyżej;
 - (ii) w przypadku Funduszy inwestujących w kapitałowe lub podobne papiery wartościowe 90% takich papierów wartościowych Funduszu będzie inwestowanych na giełdach papierów wartościowych po uzyskaniu pełnego członkostwa w Światowej Federacji Giełd lub na giełdach papierów wartościowych, w których zarządzający złożył wniosek o członkostwo (i które spełniają wymogi), między innymi, analizy due diligence ustalone przez podmiot prowadzący rejestr;

- (iii) w przypadku Funduszy inwestujących w dłużne lub inne dozwolone instrumenty 90% takich instrumentów znajdujących się w posiadaniu Funduszu musi mieć rating kredytowy na poziomie inwestycyjnym wg agencji Standard & Poor's, Moody's lub Fitch Ratings Limited; natomiast wymienione poniżej Fundusze nie będą inwestować w dłużne papiery wartościowe o ratingu nieinwestycyjnym:
 - Franklin Biotechnology Discovery Fund;
 - Franklin U.S. Government Fund;
 - Franklin U.S. Opportunities Fund;
 - Franklin Technology Fund;
 - Templeton Emerging Markets Fund;
 - Templeton Euroland Fund;
 - Templeton Global Fund; oraz
 - Templeton Global Smaller Companies Fund.
- (iv) Fundusz może posiadać tytuły uczestnictwa innych UCITS lub UCI, o ile ich profil ryzyka nie odznacza się znacznie wyższym ryzykiem od profilu ryzyka innych bazowych papierów wartościowych znajdujących się w posiadaniu Funduszu;
- (v) instrumenty pochodne będą stosowane zgodnie ze wskazanymi powyżej limitami. Niedozwolone są lewarowanie, dźwignia finansowa i transakcje na podstawie depozytu zabezpieczającego. Instrumenty pochodne nie będą wykorzystywane do lewarowania portfela Funduszu i zawsze będą wymagać zabezpieczenia. Pozycje niezabezpieczone nie są dozwolone;
- (vi) Fundusz nie będzie inwestować w fundusze funduszy ani w fundusze powiązane;
- (vii) w zakresie, w jakim limit 10% określony w pkt 1 lit. f) pkt (i) nie ma zastosowania do określonego Funduszu, nie więcej niż 20% aktywów netto takiego Funduszu może być lokowanych w jednostki pojedynczego UCITS lub innego UCI, o którym mowa w pkt 1 lit. a) pkt (v);
- (viii) pożyczki gratisowe nie są dozwolone; oraz
- (ix) Fundusz może zawierać porozumienia w sprawie pożyczki papierów wartościowych, pod warunkiem że takie porozumienia opiewają na nie więcej niż 50% łącznej wartości rynkowej jego portfela.

Jeśli i dopóki Fundusz Towarzystwa posiada zezwolenie na prowadzenie działalności wydane przez Urząd Nadzoru Sektora Finansowego (Financial Sector Conduct Authority) w Republice Południowej Afryki w trybie art. 65 jako zagraniczne przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w fundusze hedgingowe, wówczas powyższe ograniczenia nie powinny mieć zastosowania.

- b) Jeżeli i dopóki Towarzystwo posiada zezwolenie na prowadzenie działalności wydane przez Securities and Futures Bureau na Tajwanie oraz w odniesieniu do każdego Funduszu tam zarejestrowanego, mają zastosowanie następujące warunki:
 - (i) łączne zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych nie mogą (bez zgody Securities and Futures Bureau) nigdy przekroczyć 40% aktywów netto odpowiedniego Funduszu i 100% w przypadku ich stosowania do celów zabezpieczenia;
 - (ii) łączna kwota inwestycji Funduszu w papiery wartościowe będące przedmiotem obrotu na rynku papierów wartościowych w Chinach kontynentalnych, w tym obligacji w obrocie za pośrednictwem rynku CIBM (ang. China Interbank Bond Market), nie może przekroczyć 20% (dwadzieścia procent) najbardziej wówczas aktualnej Wartości aktywów netto Funduszu, z wyjątkiem Templeton China Fund, w przypadku którego taka łączna kwota nie może przekroczyć 40% (czterdzieści procent) jego najbardziej aktualnej Wartości aktywów netto, chyba że odpowiedni organ nadzoru ustali inaczej;
 - (iii) łączna kwota inwestycji Funduszu w tajwańskie papiery wartościowe nie przekroczy pięćdziesięciu procent (50%) wartości aktywów netto Funduszu lub innego odsetka, jaki mogą określić tajwańskie organy nadzoru.
- c) Jeśli i dopóki Fundusz Towarzystwa posiada zezwolenie na prowadzenie działalności wydane przez Komisję Rynku Kapitałowego w Turcji, zastosowanie mają następujące postanowienia:
 - (i) Co najmniej 80% portfela Funduszu należy zainwestować w aktywa inne niż instrumenty rynku kapitałowego wyemitowane przez rezydentów Turcji oraz w tureckie publiczne instrumenty dłużne; oraz
 - (ii) Fundusz nie powinien posiadać więcej niż 9% praw głosu lub kapitału w jakiegokolwiek spółce.
- d) Jeżeli i dopóki Towarzystwo posiada zezwolenie na prowadzenie działalności wydane przez Komisję Papierów Wartościowych i Kontraktów Terminowych Futures w Hongkongu (Securities and Futures Commission – SFC) oraz w zakresie każdego Funduszu dopuszczonego przez nią tam do obrotu, będzie ono podlegać wytycznym SFC między innymi w następującym zakresie:

- inwestycje więcej niż 10% aktywów netto Funduszu w chińskie akcje A i chińskie akcje B;
 - inwestycje więcej niż 10% aktywów netto Funduszu w papiery wartościowe emitowane i/lub gwarantowane przez jakiegokolwiek pojedynczego emitenta rządowego (w tym rząd i organy publiczne lub lokalne danego kraju) o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego;
 - ekspozycja z tytułu instrumentów pochodnych netto; oraz
 - wszelkie transakcje pożyczki papierów wartościowych, umowy repo, umowy reverse repo oraz inne podobne transakcje pozagiełdowe.
- e) Jeżeli i dopóki następujące Fundusze przyjmują inwestycje Central Provident Fund (CPF), zastosowanie do nich mają Wytyczne inwestycyjne CPF wydane przez Zarząd Central Provident Fund (CPF) w Singapurze, z wszelkimi zmianami:
- 1) Franklin Biotechnology Discovery Fund
 - 2) Franklin India Fund
 - 3) Franklin U.S. Opportunities Fund
 - 4) Templeton Asian Growth Fund
 - 5) Templeton China Fund
 - 6) Templeton Emerging Markets Fund
- f) Jeżeli i dopóki następujące Fundusze przyjmują inwestycje ze strony przedsiębiorstw ubezpieczeniowych podlegających przepisom niemieckiej ustawy w sprawie nadzoru nad przedsiębiorstwami ubezpieczeniowymi (Versicherungsaufsichtsgesetz – VAG), Fundusze nie będą inwestować w (i) dłużne papiery wartościowe o ratingu poniżej B minus według Standard & Poor's Corporation i/lub Fitch Ratings Limited lub poniżej B3 według Moody's Investors Service, Inc. (jeżeli kiedykolwiek aktywa Funduszu przestają spełniać ten wymóg ratingu w następstwie obniżki ratingu, muszą zostać sprzedane, w najlepszym interesie inwestorów, w terminie 6 miesięcy), jednak jeżeli papiery wartościowe o obniżonym ratingu reprezentują poniżej 3% wartości aktywów ogółem, Zarządzający inwestycjami dopuszcza ich utrzymywanie, pod warunkiem że interesy inwestorów nie są zagrożone (wszelkie papiery wartościowe bez ratingu muszą zostać uznane przez Zarządzającego inwestycjami za mające porównywalną jakość), (ii) papiery wartościowe zabezpieczone aktywami o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego:
- 1) Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund
 - 2) Franklin Euro Government Bond Fund
 - 3) Franklin Euro Short Duration Bond Fund
 - 4) Franklin European Total Return Fund
- g) Dla zapewnienia kwalifikacji do częściowego zwolnienia z podatku funduszy akcyjnych inwestorów będących rezydentami Niemiec, następujące Fundusze będą inwestować ponad 50% swoich aktywów w kapitałowe papiery wartościowe, o których mowa w art. 2 par. 8 niemieckiej ustawy o opodatkowaniu inwestycji:
- 1) Franklin Biotechnology Discovery Fund
 - 2) Franklin Disruptive Commerce Fund
 - 3) Franklin Genomic Advancements Fund
 - 4) Franklin Global Fundamental Strategies Fund
 - 5) Franklin Gold and Precious Metals Fund
 - 6) Franklin India Fund
 - 7) Franklin Innovation Fund
 - 8) Franklin Intelligent Machines Fund
 - 9) Franklin Japan Fund
 - 10) Franklin MENA Fund
 - 11) Franklin Mutual European Fund
 - 12) Franklin Mutual Global Discovery Fund
 - 13) Franklin Mutual U.S. Value Fund
 - 14) Franklin Natural Resources Fund
 - 15) Franklin Sealand China A-Shares Fund
 - 16) Franklin Sustainable Global Growth Fund
 - 17) Franklin Technology Fund
 - 18) Franklin U.S. Opportunities Fund
 - 19) Martin Currie UK Equity Income Fund

- 20) Templeton All China Equity Fund
- 21) Templeton Asia Equity Total Return Fund
- 22) Templeton Asian Growth Fund
- 23) Templeton Asian Smaller Companies Fund
- 24) Templeton BRIC Fund
- 25) Templeton China A-Shares Fund
- 26) Templeton China Fund
- 27) Templeton Eastern Europe Fund
- 28) Templeton Emerging Markets ex-China Fund
- 29) Templeton Emerging Markets Fund
- 30) Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund
- 31) Templeton Emerging Markets Sustainability Fund
- 32) Templeton Euroland Fund
- 33) Templeton European Opportunities Fund
- 34) Templeton European Small-Mid Cap Fund
- 35) Templeton European Sustainability Improvers Fund
- 36) Templeton Frontier Markets Fund
- 37) Templeton Global Balanced Fund
- 38) Templeton Global Climate Change Fund
- 39) Templeton Global Equity Income Fund
- 40) Templeton Global Fund
- 41) Templeton Global Smaller Companies Fund
- 42) Templeton Growth (Euro) Fund
- 43) Templeton Latin America Fund

W przypadku, gdy Fundusze inwestują w inne fundusze inwestycyjne, takie fundusze inwestycyjne mogą być uznawane za kapitałowe papiery wartościowe w rozumieniu niemieckiej ustawy o opodatkowaniu inwestycji, w zakresie odpowiadającym poziomowi wskaźnika kapitału własnego publikowanego przez te fundusze każdego dnia wyceny lub alternatywnie w zakresie odpowiadającym minimalnemu poziomowi wskaźnika kapitału własnego zgodnie z polityką inwestycyjną tych funduszy.

- h) Dla zapewnienia kwalifikacji do częściowego zwolnienia z podatku funduszy zrównoważonych i/lub funduszy multi-asset inwestorów będących rezydentami Niemiec, następujące Fundusze będą inwestować co najmniej 25% swoich aktywów w kapitałowe papiery wartościowe, o których mowa w art. 2 par. 8 niemieckiej ustawy o opodatkowaniu inwestycji:

- 1) Franklin Diversified Balanced Fund
- 2) Franklin Diversified Dynamic Fund
- 3) Franklin Global Multi-Asset Income Fund
- 4) Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund
- 5) Templeton Global Income Fund

W przypadku, gdy Fundusze inwestują w inne fundusze inwestycyjne, takie fundusze inwestycyjne mogą być uznawane za kapitałowe papiery wartościowe w rozumieniu niemieckiej ustawy o opodatkowaniu inwestycji, w zakresie odpowiadającym poziomowi wskaźnika kapitału własnego publikowanego przez te fundusze każdego dnia wyceny lub alternatywnie w zakresie odpowiadającym minimalnemu poziomowi wskaźnika kapitału własnego zgodnie z polityką inwestycyjną tych funduszy.

- i) Jeśli i dopóki Franklin Biotechnology Discovery Fund i Franklin India Fund przyjmują inwestycje malezyjskich funduszy powiązanych dla inwestorów indywidualnych, dopuszczonych do obrotu przez malezyjską Komisję papierów wartościowych, Franklin Biotechnology Discovery Fund i/lub Franklin India Fund będą przestrzegać wymogów Wytocznych dotyczących funduszy powierniczych, jak podano poniżej:
- Wszystkie inwestycje funduszu Franklin Biotechnology Discovery Fund są ograniczone do rynków lub kraju emisji, gdzie organ regulacyjny jest członkiem zwyczajnym lub stowarzyszonym Międzynarodowej Organizacji Komisji Papierów Wartościowych (IOSCO).
 - Rating kredytowy dla kontrahenta pozagiełdowych instrumentów pochodnych to co najmniej rating inwestycyjny. W przypadku gdy rating kontrahenta spadnie poniżej wymaganego minimum lub kontrahent przestanie podlegać ratingowi, zarządzający inwestycjami powinien, w ciągu 6 miesięcy lub wcześniej, podjąć niezbędne działania, by zapewnić zgodność z wymogami.

- W przypadku, gdy Franklin Biotechnology Discovery Fund i Franklin India Fund inwestują w jednostki uczestnictwa UCITS lub innych UCI powiązanych z Towarzystwem poprzez wspólne zarządzanie lub kontrolę, pomiędzy tymi Funduszami i innym UCITS lub innymi UCI nie będą występować krzyżowe powiązania kapitałowe.
 - Franklin Biotechnology Discovery Fund i Franklin India Fund będą podejmować działania w zakresie pożyczek papierów wartościowych (w tym umowy sprzedaży oraz umowy z udzielonym przyrzeczeniem odkupu i umowy z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu) wyłącznie w celu efektywnego zarządzania portfelem.
 - Inwestycje Franklin Biotechnology Discovery Fund i Franklin India Fund w inne UCITS lub inne UCI będą zasadniczo zgodne z powyższymi ograniczeniami inwestycyjnymi.
- j) Dla zagwarantowania kwalifikowalności do częściowego zwolnienia podatkowego przewidzianego w art. 150-0 D ust. 1 ter francuskiego Kodeksu podatkowego w zakresie wynikającym z wykonania francuskiej ustawy o finansach na 2014 r. w przypadku inwestorów zamieszkałych we Francji, następujące Fundusze będą inwestować co najmniej 75% swoich aktywów netto w kapitałowe papiery wartościowe:
- 1) Franklin U.S. Opportunities Fund
 - 2) Templeton European Opportunities Fund
 - 3) Templeton European Small-Mid Cap Fund
- k) Jeżeli i dopóki Towarzystwo posiada zezwolenie na prowadzenie działalności wydane przez Monetary Authority of Singapore (MAS) w Singapurze oraz w odniesieniu do każdego Funduszu zarejestrowanego przez ten organ, inwestycje w UCI inne niż UCITS nie mogą przekroczyć 10% wszystkich aktywów netto Funduszu.
- l) Jeżeli i dopóki Franklin Innovation Fund przyjmuje inwestycje brazylijskich funduszy powiązanych, Franklin Innovation Fund będzie utrzymywać co najmniej 67% swoich aktywów netto zainwestowanych w akcje i/lub papiery wartościowe powiązane z akcjami.

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Spółka zarządzająca realizuje proces zarządzania ryzykiem, który umożliwia monitorowanie i pomiar w dowolnym momencie ryzyka pozycji Towarzystwa i ich wpływu na całkowity profil ryzyka portfela każdego Funduszu. Spółka zarządzająca i Zarządzający inwestycjami stosują proces umożliwiający dokładną i niezależną ocenę wartości pozagiełdowych instrumentów pochodnych.

Na wniosek Inwestora Spółka zarządzająca udostępnia dodatkowe informacje dotyczące limitów ilościowych stosowanych w ramach zarządzania ryzykiem każdego Funduszu, metod wybranych w tym celu oraz ostatnich zmian poziomu ryzyka i stóp zwrotu z głównych kategorii instrumentów.

WEWNĘTRZNA PROCEDURA OCENY JAKOŚCI KREDYTOWEJ

Spółka zarządzająca ustanowiła, wdrożyła i konsekwentnie stosuje zindywidualizowaną wewnętrzną procedurę oceny jakości kredytowej, opartą na ostrożnych, systematycznych i ciągłych metodach oceny w celu systematycznego określania jakości kredytowej każdego z Funduszy, które kwalifikują się do uznania za fundusze rynku pieniężnego zgodnie z rozporządzeniem w sprawie funduszy rynku pieniężnego i odpowiednimi aktami delegowanymi uzupełniającymi to rozporządzenie.

Spółka zarządzająca ustanowiła skuteczny proces w celu zapewnienia, aby odpowiednie informacje na temat emitenta i charakterystyki instrumentu były uzyskiwane i na bieżąco aktualizowane.

Określenie ryzyka kredytowego emitenta lub gwaranta odbywa się w oparciu o niezależną analizę zdolności emitenta lub gwaranta do spłaty zobowiązań dłużnych, wykonywaną na bieżąco przez analityków kredytowych w zespole ds. analiz rynku pieniężnego, którzy mogą również polegać na analizach kredytowych szerszego zespołu analiz obligacji inwestycyjnych pod nadzorem Spółki zarządzającej i którzy powinni składać sprawozdania Spółce zarządzającej regularnie, nie rzadziej jednak niż raz w roku. Dział zarządzania portfelem nie angażuje się w tego rodzaju analizy, aby zapewnić niezależność. Powyższe ustalenia obejmują, odpowiednio, następujące elementy:

- a) sytuacja finansowa i analiza ostatnich sprawozdań finansowych;
- b) zdolność reagowania na przyszłe zdarzenia rynkowe oraz zdarzenia dotyczące emitenta lub gwaranta, w tym zdolność do spłaty w wysoce niekorzystnej sytuacji;
- c) siła branży emitenta lub gwaranta w gospodarce oraz w stosunku do trendów gospodarczych i pozycji konkurencyjnej;
- d) ocena profilu płynności emitenta, w tym źródeł płynności, analiza bankowych linii kredytowych i alternatywnych źródeł płynności oraz zdolności emitenta do spłaty zadłużenia krótkoterminowego;
- e) w przypadku emitentów powiązanych z instytucjami państwowymi siła polityki fiskalnej (wpływy rządowe w stosunku do potrzeb w zakresie wydatków), polityka pieniężna (podaż pieniądza oraz poziom i tendencja stóp procentowych), bilans płatniczy (siła rachunku kapitałowego państwa, saldo obrotów bieżących i bilans handlowy), a także wielkość międzynarodowych rezerw, które mają wpływ na perspektywy walutowe.

W celu kwantyfikacji ryzyka kredytowego emitenta lub gwaranta i względnego ryzyka niewykonania zobowiązań przez emitenta lub gwaranta oraz zobowiązań z instrumentu w metodologii oceny jakości kredytowej stosowane będą następujące kryteria ilościowe:

- a) trendy przepływów pieniężnych, przychodów, kosztów, rentowności, obsługi zadłużenia krótkoterminowego i długoterminowego, w tym porównanie stosunku środków pieniężnych z działalności operacyjnej do zadłużenia krótkoterminowego i wskaźników rentowności w stosunku do średnich w branży;
- b) wskaźnik długu ogółem do kapitalizacji i długu krótkoterminowego do kapitalizacji w porównaniu z takimi wskaźnikami dla podobnych kredytów;
- c) stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych w porównaniu z podobnymi kredytami;
- d) w przypadku kredytów bankowych i kredytów od firm finansowych porównanie z innymi międzynarodowymi bankami i firmami finansowymi w odniesieniu do: i) odsetka finansowania zadłużeniem krótkoterminowym i długoterminowym, ii) stosunku obciążeń wysokiego ryzyka do kapitału własnego i rezerw oraz iii) rezerw na straty kredytowe jako odsetka aktywów o nienależytej obsłudze;
- e) w przypadku kredytów od brokerów i kontrahentów porównanie w stosunku do innych brokerów międzynarodowych w odniesieniu do: i) stosunku długu krótkoterminowego do całkowitego finansowania, ii) stosunku długu krótkoterminowego do kapitału własnego, iii) stosunku aktywów ogółem do kapitału własnego, iv) stosunku aktywów płynnych i linii kredytowych do długu krótkoterminowego;
- f) w przypadku kredytów związanych z długiem państwowym porównanie wskaźników związanych z polityką fiskalną (saldo budżetu jako procent produktu krajowego brutto („PKB")), polityką pieniężną (wzrost podaży pieniądza oraz poziom i tendencja stóp procentowych, poziom oraz profil zapadalności niespłaconego długu (w tym procent PKB reprezentowany przez niespłacone zadłużenie)), bilansem płatniczym (saldo obrotów bieżących i handlu jako odsetek PKB) oraz poziomem rezerw międzynarodowych.

Szczegółowe kryteria jakościowej oceny emitenta lub gwaranta oraz instrumentu opracowane przez Spółkę zarządzającą obejmują:

- a) klasę aktywów lub rodzaj instrumentu bądź papieru wartościowego, w tym ryzyko operacyjne lub ryzyko kontrahenta naturalnie związane ze strukturą takiego instrumentu lub papieru wartościowego;
- b) ocenę kredytową emitenta lub gwaranta instrumentu lub papieru wartościowego, w tym: i) czynników makroekonomicznych, które mogą mieć wpływ na obecną lub przyszłą jakość kredytową emitenta lub gwaranta, ii) zasad ochrony aktywów, iii) jakości praktyk emitenta lub gwaranta z zakresu rachunkowości i zarządzania, iv) wpływu wszelkich istotnych zmian własnościowych, v) stopnia elastyczności finansowej emitenta lub gwaranta, aby poradzić sobie z nieoczekiwanymi wyzwaniami i wykorzystać pojawiające się możliwości, a także stopnia i charakteru ryzyka zdarzeń, vi) prawdopodobieństwa nagłej zmiany jakości kredytowej z powodu źródeł wewnętrznych lub zewnętrznych, w tym względnego ryzyka braku realizacji zobowiązań, vii) w przypadku papierów wartościowych zabezpieczonych przez rząd, czy zabezpieczenie posiada pełne zaufanie i uznanie organu rządowego, czy tylko uznanie agencji lub instytucji emitującej papier wartościowy, oraz czy istnieje ryzyko społeczno-polityczne, ryzyko regulacyjne, ryzyko podatku zatrzymanego lub ryzyko nacjonalizacji aktywów lub środków reglamentacji dewizowej, oraz viii) w przypadku papierów wartościowych lokalnego rządu – źródeł spłaty, sytuacji demograficznej emitenta, autonomii emitenta w podnoszeniu podatków i przychodów, zależności emitenta od zewnętrznych źródeł przychodów oraz siły i stabilności bazowej gospodarki;
- c) istnienie i głębokość rynku wtórnego dla instrumentu lub papieru wartościowego, jak również okres pozostały do terminu możliwego odzyskania na żądanie kwoty głównej (tzn. w terminie zapadalności);
- d) zewnętrzne ratingi kredytowe:
 - i. Fundusze kwalifikujące się do uznania za fundusze rynku pieniężnego w rozumieniu rozporządzenia w sprawie funduszy rynku pieniężnego będą starały się posiadać wyłącznie papiery wartościowe o ratingu A-1 lub wyższym według S&P, o ratingu P-1 według Moody's lub o podobnym ratingu wydanym przez inną uznaną międzynarodową statystyczną organizację ratingową;
 - ii. w razie braku ratingu krótkoterminowego jakość kredytowa musi być uznana za równoważną takim ratingom przez Spółkę zarządzającą;
 - iii. nie powinno występować mechaniczne nadmierne poleganie na zewnętrznych ratingach.

Wejściowe elementy jakościowe i ilościowe w metodologii oceny jakości kredytowej muszą mieć rzetelny charakter i być dobrze udokumentowane. Ostatecznym wynikiem metodologii oceny jakości kredytowej będzie zatwierdzona lista kredytów („Zatwierdzona lista”) dostępna do wykorzystania przez fundusze rynku pieniężnego. Jeżeli kredyt zostanie usunięty z Zatwierdzonej listy z powodu jego niekorzystnej oceny, pozycje związane z kredytem zostaną zmniejszone lub zbyte, odpowiednio i możliwie jak najszybciej, zważywszy na panujące wówczas warunki rynkowe. Metodologie oceny jakości kredytowej i Zatwierdzona lista są weryfikowane przez Spółkę zarządzającą co najmniej raz w roku, a w razie potrzeby częściej. W przypadku istotnej zmiany, w rozumieniu rozporządzenia w sprawie funduszy rynku pieniężnego, która mogłaby mieć wpływ na dotychczasową ocenę instrumentu lub która mogłaby mieć wpływ na metodologie oceny jakości kredytowej, zostanie przeprowadzona nowa ocena jakości kredytowej i/lub metodologie oceny jakości kredytowej zostaną zaktualizowane.

Załącznik C

Informacje dodatkowe

1. Towarzystwo jest spółką inwestycyjną z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowaną jako *société anonyme* zgodnie z ustawodawstwem Wielkiego Księstwa Luksemburga i kwalifikuje się do uznania za *société d'investissement à capital variable*. Towarzystwo zostało zarejestrowane w Luksemburgu dnia 6 listopada 1990 r. na czas nieokreślony. Statut został opublikowany w dzienniku urzędowym *Mémorial* dnia 2 stycznia 1991 r. Ostatnie zmiany Statutu opublikowano w dzienniku *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* („RESA”) dnia 27 lutego 2019 r. Towarzystwo jest zarejestrowane w *Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg* pod numerem B 35 177. Egzemplarze Statutu wraz z późniejszymi zmianami dostępne są do wglądu w *Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg* oraz w siedzibie Towarzystwa i Spółki Zarządzającej.
2. Minimalny kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 1 250 000 EUR lub równowartość tej kwoty w USD.
3. Towarzystwo może zostać rozwiązane decyzją nadzwyczajnego walnego zgromadzenia jego Uczestników. Jeżeli kapitał Towarzystwa spadnie poniżej dwóch trzecich kapitału minimalnego, Zarząd musi przedstawić kwestię rozwiązania Towarzystwa pod obrady walnego zgromadzenia, na którym nie będzie obowiązywało kworum i na którym decyzje będą podejmowane zwykłą większością głosów posiadaczy Tytułów uczestnictwa reprezentowanych na zgromadzeniu. Jeżeli kapitał Towarzystwa spadnie poniżej jednej czwartej kapitału minimalnego, Zarząd musi przedstawić kwestię rozwiązania Towarzystwa pod obrady walnego zgromadzenia, na którym nie będzie obowiązywało kworum; rozwiązanie może zostać uchwalone przez Uczestników posiadających jedną czwartą Tytułów uczestnictwa na zgromadzeniu. Jeżeli Towarzystwo powinno zostać zlikwidowane, likwidacja zostanie przeprowadzona zgodnie z przepisami Wielkiego Księstwa Luksemburga, które określają działania wymagające podjęcia w celu umożliwienia Uczestnikom wzięcia udziału w wypłacie kwoty likwidacyjnej i w związku z tym wymagają zdeponowania na rachunku powierniczym w *Caisse de Consignation* wszelkich kwot, co do których Uczestnicy nie zgłosili niezwłocznie roszczeń. Kwoty nieodebrane z rachunku powierniczego w wyznaczonym terminie będą podlegać przepadkowi zgodnie z przepisami Wielkiego Księstwa Luksemburga. Każda kwota przekazana do *Caisse de Consignation* podlega obciążeniu *taxe de consignation*, a w konsekwencji nie cała początkowa kwota może podlegać zwrotowi.
4. Zarząd może podjąć decyzję o likwidacji Funduszu, jeżeli aktywa netto takiego Funduszu spadną poniżej 50 mln USD albo jeżeli zmiana sytuacji gospodarczej lub politycznej mającej wpływ na dany Fundusz uzasadnia taką likwidację lub jeśli jest to wymagane interesem Uczestników danego Funduszu. Decyzja o likwidacji wymaga publikacji lub zawiadomienia, w stosownych przypadkach, przez Towarzystwo przed likwidacją, i taka publikacja i/lub zawiadomienie wskazuje przyczyny i procedury działań likwidacyjnych. Jeżeli Zarząd nie zdecyduje inaczej w interesie Uczestników lub dla zapewnienia równego traktowania Uczestników, Uczestnicy Funduszu, którego to dotyczy, mogą nadal zlecać sprzedaż lub zamianę swoich Tytułów uczestnictwa. Aktywa, które nie mogą być przekazane na rzecz beneficjentów po upływie okresu likwidacji Funduszu, podlegają zdeponowaniu w *Caisse de Consignation* na rzecz beneficjentów. Każda kwota przekazana do *Caisse de Consignation* podlega obciążeniu *taxe de consignation*, a w konsekwencji nie cała początkowa kwota może podlegać zwrotowi.

Zawsze lub gdy Zarząd uzna, że decyzja powinna podlegać przedłożeniu do zatwierdzenia przez Uczestników, decyzja o likwidacji Funduszu może być podjęta podczas zgromadzenia Uczestników Funduszu przeznaczonego do likwidacji. Na takim zgromadzeniu Funduszu nie będzie obowiązywać wymóg kworum, a decyzja o likwidacji będzie mogła zostać zatwierdzona przez Inwestorów zwykłą większością oddanych głosów.

Decyzję o połączeniu Funduszu podejmuje Zarząd, o ile Zarząd nie zdecyduje się przedłożyć decyzji o połączeniu pod obrady zgromadzenia Inwestorów danego Funduszu. Na takim zgromadzeniu nie obowiązuje wymóg kworum, a decyzje są podejmowane zwykłą większością oddanych głosów.

W przypadku połączenia jednego lub większej liczby Funduszy, w wyniku którego Towarzystwo przestaje istnieć, decyzja o połączeniu powinna zostać podjęta na zgromadzeniu Inwestorów, na którym brak wymogu kworum i które podejmuje decyzję zwykłą większością oddanych głosów. Ponadto znajdować będą wówczas zastosowanie przepisy o połączeniach UCITS zawarte w Ustawie z dnia 17 grudnia 2010 r. oraz we wszelkich przepisach wykonawczych do niej (w szczególności w odniesieniu do zawiadomienia Inwestorów).

W okolicznościach opisanych powyżej w pierwszym akapicie punktu 4 Zarząd może także podjąć decyzję o reorganizacji Funduszu poprzez jego podział na dwa lub większą liczbę odrębnych Funduszy. W zakresie wymaganym przepisami prawa luksemburskiego, taka decyzja wymaga odpowiednio ogłoszenia bądź zgłoszenia, a ponadto stosowne ogłoszenie bądź zgłoszenie będzie zawierać informacje o Funduszach powstałych w wyniku reorganizacji.

Zapisy poprzedniego akapitu znajdują również zastosowanie do podziału tytułów uczestnictwa każdej klasy.

W okolicznościach wskazanych powyżej w pierwszym akapicie Zarząd może też, za zgodą organu nadzoru (jeżeli jest wymagana) postanowić o konsolidacji bądź podziale wszelkich klas tytułów uczestnictwa Funduszu. W zakresie wymaganym przepisami prawa luksemburskiego, taka decyzja wymaga odpowiednio ogłoszenia bądź zgłoszenia, a ponadto stosowne ogłoszenie i/lub zgłoszenie będzie zawierać informacje dotyczące proponowanego podziału lub konsolidacji. Zarząd może również postanowić o przedłożeniu kwestii konsolidacji lub podziału klasy tytułów uczestnictwa pod obrady zgromadzenia posiadaczy tytułów uczestnictwa takiej klasy. Na takim zgromadzeniu nie obowiązuje wymóg kworum, a decyzje są podejmowane zwykłą większością oddanych głosów.

5. Z zasady Spółka zarządzająca dąży do wykonywania praw głosu, które mogą być związane z różnymi inwestycjami Towarzystwa w zbywalne papiery wartościowe. W tym zakresie Spółka zarządzająca przekazała uprawnienie do głosowania przez pełnomocnika w związku z papierami wartościowymi portfeli będących w posiadaniu Towarzystwa Zarządzającemu/-ym inwestycjami i podmiotowi/-om zarządzającemu/-ym inwestycjami na jego/ich zlecenie odpowiedniego Funduszu, którymi mogą, lecz nie muszą być jednostki Franklin Templeton. Dokumentacja dotycząca głosowania przez pełnomocnika jest dostępna bezpłatnie i na żądanie w siedzibie Towarzystwa i w siedzibie Spółki zarządzającej.

Załącznik D

Ustalanie Wartości aktywów netto Tytułów uczestnictwa

OBLICZANIE WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO

Wartość aktywów netto („WAN”) na Tytuł uczestnictwa każdej Klasy tytułów uczestnictwa każdego Funduszu jest wyrażona w walucie odpowiedniego Funduszu lub odpowiedniej Klasy tytułów uczestnictwa jako kwota przypadająca na Tytuł uczestnictwa i jest ustalana na dany Dzień wyceny przez podzielenie aktywów netto Towarzystwa odpowiadających każdej Klasie tytułów uczestnictwa każdego Funduszu, to jest wartości aktywów Towarzystwa odpowiadających takiemu Funduszowi pomniejszonej o zobowiązania przypadające na taki Fundusz, przez liczbę Tytułów uczestnictwa znajdujących się w obrocie, i jest zaokrąglana w dół lub w górę do dwóch miejsc po przecinku, zgodnie z decyzją Zarządu.

WYCENA

Aktywa Towarzystwa będą obejmować:

- (a) całość środków pieniężnych w kasie i na depozytach, wraz z narosłymi od nich odsetkami;
- (b) wszystkie weksle, instrumenty na żądanie oraz należności (wraz z wpływami z papierów wartościowych sprzedanych lecz niedostarczonych);
- (c) wszystkie obligacje, weksle terminowe, tytuły uczestnictwa, akcje, akcje uprzywilejowane, prawa subskrypcji, warranty, opcje i inne instrumenty pochodne, tytuły lub jednostki uczestnictwa przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania oraz inne instrumenty inwestycyjne i papiery wartościowe nabyte lub objęte przez Towarzystwo;
- (d) wszystkie akcje, dywidendy z akcji, dywidendy pieniężne i wypłaty pieniężne należne Towarzystwu oraz w zakresie znanym Towarzystwu (z tym, że Towarzystwo może wprowadzić korekty związane z wahaniami wartości rynkowej papierów wartościowych podczas wyceny bez dywidendy, bez praw poboru i w podobnych sytuacjach);
- (e) wszystkie odsetki narosłe od wszelkich oprocentowanych papierów wartościowych będących w posiadaniu Towarzystwa, chyba że takie odsetki są zawarte i odzwierciedlone w wartości kapitału takiego papieru wartościowego;
- (f) koszty założycielskie Towarzystwa w takim stopniu, w jakim nie zostały one odpisane; oraz
- (g) wszystkie inne aktywa, wszelkiego rodzaju i natury, w tym rozliczenia międzyokresowe czynne.

Zobowiązania obejmują łącznie:

- (a) wszystkie kredyty, weksle i zobowiązania z tytułu dostaw i usług;
- (b) wszystkie narosłe lub płatne koszty administracyjne (w tym opłaty na rzecz Spółki zarządzającej, opłaty za zarządzanie inwestycjami i/lub doradztwo inwestycyjne, opłaty dla depozytariusza i agentów ds. obsługi);
- (c) wszystkie znane zobowiązania, obecne i przyszłe, w tym wszystkie zapadalne zobowiązania umowne do wypłaty środków pieniężnych lub mienia wraz z kwotami niewypłaconych dywidend zadeklarowanych przez Towarzystwo, jeżeli dzień wyceny przypada na dzień zarejestrowania osoby uprawnionej do takich dywidend lub później;
- (d) odpowiednie rezerwy na przyszłe podatki naliczane od kapitału i dochodu do dnia wyceny, zgodnie z ustaleniami poczynionymi przez Towarzystwo, a także inne rezerwy, jeżeli są potrzebne, przyjęte i zatwierdzone przez Zarząd, pokrywające między innymi koszty likwidacji; oraz
- (e) wszystkie inne zobowiązania Towarzystwa, wszelkiego rodzaju i natury, z wyjątkiem zobowiązań reprezentowanych przez tytuły uczestnictwa Towarzystwa. Ustalając kwotę takich zobowiązań, Towarzystwo bierze pod uwagę wszelkie odpowiednie koszty płatne przez Towarzystwo, w tym koszty założycielskie, opłaty i koszty prowadzenia rachunków, wynagrodzenie płatne na rzecz Spółki zarządzającej za realizację różnorodnych usług, jak również na rzecz Zarządzających inwestycjami i/lub doradców inwestycyjnych, Depozytariusza i lokalnych Agentów płatniczych oraz stałych przedstawicieli w oficjalnych miejscach rejestracji, a także koszty ponoszone w ramach uzyskania lub utrzymania rejestracji w różnych krajach, innych przedstawicieli zatrudnionych przez Towarzystwo, opłaty za obsługę obiektów, opłaty za usługi sekretarskie, wynagrodzenie za usługi prawników i biegłych rewidentów, składki ubezpieczeniowe, koszty druku, sprawozdawczości i publikacji, w tym koszty reklamy i/lub przygotowywania i drukowania prospektów informacyjnych, dokumentów KID, okólników wyjaśniających bądź oświadczeń rejestracyjnych, koszty analiz inwestycyjnych, podatki lub opłaty rządowe lub nadzorcze, wszelkie inne koszty działalności, w tym koszty nabywania i zbywania aktywów, odsetki, opłaty bankowe i prowizje brokerskie, opłaty pocztowe, telefoniczne, teleksowe, telefaksowe, przesyłkowe i faksowe (lub inne podobne koszty komunikacji). Towarzystwo i/lub Agent administracyjny mogą szacować koszty administracyjne i inne ponoszone regularnie lub powtarzające się koszty dla okresów rocznych i innych z góry oraz naliczać je w równych proporcjach przez cały taki okres.

Podczas wyceny aktywów, o ile nie wskazano inaczej w sekcji „Szczególne postanowienia dotyczące obliczania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa Funduszy kwalifikujących się do uznania za fundusze rynku pieniężnego”, względem funduszy rynku pieniężnego będą obowiązywać zasady omówione poniżej.

Walutowe transakcje zabezpieczające mogą być stosowane w przypadku zabezpieczonych klas tytułów uczestnictwa. Jako takie, koszty i związane z nimi zobowiązania i/lub korzyści wynikające z takich transakcji zabezpieczających przypadają tylko na Zabezpieczone klasy tytułów uczestnictwa, których dotyczą. W związku z tym takie koszty i związane z nimi zobowiązania i/lub korzyści są odzwierciedlane w Wartości aktywów netto na Tytuł uczestnictwa dla Tytułów uczestnictwa każdej takiej Zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa. Ekspozycje walutowe aktywów odpowiedniego Funduszu nie są alokowane na oddzielne klasy. Zabezpieczających transakcji walutowych nie stosuje się do celów spekulacyjnych. Okresowe raporty Towarzystwa zawierają informacje o sposobie wykorzystania transakcji zabezpieczających.

Podczas ustalania Wartości aktywów netto Towarzystwa Spółka zarządzająca i/lub Agent administracyjny wyceniają środki pieniężne i należności według ich wartości możliwej do uzyskania oraz księgują odsetki jako naliczone i dywidendy w dniu po wypłacie dywidend. Spółka zarządzająca i/lub Agent administracyjny na ogół korzystają z dwóch niezależnych usług wyceny w celu ustalania bieżącej wartości rynkowej każdego papieru wartościowego. Jeżeli notowania rynkowe są łatwo dostępne dla papierów wartościowych wchodzących w skład portfela, notowanych lub będących przedmiotem obrotu na giełdzie papierów wartościowych, Spółka zarządzająca i/lub Agent administracyjny wyceniają takie papiery wartościowe według ich ostatniej dostępnej ceny obowiązującej na danej giełdzie papierów wartościowych (odpowiednio ostatniej notowanej ceny sprzedaży lub oficjalnej ceny zamknięcia) lub, w przypadku braku sprzedaży, w ramach zakresu ostatnich cen kupna i sprzedaży. Papiery wartościowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym wycenia się w sposób możliwie jak najbardziej podobny do wyceny papierów wartościowych notowanych na giełdach papierów wartościowych.

Spółka zarządzająca i/lub Agent administracyjny wyceniają pozagiełdowe papiery wartościowe wchodzące w skład portfela nabyte przez określony Fundusz zgodnie z ograniczeniami inwestycyjnymi określonymi w Załączniku B powyżej w ramach zakresu ostatnich cen kupna i sprzedaży. Jeżeli papiery wartościowe wchodzące w skład portfela są przedmiotem obrotu zarówno na rynku pozagiełdowym jak i na giełdzie papierów wartościowych, Spółka zarządzająca i/lub Agent administracyjny wyceniają je według najszerzego i najbardziej reprezentatywnego rynku, zgodnie z ustaleniami Zarządu.

Na ogół każdego dnia obrót obligacjami przedsiębiorstw, rządowymi papierami wartościowymi lub instrumentami rynku pieniężnego dobiega końca o różnych godzinach przed zamknięciem giełdy nowojorskiej. Wartość takich papierów wartościowych stosowana do obliczenia wartości aktywów netto jest ustalana według wartości obowiązującej o takiej godzinie. Od czasu do czasu, między godziną, o której ustalana jest wartość takich papierów wartościowych, a godziną zamknięcia giełdy nowojorskiej mogą wystąpić zdarzenia mające wpływ na ich wartość, co nie zostanie odzwierciedlone w obliczeniach wartości aktywów netto. W zakresie monitorowania zdarzeń mających istotny wpływ na wartość tych papierów wartościowych w tym okresie Spółka zarządzająca i/lub Agent administracyjny polegają na zewnętrznych dostawcach informacji cenowych. W przypadku wystąpienia takiego zdarzenia zewnętrzni dostawcy przekazują Spółce zarządzającej i/lub Agentowi administracyjnemu skorygowane wartości.

Wartość papierów wartościowych nienotowanych i niebędących przedmiotem obrotu na giełdach papierów wartościowych ani na rynkach zorganizowanych oraz wartość papierów wartościowych, które są notowane i są przedmiotem obrotu na takich giełdach, lecz których cena nie jest dostępna lub nie odzwierciedla godziwej wartości rynkowej takich papierów wartościowych, jest ustalana przez Zarząd lub pod jego nadzorem. Krótkoterminowe zbywalne dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego niebędące przedmiotem uregulowanego obrotu giełdowego wycenia się zwykle według zamortyzowanego kosztu.

Z uwagi na to, że zgodnie z ograniczeniami inwestycyjnymi określonymi w Załączniku B powyżej Towarzystwo może inwestować w papiery wartościowe, które podlegają ograniczeniom, nie są notowane na giełdzie papierów wartościowych, rzadko stanowią przedmiot obrotu, stanowią przedmiot obrotu w bardzo ograniczonym wolumenie lub które są stosunkowo trudne do zbycia, istnieje możliwość wystąpienia różnicy pomiędzy ostatnimi dostępnymi cenami rynkowymi jednego lub większej liczby takich papierów wartościowych a ostatnimi wskaźnikami wartości rynkowych dla takich papierów wartościowych. Spółka zarządzająca i/lub Agent administracyjny stosują procedury określania wartości godziwej poszczególnych papierów wartościowych i innych aktywów, dla których ceny rynkowe nie są dostępne (np. niektóre papiery wartościowe podlegające ograniczeniom lub nienotowane, a także papiery wartościowe w ramach emisji prywatnych) lub w przypadku których nie można ustalić wiarygodnej ceny (np. w przypadku zawieszenia lub wstrzymania obrotu, ograniczeń zmian cen ustalonych przez określone rynki zagraniczne oraz papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu w ograniczonym zakresie lub stosunkowo trudnych do zbycia). Do niektórych metod wyceny tych papierów wartościowych można zaliczyć: analizę fundamentalną (krotność dochodu itp.), wycenę macierzową, rabaty (dyskonta) od cen rynkowych podobnych papierów wartościowych lub rabaty (dyskonta) zastosowane w związku z charakterem albo czasem trwania ograniczeń zbywania papierów wartościowych.

Zastosowanie procedur ustalania wartości godziwej stanowi określenie takiej wartości w dobrej wierze na podstawie szczegółowo zastosowanych procedur. Nie można mieć pewności, że Towarzystwo mogłoby uzyskać wartość godziwą ustaloną dla papieru wartościowego, jeżeli byłoby w stanie sprzedać dany papier wartościowy mniej więcej w momencie, w którym Spółka zarządzająca i/lub Agent administracyjny określają Wartość aktywów netto Towarzystwa na Tytuł uczestnictwa.

Obrót papierami wartościowymi na zagranicznych giełdach papierów wartościowych oraz na rynkach pozagiełdowych, takich jak te w Europie i w Azji, może zwykle kończyć się na długo przed zamknięciem giełdy nowojorskiej każdego dnia, w którym giełda nowojorska prowadzi działalność. Obrót papierami wartościowymi ogólnie w całej Europie i na Dalekim Wschodzie, albo w konkretnym kraju czy krajach, może nie odbywać się każdego Dnia wyceny. Ponadto obrót może odbywać się na różnych rynkach zagranicznych w dni, które nie są Dniami wyceny, i w dni, w których Wartość aktywów netto Funduszu nie jest obliczana. Tym samym obliczanie Wartości aktywów netto Tytułów uczestnictwa nie odbywa się jednocześnie z ustalaniem ceny wielu portfelowych papierów wartościowych, uwzględnianych w takich obliczeniach, a jeżeli mają miejsce zdarzenia mające istotny wpływ na wartość tych zagranicznych papierów wartościowych, papiery wartościowe wycenia się według wartości godziwej ustalonej i zatwierdzonej w dobrej wierze przez Spółkę zarządzającą lub pod jej nadzorem.

Szczegółowe postanowienia dotyczące obliczania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa Funduszy kwalifikujących się do uznania za fundusze rynku pieniężnego

W drodze odstępstwa od powyższych postanowień przy wycenie aktywów obowiązują następujące zasady wyceny dla Funduszy kwalifikujących się do uznania za „fundusze rynku pieniężnego”:

- (1) Aktywa będą wyceniane według metody rynkowej lub metody modelowej, jeżeli wykorzystanie metody rynkowej nie jest możliwe lub dane rynkowe nie są odpowiedniej jakości;
- (2) Wartość środków pieniężnych w kasie lub na rachunkach bankowych oraz należności, rozliczeń międzyokresowych czynnych, dywidend w formie pieniężnej oraz odsetek zadeklarowanych lub naliczonych, lecz jeszcze nieuzyskanych, wykazuje się w pełnej wysokości, chyba że zapłata lub uzyskanie takiej wartości w pełnej wysokości są mało prawdopodobne, w którym to przypadku wartość powyższych ustala się w sposób konserwatywny przy zastosowaniu wyceny modelowej;
- (3) Jednostki lub tytuły uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego wycenia się według ich ostatniej dostępnej wartości aktywów netto wykazanej przez takie fundusze rynku pieniężnego;
- (4) Wszelkie aktywa lub zobowiązania w walutach innych niż waluta bazowa podlegają przeliczeniu według właściwego kursu kasowego podanego przez bank lub inną uznaną instytucję finansową.

WYCENA KORYGOWANA

Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa Funduszu może zostać zredukowana ze względu na fakt, że inwestorzy nabywają, sprzedają i/lub zamieniają tytuły uczestnictwa w ramach Funduszu po cenie, która nie odzwierciedla kosztów transakcji właściwych dla portfela tego Funduszu, jakie przeprowadził Zarządzający inwestycjami, aby dostosować go do wpływów i rozchodów pieniężnych.

Aby przeciwdziałać tej tendencji do rozwadniania wartości aktywów i zabezpieczyć interes Uczestników, Towarzystwo może zastosować mechanizm wyceny korygowanej w ramach swojej polityki wyceny.

Fundusz korzysta z mechanizmu wyceny korygowanej stosowanego w sytuacji, gdy działalność kapitałowa ogółem (suma wpływów i rozchodów) na poziomie Funduszu przekroczy wcześniej ustaloną wartość progową określoną jako procent aktywów netto tego Funduszu na Dzień wyceny. Fundusz może korzystać z mechanizmu pełnej wyceny korygowanej, w ramach którego wartość progową wyznacza się na poziomie zero lub z mechanizmu częściowej wyceny korygowanej, w ramach którego wartość progowa jest większa od zera.

Efektem tej korekty jest zazwyczaj zwiększenie Wartości aktywów netto na Tytuł uczestnictwa przy większych wpływach netto do Funduszu i zmniejszenie Wartości aktywów netto na Tytuł uczestnictwa, kiedy mają miejsce rozchody netto z Funduszu. Wartość aktywów netto na Tytuł uczestnictwa dla każdej Klasy tytułów uczestnictwa Funduszu oblicza się osobno, ale wszelkie korekty, w ujęciu procentowym, dotyczą w identycznym stopniu Wartości aktywów netto na Tytuł uczestnictwa każdej Klasy tytułów uczestnictwa Funduszu. Wycena korygowana nie uwzględnia specyficznych okoliczności każdej transakcji poszczególnych inwestorów.

Korekty mają na celu odzwierciedlenie przewidywanych cen po jakich Fundusz będzie nabywać i sprzedawać aktywa, a także szacowanych kosztów transakcji.

Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę z tego, że zmienność Wartości aktywów netto Funduszu może nie odzwierciedlać prawdziwych wyników portfela w następstwie zastosowania wyceny korygowanej.

Wielkość wpływu korekty zależy od takich czynników jak wolumen transakcji, ceny kupna lub sprzedaży inwestycji bazowych oraz metoda wyceny przyjęta do obliczania wartości takich inwestycji bazowych Funduszu.

Mechanizm wyceny korygowanej może być stosowany w stosunku do wszystkich Funduszy Towarzystwa. Towarzystwo okresowo zeruje zakres korekty cen, biorąc pod uwagę przybliżoną wartość zarówno bieżących kosztów transakcji, jak i innych kosztów. Zakres takiej korekty może różnić się w zależności od Funduszu, a w normalnych warunkach nie przekracza 2% pierwotnej Wartości aktywów netto na Tytuł uczestnictwa. Zarząd może zatwierdzić podwyższenie tego limitu w przypadku wystąpienia wyjątkowych okoliczności, nadzwyczajnej aktywności handlowej Uczestników oraz jeśli zostanie to uznane za leżące w najlepszym interesie Uczestników.

Spółka zarządzająca deleguje na Komitet ds. nadzoru wyceny korygowanej uprawnienia do wdrażania i okresowej analizy decyzji operacyjnych związanych z wyceną korygowaną. Komitet ten jest odpowiedzialny za decyzje odnoszące się do wyceny korygowanej oraz bieżące zatwierdzanie czynników wyceny stanowiących podstawę wcześniej wyznaczonych stałych instrukcji.

Informacje o korekcie cen są dostępne na żądanie w siedzibie Spółki zarządzającej.

Od niektórych klas tytułów uczestnictwa Spółce zarządzającej może przysługiwać opłata za wyniki, w stosownych przypadkach, oparta na Wartości aktywów netto przed korektą.

Dodatkowe informacje na temat wyceny korygowanej można znaleźć na stronie internetowej: <https://www.franklintempleton.lu/investor/resources/investor-tools/swing-pricing>.

ZAWIESZENIE OBLICZANIA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO

1. Towarzystwo może zawiesić ustalanie Wartości aktywów netto Tytułów uczestnictwa dowolnego Funduszu oraz zakup, sprzedaż i zamianę Tytułów uczestnictwa takiego Funduszu:
 - (a) w każdym okresie, gdy główna giełda papierów wartościowych bądź rynki, na których jest notowana znaczna część inwestycji Towarzystwa przypisanych do takiego Funduszu, pozostaje zamknięta, lub kiedy obroty takiej giełdy lub rynku są ograniczone bądź zawieszone; lub
 - (b) gdy mają miejsce zdarzenia natury wyjątkowej, w wyniku których zbywanie bądź wycena aktywów będących własnością Towarzystwa przypisanych do takiego Funduszu byłyby niewykonalne; lub
 - (c) gdy występują zakłócenia lub ograniczenia środków komunikacji stosowanych zwykle do ustalania ceny lub wartości inwestycji konkretnego Funduszu bądź też aktualnej ceny lub wartości na danej giełdzie papierów wartościowych lub rynku; lub
 - (d) w każdym okresie, gdy Towarzystwo nie jest w stanie przekazać środków na płatności należne w związku ze sprzedażą tytułów uczestnictwa oraz w każdym okresie, kiedy przelew funduszy w związku ze spieniężeniem lub nabywaniem instrumentów inwestycyjnych lub płatności należnych w związku ze sprzedażą takich tytułów uczestnictwa nie może być, w opinii Zarządu, wykonany po zwykłych kursach walutowych; lub
 - (e) w każdym okresie, kiedy nie można dokładnie ustalić wartości aktywów netto dowolnego Funduszu; lub
 - (f) w każdym okresie, gdy w opinii Zarządu występują okoliczności nadzwyczajne, w których niepraktyczne lub nieuczciwe wobec Inwestorów byłoby kontynuowanie obrotu Tytułami uczestnictwa jakiegokolwiek Funduszu, bądź okoliczności, w których kontynuacja obrotu mogłaby skutkować poniesieniem przez Inwestorów bądź Fundusz zobowiązań podatkowych lub innych szkód materialnych bądź innych niedogodności, których Inwestorzy lub Fundusz mogliby w przeciwnym wypadku uniknąć; lub
 - (g) jeżeli Towarzystwo lub Fundusz znajduje się w stanie likwidacji lub może jej podlegać w dniu lub po dniu przyjęcia takiej decyzji przez Zarząd lub dokonaniu powiadomienia Uczestników o walnym zgromadzeniu, na którym proponuje się przyjęcie uchwały o likwidacji Towarzystwa lub Funduszu; lub
 - (h) w przypadku połączenia, jeżeli Zarząd uzna to za uzasadnione dla ochrony Uczestników; lub
 - (i) w przypadku zawieszenia obliczania wartości aktywów netto co najmniej jednego z bazowych funduszy inwestycyjnych, w które Fundusz inwestuje znaczącą część aktywów.
2. Zgodnie z Ustawą z dnia 17 grudnia 2010 r. emitowanie i umarzanie Tytułów uczestnictwa nie jest dozwolone:
 - (i) w okresie, w którym Towarzystwo nie posiada depozytariusza; oraz
 - (ii) w przypadku, gdy Depozytariusz zostanie postawiony w stan likwidacji lub ogłosi upadłość lub będzie dążył do zawarcia układu z wierzycielami, bądź dokona zawieszenia płatności lub zostanie objęty kontrolowanym zarządzaniem lub stanie się przedmiotem podobnego postępowania.
3. Każde takie zawieszenie będzie ogłaszane przez Towarzystwo, które zawiadomi o nim Uczestników występujących do Towarzystwa o nabycie, sprzedaż bądź zamianę Tytułów uczestnictwa w momencie złożenia takiego nieodwołalnego pisemnego zlecenia nabycia sprzedaży bądź zamiany.

BŁĄD I KOREKTA OBLICZENIA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO

Błąd obliczenia Wartości aktywów netto (NAV) występuje, gdy obliczenie Wartości aktywów netto (NAV) daje nieprawidłowy wynik. Błąd obliczenia Wartości aktywów netto (NAV): (i) może powstać w wyniku wystąpienia jednego lub większej liczby czynników lub okoliczności, w tym między innymi błędów ludzkich lub błędów danych, niedokładnych informacji na temat wyceny, nieodpowiednich procedur kontrolnych, niedociągnięć w administracyjnym przetwarzaniu operacji, niedoskonałości lub braków w funkcjonowaniu systemów informatycznych, księgowych lub komunikacyjnych; lub (ii) może być związany z nieprzestrzeganiem zasad wyceny wynikających z przepisów prawa, jak również postanowień Statutu i/lub niniejszego Prospektu informacyjnego. Te czynniki lub okoliczności mogą wystąpić na poziomie Agenta administracyjnego odpowiedzialnego za obliczanie Wartości aktywów netto (NAV), ale także na innych poziomach struktury organizacyjnej Towarzystwa.

W celu ochrony interesów Towarzystwa i jego inwestorów, błędy obliczenia Wartości aktywów netto (NAV) skutkujące zawyżeniem lub zaniżeniem Wartości aktywów netto (NAV) na Tytuł uczestnictwa równym lub przekraczającym określony próg (dodatni lub ujemny) podlegają korekcie i kompensacie zgodnie z postanowieniami Okólnika CSSF 24/856.

ALOKACJA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ

Zarząd ustanowi pulę aktywów dla Tytułów uczestnictwa każdego Funduszu w następujący sposób:

1. (a) wpływy z emisji Tytułów uczestnictwa każdej Klasy tytułów uczestnictwa każdego Funduszu będą księgowane przez Towarzystwo do puli aktywów ustanowionej dla danego Funduszu i do puli tej będą księgowane aktywa i zobowiązania oraz dochody i wydatki przypadające na ten Fundusz;
 - (b) jeżeli takie aktywa pochodzą z innych aktywów, takie aktywa pochodne zostaną zaksięgowane przez Towarzystwo do tej samej puli co aktywa, od których pochodzą, i w przypadku każdej aktualizacji wyceny danych aktywów zwiększenie lub zmniejszenie wartości będzie księgowane do stosownej puli;
 - (c) jeżeli Towarzystwo zaciąga zobowiązanie związane z dowolnymi aktywami danej puli zbiorczej lub z dowolną czynnością podjętą w związku z aktywami danej puli zbiorczej, takie zobowiązanie zostanie zaksięgowane do danej puli zbiorczej;
 - (d) w przypadku gdy danych aktywów lub zobowiązań Towarzystwa nie można przypisać do określonej puli zbiorczej, takie aktywa lub zobowiązania będą podzielone równo pomiędzy wszystkie pule zbiorcze, lub, jeżeli będzie to uzasadnione ich kwotami, będą podzielone pomiędzy pulami proporcjonalnie do wartości aktywów netto danej puli zbiorczej;
 - (e) po dniu zarejestrowania osoby uprawnionej do dywidend od tytułów uczestnictwa w każdej klasie każdego Funduszu wartość netto tytułów uczestnictwa takiego Funduszu będzie zmniejszona o kwotę takich ogłoszonych dywidend.
2. Jeżeli w dowolnym Funduszu utworzono dwie lub więcej Klas tytułów uczestnictwa, reguły alokacji przedstawione powyżej mają zastosowanie odpowiednio do takich Klas tytułów uczestnictwa.
 3. Do celów obliczenia Wartości aktywów netto, wyceny i alokacji jak wyżej Tytuły uczestnictwa Towarzystwa, które mają zostać umorzone, traktuje się jako istniejące i uwzględniane do momentu bezpośrednio po zakończeniu dnia roboczego w Dniu wyceny, a niekiedy do momentu wpłynięcia za nie opłaty, i tym samym uznaje się za zobowiązania Towarzystwa; wszystkie inwestycje, salda pieniężne i inne aktywa Towarzystwa wyrażone w walutach innych niż waluta odpowiedniego Funduszu wycenia się po uwzględnieniu rynkowego kursu lub kursów wymiany walut obowiązujących w dniu i godzinie ustalania Wartości aktywów netto Tytułów uczestnictwa; o ile jest to praktycznie wykonalne w każdym Dniu wyceny pod uwagę bierze się wszelkie nabycia i zbycia papierów wartościowych dokonane przez Towarzystwo w takim Dniu wyceny.

Załącznik E

Franklin Templeton Investment Funds – opłaty i koszty

1. OPŁATA ZA NABYCIE I CDSC

Opłata za nabycie

	Klasy: • A • AX	Klasy: • C • F • G • Q	Klasa: • N	Klasy: • S • P2 • W** • Z**	Klasy: • I • J • P1 • X • Y
Klasa tytułów uczestnictwa					
Kategoria Inwestorów	Indywidualny i instytucjonalny	Indywidualny i instytucjonalny	Indywidualny i instytucjonalny	Indywidualny i instytucjonalny	Instytucjonalny
Fundusze akcji, fundusze zrównoważone, fundusze alternatywne i fundusze multi-asset	Do 5,75%*	Patrz tabela CDSC poniżej	Do 3,00%	Brak	Brak
Fundusze stałego dochodu	Do 5,00%	Patrz tabela CDSC poniżej	Do 3,00%	Brak	Brak
Fundusze rynku pieniężnego	Do 1,50%	Patrz tabela CDSC poniżej	Do 3,00%	Brak	Brak

* z wyjątkiem Franklin Diversified Conservative Fund, w którym obowiązuje opłata za nabycie w wysokości do 5,00%.

** Pośrednicy lub dystrybutorzy sprzedający Tytuły uczestnictwa klasy W lub Tytuły uczestnictwa klasy Z mogą stosować swoje własne opłaty z tytułu sprzedaży, ale ich wysokość nie powinna przekroczyć 5,75%.

Opłata CDSC

Kwotę CDSC oblicza się przez pomnożenie stawek procentowych podanych w poniższej tabeli przez wartość aktywów netto odpowiednio kupowanych tytułów uczestnictwa lub sprzedawanych tytułów uczestnictwa.

CDSC dla tytułów uczestnictwa klasy A oraz klasy AX dla inwestycji kwalifikowanych w wysokości 1 mln USD lub większej		CDSC dla tytułów uczestnictwa klasy C		CDSC dla tytułów uczestnictwa klasy F, G i Q	
Czas od zakupu	Procent	Czas od zakupu	Procent	Czas od zakupu ⁵	Procent
Mniej niż 18 miesięcy	Do 1%	Mniej niż 12 miesięcy	1%	Mniej niż rok	3%
				Od jednego roku do mniej niż 2 lat	2%
Od 18 miesięcy wzwyż	0%	Od 12 miesięcy wzwyż	0%	Od 2 lat do mniej niż 3 lat	1%
				Od 3 lat wzwyż	0%

2. ROCZNA OPŁATA ZA ZARZĄDZANIE (ROCZNIE)

Z uwagi na to, że Tytuły uczestnictwa klasy X i Tytuły uczestnictwa klasy Y mają na celu między innymi zastosowanie alternatywnej struktury opłat, w której Inwestor jest klientem Franklin Templeton i ponosi roczną opłatę za zarządzanie bezpośrednio na rzecz Franklin Templeton, żadna roczna opłata za zarządzanie nie będzie należna w odniesieniu do Tytułów uczestnictwa klasy X i Tytułów uczestnictwa klasy Y z aktywów netto danego Funduszu.

Następująca opłata za zarządzanie obowiązuje dla tytułów uczestnictwa wskazanych poniżej:

Nazwa Funduszu	Klasy A, F, Q	Klasa AS	Klasa AX	Klasa C	Klasa G	Klasa N	Klasa Z	Klasa I i W	Klasa S	Klasa J	Klasa P1	Klasa P2
Franklin Biotechnology Discovery Fund	1,50%	1,40%	1,50%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%
Franklin Disruptive Commerce Fund	1,50%	1,40%	1,50%	2,08%	1,10%	maks. 2,25%	1,00%	0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%
Franklin Diversified Balanced Fund	1,25%	1,25%	1,35%	1,93%	0,95%	maks. 2,05%	0,85%	0,55%	maks. 0,55%	maks. 0,55%	maks. 0,55%	maks. 0,55%
Franklin Diversified Conservative Fund	1,10%	1,20%	1,30%	1,88%	0,90%	maks. 2,00%	0,80%	0,50%	maks. 0,50%	maks. 0,50%	maks. 0,50%	maks. 0,50%
Franklin Diversified Dynamic Fund	1,40%	1,30%	1,40%	1,98%	1,00%	maks. 2,15%	0,90%	0,60%	maks. 0,60%	maks. 0,60%	maks. 0,60%	maks. 0,60%

⁵ W przypadku Tytułów uczestnictwa klasy Q czas ten oblicza się w odniesieniu do zakończenia IPO odpowiedniej Klasy Q.

Nazwa Funduszu	Klasy A, F, Q	Klasa AS	Klasa AX	Klasa C	Klasa G	Klasa N	Klasa Z	Klasa I i W	Klasa S	Klasa J	Klasa P1	Klasa P2
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	1,40%	1,30%	1,40%	1,98%	1,00%	1,90%	0,90%	0,60%	maks. 0,60%	maks. 0,60%	maks. 0,60%	maks. 0,60%
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	1,40%	1,30%	1,40%	1,98%	1,00%	1,90%	0,90%	0,60%	maks. 0,60%	maks. 0,60%	maks. 0,60%	maks. 0,60%
Franklin Euro Government Bond Fund	0,55%	0,75%	0,85%	1,43%	0,45%	1,10%	0,35%	0,30%	maks. 0,30%	maks. 0,30%	maks. 0,30%	maks. 0,30%
Franklin Euro High Yield Fund	1,20%	1,20%	1,30%	1,88%	0,90%	1,80%	0,80%	0,60%	maks. 0,60%	maks. 0,60%	maks. 0,60%	maks. 0,60%
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	0,50%	0,70%	0,80%	1,38%	0,40%	1,05%	0,30%	0,25%	maks. 0,15%	maks. 0,25%	maks. 0,15%	maks. 0,15%
Franklin European Corporate Bond Fund	0,75%	0,85%	0,95%	1,53%	0,55%	1,45%	0,45%	0,40%	maks. 0,40%	maks. 0,40%	maks. 0,40%	maks. 0,40%
Franklin European Social Leaders Bond Fund	0,55%	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	1,10%	Nie dotyczy	0,30%	Nie dotyczy	Nie dotyczy	maks. 0,30%	maks. 0,30%
Franklin European Total Return Fund	0,70%	0,80%	0,90%	1,48%	0,50%	1,40%	0,40%	0,35%	maks. 0,10%	maks. 0,35%	maks. 0,10%	maks. 0,10%
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	1,15%	1,15%	1,25%	1,83%	0,85%	1,75%	0,75%	0,35%	maks. 0,35%	maks. 0,35%	maks. 0,35%	maks. 0,35%
Franklin Gulf Wealth Bond Fund	1,05%	1,15%	1,25%	1,83%	0,85%	1,75%	0,75%	0,55%	maks. 0,55%	maks. 0,55%	maks. 0,55%	maks. 0,55%
Franklin Genomic Advancements Fund	1,50%	1,40%	1,50%	2,08%	1,10%	maks. 2,25%	1,00%	0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%
Franklin Global Aggregate Bond Fund	0,95%	1,05%	1,15%	1,73%	0,75%	1,65%	0,65%	0,40%	maks. 0,40%	maks. 0,40%	maks. 0,40%	maks. 0,40%
Franklin Global Convertible Securities Fund	1,25%	1,15%	1,25%	1,83%	0,85%	2,00%	0,75%	0,60%	maks. 0,60%	maks. 0,60%	maks. 0,60%	maks. 0,60%
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund	0,95%	1,05%	1,15%	1,73%	0,75%	1,65%	0,65%	0,40%	maks. 0,40%	maks. 0,40%	maks. 0,40%	maks. 0,40%
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	1,50%	1,40%	1,50%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%
Franklin Global Green Bond Fund	0,70%	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	1,40%	Nie dotyczy	0,35%	maks. 0,30%	Nie dotyczy	maks. 0,30%	maks. 0,30%
Franklin Global Income Fund	1,35%	1,25%	1,35%	1,93%	0,95%	1,85%	0,85%	0,60%	maks. 0,60%	maks. 0,60%	maks. 0,60%	maks. 0,60%
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	1,35%	1,25%	1,35%	1,93%	0,95%	1,85%	0,85%	0,60%	maks. 0,60%	maks. 0,60%	maks. 0,60%	maks. 0,60%
Franklin Global Real Estate Fund	1,50%	1,40%	1,50%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%
Franklin Gold and Precious Metals Fund	1,50%	1,40%	1,50%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%
Franklin High Yield Fund	1,10%	1,20%	1,30%	1,78%	0,90%	1,70%	0,70%	0,55%	maks. 0,60%	maks. 0,60%	maks. 0,60%	maks. 0,60%
Franklin Income Fund	1,35%	1,25%	1,35%	1,93%	0,95%	1,85%	0,85%	0,60%	maks. 0,60%	maks. 0,60%	maks. 0,60%	maks. 0,60%
Franklin India Fund	1,50%	1,40%	1,50%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	maks. 0,63%	maks. 0,70%	maks. 0,63%	maks. 0,63%
Franklin Innovation Fund	1,50%	1,40%	1,50%	2,08%	1,10%	maks. 2,25%	1,00%	0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%
Franklin Intelligent Machines Fund	1,50%	1,40%	1,50%	2,08%	1,10%	maks. 2,25%	1,00%	0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%
Franklin Japan Fund	1,50%	1,40%	1,50%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	2,55%*	2,45%*	2,55%*	3,13%*	2,15%*	3,30%*	2,05%*	1,75%*	maks. 1,60%*	maks. 1,75%	maks. 1,60%*	maks. 1,60%*
Franklin MENA Fund	2,00%	1,90%	2,00%	2,58%	1,60%	2,50%	1,50%	1,05%	maks. 1,05%	maks. 1,05%	maks. 1,05%	maks. 1,05%
Franklin Mutual European Fund	1,50%	1,40%	1,50%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%

Nazwa Funduszu	Klasy A, F, Q	Klasa AS	Klasa AX	Klasa C	Klasa G	Klasa N	Klasa Z	Klasa I i W	Klasa S	Klasa J	Klasa P1	Klasa P2
Franklin Mutual Global Discovery Fund	1,50%	1,40%	1,50%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%
Franklin Mutual U.S. Value Fund	1,50%	1,40%	1,50%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%
Franklin Natural Resources Fund	1,50%	1,40%	1,50%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%
Franklin NextStep Conservative Fund	1,10%	1,20%	1,30%	1,88%	0,90%	2,00%	0,80%	0,60%	Nie dotyczy	Nie dotyczy	maks. 0,60%	maks. 0,60%
Franklin NextStep Fixed Income Fund	1,10%	1,20%	1,30%	1,88%	0,90%	2,00%	0,80%	0,60%	Nie dotyczy	Nie dotyczy	maks. 0,60%	maks. 0,60%
Franklin NextStep Growth Fund	1,50%	1,40%	1,50%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	Nie dotyczy	Nie dotyczy	maks. 0,70%	maks. 0,70%
Franklin NextStep Moderate Fund	1,35%	1,35%	1,45%	2,03%	1,05%	2,15%	0,95%	0,65%	Nie dotyczy	Nie dotyczy	maks. 0,65%	maks. 0,65%
Franklin Saudi Arabia Bond Fund	1,05%	1,15%	1,25%	1,83%	0,85%	1,75%	0,75%	0,55%	maks. 0,55%	maks. 0,55%	maks. 0,40%	maks. 0,40%
Franklin Sealand China A-Shares Fund	1,65%	1,55%	1,65%	2,23%	1,25%	2,15%	1,15%	1,00%	maks. 0,65%	maks. 1,00%	maks. 0,65%	maks. 0,65%
Franklin Strategic Income Fund	1,25%	1,15%	1,25%	1,83%	0,85%	1,75%	0,75%	0,55%	maks. 0,55%	maks. 0,55%	maks. 0,55%	maks. 0,55%
Franklin Sustainable Global Growth Fund	1,50%	1,40%	1,50%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%
Franklin Technology Fund	1,50%	1,40%	1,50%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	0,40%	0,70%	0,80%	1,38%	0,40%	1,30%	0,30%	0,20%	maks. 0,20%	maks. 0,20%	maks. 0,20%	maks. 0,20%
Franklin U.S. Government Fund	0,70%	1,05%	0,90%	1,48%	0,75%	1,40%	0,40%	0,35%	maks. 0,15%	maks. 0,40%	maks. 0,15%	maks. 0,15%
Franklin U.S. Low Duration Fund	0,50%	1,05%	0,80%	1,38%	0,75%	1,30%	0,30%	0,25%	maks. 0,40%	maks. 0,40%	maks. 0,40%	maks. 0,40%
Franklin U.S. Opportunities Fund	1,50%	1,40%	1,50%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	maks. 0,60%	maks. 0,70%	maks. 0,60%	maks. 0,60%
Martin Currie UK Equity Income Fund	1,50%	1,40%	1,50%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,45%	maks. 0,45%	maks. 0,45%	maks. 0,45%	maks. 0,45%
Templeton All China Equity Fund	1,65%	1,55%	1,65%	2,23%	1,25%	2,15%	1,15%	1,00%	maks. 1,00%	maks. 1,00%	maks. 1,00%	maks. 1,00%
Templeton Asia Equity Total Return Fund	1,60%	1,50%	1,60%	2,18%	1,20%	2,10%	1,10%	0,80%	maks. 0,80%	maks. 0,80%	maks. 0,80%	maks. 0,80%
Templeton Asian Bond Fund	1,05%	1,15%	1,25%	1,83%	0,85%	1,75%	0,75%	0,55%	maks. 0,55%	maks. 0,55%	maks. 0,55%	maks. 0,55%
Templeton Asian Growth Fund	1,85%	1,75%	1,85%	2,43%	1,45%	2,35%	1,35%	0,90%	maks. 0,90%	maks. 0,90%	maks. 0,90%	maks. 0,90%
Templeton Asian Smaller Companies Fund	1,85%	1,75%	1,85%	2,43%	1,45%	2,35%	1,35%	0,90%	maks. 0,75%	maks. 0,90%	maks. 0,75%	maks. 0,75%
Templeton BRIC Fund	2,10%	2,00%	2,10%	2,68%	1,70%	2,60%	1,60%	1,10%	maks. 1,10%	maks. 1,10%	maks. 1,10%	maks. 1,10%
Templeton China A-Shares Fund	1,65%	1,55%	1,65%	2,23%	1,25%	2,15%	1,15%	maks. 1,00%	maks. 1,00%	maks. 1,00%	maks. 1,00%	maks. 1,00%
Templeton China Fund	2,10%	2,00%	2,10%	2,68%	1,70%	2,60%	1,60%	1,10%	maks. 1,10%	maks. 1,10%	maks. 1,10%	maks. 1,10%
Templeton Eastern Europe Fund	2,10%	2,00%	2,10%	2,68%	1,70%	2,60%	1,60%	1,10%	maks. 1,10%	maks. 1,10%	maks. 1,10%	maks. 1,10%
Templeton Emerging Markets Bond Fund	1,50%	1,40%	1,50%	2,08%	1,10%	2,00%	1,00%	0,70%	maks. 0,63%	maks. 0,70%	maks. 0,63%	maks. 0,63%
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	1,50%	1,40%	1,50%	2,08%	1,10%	2,00%	1,00%	0,75%	maks. 0,75%	maks. 0,75%	maks. 0,75%	maks. 0,75%
Templeton Emerging Markets ex-China Fund	1,65%	1,55%	1,65%	2,23%	1,25%	2,15%	1,15%	1,00%	maks. 1,00%	maks. 1,00%	maks. 1,00%	maks. 1,00%

Nazwa Funduszu	Klasy A, F, Q	Klasa AS	Klasa AX	Klasa C	Klasa G	Klasa N	Klasa Z	Klasa I i W	Klasa S	Klasa J	Klasa P1	Klasa P2
Templeton Emerging Markets Fund	1,65%	1,55%	1,65%	2,23%	1,25%	2,15%	1,15%	1,00%	maks. 1,00%	maks. 1,00%	maks. 1,00%	maks. 1,00%
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	1,50%	1,40%	1,50%	2,08%	1,10%	2,00%	1,00%	0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	2,10%	2,00%	2,10%	2,68%	1,70%	2,60%	1,60%	1,10%	maks. 1,10%	maks. 1,10%	maks. 1,10%	maks. 1,10%
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund	1,55%	1,45%	1,55%	2,13%	1,15%	2,05%	1,05%	0,85%	maks. 0,85%	maks. 0,85%	maks. 0,85%	maks. 0,85%
Templeton Euroland Fund	1,50%	1,40%	1,50%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	maks. 0,60%	maks. 0,70%	maks. 0,60%	maks. 0,60%
Templeton European Dividend Fund	1,50%	1,40%	1,50%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%
Templeton European Opportunities Fund	1,50%	1,40%	1,50%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%
Templeton European Small-Mid Cap Fund	1,50%	1,40%	1,50%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%
Templeton Frontier Markets Fund	2,10%	2,00%	2,10%	2,68%	1,70%	2,60%	1,60%	1,10%	maks. 1,10%	maks. 1,10%	maks. 1,10%	maks. 1,10%
Templeton Global Balanced Fund	1,30%	1,20%	1,30%	1,88%	0,90%	1,80%	0,80%	0,60%	maks. 0,60%	maks. 0,60%	maks. 0,60%	maks. 0,60%
Templeton Global Bond (Euro) Fund	1,05%	1,15%	1,25%	1,83%	0,85%	1,75%	0,75%	0,55%	maks. 0,55%	maks. 0,55%	maks. 0,55%	maks. 0,55%
Templeton Global Bond Fund	1,05%	1,15%	1,25%	1,83%	0,85%	1,75%	0,75%	0,55%	maks. 0,39%	maks. 0,55%	maks. 0,39%	maks. 0,39%
Templeton Global Climate Change Fund	1,50%	1,40%	1,50%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	maks. 0,50%	maks. 0,70%	maks. 0,50%	maks. 0,50%
Templeton Global Equity Income Fund	1,50%	1,40%	1,50%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%
Templeton Global Fund	1,50%	1,40%	1,50%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%
Templeton Global High Yield Fund	1,35%	1,25%	1,35%	1,93%	0,95%	1,85%	0,85%	0,60%	maks. 0,60%	maks. 0,60%	maks. 0,60%	maks. 0,60%
Templeton Global Income Fund	1,35%	1,25%	1,35%	1,93%	0,95%	1,85%	0,85%	0,60%	maks. 0,53%	maks. 0,60%	maks. 0,53%	maks. 0,53%
Templeton Global Smaller Companies Fund	1,50%	1,40%	1,50%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%
Templeton Global Total Return Fund	1,05%	1,15%	1,25%	1,83%	0,85%	1,75%	0,75%	0,55%	maks. 0,39%	maks. 0,55%	maks. 0,39%	maks. 0,39%
Templeton Growth (Euro) Fund	1,50%	1,40%	1,50%	2,08%	1,10%	2,25%	1,00%	0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%	maks. 0,70%
Templeton Latin America Fund	1,90%	1,80%	1,90%	2,48%	1,50%	2,40%	1,40%	1,00%	maks. 1,00%	maks. 1,00%	maks. 1,00%	maks. 1,00%

* Następująca opłata za zarządzanie obowiązuje dla tytułów uczestnictwa PF wskazanych poniżej:

Nazwa Funduszu	Klasa A PF	Klasa I PF i W PF	Klasa S PF	Klasa W PF	Klasa P1 PF	Klasa P2 PF
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	1,80%	1,20%	maks. 1,15%	1,20%	maks. 1,15%	maks. 1,15%

3. OPŁATY ZA OBSŁUGĘ

Tytuły uczestnictwa klasy F i G

Opłata za obsługę w wysokości **1,00%** rocznie jest naliczana od średniej wartości aktywów netto tytułów uczestnictwa klasy F i G.

4. OPŁATY ZA WYNIKI

Następujące opłaty za wyniki obowiązują dla tytułów uczestnictwa PF wskazanych poniżej:

Nazwa Funduszu	Waluta tytułu uczestnictwa*	Opłata za wyniki	Wskaźnik referencyjny*
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	EUR	15%	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)

* W przypadku zabezpieczonej klasy tytułów uczestnictwa obowiązującym wskaźnikiem referencyjnym wykorzystywanym do obliczania opłat za wyniki będzie reprezentatywny wskaźnik referencyjny dla waluty, do której zabezpieczono zabezpieczoną klasę tytułów uczestnictwa.

5. OPŁATY SPÓŁKI ZARZĄDZAJĄCEJ I DEPOZYTARIUSZA

Opłata na rzecz Spółki zarządzającej: oprócz rocznej opłaty za zarządzanie, o której mowa w poz. 2 niniejszego załącznika E, Spółka zarządzająca będzie otrzymywać, za świadczenie usług spółki zarządzającej i usług pomocniczych do 0,20% wartości aktywów netto (NAV) odpowiedniej Klasy tytułów uczestnictwa oraz dodatkową kwotę (obejmującą część stałą i zmienną) od każdej inwestycji Inwestora na poziomie danej Klasy za każdy okres jednego (1) roku, jak szczegółowo opisano w sekcji „Wynagrodzenie Spółki zarządzającej”.

Opłata na rzecz Depozytariusza: od 0,01% do 0,14% wartości aktywów netto poszczególnych Funduszy, przy czym roczne wynagrodzenie depozytariusza może być wyższe w przypadku określonych Funduszy, jak dalej opisano w sekcji „Inne opłaty i koszty Towarzystwa”.

Załącznik F

Informacje o wskaźnikach referencyjnych

Uczestnicy powinni mieć na uwadze, że te wskaźniki referencyjne⁶ mogą z czasem ulegać zmianie oraz że Prospekt informacyjny będzie odpowiednio aktualizowany. Aktualna lista wskaźników referencyjnych mających zastosowanie do Funduszy jest udostępniona na stronie internetowej www.franklintempleton.lu.

W przypadku Funduszy stosujących metodę wartości zagrożonej w ujęciu względnym (względna VaR) do obliczania ich łącznej ekspozycji, wskaźniki referencyjne stosuje się jako podstawę do obliczania względnej VaR. Fundusze te są aktywnie zarządzane i nie są zobowiązane do posiadania żadnego z elementów składowych wskaźnika referencyjnego i mogą inwestować do 100% swoich aktywów netto poza wskaźnikami referencyjnymi.

- Franklin Diversified Balanced Fund

Wskaźnik referencyjny: Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) 3-Month Index

Zastosowania i podobieństwo do wskaźnika referencyjnego: Fundusz jest aktywnie zarządzany. Wskaźnik referencyjny wybrano, ponieważ docelowa stopa zwrotu Funduszu ma przekraczać stopę zwrotu wskaźnika referencyjnego. Chociaż Zarządzający inwestycjami bierze wskaźnik referencyjny pod uwagę do celów pomiaru wyników, Fundusz nie jest zobowiązany do posiadania żadnego z elementów składowych wskaźnika referencyjnego i może w rzeczywistości inwestować do 100% swoich aktywów netto poza wskaźnikiem referencyjnym.

- Franklin Diversified Conservative Fund

Wskaźnik referencyjny: Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) 3-Month Index

Zastosowania i podobieństwo do wskaźnika referencyjnego: Fundusz jest aktywnie zarządzany. Wskaźnik referencyjny wybrano, ponieważ docelowa stopa zwrotu Funduszu ma przekraczać stopę zwrotu wskaźnika referencyjnego. Chociaż Zarządzający inwestycjami bierze wskaźnik referencyjny pod uwagę do celów pomiaru wyników, Fundusz nie jest zobowiązany do posiadania żadnego z elementów składowych wskaźnika referencyjnego i może w rzeczywistości inwestować do 100% swoich aktywów netto poza wskaźnikiem referencyjnym.

- Franklin Diversified Dynamic Fund

Wskaźnik referencyjny: Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) 3-Month Index

Zastosowania i podobieństwo do wskaźnika referencyjnego: Fundusz jest aktywnie zarządzany. Wskaźnik referencyjny wybrano, ponieważ docelowa stopa zwrotu Funduszu ma przekraczać stopę zwrotu wskaźnika referencyjnego. Chociaż Zarządzający inwestycjami bierze wskaźnik referencyjny pod uwagę do celów pomiaru wyników, Fundusz nie jest zobowiązany do posiadania żadnego z elementów składowych wskaźnika referencyjnego i może w rzeczywistości inwestować do 100% swoich aktywów netto poza wskaźnikiem referencyjnym.

- Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Wskaźnik referencyjny: FTSE 3-Month US Treasury Bill Index

Zastosowania i podobieństwo do wskaźnika referencyjnego: Fundusz jest aktywnie zarządzany. Wskaźnik referencyjny wybrano, ponieważ docelowa stopa zwrotu Funduszu ma przekraczać stopę zwrotu wskaźnika referencyjnego. Chociaż Zarządzający inwestycjami bierze wskaźnik referencyjny pod uwagę do celów pomiaru wyników, Fundusz nie jest zobowiązany do posiadania żadnego z elementów składowych wskaźnika referencyjnego i może w rzeczywistości inwestować do 100% swoich aktywów netto poza wskaźnikiem referencyjnym.

- Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Wskaźniki referencyjne:

- MSCI All Country World Index (stosowany do celów pomiaru zmienności)
- 50% Bloomberg Multiverse (Hedged in EUR) + 50% MSCI All Country World Index (stosowany do celów porównywania wyników)

Zastosowania i podobieństwo do wskaźnika referencyjnego: Fundusz jest aktywnie zarządzany. Wskaźniki referencyjne stosowane wyłącznie do celów pomiaru zmienności i jako odniesienie dla Inwestorów do celów porównywania wyników Funduszu. Fundusz nie jest zobowiązany do posiadania żadnego z elementów składowych wskaźników referencyjnych i może inwestować do 100% swoich aktywów netto poza tymi wskaźnikami referencyjnymi.

- Franklin Global Real Estate Fund

Wskaźnik referencyjny: FTSE EPRA/NAREIT Developed Index

Zastosowania i podobieństwo do wskaźnika referencyjnego: Fundusz jest aktywnie zarządzany. Chociaż Fundusz nie zamierza odwzorowywać wyników wskaźnika referencyjnego, odwołuje się do niego do celów porównawczych. Z uwagi na ograniczone spektrum inwestycyjne w ramach notowanych na giełdzie papierów wartościowych przedstawicieli sektora nieruchomości, większość aktywów Funduszu stanowi najprawdopodobniej elementy składowe Wskaźnika referencyjnego. Pomimo tego, że aktywne zarządzanie Funduszem przez Zarządzającego inwestycjami nie podlega żadnym ograniczeniom

⁶ Dodatkowe informacje dotyczące wskaźników referencyjnych podanych w niniejszym załączniku (np. metodyka obliczania zwrotu netto i brutto) można znaleźć w Kluczowych informacjach dla inwestorów oraz w dokumentach wprowadzenia do obrotu na stronie internetowej: <http://www.franklintempleton.lu>.

i Zarządzający inwestycjami może według własnego uznania inwestować w spółki nieuwzględnione we Wskaźniku referencyjnym, wyniki Funduszu mogą wykazywać pewne bliskie podobieństwa ze Wskaźnikiem referencyjnym.

- Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Wskaźniki referencyjne:

- Secured Overnight Financing Rate (SOFR) (stosowany do celów obliczania opłaty za wyniki)
- Euro Short-Term Rate (ESTR) (stosowany do celów obliczania opłaty za wyniki)
- Swiss Average Rate Overnight (SARON) (stosowany do celów obliczania opłaty za wyniki)
- Sterling Overnight Index Average (SONIA) (stosowany do celów obliczania opłaty za wyniki)
- Tokyo Overnight Average Rate (TONAR) (stosowany do celów obliczania opłaty za wyniki)
- HFRX Global Hedge Fund Index (stosowany do celów porównywania wyników)
- ICE BofA US 3-Month Treasury Bill Index (stosowany do celów porównywania wyników)

Zastosowania i podobieństwo do wskaźnika referencyjnego: Fundusz jest aktywnie zarządzany. Te wskaźniki referencyjne nie są stosowane jako ograniczenie struktury portfela Funduszu ani nie są wyznaczane jako docelowy poziom wyników do przekroczenia przez Fundusz. Fundusz nie jest zobowiązany do posiadania żadnego z elementów składowych wskaźników referencyjnych i może inwestować do 100% swoich aktywów netto poza tymi wskaźnikami referencyjnymi.

- Martin Currie UK Equity Income Fund

Wskaźnik referencyjny: FTSE All-Share Index

Zastosowania i podobieństwo do wskaźnika referencyjnego: Fundusz jest aktywnie zarządzany. Wskaźnik referencyjny wybrano, ponieważ celem Funduszu jest osiąganie dochodu powyżej wskaźnika referencyjnego. Pomimo tego, że wiele kapitałowych papierów wartościowych Funduszu jest najprawdopodobniej reprezentowanych we wskaźniku referencyjnym, Zarządzający inwestycjami posiada szeroką swobodę w zakresie odchodzenia, nawet w znacznym stopniu, od składu i wag poszczególnych elementów wskaźnika referencyjnego.

- Templeton Asian Smaller Companies Fund

Wskaźnik referencyjny: MSCI AC Asia ex-Japan Small Cap Index

Zastosowania i podobieństwo do wskaźnika referencyjnego: Fundusz jest aktywnie zarządzany. Fundusz stosuje indeks wskaźnika referencyjnego do celów określania spółek z małą kapitalizacją jako zakresu akceptowalnych kapitalizacji rynkowych w momencie początkowej subskrypcji oraz jako odniesienie dla Inwestorów do celów porównywania wyników Funduszy. Fundusz nie jest zobowiązany do posiadania żadnego z elementów składowych wskaźnika referencyjnego i może inwestować do 100% swoich aktywów netto poza tym wskaźnikiem referencyjnym.

- Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund

Wskaźnik referencyjny: MSCI Emerging Markets Small Cap Index (Index)

Zastosowania i podobieństwo do wskaźnika referencyjnego: Fundusz jest aktywnie zarządzany. Fundusz stosuje indeks wskaźnika referencyjnego do celów określania spółek z małą kapitalizacją jako zakresu akceptowalnych kapitalizacji rynkowych w momencie początkowej subskrypcji oraz jako odniesienie dla Inwestorów do celów porównywania wyników Funduszy. Fundusz nie jest zobowiązany do posiadania żadnego z elementów składowych wskaźnika referencyjnego i może inwestować do 100% swoich aktywów netto poza tym wskaźnikiem referencyjnym.

- Templeton Global Climate Change Fund

Wskaźniki referencyjne:

- MSCI All Country World Index (stosowany do celów porównywania wyników – żaden nie jest stosowany jako ograniczenie struktury portfela Funduszu ani nie jest wyznaczany jako docelowy poziom wyników do przekroczenia przez Fundusz).
- MSCI ACWI Investable Market Index (stosowany jako wskaźnik zastępczy dla spektrum, do celów porównywania ratingów ESG)

Zastosowania i podobieństwo do wskaźnika referencyjnego: Fundusz jest aktywnie zarządzany. Fundusz nie jest zobowiązany do posiadania żadnego z elementów składowych wskaźników referencyjnych i może w znacznym stopniu odbiegać od składu tych wskaźników referencyjnych.

- Templeton Global Fund

Wskaźniki referencyjne:

- MSCI All Country World Index (stosowany do celów porównywania wyników – żaden nie jest stosowany jako ograniczenie struktury portfela Funduszu ani nie jest wyznaczany jako docelowy poziom wyników do przekroczenia przez Fundusz).
- MSCI All Country World Investable Market Index (stosowany jako wskaźnik zastępczy dla spektrum, do celów porównywania ratingów ESG)

Zastosowania i podobieństwo do wskaźnika referencyjnego: Fundusz jest aktywnie zarządzany. Fundusz nie jest zobowiązany do posiadania żadnego z elementów składowych wskaźników referencyjnych i może w znacznym stopniu odbiegać od składu tych wskaźników referencyjnych.

- Templeton Global Smaller Companies Fund

Wskaźnik referencyjny: MSCI All Country World Small Cap Index

Zastosowania i podobieństwo do wskaźnika referencyjnego: Fundusz jest aktywnie zarządzany. Fundusz stosuje indeks wskaźnika referencyjnego do celów określania spółek z małą kapitalizacją jako zakresu akceptowalnych kapitalizacji rynkowych w momencie początkowej subskrypcji oraz jako odniesienie dla Inwestorów do celów porównywania wyników Funduszy. Fundusz nie jest zobowiązany do posiadania żadnego z elementów składowych wskaźnika referencyjnego i może inwestować do 100% swoich aktywów netto poza tym wskaźnikiem referencyjnym.

- Templeton Growth (Euro) Fund

Wskaźniki referencyjne:

- MSCI All Country World Index (stosowany do celów porównywania wyników – żaden nie jest stosowany jako ograniczenie struktury portfela Funduszu ani nie jest wyznaczany jako docelowy poziom wyników do przekroczenia przez Fundusz).
- MSCI All Country World Investable Market Index (stosowany jako wskaźnik zastępczy dla spektrum, do celów porównywania ratingów ESG)

Zastosowania i podobieństwo do wskaźnika referencyjnego: Fundusz jest aktywnie zarządzany. Fundusz nie jest zobowiązany do posiadania żadnego z elementów składowych wskaźników referencyjnych i może w znacznym stopniu odbiegać od składu tych wskaźników referencyjnych.

Z wyłączeniem Funduszy wymienionych powyżej, wszystkie wskaźniki referencyjne podane poniżej są stosowane wyłącznie jako źródło odniesienia dla Inwestorów do celów dokonywania porównań względem wyników Funduszy, przy czym takie wskaźniki referencyjne nie są stosowane jako ograniczenie struktury portfela Funduszu ani nie są wyznaczane jako docelowy poziom wyników do przekroczenia przez Fundusz. Franklin Global Fundamental Strategies Fund nie jest zarządzany w odniesieniu do wskaźnika referencyjnego. Wszystkie Fundusze są aktywnie zarządzane:

- 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: Bloomberg Euro Aggregate Social Bond 10% Issuer Capped Index
- 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 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 Global Aggregate Green Bond EUR-hedged Index
- Franklin Global Income Fund: 50% MSCI ACWI High Dividend Yield + 20% Bloomberg Global High Yield Corporate + 30% Bloomberg Global Aggregate Index
- Franklin Gold and Precious Metals Fund: FTSE Gold Mines Index
- Franklin High Yield Fund: ICE BofA US High Yield Constrained Index
- Franklin Income Fund: 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 Conservative Fund: 75% Bloomberg Multiverse (hedged to USD) + 25% MSCI ACWI
- Franklin NextStep Fixed Income Fund: Bloomberg Multiverse hedged to USD
- Franklin NextStep Growth Fund: 75% MSCI ACWI + 25% Bloomberg Multiverse (hedged to USD)
- Franklin NextStep Moderate Fund: 60% MSCI ACWI + 40% Bloomberg Multiverse (hedged to USD)
- Franklin Saudi Arabia Bond Fund: Bloomberg EM USD Aggregate: Saudi Arabia Total Return Index Unhedged USD
- Franklin Sealand China A-Shares Fund: MSCI China A Onshore Index
- Franklin Strategic Income Fund: Bloomberg US Aggregate Index
- Franklin Sustainable Global Growth Fund: MSCI World Index
- Franklin Technology Fund: MSCI World Information Technology Index
- Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund: Bloomberg US Treasury 1-3 Month Index
- Franklin U.S. Government Fund: Bloomberg US Government - Intermediate Index
- Franklin U.S. Low Duration Fund: Bloomberg US Government & Credit (1-3 Y) Index
- Franklin U.S. Opportunities Fund: Russell 3000 Growth Index uznaje się za główny wskaźnik referencyjny Funduszu, ponieważ w jego skład wchodzi papiery wartościowe spółek wzrostowych, co jest zgodne z ukierunkowaniem zarządzającego inwestycjami na papiery wartościowe spółek wzrostowych. Wyniki S&P 500 Index są udostępniane, ponieważ indeks ten uznaje się za reprezentatywny dla amerykańskiego rynku akcji.
- Templeton All China Equity Fund: MSCI China All Shares 10/40 Index
- Templeton Asia Equity Total Return Fund: MSCI All Country Asia ex-Japan 10/40 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: 50% MSCI Emerging Markets + 50% JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index
- Templeton Emerging Markets ex-China Fund: MSCI Emerging Markets ex-China 10/40 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 Opportunities Fund: MSCI Europe Index
- Templeton European Small-Mid Cap Fund: MSCI Europe Small-Mid Cap Index
- Templeton European Sustainability Improvers Fund: MSCI Europe 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 High Yield Fund: 50% JP Morgan Global High Yield + 50% JP Morgan EMBI Global Index
- Templeton Global Income Fund: 50% MSCI All Country World Index + 50% Bloomberg Multiverse Index
- Templeton Global Total Return Fund: Bloomberg Multiverse Index
- Templeton Latin America Fund: MSCI EM Latin America Index

Zrównoważona inwestycja

oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki dotyczące zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Franklin Templeton Investment Funds – Franklin Biotechnology Discovery Fund („Fundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego: 5493008KHPRSWVVRJG60

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?



Tak



Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi środowiskowemu: ____%



w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi społecznemu: ____%



Nie



Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział **10%** w zrównoważonych inwestycjach



służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



służących celowi społecznemu



Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału** w zrównoważonych inwestycjach



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez Fundusz są charakterystyczne dla każdej spółki i branży, w jakiej działa Fundusz. Aspekty te obejmują przede wszystkim przystępność cenową i ceny leków, równowagę płci i włączenie społeczne, zadowolenie i jakość życia pracowników lub wpływ na środowisko naturalne (np. zmniejszanie emisji gazów cieplarnianych). Zarządzający inwestycjami dąży do uwzględnienia tych aspektów poprzez wykluczanie określonych emitentów i sektorów uznanych przez Zarządzającego inwestycjami za mających niekorzystny wpływ na społeczeństwo, przy jednoczesnym preferowaniu emitentów o pozytywnym profilu środowiskowym, społecznym i związanym z zarządzaniem („ESG”), ustalonym zgodnie z autorską metodą ESG

stosowaną przez Zarządzającego inwestycjami. Zarówno wykluczeni emitenci i sektory, jak i metoda obliczania ratingu ESG zostały opisane bardziej szczegółowo poniżej w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

Fundusz dokonuje alokacji co najmniej 10% swojego portfela na zrównoważone inwestycje. W ramach tych zrównoważonych inwestycji Fundusz dokonuje alokacji co najmniej 1% swojego portfela na zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu oraz alokacji co najmniej 1% swojego portfela na zrównoważone inwestycje służące celowi społecznemu.

Do celów uwzględnienia promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych nie wyznaczono żadnego wskaźnika referencyjnego.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych są następujące:

- udział spółek o ratingu AAA, AA, A i B według autorskiej metody ESG; oraz
- udział spółek posiadających ekspozycję na ryzyko związane z wykluczonymi sektorami lub powiązanych z takimi sektorami oraz dodatkowymi wykluczeniami opisanym bardziej szczegółowo w punkcie niniejszego załącznika dotyczącym strategii inwestycyjnej.

● ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Zrównoważone inwestycje dokonywane przez Fundusz obejmują kapitałowe papiery wartościowe emitowane przez spółki, które:

- uzyskują co najmniej 25% swoich przychodów z produktów lub usług spełniających co najmniej jeden z 17 Celów zrównoważonego rozwoju ONZ („Cele zrównoważonego rozwoju ONZ”) (źródło: MSCI); lub
- osiągają i utrzymują cele ograniczania emisji dwutlenku węgla zatwierdzone w ramach inicjatywy Science Based Targets („SBTi”) i w ten sposób przyczyniają się do przeciwdziałania zmianie klimatu.

● ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Do celów ustalenia, czy inwestycje wyrządzają poważne szkody względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji, Zarządzający inwestycjami wykorzystuje zewnętrzny (MSCI) test wykonywany w kontekście zasady „nie czyni poważnych szkód”, test zgodności ONZ Global Compact (UNGC) oraz czynniki głównych niekorzystnych skutków (PAI) w połączeniu z innymi czynnikami ESG uznanymi przez Zarządzającego inwestycjami za istotne i objętymi przeprowadzaną przez Zarządzającego inwestycjami analizą fundamentalną i autorską analizą ESG.

— — — ***W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?***

Przy ocenie zgodności zrównoważonych inwestycji Funduszu z zasadami „nie czyni poważnych szkód” Zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę wszystkie obowiązkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków przedstawione w tabeli 1 załącznika I do rozporządzenia SFDR („Regulacyjne standardy techniczne”), w zakresie, w jakim są one odpowiednie dla inwestycji rozważanych przez Fundusz, jak również inne dane uznane przez Zarządzającego inwestycjami za wyznaczniki niekorzystnych skutków. Zarządzający inwestycjami przeprowadza tę analizę na poziomie każdej zrównoważonej inwestycji przez co odpowiedniość i istotność wskaźników głównych niekorzystnych skutków może różnić się w zależności od inwestycji. Emitenci uznani za naruszających te wskaźniki nie kwalifikują się do uznania za emitentów zrównoważonych inwestycji.

— — — ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?***

- | Część Funduszu stanowiąca zrównoważone inwestycje nie będzie inwestowana w spółki, które według MSCI nie przestrzegają głównych konwencji międzynarodowych (zasad inicjatywy Global Compact ONZ („zasady inicjatywy UNGC”) Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych Organizacji Narodów Zjednoczonych dotyczących biznesu i praw człowieka).

- | Wyjątki mogą być dokonywane wyłącznie po przeprowadzeniu formalnej analizy domniemanych naruszeń i w przypadku, gdy Zarządzający inwestycjami albo nie zgadza się z wnioskiem, że spółka jest współwinna naruszenia zasad takich konwencji, albo ustali, że spółka wprowadziła i wdrożyła korzystne zmiany uznane za satysfakcjonujące do celów poradzenia sobie w odpowiedni sposób z takim uchybieniem/naruszeniem. Skala naruszenia, reakcja, częstotliwość i charakter zaangażowania są brane pod uwagę przy formułowaniu oceny na temat tego, czy firma przestrzega międzynarodowych konwencji.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak,

Fundusz bierze pod uwagę w szczególności następujące główne niekorzystne skutki („główne niekorzystne skutki”):

- **emisje gazów cieplarnianych zakresu 1 i zakresu 2;**
- **intensywność emisji gazów cieplarnianych zakresu 1+2 oraz istotna intensywność emisji gazów cieplarnianych zakresu 3; oraz**
- **równowaga płci w zarządach.**

Uwzględnienie wskazanych głównych niekorzystnych skutków jest powiązane z analizą fundamentalną inwestycji, a także oceną ESG spółek, w które dokonano inwestycji, przeprowadzanymi przez Fundusz. W opinii Zarządzającego inwestycjami te główne niekorzystne skutki mają zastosowanie do najszerszego zakresu inwestycji Funduszu i stanowią największy zestaw możliwości do współpracy.

W odniesieniu do **emisji gazów cieplarnianych** Zarządzający inwestycjami jest zobowiązany do współpracy ze spółkami, w które dokonano inwestycji, w celu nakłonienia ich do opracowywania i realizacji planów redukcji emisji gazów cieplarnianych, które są zgodne z długoterminowymi celami opartymi na podstawach naukowych, polegającymi na osiągnięciu zerowych emisji netto do 2050 roku. Zarządzający inwestycjami współpracuje ze spółkami w celu zwiększenia skali ich zobowiązania do spełniania zerowych celów netto, dostosowanych do osiągnięcia poziomu zerowego netto oraz osiągania zerowych emisji netto. Zarządzający inwestycjami zdaje sobie sprawę z tego, że w krótkim okresie bezwzględne emisje mogą wzrosnąć w przypadku niektórych spółek, ponieważ pracują one nad planami przejściowymi, w związku z tym uwzględnienie intensywności emisji gazów cieplarnianych pomaga Zarządzającemu inwestycjami monitorować to, czy ogólne emisje gazów cieplarnianych spółek zmierzają w kierunku zgodnym z ograniczaniem w czasie emisji gazów cieplarnianych.

W kontekście **równowagi płci w zarządach**, Zarządzający inwestycjami zobowiązuje się do współpracy ze spółkami, w które dokonano inwestycji, w celu zapewnienia, aby ich zarządy były reprezentatywne dla klientów, których obsługują, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że to pomaga im w lepszym zrozumieniu bazy konsumentów, tworzeniu lepszych produktów i ostatecznie osiągnięciu

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

większej efektywności działania. W pierwszej kolejności Zarządzający inwestycjami identyfikuje spółki, których zarządy nie są zróżnicowane pod względem płci i ustala progi czasowe do celów opracowania planu zwiększenia równowagi płci w zarządach. W opinii Zarządzającego inwestycjami zasadne jest zwiększanie z czasem akceptowalnego poziomu równowagi płci w zarządach oraz współpraca ze spółkami, które „pozostają w tyle” w porównaniu z innymi spółkami z branży.

W momencie nowych inwestycji, w przypadku wyżej wymienionych głównych niekorzystnych skutków, Zarządzający inwestycjami ustala bazę dla portfela i spółek, w które dokonano inwestycji, a następnie dąży do osiągnięcia z czasem poprawy w obu tych obszarach w drodze współpracy. Fundusz współpracuje ze spółkami, w które dokonano inwestycji, w celu ustalenia i przestrzegania celów redukcji emisji opartych na podstawach naukowych, przy czym Fundusz stara się stosować podejście polegające na pokryciu portfela, z rosnącą wagą spółek, które osiągnęły zerowe emisje gazów cieplarnianych netto, są dostosowane do osiągania zerowych emisji netto lub są w trakcie dostosowywania się do tego. Celem portfela jest osiągnięcie poziomu 100% w tych kategoriach do 2040 roku. W przypadku równowagi płci w zarządach, początkowym obowiązkiem Funduszu jest nawiązanie współpracy ze wszystkimi spółkami, w których brak jest równowagi płci, przy założeniu, że opracują one plan zwiększenia równowagi płci w zarządach przynajmniej w ciągu 18 miesięcy. Zarządzający inwestycjami ma zamiar z biegiem czasu zwiększać założenia w zakresie równowagi płci w zarządach. Konsekwencje braku poprawy tych wskaźników w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji, mogą ostatecznie doprowadzić do dezinvestycji, jeżeli Zarządzający inwestycjami nie będzie widzieć możliwości poprawy tej sytuacji. W przypadku podjęcia decyzji o zbyciu inwestycji, zbycie to następuje zazwyczaj w ciągu jednego miesiąca, chyba że warunki rynkowe takie jak ograniczenia płynności wymagają zastosowania dłuższego okresu zbycia inwestycji uwzględniającego najlepsze interesy uczestników.

Fundusz zobowiązuje się także do wykluczenia inwestycji w spółki, które są producentami lub dystrybutorami **kontrowersyjnego rodzaju broni** lub które nie przestrzegają zasad inicjatywy UNGC, bez pozytywnych perspektyw na poprawę sytuacji.

Więcej informacji na temat sposobu, w jaki Fundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki można znaleźć w okresowych sprawozdaniach Funduszu.

 Nie



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Zarządzający inwestycjami stosuje wiążącą autorską metodę ESG w celu ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii ESG.

Zarządzający inwestycjami dokonuje oceny spółek, które mogą być potencjalnymi inwestycjami dla Funduszu i przypisuje im całkowity rating ESG w oparciu o czynniki ilościowe i jakościowe takie jak przystępność cenowa/ ceny leków, równowaga płci i włączenie społeczne, zadowolenie pracowników, a także wpływ na środowisko naturalne/ emisja gazów cieplarnianych. Rating jest nadawany emitentom przez Zarządzającego inwestycjami na podstawie autorskiej metody ESG i obejmuje cztery poziomy: AAA (najlepszy w klasie/ bardzo dobry), AA (dobry), A (dostateczny) i B (wymaga poprawy). Podejście ESG przyjęte przez Zarządzającego inwestycjami obejmuje regularny dialog ze spółkami, w które dokonano inwestycji, monitorowanie istotnych kwestii ESG i pełnomocnictwa do głosowania. Spółki, którym nadano rating B lub które nie otrzymały ratingu z powodu niespełnienia przez spółkę podstawowych kryteriów Zarządzającego Inwestycjami, podlegają wykluczeniu z portfela Funduszu.

Kryteria doboru akcji przez Fundusz opierają się na oddolnej analizie fundamentalnej przeprowadzanej przez Zarządzającego inwestycjami z ukierunkowaniem na analizę wzrostu, jakości i wyceny. Analiza ta obejmuje jednocześnie ocenę docelowych emitentów pod kątem korzystnych aspektów ESG, w celu do alokowania co najmniej 10% portfela Funduszu w zrównoważone inwestycje zdefiniowane przez Zarządzającego inwestycjami jako inwestycje w spółki, które: (i) uzyskują co najmniej 25% swoich przychodów z produktów i usług spełniających co najmniej jeden z 17 Celów zrównoważonego rozwoju ONZ (źródło: MSCI); lub (ii) osiągają i utrzymują cele ograniczania emisji dwutlenku węgla zatwierdzone w ramach inicjatywy Science Based Targets („SBTi”), a zatem są uznawane za przyczyniające się do przeciwdziałania zmianie klimatu. Co więcej, spółkę docelową uznaje się za zrównoważoną inwestycję, jeśli spełnia kryteria testów wykonywanych w kontekście zasady „nie czyni poważnych szkód” i zasady dobrego zarządzania, poddawanych ocenie z wykorzystaniem danych pochodzących z MSCI.

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Fundusz stosuje także określone wykluczenia ESG i nie inwestuje w spółki, które według analizy Zarządzającego inwestycjami:

- rażąco naruszają zasady inicjatywy UNGC (bez pozytywnych perspektyw). W tym celu Fundusz nie inwestuje w spółki, które w ocenie Zarządzającego inwestycjami nie przestrzegają zasad inicjatywy UNGC;
- generują ponad 10% przychodów z produkcji i/lub dystrybucji broni;
- są zaangażowane w produkcję, dystrybucję lub handel hurtowy dedykowanych lub kluczowych komponentów broni zakazanej (tj. miny przeciwpiechotne, broń biologiczna i chemiczna, amunicja kasetowa i broń jądrowa);
- produkują tytoń lub wyroby tytoniowe lub generują przychody z takich produktów na poziomie przekraczającym 5% swoich przychodów z takich produktów
- generują ponad 10% swoich przychodów z wydobywania węgla energetycznego lub produkowania energii z węgla.

Ostatecznie Fundusz wyklucza ze swojego portfela spółki, które w wyniku prowadzonej współpracy nie osiągną poprawy w zakresie zintegrowanych głównych niekorzystnych skutków opisanych powyżej. Spółki ujęte na liście wykluczeń mogą zostać z niej wykreślone, jeśli wykażą poprawę odpowiednich głównych niekorzystnych skutków.

Jeśli papier wartościowy będący w posiadaniu Funduszu podlega co najmniej jednemu z wykluczeń Funduszu, Zarządzający inwestycjami dokonują zbycia takiego papieru wartościowego tak szybko, jak to możliwe. W przypadku podjęcia decyzji o zbyciu inwestycji następuje zazwyczaj w ciągu jednego miesiąca, chyba że warunki rynkowe takie jak ograniczenia płynności wymagają zastosowania dłuższego okresu zbycia inwestycji uwzględniającego najlepsze interesy Uczestników.

● ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Wiążące elementy strategii inwestycyjnej można podsumować w następujący sposób:

1. wykluczenie określonych sektorów i spółek opisanych w punkcie niniejszego załącznika dotyczącym strategii inwestycyjnej (zob. powyżej);
2. wykluczenie spółek o ratingu B według metody autorskiej; oraz
3. zobowiązanie do wykluczania spółek, które w wyniku prowadzonej współpracy nie osiągną poprawy w zakresie głównych niekorzystnych skutków.

● ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie dotyczy.

● ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Zarządzanie podlega systematycznej ocenie w ramach fundamentalnej analizy Funduszu.

Do celów oceny zarządzania, Zarządzający inwestycjami wykorzystuje wskaźniki ilościowe (takie jak informacje dotyczące wynagrodzeń, wskaźniki równowagi i integracji, wskaźniki kontrowersji) oraz oceny jakościowe (niezależność zarządu, skład zarządu, istnienie akcji podwójnej klasy).

Zarządzający inwestycjami stosuje także inne czynniki jakościowe takie jak alokacja kapitału, powodzenie prac badawczo-rozwojowych, zarządzanie sytuacjami kryzysowymi, historia transakcji nabycia i komunikacja z inwestorami.

Niektóre kontrowersje związane z zarządzaniem (np. obawy dotyczące wynagrodzeń kadry kierowniczej lub zauważalny brak niezależności członków zarządu) mogą skutkować tym, że spółki nie będą mogły stanowić przedmiotu inwestycji według naszych standardów pomimo dobrej sytuacji finansowej czy atrakcyjnego poziomu innych wskaźników.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

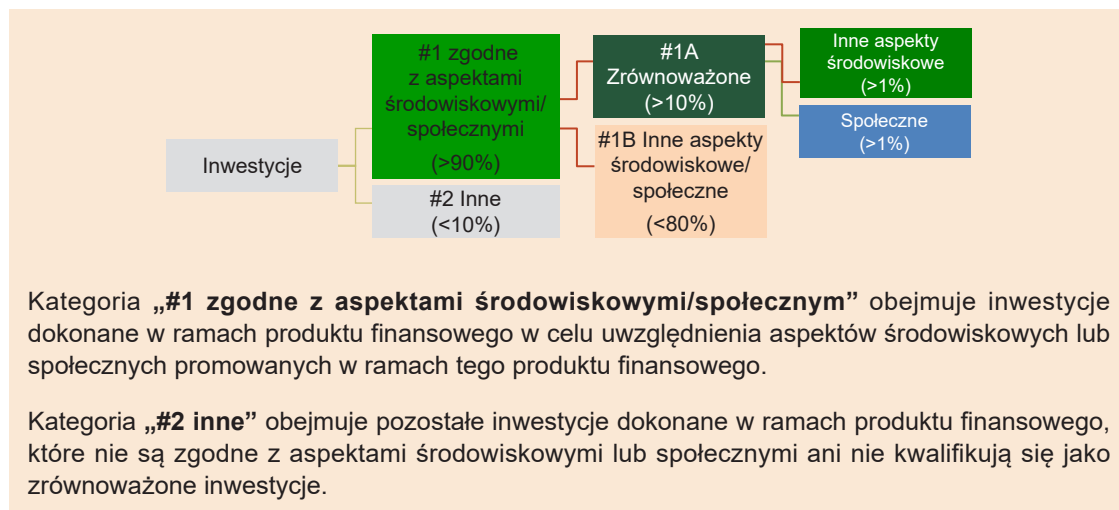
Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji.
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Zarządzający inwestycjami stosuje wiążącą autorską metodę ESG, która ma zastosowanie do co najmniej 90% portfela Funduszu¹ do celów ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii ESG. Co najmniej 90% portfela Funduszu jest zgodne ze środowiskowymi lub społecznymi aspektami promowanymi przez Fundusz. Pozostała część (<10%) portfela, głównie składająca się z aktywów płynnych (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) nie jest zgodna z promowanymi aspektami.

Ponadto Fundusz inwestuje co najmniej 10% swoich aktywów netto w zrównoważone inwestycje, z alokacją co najmniej 1% aktywów netto na cele środowiskowe oraz 1% na cele społeczne.



- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Nie dotyczy.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.

- **Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹?**



Tak:



Związana z gazem ziemnym



Związana z energią jądrową



Nie

¹ Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi systematyki – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

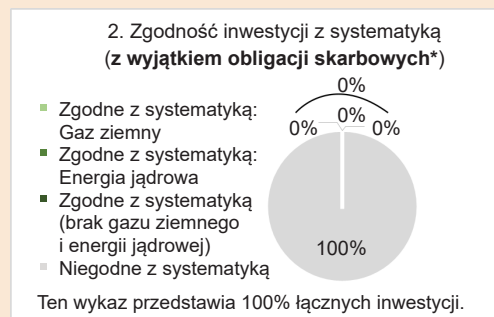
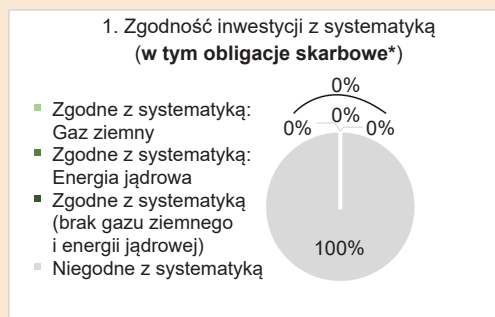
Aby zachować zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dla **gazu ziemnego** obejmują ograniczenie emisji i przejście na energię odnawialną lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria obejmują kompleksowe przepisy w sprawie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnej z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

● **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Nie dotyczy.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Fundusz jest zobowiązany do posiadania co najmniej 1% inwestycji zrównoważonych służących celowi środowiskowemu.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Fundusz zobowiązuje się do posiadania co najmniej 1% inwestycji zrównoważonych służących celowi społecznemu.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje kategorii „#2 inne”, stanowiące do 10% portfela, mogą obejmować inwestycje w aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane do celów obsługi bieżącego zapotrzebowania Funduszu lub inwestycje, w przypadku których nie ma wystarczających danych, aby można je było uznać za inwestycje związane z ESG. Z uwagi na neutralny charakter aktywa nie wprowadzono minimalnych zabezpieczeń.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.franklintempleton.lu/our-funds/price-and-performance/products/4912/Z/franklin-biotechnology-discovery-fund/LU0109394709#overview>

Szczególne informacje, których wymóg ujawnienia wynika z art. 10 rozporządzenia SFDR, w przypadku Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu/4912

Zrównoważona inwestycja

oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju

jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Franklin Disruptive Commerce Fund („Fundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego: 25490026RAMGQGPEIA14

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☐ **Tak**

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi środowiskowemu: ____%

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi społecznemu: ____%

☐ ☒ **Nie**

☐ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ____% w zrównoważonych inwestycjach

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ służących celowi społecznemu

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez Fundusz są specyficzne dla każdej spółki i branży, w której działa Fundusz. Do aspektów tych należą przede wszystkim:

- zobowiązanie do zapewniania bezpieczeństwa cybernetycznego i prywatności danych;
- udzielanie wsparcia pracownikom oraz inwestowanie w zasoby kadrowe; lub
- łagodzenie wpływu na środowisko poprzez zmniejszanie, np. emisji gazów cieplarnianych, oraz efektywne korzystanie z zasobów wodnych.

Zarządzający inwestycjami dąży do osiągnięcia tych celów przez wykluczanie określonych emitentów i sektorów uznanych przez Zarządzającego inwestycjami za mających niekorzystny wpływ na społeczeństwo, przy jednoczesnym preferowaniu emitentów o pozytywnym profilu środowiskowym,

społecznym i związanym z zarządzaniem („ESG”), wyznaczonym zgodnie z autorską metodą ESG stosowaną przez Zarządzającego inwestycjami. Zarówno wykluczeni emitenci i sektory, jak i metoda obliczania ratingu ESG zostały opisane bardziej szczegółowo poniżej w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

Do celów uwzględnienia promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych nie wyznaczono żadnego wskaźnika referencyjnego.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju

stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

- ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych są następujące:

- udział spółek o ratingu AAA, AA, A i B według autorskiej metody ESG; oraz
- udział spółek posiadających ekspozycję na ryzyko związane z wykluczonymi sektorami lub powiązanych z takimi sektorami oraz dodatkowymi wykluczeniami (opisanym bardziej szczegółowo poniżej w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”).

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Nie dotyczy.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Nie dotyczy.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyn poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyn poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Główne niekorzystne skutki to

najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak,

Fundusz bierze pod uwagę w szczególności następujące główne niekorzystne skutki („główne niekorzystne skutki”):

- emisje gazów cieplarnianych zakresu 1 i zakresu 2;
- intensywność emisji gazów cieplarnianych zakresu 1+2 oraz istotna intensywność emisji gazów cieplarnianych zakresu 3; oraz
- równowaga płci w zarządach.

Uwzględnienie wskazanych głównych niekorzystnych skutków jest powiązane z analizą fundamentalną inwestycji, a także oceną ESG spółek, w które dokonano inwestycji, przeprowadzanymi przez Fundusz. W opinii Zarządzającego inwestycjami te główne niekorzystne skutki mają zastosowanie do najszerszego zakresu inwestycji Funduszu i stanowią największy zestaw możliwości do współpracy.

W odniesieniu do **emisji gazów cieplarnianych** Zarządzający inwestycjami jest zobowiązany do współpracy ze spółkami, w które dokonano inwestycji, w celu nakłonienia ich do opracowywania i realizacji planów redukcji emisji gazów cieplarnianych, które są zgodne z długoterminowymi celami opartymi na podstawach naukowych, polegającymi na osiągnięciu zerowych emisji netto do 2050 roku. Zarządzający inwestycjami współpracuje ze spółkami w celu zwiększenia skali ich zobowiązania do spełniania zerowych celów netto, dostosowanych do osiągnięcia poziomu zerowego netto oraz osiągania zerowych emisji netto. Zarządzający inwestycjami zdaje sobie sprawę z tego, że w krótkim okresie bezwzględne emisje mogą wzrosnąć w przypadku niektórych spółek, ponieważ pracują one nad planami przejściowymi, w związku z tym uwzględnienie intensywności emisji gazów cieplarnianych pomaga Zarządzającemu inwestycjami monitorować to, czy ogólne emisje gazów cieplarnianych spółek zmierzają w kierunku zgodnym z ograniczaniem w czasie emisji gazów cieplarnianych.

W kontekście **równowagi płci w zarządach**, Zarządzający inwestycjami zobowiązuje się do współpracy ze spółkami, w które dokonano inwestycji, w celu zapewnienia, aby ich zarządy były reprezentatywne dla klientów, których obsługują, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że to pomaga im w lepszym zrozumieniu bazy konsumentów, tworzeniu lepszych produktów i ostatecznie osiągnięciu większej efektywności działania. W pierwszej kolejności Zarządzający inwestycjami identyfikuje spółki, których zarządy nie są zróżnicowane pod względem płci i ustala progi czasowe do celów opracowania planu zwiększenia równowagi płci w zarządach. W opinii Zarządzającego inwestycjami zasadne jest zwiększanie z czasem akceptowalnego poziomu równowagi płci w zarządach oraz współpraca ze spółkami, które „pozostają w tyle” w porównaniu z innymi spółkami z branży.

W momencie nowych inwestycji, w przypadku wyżej wymienionych głównych niekorzystnych skutków, Zarządzający inwestycjami ustala bazę dla portfela i spółek, w które dokonano inwestycji, a następnie dąży do osiągnięcia z czasem poprawy w obu tych obszarach w drodze współpracy. Fundusz współpracuje ze spółkami, w które dokonano inwestycji, w celu ustalenia i przestrzegania celów redukcji emisji opartych na podstawach naukowych, przy czym Fundusz stara się stosować podejście polegające na pokryciu portfela, z rosnącą wagą spółek, które osiągnęły zerowe emisje gazów cieplarnianych netto, są dostosowane do osiągania zerowych emisji netto lub są w trakcie dostosowywania się do tego. Celem portfela jest osiągnięcie poziomu 100% w tych kategoriach do 2040 roku. W przypadku równowagi płci w zarządach, początkowym obowiązkiem Funduszu jest nawiązanie współpracy ze wszystkimi spółkami, w których brak jest równowagi płci, przy założeniu, że opracują one plan zwiększenia równowagi płci w zarządach przynajmniej w ciągu 18 miesięcy. Zarządzający inwestycjami ma zamiar z biegiem czasu zwiększać założenia w zakresie równowagi płci w zarządach. Konsekwencje braku poprawy tych wskaźników w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji, mogą ostatecznie doprowadzić do zbycia inwestycji, jeżeli Zarządzający inwestycjami nie będzie widzieć możliwości poprawy tej sytuacji. W przypadku podjęcia decyzji o zbyciu inwestycji, zbycie to następuje zazwyczaj w ciągu jednego miesiąca, chyba że warunki rynkowe takie jak ograniczenia płynności wymagają zastosowania dłuższego okresu zbycia inwestycji uwzględniającego najlepsze interesy uczestników.

Fundusz ma obowiązek także do wykluczenia inwestycji w spółki, które są producentami lub dystrybutorami kontrowersyjnych rodzajów broni lub które nie przestrzegają **zasad inicjatywy ONZ Global Compact** („zasady inicjatywy UNGC”), bez pozytywnych perspektyw na poprawę sytuacji.

Więcej informacji na temat sposobu, w jaki Fundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki można znaleźć w okresowych sprawozdaniach Funduszu.

 Nie

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Zarządzający inwestycjami stosuje wiążącą autorską metodę ESG w celu ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii ESG.

Zarządzający inwestycjami dokonuje oceny spółek, które mogą być potencjalnymi inwestycjami dla Funduszu („Spektrum inwestycyjne Funduszu”) i przypisuje im całkowity rating ESG w oparciu o czynniki ilościowe i jakościowe takie jak:

bezpieczeństwo cybernetyczne i prywatność danych, wykorzystywanie kontrowersyjnych materiałów, udzielanie wsparcia pracownikom, zróżnicowanie płci i włączenie społeczne, jak również wpływ na środowisko (emisja gazów cieplarnianych/ korzystanie z zasobów wodnych).


Strategia inwestycyjna
stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Rating nadawany emitentom przez Zarządzającego inwestycjami na podstawie autorskiej metody ESG obejmuje cztery poziomy: AAA (najlepszy w klasie/ bardzo dobry), AA (dobry), A (dostateczny) i B (wymaga poprawy). Podejście ESG przyjęte przez Zarządzającego inwestycjami obejmuje regularny dialog ze spółkami, w które dokonano inwestycji, monitorowanie istotnych kwestii ESG i pełnomocnictwa do głosowania. Spółki, którym nadano rating B lub które nie otrzymały ratingu z powodu niespełnienia przez spółkę podstawowych kryteriów Zarządzającego Inwestycjami, podlegają wykluczeniu z portfela Funduszu.

Fundusz stosuje także określone wykluczenia ESG i nie inwestuje w spółki, które według analizy Zarządzającego inwestycjami:

- rażąco naruszają zasady inicjatywy UNGC (bez pozytywnych perspektyw) – w tym celu Fundusz nie inwestuje w spółki, które w ocenie Zarządzającego inwestycjami nie przestrzegają zasad inicjatywy UNGC;
- generują ponad 10% przychodów z produkcji lub dystrybucji broni;
- są zaangażowane w produkcję, dystrybucję lub handel hurtowy dedykowanych lub kluczowych komponentów broni zakazanej (tj. miny przeciwpiechotne, broń biologiczna i chemiczna oraz amunicja kasetowa);
- produkują tytoń lub wyroby tytoniowe lub generują przychody z takich produktów na poziomie przekraczającym 5% swoich przychodów z takich produktów;
- generują ponad 10% swoich przychodów z wydobywania węgla energetycznego lub produkowania energii z węgla.

Ostatecznie Fundusz wyklucza ze swojego portfela spółki, które w wyniku prowadzonej współpracy nie osiągną poprawy w zakresie zintegrowanych głównych niekorzystnych skutków opisanych powyżej. Spółki ujęte na liście wykluczeń mogą zostać z niej wykreślone, jeśli wykażą poprawę odpowiednich głównych niekorzystnych skutków.

Jeśli papier wartościowy będący w posiadaniu Funduszu podlega co najmniej jednemu z wykluczeń Funduszu, Zarządzający inwestycjami dokonują zbycia takiego papieru wartościowego tak szybko, jak to możliwe. Zbycie inwestycji następuje zazwyczaj w ciągu jednego miesiąca, chyba że warunki rynkowe takie jak ograniczenia płynności wymagają zastosowania dłuższego okresu zbycia inwestycji z uwzględnieniem najlepszych interesów Uczestników.

● ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Wiążące elementy strategii inwestycyjnej można podsumować w następujący sposób:

- wykluczenie poszczególnych sektorów i spółek, jak opisano bardziej szczegółowo w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?” powyżej;
- wykluczenie spółek o ratingu B według metody autorskiej; oraz
- zobowiązanie do wykluczania spółek, które w wyniku prowadzonej współpracy nie osiągną poprawy w zakresie głównych niekorzystnych skutków.

● ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie dotyczy

● ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Zarządzanie podlega systematycznej ocenie w ramach fundamentalnej analizy przeprowadzanej przez Zarządzającego inwestycjami.

Do celów oceny zarządzania, Zarządzający inwestycjami wykorzystuje wskaźniki ilościowe (takie jak informacje dotyczące wynagrodzeń, wskaźniki równowagi i integracji, wskaźniki kontrowersji) oraz oceny jakościowe (niezależność zarządu, skład zarządu, istnienie akcji podwójnej klasy).

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Zarządzający inwestycjami stosuje także inne czynniki jakościowe takie jak alokacja kapitału, powodzenie prac badawczo-rozwojowych, zarządzanie sytuacjami kryzysowymi, historia transakcji nabycia i komunikacja z inwestorami.

Niektóre kontrowersje związane z zarządzaniem (np. obawy dotyczące wynagrodzeń kadry kierowniczej lub zauważalny brak niezależności członków zarządu) mogą skutkować tym, że spółki nie będą mogły stanowić przedmiotu inwestycji według naszych standardów pomimo dobrej sytuacji finansowej czy atrakcyjnego poziomu innych wskaźników.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

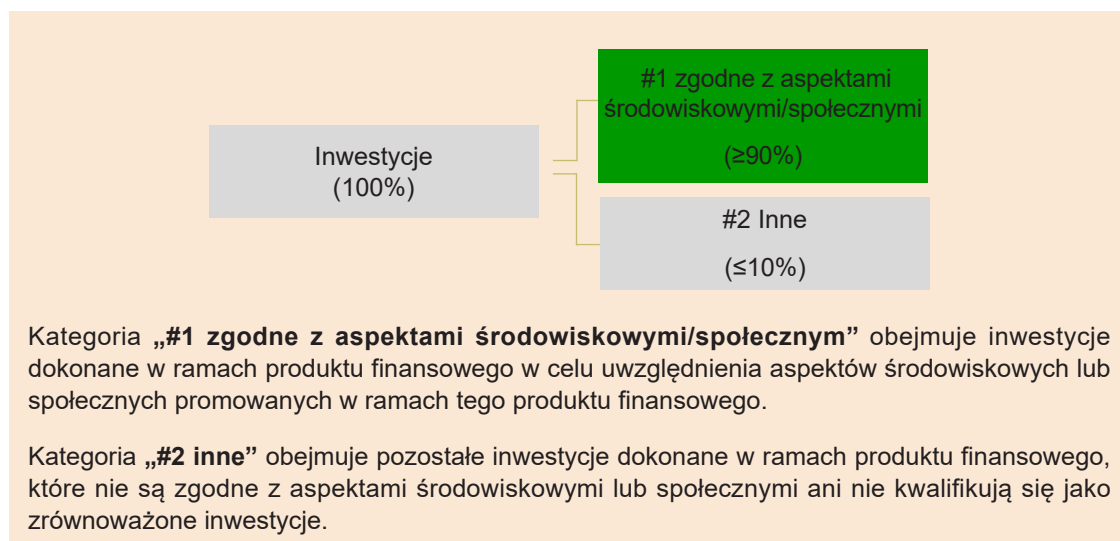
Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji.
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Aby zachować zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dla **gazu ziemnego** obejmują ograniczenie emisji i przejście na energię odnawialną

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Zarządzający inwestycjami stosuje wiążącą autorską metodę ESG, która ma zastosowanie do co najmniej 90% portfela Funduszu, do celów ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii ESG. Co najmniej 90% portfela Funduszu jest zgodne ze środowiskowymi lub społecznymi aspektami promowanymi przez Fundusz. Pozostała jego część ($\leq 10\%$), głównie składająca się z aktywów płynnych (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) nie jest zgodna z promowanymi aspektami.



- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Nie dotyczy



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Fundusz nie jest zobowiązany do inwestowania w żadne zrównoważone inwestycje w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

- **Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju²?**

- ☐ Tak:
- ☐ Związana z gazem ziemnym ☐ Związana z energią jądrową
- ☒ Nie

² Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

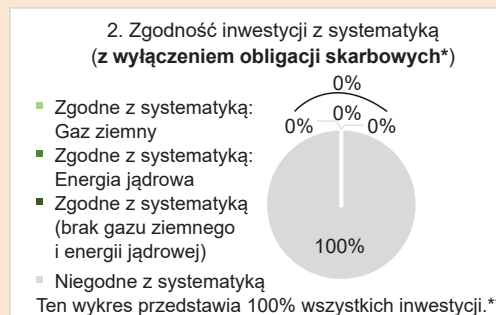
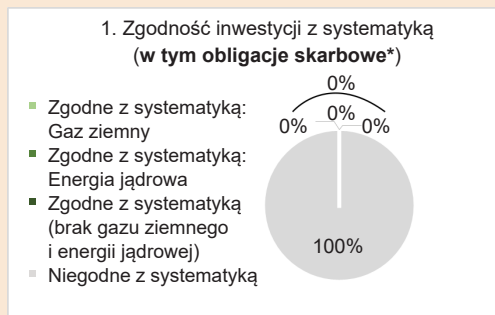
lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku energii jądrowej kryteria obejmują kompleksowe przepisy w sprawie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowym.

** Biorąc pod uwagę, że zobowiązanie do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnie z systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jest ustalone na poziomie co najmniej 0%, procent obligacji skarbowych w portfelu nie ma wpływu na wynik obliczeń.

● Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Z uwagi na to, że Fundusz nie ma obowiązku dokonywania zrównoważonych inwestycji w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą został zatem ustalony także na poziomie 0%.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Fundusz nie jest objęty obowiązkiem w zakresie minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje kategorii „#2 inne”, stanowiące do 10% portfela, mogą obejmować inwestycje w aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane do celów obsługi bieżącego zapotrzebowania Funduszu lub inwestycje, w przypadku których nie ma wystarczających danych, aby można je było uznać za inwestycje związane z ESG. Z uwagi na neutralny charakter aktywa, minimalnych zabezpieczeń środowiskowych lub społecznych nie wprowadzono.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.franklintempleton.lu/our-funds/price-and-peformance/products/32166/Z/franklin-disruptive-commerce-fund/LU2387455194>

Szczególne informacje, których wymóg ujawnienia wynika z art. 10 rozporządzenia SFDR, w przypadku Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: www.franklintempleton.ie/32166

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Franklin Templeton Investment Funds – Franklin Diversified Balanced Fund („Fundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego: 549300JXYTI61NAIZV57

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☐ Tak

☐ ☒ Nie

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi środowiskowemu: ____%

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi społecznemu: ____%

☐ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ____% w zrównoważonych inwestycjach

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ służących celowi społecznemu

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz promuje redukcję emisji gazów cieplarnianych i zwiększenie równowagi płci w zarządach w portfelu Funduszu w drodze współpracy z podmiotami osiągającymi słabe wyniki i pozytywnego ukierunkowania portfela na podmioty osiągające lepsze wyniki pod względem tych wskaźników.

Fundusz nie stosuje wskaźnika referencyjnego, do którego dostosowuje aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez Fundusz.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju

stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

- **Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?**

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych są następujące:

- liczba spółek w portfelu, które znajdują się w górnej połowie korporacyjnego spektrum inwestycyjnego Funduszu, zdefiniowanego przez wskaźnik MSCI All Country World Index („korporacyjne spektrum inwestycyjne Funduszu”) pod względem emisji gazów cieplarnianych,
- liczba państw w portfelu, które znajdują się w górnej jednej trzeciej państwowego spektrum inwestycyjnego Funduszu, zdefiniowanego przez wskaźnik Bloomberg Global Aggregate Index („państwowe spektrum inwestycyjne Funduszu”) pod względem emisji gazów cieplarnianych,
- liczba spółek w portfelu, które znajdują się w najgorszym decylnym korporacyjnego spektrum inwestycyjnego Funduszu pod względem emisji gazów cieplarnianych,
- liczba spółek w portfelu z udziałem kobiet w zarządach poniżej 10%, oraz
- liczba spółek, z którymi współpracowali Zarządzający inwestycjami.

- **Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?**

Nie dotyczy.

- **W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?**

Nie dotyczy.

- – – **W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?**

Nie dotyczy.

- – – **W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:**

Nie dotyczy.



Główne niekorzystne skutki to

najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

✗ Tak,

Fundusz bierze pod uwagę w szczególności następujące główne niekorzystne skutki („główne niekorzystne skutki”):

- **zakres 1 i zakres 2 emisji gazów cieplarnianych (dla spółek);**
- **równowaga płci w zarządach; oraz**
- **intensywność emisji gazów cieplarnianych (dla państw)**

Uwzględnienie wskazanych głównych niekorzystnych skutków jest powiązane z analizą fundamentalną inwestycji, a także oceną ESG spółek, w które dokonano inwestycji, przeprowadzanymi przez Fundusz. W opinii Zarządzających inwestycjami te główne niekorzystne skutki mają zastosowanie do najszerszego zakresu inwestycji Funduszu i stanowią największy zestaw możliwości do współpracy.

- **Emisje gazów cieplarnianych i ich intensywność**

Zarządzający inwestycjami zobowiązują się współpracować ze spółkami, które znajdują się w dolnych 10% grupy porównawczej z branży zgodnie ze wskaźnikiem MSCI All Country World Index w odniesieniu do ich emisji gazów cieplarnianych z zakresu 1 i zakresu 2. Jeśli spółka nie

wykazuje istotnego zaangażowania lub poprawy w ciągu dwóch lat w odniesieniu do redukcji emisji, Zarządzający inwestycjami dokonają dezinwestycji tak szybko, jak jest to praktycznie możliwe, z należyтым uwzględnieniem interesów udziałowców.

Na etapie konstruowania portfela Zarządzający inwestycjami są także zobowiązani do faworyzowania emitentów korporacyjnych i państwowych o niższych emisjach gazów cieplarnianych w porównaniu z ich odpowiednikami z branży, jak opisano bardziej szczegółowo poniżej w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

• Wskaźnik udziału kobiet w zarządach

Zarządzający inwestycjami zobowiązują się współpracować ze spółkami, w które dokonano inwestycji, posiadającymi mniej niż 10% kobiet w zarządach. Jeśli spółka nie wykazuje wystarczającego zaangażowania lub poprawy, osiągając ustanowiony minimalny próg 10% w ciągu dwóch lat, Zarządzający inwestycjami dokonają sprzedaży pozycji tak szybko, jak jest to praktycznie możliwe, z należyтым uwzględnieniem interesów udziałowców.

Więcej informacji na temat sposobu, w jaki Fundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki można znaleźć w okresowych sprawozdaniach Funduszu.

 Nie



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Czynniki środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) stanowią integralny element przeprowadzanej przez Zarządzających inwestycjami analizy fundamentalnej inwestycji i procesu decyzyjnego. W ramach regularnego monitorowania obecnych i przyszłych papierów wartościowych będących w posiadaniu Funduszu Zarządzający inwestycjami stosują autorską metodę oceny punktowej ESG w celu ustalenia profilu spółki lub państwa w kontekście odpowiednich kwestii ESG. Autorskie oceny punktowe ESG Zarządzających inwestycjami są wykorzystywane wyłącznie do celów informacyjnych i nie są wiążące dla celów alokacji portfela Funduszu.

Zarządzający inwestycjami zobowiązują się promować redukcję emisji gazów cieplarnianych i zwiększenie równowagi płci w zarządach w portfelu Funduszu w drodze współpracy z podmiotami osiągającymi słabe wyniki i pozytywnego ukierunkowania portfela na podmioty osiągające lepsze wyniki pod względem tych wskaźników, jak opisano poniżej.

Zarządzający inwestycjami prowadzą wzmocnioną, ukierunkowaną współpracę ze spółkami, które znajdują się w dolnych 10% grupy porównawczej z branży zgodnie ze wskaźnikiem MSCI All Country World Index w odniesieniu do ich emisji gazów cieplarnianych oraz które osiągają słabe wyniki pod względem wskaźnika udziału kobiet w zarządach. Jeśli w ciągu dwóch lat od rozpoczęcia współpracy spółka nie wykazuje znacznej poprawy, zgodnie z konkretnymi celami ustanowionymi przez odpowiednich emitentów i Zarządzających inwestycjami, poddawanych przeglądowi przez Zarządzających inwestycjami co najmniej raz do roku, Zarządzający inwestycjami dokonają sprzedaży pozycji tak szybko, jak jest to praktycznie możliwe, z należyтым uwzględnieniem interesów udziałowców.

Co najmniej 66% spółek (udziałowe papiery wartościowe i papiery dłużne) posiadanych przez Fundusz będzie znajdować się w górnych 50% odpowiedniej grupy porównawczej z branży zgodnie ze wskaźnikiem MSCI All Country World Index, w ramach którego wskaźnik emisji gazów cieplarnianych jest wykorzystywany do sklasyfikowania spółek od najniższych do najwyższych emisji gazów cieplarnianych.

Co najmniej 50% państwowych papierów dłużnych posiadanych przez Fundusz będzie znajdować się w górnych 33% państw zgodnie ze wskaźnikiem Bloomberg Global Aggregate Index, w ramach którego wskaźnik intensywności emisji gazów cieplarnianych jest wykorzystywany do sklasyfikowania państw od najniższej do najwyższej intensywności emisji gazów cieplarnianych.

Fundusz stosuje także określone wykluczenia ESG i nie inwestuje w spółki, które według analizy Zarządzających inwestycjami:

- wielokrotnie i/lub rażąco naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact;
- zajmują się produkcją lub dystrybucją kontrowersyjnych rodzajów broni takiej jak miny przeciwpiechotne, broń biologiczna i chemiczna oraz amunicja kasetowa lub te, które wytwarzają komponenty przeznaczone do stosowania w takiej broni. Spółki, które uzyskują ponad 10% przychodów ze sprzętu wojskowego, zostają także wykluczone;
- uzyskują ponad 5% swoich przychodów z produkcji wyrobów tytoniowych; lub
- generują ponad 30% swoich przychodów z wydobycia węgla energetycznego lub produkowania energii z węgla.

Ponadto Fundusz nie inwestuje w emitentów państw, które uzyskują status „Not free” względem Freedom House Index.

● ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Wiążące elementy strategii inwestycyjnej można podsumować w następujący sposób:

- przydział co najmniej 66% udziałowych papierów wartościowych i korporacyjnych papierów dłużnych posiadanych przez Fundusz na spółki znajdujące się w górnych 50% odpowiedniej grupy porównawczej z branży zgodnie ze wskaźnikiem MSCI All Country World Index pod względem najniższych emisji gazów cieplarnianych;
- przydział co najmniej 50% państwowych papierów dłużnych posiadanych przez Fundusz na państwa znajdujące się w górnych 33% zgodnie ze wskaźnikiem Bloomberg Global Aggregate Index pod względem najniższej intensywności emisji gazów cieplarnianych;
- zobowiązanie do współpracy z podmiotami osiągającymi słabe wyniki (dolne 10% grupy porównawczej z branży) w odniesieniu do ich emisji gazów cieplarnianych, z dokonaniem dezinwestycji w przypadku braku istotnej poprawy w okresie 2 lat;
- zobowiązanie do współpracy z podmiotami osiągającymi słabe wyniki (dolne 10% grupy porównawczej z branży) w odniesieniu do ich wskaźnika udziału kobiet w zarządach, z dokonaniem dezinwestycji w przypadku braku wystarczającej poprawy w okresie 2 lat; oraz
- zastosowanie wykluczeń ESG opisanych bardziej szczegółowo w punkcie niniejszego załącznika zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

● ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie dotyczy.

● ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Analitycy Zarządzających inwestycjami dokonują analizy tego, czy spółki stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, w tym dokonują analizy funkcji i składu zarządu, polityki wynagrodzeń, etyki biznesu oraz praw akcjonariuszy. Zarządzający inwestycjami biorą pod uwagę także takie kwestie jak bezpieczeństwo i higiena pracy pracowników, jak także kontrowersje związane z kwestiami podatkowymi. Zespoły inwestycyjne monitorują także nazwiska w portfelu w celu zapewnienia, by nie dochodziło do skandalicznych naruszeń praktyk dobrego zarządzania, co obejmuje monitorowanie kontrowersji i przegląd własnej punktacji dotyczącej zarządzania.

Fundusz nie inwestuje w spółki, które według MSCI nie przestrzegają głównych konwencji międzynarodowych (Zasady UNGC, Wytyczne Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw wielonarodowych czy Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka).

Wyjątki mogą być dokonywane wyłącznie po przeprowadzeniu formalnej analizy domniemyanych naruszeń i w przypadku, gdy Zarządzający inwestycjami nie zgadzają się z wnioskiem, że spółka jest współwinna naruszenia zasad takich konwencji.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji.
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyn poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyn poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

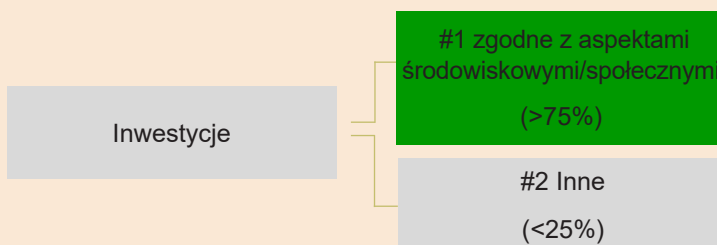
Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Co najmniej 75% portfela Funduszu jest zgodne ze środowiskowymi i społecznymi aspektami promowanymi przez Fundusz. Pozostała część portfela (<25%) składa się z innych aktywów, w tym aktywów płynnych (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego), instrumentów pochodnych opartych na indeksie giełdowym, niektórych systemów zarządzania zbiorowym inwestowaniem i papierów wartościowych emitowanych przez spółki prywatne, w przypadku których dane na temat głównych niekorzystnych skutków nie są dostępne, które znajdują się w posiadaniu do celów inwestowania i obsługi codziennych wymogów Funduszu.



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym**” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „**#2 inne**” obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Instrumenty pochodne jednego emitenta oparte na aktywach lub obligacjach bazowych są objęte procesem ESG i przyczyniają się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Fundusz. Takie aspekty uznaje się za uwzględnione w drodze wykorzystania instrumentów pochodnych z zastosowaniem takich samych kryteriów współpracy i wykluczenia jak opisano w punkcie niniejszego załącznika zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.

- **Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju³?**

☐ Tak:

☐ Związana z gazem ziemnym

☐ Związana z energią jądrową

☒ Nie

Aby zachować zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dla **gazu ziemnego** obejmują ograniczenie emisji i przejście na energię odnawialną lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria obejmują kompleksowe przepisy w sprawie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności w wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

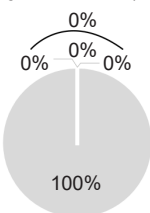
Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.

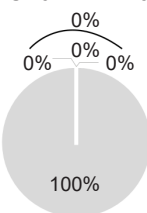
1. Zgodność inwestycji z systematyką (w tym obligacje skarbowe*)

- Zgodne z systematyką: Gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: Energia jądrowa
- Zgodne z systematyką (brak gazu ziemnego i energii jądrowej)
- Niegodne z systematyką



2. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyłączeniem obligacji skarbowych*)

- Zgodne z systematyką: Gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: Energia jądrowa
- Zgodne z systematyką (brak gazu ziemnego i energii jądrowej)
- Niegodne z systematyką



Ten wykaz przedstawia 100% łącznych inwestycji.

* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Nie dotyczy.

³ Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi systematyki – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

 to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje w kategorii „#2 inne” obejmują aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego), systemy zbiorowego inwestowania i papiery wartościowe emitowane przez spółki prywatne, w przypadku których dane na temat głównych niekorzystnych skutków nie są dostępne, które znajdują się w posiadaniu do celów inwestowania i obsługi codziennych wymogów Funduszu. Mogą one także obejmować instrumenty pochodne, które nie są powiązane z pojedynczymi aktywami lub obligacjami i które nie są wykorzystywane do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Fundusz.

Nie wprowadzono minimalnych zabezpieczeń środowiskowych lub społecznych.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.franklintempleton.lu/our-funds/price-and-performance/products/18904/J/franklin-diversified-balanced-fund/LU1147469834>

Szczególne informacje, których wymóg ujawnienia wynika z art. 10 rozporządzenia SFDR, w przypadku Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu/18904

Zrównoważona inwestycja

oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju

jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Franklin Templeton Investment Funds – Franklin Diversified Conservative Fund („Fundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego: 5493006BH1R540WJNR89

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☐ **Tak**

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi środowiskowemu: ____%

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi społecznemu: ____%

☒ ☐ **Nie**

☐ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ____% w zrównoważonych inwestycjach

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ służących celowi społecznemu

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz promuje redukcję emisji gazów cieplarnianych i zwiększenie równowagi płci w zarządach w portfelu Funduszu w drodze współpracy z podmiotami osiągającymi słabe wyniki i pozytywnego ukierunkowania portfela na podmioty osiągające lepsze wyniki pod względem tych wskaźników.

Fundusz nie stosuje wskaźnika referencyjnego, do którego dostosowuje aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez Fundusz.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych są następujące:

- liczba spółek w portfelu, które znajdują się w górnej połowie korporacyjnego spektrum inwestycyjnego Funduszu, zdefiniowanego przez wskaźnik MSCI All Country World Index („korporacyjne spektrum inwestycyjne Funduszu”) pod względem emisji gazów cieplarnianych,
- liczba państw w portfelu, które znajdują się w górnej jednej trzeciej państwowego spektrum inwestycyjnego Funduszu, zdefiniowanego przez wskaźnik Bloomberg Global Aggregate Index („państwowe spektrum inwestycyjne Funduszu”) pod względem emisji gazów cieplarnianych,
- liczba spółek w portfelu, które znajdują się w najgorszym decylnym korporacyjnego spektrum inwestycyjnego Funduszu pod względem emisji gazów cieplarnianych,
- liczba spółek w portfelu z udziałem kobiet w zarządach poniżej 10%, oraz
- liczba spółek, z którymi współpracowali Zarządzający inwestycjami.

● ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Nie dotyczy.

● ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Nie dotyczy.

– – – *W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*

Nie dotyczy.

– – – *W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:*

Nie dotyczy.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyn poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyn poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak,

Fundusz bierze pod uwagę w szczególności następujące główne niekorzystne skutki („główne niekorzystne skutki”):

- **zakres 1 i zakres 2 emisji gazów cieplarnianych (dla spółek);**
- **równowaga płci w zarządach; oraz**
- **intensywność emisji gazów cieplarnianych (dla państw)**

Uwzględnienie wskazanych głównych niekorzystnych skutków jest powiązane z analizą fundamentalną inwestycji, a także oceną ESG spółek, w które dokonano inwestycji, przeprowadzanymi przez Fundusz. W opinii Zarządzających inwestycjami te główne niekorzystne skutki mają zastosowanie do najszerzego zakresu inwestycji Funduszu i stanowią największy zestaw możliwości do współpracy.

• **Emisje gazów cieplarnianych i ich intensywność**

Zarządzający inwestycjami zobowiązują się współpracować ze spółkami, które znajdują się w dolnych 10% grupy porównawczej z branży zgodnie ze wskaźnikiem MSCI All Country World Index w odniesieniu do ich emisji gazów cieplarnianych z zakresu 1 i zakresu 2. Jeśli spółka nie wykazuje istotnego zaangażowania lub poprawy w ciągu dwóch lat w odniesieniu do redukcji emisji, Zarządzający inwestycjami dokonają dezinwestycji tak szybko, jak jest to praktycznie możliwe, z należyтым uwzględnieniem interesów udziałowców.

Na etapie konstruowania portfela Zarządzający inwestycjami są także zobowiązani do faworyzowania emitentów korporacyjnych i państwowych o niższych emisjach gazów cieplarnianych w porównaniu z ich odpowiednikami z branży, jak opisano bardziej szczegółowo poniżej w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

• **Równowaga płci w zarządach**

Zarządzający inwestycjami zobowiązują się współpracować ze spółkami, w które dokonano inwestycji, posiadającymi mniej niż 10% kobiet w zarządach. Jeśli spółka nie wykazuje wystarczającego zaangażowania lub poprawy, osiągając ustanowiony minimalny próg 10% w ciągu dwóch lat, Zarządzający inwestycjami dokonają sprzedaży pozycji tak szybko, jak jest to praktycznie możliwe, z należyтым uwzględnieniem interesów udziałowców.

Więcej informacji na temat sposobu, w jaki Fundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki można znaleźć w okresowych sprawozdaniach Funduszu.

☐ Nie



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Czynniki środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) stanowią integralny element przeprowadzanej przez Zarządzających inwestycjami analizy fundamentalnej inwestycji i procesu decyzyjnego. W ramach regularnego monitorowania obecnych i przyszłych papierów wartościowych będących w posiadaniu Funduszu Zarządzający inwestycjami stosują autorską metodę oceny punktowej ESG w celu ustalenia profilu spółki lub państwa w kontekście odpowiednich kwestii ESG. Autorskie oceny punktowe ESG Zarządzających inwestycjami są wykorzystywane wyłącznie do celów informacyjnych i nie są wiążące dla celów alokacji portfela Funduszu.

Zarządzający inwestycjami zobowiązują się promować redukcję emisji gazów cieplarnianych i zwiększenie równowagi płci w zarządach w portfelu Funduszu w drodze współpracy z podmiotami osiągającymi słabe wyniki i pozytywnego ukierunkowania portfela na podmioty osiągające lepsze wyniki pod względem tych wskaźników, jak opisano poniżej.

Zarządzający inwestycjami prowadzą wzmocnioną, ukierunkowaną współpracę ze spółkami, które znajdują się w dolnych 10% grupy porównawczej z branży zgodnie ze wskaźnikiem MSCI All Country World Index w odniesieniu do ich emisji gazów cieplarnianych oraz które osiągają słabe wyniki pod względem równowagi płci w zarządach. Jeśli w ciągu dwóch lat od rozpoczęcia współpracy spółka nie wykazuje znacznej poprawy, zgodnie z konkretnymi celami ustanowionymi przez odpowiednich emitentów i Zarządzających inwestycjami, poddawany przeglądowi przez Zarządzających inwestycjami co najmniej raz do roku, Zarządzający inwestycjami dokonają sprzedaży pozycji tak szybko, jak jest to praktycznie możliwe, z należytym uwzględnieniem interesów udziałowców.

Co najmniej 66% spółek (udziałowe papiery wartościowe i papiery dłużne) posiadanych przez Fundusz będzie znajdować się w górnych 50% odpowiedniej grupy porównawczej z branży zgodnie ze wskaźnikiem MSCI All Country World Index, w ramach którego wskaźnik emisji gazów cieplarnianych jest wykorzystywany do sklasyfikowania spółek od najniższych do najwyższych emisji gazów cieplarnianych.

Co najmniej 50% państwowych papierów dłużnych posiadanych przez Fundusz będzie znajdować się w górnych 33% państw zgodnie ze wskaźnikiem Bloomberg Global Aggregate Index, w ramach którego wskaźnik intensywności emisji gazów cieplarnianych jest wykorzystywany do sklasyfikowania państw od najniższej do najwyższej intensywności emisji gazów cieplarnianych.

Fundusz stosuje także określone wykluczenia ESG i nie inwestuje w spółki, które według analizy Zarządzających inwestycjami:

- wielokrotnie i/lub rażąco naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact;
- zajmują się produkcją lub dystrybucją kontrowersyjnych rodzajów broni takiej jak miny przeciwpiechotne, broń biologiczna i chemiczna oraz amunicja kasetowa lub te, które wytwarzają komponenty przeznaczone do stosowania w takiej broni. Spółki, które uzyskują ponad 10% przychodów ze sprzętu wojskowego, zostają także wykluczone;
- uzyskują ponad 5% swoich przychodów z produkcji wyrobów tytoniowych; lub
- generują ponad 30% swoich przychodów z wydobycia węgla energetycznego lub produkowania energii z węgla.

Ponadto Fundusz nie inwestuje w emitentów państw, które uzyskują ocenę punktową „bez wolności” względem Freedom House Index.

● ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Wiążące elementy strategii inwestycyjnej można podsumować w następujący sposób:

- przydział co najmniej 66% udziałowych papierów wartościowych i korporacyjnych papierów dłużnych posiadanych przez Fundusz na spółki znajdujące się w górnych 50% odpowiedniej grupy porównawczej z branży zgodnie ze wskaźnikiem MSCI All Country World Index pod względem najniższych emisji gazów cieplarnianych;
- przydział co najmniej 50% państwowych papierów dłużnych posiadanych przez Fundusz na państwa znajdujące się w górnych 33% zgodnie ze wskaźnikiem Bloomberg Global Aggregate Index pod względem najniższej intensywności emisji gazów cieplarnianych;
- zobowiązanie do współpracy z podmiotami osiągającymi słabe wyniki (dolne 10% grupy porównawczej z branży) w odniesieniu do ich emisji gazów cieplarnianych, z dokonaniem dezinvestycji w przypadku braku istotnej poprawy w okresie 2 lat;
- zobowiązanie do współpracy z podmiotami osiągającymi słabe wyniki (dolne 10% grupy porównawczej z branży) w odniesieniu do ich wskaźnika udziału kobiet w zarządach, z dokonaniem dezinvestycji w przypadku braku wystarczającej poprawy w okresie 2 lat; oraz
- zastosowanie wykluczeń ESG opisanych bardziej szczegółowo w punkcie niniejszego załącznika zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

● ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie dotyczy.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania

obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

● Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?

Analitycy Zarządzających inwestycjami dokonują analizy tego, czy spółki stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, w tym dokonują analizy funkcji i składu zarządu, polityki wynagrodzeń, etyki biznesu oraz praw akcjonariuszy. Zarządzający inwestycjami biorą pod uwagę także takie kwestie jak bezpieczeństwo i higiena pracy pracowników, jak także kontrowersje związane z kwestiami podatkowymi. Zespoły inwestycyjne monitorują także nazwiska w portfelu w celu zapewnienia, by nie dochodziło do skandalicznych naruszeń praktyk dobrego zarządzania, co obejmuje monitorowanie kontrowersji i przegląd własnej punktacji dotyczącej zarządzania.

Fundusz nie inwestuje w spółki, które według MSCI nie przestrzegają głównych konwencji międzynarodowych (Zasady UNGC, Wytyczne Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw wielonarodowych czy Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka).

Wyjątki mogą być dokonywane wyłącznie po przeprowadzeniu formalnej analizy domniemanych naruszeń i w przypadku, gdy Zarządzający inwestycjami nie zgadzają się z wnioskiem, że spółka jest współwinna naruszenia zasad takich konwencji.



Alokacja aktywów

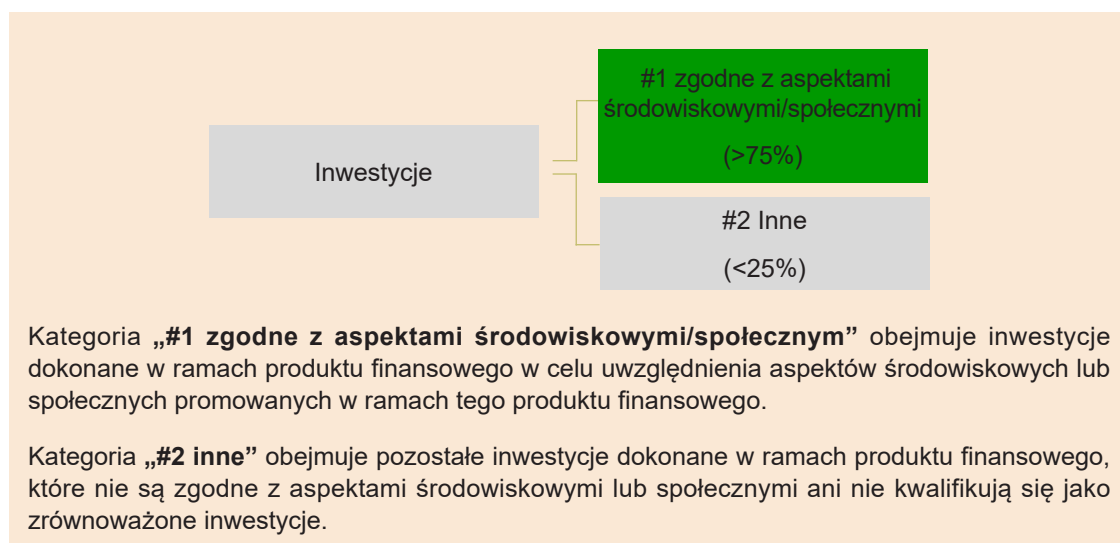
ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji.
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Co najmniej 75% portfela Funduszu jest zgodne ze środowiskowymi i społecznymi aspektami promowanymi przez Fundusz. Pozostała część portfela (<25%) składa się z innych aktywów, w tym aktywów płynnych (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego), instrumentów pochodnych opartych na indeksie giełdowym, niektórych systemów zarządzania zbiorowym inwestowaniem i papierów wartościowych emitowanych przez spółki prywatne, w przypadku których dane na temat głównych niekorzystnych skutków nie są dostępne, które znajdują się w posiadaniu do celów inwestowania i obsługi codziennych wymogów Funduszu.



● W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Instrumenty pochodne jednego emitenta oparte na aktywach lub obligacjach bazowych są objęte procesem ESG i przyczyniają się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Fundusz. Takie aspekty uznaje się za uwzględnione w drodze wykorzystania instrumentów pochodnych z zastosowaniem takich samych kryteriów współpracy i wykluczenia jak opisano w punkcie niniejszego załącznika zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.

Aby zachować zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dla **gazu ziemnego** obejmują ograniczenie emisji i przejście na energię odnawialną lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria obejmują kompleksowe przepisy w sprawie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Nie dotyczy.

- **Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju⁴?**

☐ Tak:

☐ Związana z gazem ziemnym

☐ Związana z energią jądrową

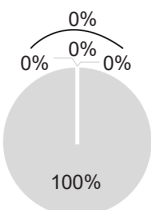
☒ Nie



Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.

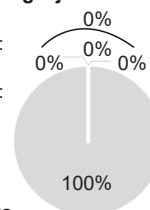
1. Zgodność inwestycji z systematyką (w tym obligacje skarbowe*)

- Zgodne z systematyką: Gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: Energia jądrowa
- Zgodne z systematyką (brak gazu ziemnego i energii jądrowej)
- Niegodne z systematyką



2. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyłączeniem obligacji skarbowych*)

- Zgodne z systematyką: Gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: Energia jądrowa
- Zgodne z systematyką (brak gazu ziemnego i energii jądrowej)
- Niegodne z systematyką



Ten wykaz przedstawia 100% łącznych inwestycji.

* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Nie dotyczy.

⁴ Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi systematyki – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

 to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje w kategorii „#2 inne” obejmują aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego), systemy zbiorowego inwestowania i papiery wartościowe emitowane przez spółki prywatne, w przypadku których dane na temat głównych niekorzystnych skutków nie są dostępne, które znajdują się w posiadaniu do celów inwestowania i obsługi codziennych wymogów Funduszu. Mogą one także obejmować instrumenty pochodne, które nie są powiązane z pojedynczymi aktywami lub obligacjami i które nie są wykorzystywane do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Fundusz.

Nie wprowadzono minimalnych zabezpieczeń środowiskowych lub społecznych.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.franklintempleton.lu/our-funds/price-and-performance/products/18905/BO/franklin-diversified-conservative-fund/LU1573965875>

Szczególne informacje, których wymóg ujawnienia wynika z art. 10 rozporządzenia SFDR, w przypadku Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu/18905

Zrównoważona inwestycja

oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju

jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Franklin Templeton Investment Funds – Franklin Diversified Dynamic Fund („Fundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego: 549300ZIW4AJ7HC8UX68

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☐ **Tak**

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi środowiskowemu: ____%

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi społecznemu: ____%

☒ ☐ **Nie**

☐ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ____% w zrównoważonych inwestycjach

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ służących celowi społecznemu

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz promuje redukcję emisji gazów cieplarnianych i zwiększenie równowagi płci w zarządach w portfelu Funduszu w drodze współpracy z podmiotami osiągającymi słabe wyniki i pozytywnego ukierunkowania portfela na podmioty osiągające lepsze wyniki pod względem tych wskaźników.

Fundusz nie stosuje wskaźnika referencyjnego, do którego dostosowuje aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez Fundusz.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych są następujące:

- liczba spółek w portfelu, które znajdują się w górnej połowie korporacyjnego spektrum inwestycyjnego Funduszu, zdefiniowanego przez wskaźnik MSCI All Country World Index („korporacyjne spektrum inwestycyjne Funduszu”) pod względem emisji gazów cieplarnianych,
- liczba państw w portfelu, które znajdują się w górnej jednej trzeciej państwowego spektrum inwestycyjnego Funduszu, zdefiniowanego przez wskaźnik Bloomberg Global Aggregate Index („państwowe spektrum inwestycyjne Funduszu”) pod względem emisji gazów cieplarnianych,
- liczba spółek w portfelu, które znajdują się w najgorszym decylnie korporacyjnego spektrum inwestycyjnego Funduszu pod względem emisji gazów cieplarnianych,
- liczba spółek w portfelu z udziałem kobiet w zarządach poniżej 10%, oraz
- liczba spółek, z którymi współpracowali Zarządzający inwestycjami.

● ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Nie dotyczy.

● ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Nie dotyczy.

— — — ***W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?***

Nie dotyczy.

— — — ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:***

Nie dotyczy.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyn poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyn poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak,

Fundusz bierze pod uwagę w szczególności następujące główne niekorzystne skutki („główne niekorzystne skutki”):

- **zakres 1 i zakres 2 emisji gazów cieplarnianych (dla spółek);**
- **równowaga płci w zarządach; oraz**
- **intensywność emisji gazów cieplarnianych (dla państw)**

Uwzględnienie wskazanych głównych niekorzystnych skutków jest powiązane z analizą fundamentalną inwestycji, a także oceną ESG spółek, w które dokonano inwestycji, przeprowadzanymi przez Fundusz. W opinii Zarządzających inwestycjami te główne niekorzystne skutki mają zastosowanie do najszerszego zakresu inwestycji Funduszu i stanowią największy zestaw możliwości do współpracy.

• Emisje gazów cieplarnianych i ich intensywność

Zarządzający inwestycjami zobowiązują się współpracować ze spółkami, które znajdują się w dolnych 10% grupy porównawczej z branży zgodnie ze wskaźnikiem MSCI All Country World Index w odniesieniu do ich emisji gazów cieplarnianych z zakresu 1 i zakresu 2. Jeśli spółka nie wykazuje istotnego zaangażowania lub poprawy w ciągu dwóch lat w odniesieniu do redukcji emisji, Zarządzający inwestycjami dokonają dezinwestycji tak szybko, jak jest to praktycznie możliwe, z należyтым uwzględnieniem interesów udziałowców.

Na etapie konstruowania portfela Zarządzający inwestycjami są także zobowiązani do faworyzowania emitentów korporacyjnych i państwowych o niższych emisjach gazów cieplarnianych w porównaniu z ich odpowiednikami z branży, jak opisano bardziej szczegółowo poniżej w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

• Równowaga płci w zarządach

Zarządzający inwestycjami zobowiązują się współpracować ze spółkami, w które dokonano inwestycji, posiadającymi mniej niż 10% kobiet w zarządach. Jeśli spółka nie wykazuje wystarczającego zaangażowania lub poprawy, osiągając ustanowiony minimalny próg 10% w ciągu dwóch lat, Zarządzający inwestycjami dokonają sprzedaży pozycji tak szybko, jak jest to praktycznie możliwe, z należyтым uwzględnieniem interesów udziałowców.

Więcej informacji na temat sposobu, w jaki Fundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki można znaleźć w okresowych sprawozdaniach Funduszu.

☐ Nie



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Czynniki środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) stanowią integralny element przeprowadzanej przez Zarządzających inwestycjami analizy fundamentalnej inwestycji i procesu decyzyjnego. W ramach regularnego monitorowania obecnych i przyszłych papierów wartościowych będących w posiadaniu Funduszu Zarządzający inwestycjami stosują autorską metodę oceny punktowej ESG w celu ustalenia profilu spółki lub państwa w kontekście odpowiednich kwestii ESG. Autorskie oceny punktowe ESG Zarządzających inwestycjami są wykorzystywane wyłącznie do celów informacyjnych i nie są wiążące dla celów alokacji portfela Funduszu.

Zarządzający inwestycjami zobowiązują się promować redukcję emisji gazów cieplarnianych i zwiększenie równowagi płci w zarządach w portfelu Funduszu w drodze współpracy z podmiotami osiągającymi słabe wyniki i pozytywnego ukierunkowania portfela na podmioty osiągające lepsze wyniki pod względem tych wskaźników, jak opisano poniżej.

Zarządzający inwestycjami prowadzą wzmocnioną, ukierunkowaną współpracę ze spółkami, które znajdują się w dolnych 10% grupy porównawczej z branży zgodnie ze wskaźnikiem MSCI All Country World Index w odniesieniu do ich emisji gazów cieplarnianych oraz które osiągają słabe wyniki pod względem równowagi płci w zarządach. Jeśli w ciągu dwóch lat od rozpoczęcia współpracy spółka nie wykazuje znacznej poprawy, zgodnie z konkretnymi celami ustanowionymi przez odpowiednich emitentów i Zarządzających inwestycjami, poddawany przeglądowi przez Zarządzających inwestycjami co najmniej raz do roku, Zarządzający inwestycjami dokonają sprzedaży pozycji tak szybko, jak jest to praktycznie możliwe, z należytym uwzględnieniem interesów udziałowców.

Co najmniej 66% spółek (udziałowe papiery wartościowe i papiery dłużne) posiadanych przez Fundusz będzie znajdować się w górnych 50% odpowiedniej grupy porównawczej z branży zgodnie ze wskaźnikiem MSCI All Country World Index, w ramach którego wskaźnik emisji gazów cieplarnianych jest wykorzystywany do sklasyfikowania spółek od najniższych do najwyższych emisji gazów cieplarnianych.

Co najmniej 50% państwowych papierów dłużnych posiadanych przez Fundusz będzie znajdować się w górnych 33% państw zgodnie ze wskaźnikiem Bloomberg Global Aggregate Index, w ramach którego wskaźnik intensywności emisji gazów cieplarnianych jest wykorzystywany do sklasyfikowania państw od najniższej do najwyższej intensywności emisji gazów cieplarnianych.

Fundusz stosuje także określone wykluczenia ESG i nie inwestuje w spółki, które według analizy Zarządzających inwestycjami:

- wielokrotnie i/lub rażąco naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact;
- zajmują się produkcją lub dystrybucją kontrowersyjnych rodzajów broni takiej jak miny przeciwpiechotne, broń biologiczna i chemiczna oraz amunicja kasetowa lub te, które wytwarzają komponenty przeznaczone do stosowania w takiej broni. Spółki, które uzyskują ponad 10% przychodów ze sprzętu wojskowego, zostają także wykluczone;
- uzyskują ponad 5% swoich przychodów z produkcji wyrobów tytoniowych; lub
- generują ponad 30% swoich przychodów z wydobycia węgla energetycznego lub produkowania energii z węgla.

Ponadto Fundusz nie inwestuje w emitentów państw, które uzyskują ocenę punktową „bez wolności” względem Freedom House Index.

● ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Wiążące elementy strategii inwestycyjnej można podsumować w następujący sposób:

- przydział co najmniej 66% udziałowych papierów wartościowych i korporacyjnych papierów dłużnych posiadanych przez Fundusz na spółki znajdujące się w górnych 50% odpowiedniej grupy porównawczej z branży zgodnie ze wskaźnikiem MSCI All Country World Index pod względem najniższych emisji gazów cieplarnianych;
- przydział co najmniej 50% państwowych papierów dłużnych posiadanych przez Fundusz na państwa znajdujące się w górnych 33% zgodnie ze wskaźnikiem Bloomberg Global Aggregate Index pod względem najniższej intensywności emisji gazów cieplarnianych;
- zobowiązanie do współpracy z podmiotami osiągającymi słabe wyniki (dolne 10% grupy porównawczej z branży) w odniesieniu do ich emisji gazów cieplarnianych, z dokonaniem dezinwestycji w przypadku braku istotnej poprawy w okresie 2 lat;
- zobowiązanie do współpracy z podmiotami osiągającymi słabe wyniki (dolne 10% grupy porównawczej z branży) w odniesieniu do ich wskaźnika udziału kobiet w zarządach, z dokonaniem dezinwestycji w przypadku braku wystarczającej poprawy w okresie 2 lat; oraz
- zastosowanie wykluczeń ESG opisanych bardziej szczegółowo w punkcie niniejszego załącznika zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

● ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie dotyczy.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania

obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

● Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?

Analitycy Zarządzających inwestycjami dokonują analizy tego, czy spółki stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, w tym dokonują analizy funkcji i składu zarządu, polityki wynagrodzeń, etyki biznesu oraz praw akcjonariuszy. Zarządzający inwestycjami biorą pod uwagę także takie kwestie jak bezpieczeństwo i higiena pracy pracowników, jak także kontrowersje związane z kwestiami podatkowymi. Zespoły inwestycyjne monitorują także nazwiska w portfelu w celu zapewnienia, by nie dochodziło do skandalicznych naruszeń praktyk dobrego zarządzania, co obejmuje monitorowanie kontrowersji i przegląd własnej punktacji dotyczącej zarządzania.

Fundusz nie inwestuje w spółki, które według MSCI nie przestrzegają głównych konwencji międzynarodowych (Zasady UNGC, Wytyczne Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw wielonarodowych czy Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka).

Wyjątki mogą być dokonywane wyłącznie po przeprowadzeniu formalnej analizy domniemanych naruszeń i w przypadku, gdy Zarządzający inwestycjami nie zgadzają się z wnioskiem, że spółka jest współwinna naruszenia zasad takich konwencji.



Alokacja

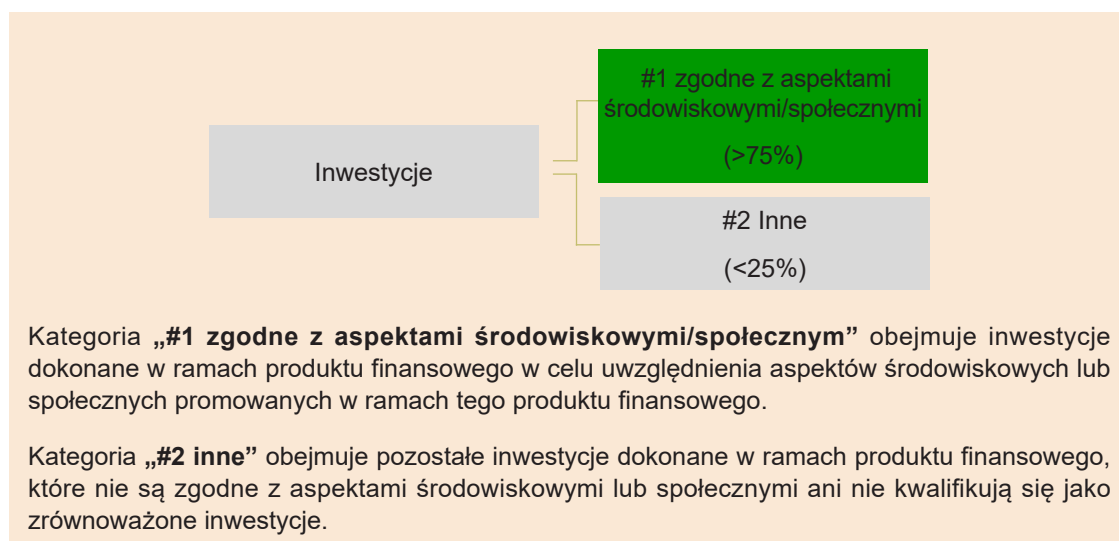
aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji.
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Co najmniej 75% portfela Funduszu jest zgodne ze środowiskowymi i społecznymi aspektami promowanymi przez Fundusz. Pozostała część portfela (<25%) składa się z innych aktywów, w tym aktywów płynnych (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego), instrumentów pochodnych opartych na indeksie giełdowym, niektórych systemów zarządzania zbiorowym inwestowaniem i papierów wartościowych emitowanych przez spółki prywatne, w przypadku których dane na temat głównych niekorzystnych skutków nie są dostępne, które znajdują się w posiadaniu do celów inwestowania i obsługi codziennych wymogów Funduszu.



Kategoria „#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „#2 inne” obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

● W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Instrumenty pochodne jednego emitenta oparte na aktywach lub obligacjach bazowych są objęte procesem ESG i przyczyniają się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Fundusz. Takie aspekty uznaje się za uwzględnione w drodze wykorzystania instrumentów pochodnych z zastosowaniem takich samych kryteriów współpracy i wykluczenia jak opisano w punkcie niniejszego załącznika zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.

Aby zachować zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dla **gazu ziemnego** obejmują ograniczenie emisji i przejście na energię odnawialną lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria obejmują kompleksowe przepisy w sprawie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Nie dotyczy.

- **Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju⁵?**

☐ Tak:

☐ Związana z gazem ziemnym

☐ Związana z energią jądrową

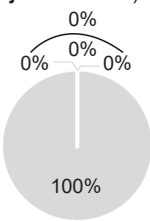
☒ Nie



Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.

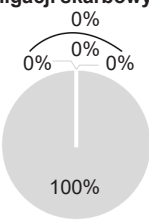
1. Zgodność inwestycji z systematyką (w tym obligacje skarbowe*)

- Zgodne z systematyką: Gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: Energia jądrowa
- Zgodne z systematyką (brak gazu ziemnego i energii jądrowej)
- Niegodne z systematyką



2. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyłączeniem obligacji skarbowych*)

- Zgodne z systematyką: Gaz ziemny
 - Zgodne z systematyką: Energia jądrowa
 - Zgodne z systematyką (brak gazu ziemnego i energii jądrowej)
 - Niegodne z systematyką
- Ten wykaz przedstawia 100% łącznych inwestycji.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.

⁵ Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi systematyki – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

 to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje w kategorii „#2 inne” obejmują aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego), systemy zbiorowego inwestowania i papiery wartościowe emitowane przez spółki prywatne, w przypadku których dane na temat głównych niekorzystnych skutków nie są dostępne, które znajdują się w posiadaniu do celów inwestowania i obsługi codziennych wymogów Funduszu. Mogą one także obejmować instrumenty pochodne, które nie są powiązane z pojedynczymi aktywami lub obligacjami i które nie są wykorzystywane do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Fundusz.

Nie wprowadzono minimalnych zabezpieczeń środowiskowych lub społecznych.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.franklintempleton.lu/our-funds/price-and-performance/products/18906/A/franklin-diversified-dynamic-fund/LU1147470766>

Szczególne informacje, których wymóg ujawnienia wynika z art. 10 rozporządzenia SFDR, w przypadku Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu/18906

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Franklin Templeton Investment Funds – Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund („Fundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego: 549300F1TXCRMFE8M59

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☐ **Tak**

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu**: ____%

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu**: ____%

☒ ☐ **Nie**

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział **5%** w zrównoważonych inwestycjach

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ służących celowi społecznemu

☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez Fundusz obejmują między innymi:

- ułatwianie rozwoju zorientowanych na zrównoważony rozwój rynków finansowych w gospodarkach wschodzących, w szczególności w drodze promowania przejrzystych praktyk ujawniania informacji i emitowania papierów wartościowych o solidnych cechach zrównoważonego rozwoju;
- redukcję emisji gazów cieplarnianych;
- sprawiedliwe i solidne praktyki pracy.

Ponadto Fundusz przewiduje alokację co najmniej 5% swojego portfela na zrównoważone inwestycje w działalności gospodarczej, które przyczyniają się do realizacji celów środowiskowych.



Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

Fundusz nie stosuje wskaźnika referencyjnego, do którego dostosowuje aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez Fundusz.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru uwzględnienia promowanych aspektów środowiskowych/społecznych obejmują:

- udział procentowy aktywów netto Funduszu inwestowanych w obligacje „zielone”;
- udział procentowy aktywów netto Funduszu inwestowanych w obligacje społeczne;
- udział procentowy aktywów netto Funduszu inwestowanych w obligacje zrównoważonego rozwoju;
- udział procentowy aktywów netto Funduszu inwestowanych w obligacje powiązane ze zrównoważonym rozwojem lub obligacje celów zrównoważonego rozwoju;
- udział procentowy aktywów netto Funduszu inwestowanych w emitentów objętych wykluczeniami ESG opisanymi bardziej szczegółowo w punkcie niniejszego załącznika dotyczącym strategii inwestycyjnej; oraz
- liczbę emitentów, z którymi współpracują Zarządzający inwestycjami.

● ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Celem zrównoważonych inwestycji jest między innymi finansowanie i promowanie:

- efektywnego wykorzystywania energii, surowców, wody i gruntów;
- produkcji energii ze źródeł odnawialnych;
- zmniejszania ilości odpadów i emisji gazów cieplarnianych oraz wpływu na różnorodność biologiczną; lub
- rozwoju gospodarki o obiegu zamkniętym.

Zrównoważone inwestycje Funduszu polegają na alokacji co najmniej 5% portfela Funduszu na zrównoważone inwestycje w działalności gospodarczej, które przyczyniają się do realizacji celów środowiskowych.

Osiąga się to poprzez inwestowanie w obligacje oznaczone jako „zielone” lub w inne papiery wartościowe, których:

- przychody są wykorzystywane w kwalifikujących się projektach środowiskowych, zgodnie z definicją zrównoważonych inwestycji zawartą w rozporządzeniu SFDR;
- ramy są zgodne ze standardami międzynarodowymi (w tym, między innymi, Zasadami dotyczącymi zielonych obligacji (ang. Green Bond Principles) wydanymi przez International Capital Market Association („ICMA”), Standardami dotyczącymi wpływu na cele zrównoważonego rozwoju dla emitentów obligacji (ang. SDG Impact Standards for Bond Issuers) wydanymi przez Program Narodów Zjednoczonych ds. Rozwoju („UNDP”) oraz przyszłym Standardem UE dotyczącym zielonych obligacji (ang. European Union Green Bond Standard), („EU GBS”). Dostosowanie ram emitentów do takich standardów zostanie potwierdzone przez podmiot wydający opinię zewnętrzną lub Zarządzających inwestycjami, którzy oceniają, czy ramy są zgodne ze standardami związanymi z procesem oceny i wyboru kwalifikujących się projektów, wykorzystaniem przychodów i sprawozdawczością; oraz
- emitenci nie wyrządzają poważnych szkód względem innego celu środowiskowego i społecznego, wykazując się przy tym dobrymi praktykami zarządzania.

● ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

- | Zarządzający inwestycjami wykorzystują autorskie narzędzia w zakresie danych i badania jakościowe do zapewnienia dostosowania do zasad „nie czyni poważnych szkód” („DNSH”) w całym portfelu.

Wszyscy emitenci podlegają monitorowaniu za pomocą aplikacji Principle Adverse Impact Risk App („PAI Risk App”). Aplikacja PAI Risk App wykorzystuje dane od dostawcy usług będącego osobą trzecią w celu identyfikowania emitentów zaangażowanych w szkodliwą działalność gospodarczą lub budzących kontrowersje oraz wykluczania takich emitentów ze spektrum inwestycyjnego. „Spektrum inwestycyjne” definiuje się przede wszystkim jako papiery dłużne i inne zobowiązania dłużne o stałym i zmiennym oprocentowaniu, zlokalizowane w krajach zaliczanych do rynków wschodzących lub prowadzące znaczącą część swojej działalności gospodarczej w krajach rozwijających się lub na rynkach wschodzących.

Innym autorskim narzędziem jest Energy and Environmental Transition Index („EETI”), który służy do oceny pozostałych emitentów (quasi-państwowych i jednostek państwowych niższego szczebla) w ramach spektrum według ich efektywności środowiskowej, w tym emisji gazów cieplarnianych i ich intensywności.

Ponadto emitenci quasi-państwowi i będący jednostkami państwowymi niższego szczebla są poddawani testom uwzględniającym ich wolności polityczne lub korupcję.

Inne narzędzie, aplikacja ESG Credit App, dokonuje oceny emitentów korporacyjnych według emisji gazów cieplarnianych i intensywności emisji gazów cieplarnianych, wykorzystując różne punkty odniesienia takie jak emisje gazów cieplarnianych zakresu 1 i zakresu 2, historyczne trajektorie emitentów, cele inicjatywy Science Based Targets itd.

Lokując środki w zrównoważone inwestycje, Zarządzający inwestycjami stosują dodatkową ocenę jakościową (opartą na badaniach wewnętrznych lub na zewnętrznej opinii osób trzecich) kwalifikowalności emitenta i przedsięwzięcia w kontekście zasad „nie czyni poważnych szkód”.

— — — *W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*

Przy ocenie zgodności inwestycji Funduszu z zasadami „nie czyni poważnych szkód” Zarządzający inwestycjami biorą pod uwagę wszystkie obowiązkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków przedstawione w tabeli 1 załącznika I do rozporządzenia SFDR („Regulacyjne standardy techniczne”), w zakresie, w jakim są one odpowiednie dla inwestycji rozważanych przez Fundusz, jak również inne dane uznane przez Zarządzających inwestycjami za wyznaczniki niekorzystnych skutków. Zarządzający inwestycjami przeprowadzają tę analizę na poziomie każdej zrównoważonej inwestycji, przez co odpowiedniość i istotność wskaźników głównych niekorzystnych skutków może różnić się w zależności od inwestycji. Emitenci uznani za naruszających te wskaźniki nie kwalifikują się do uznania za emitentów zrównoważonych inwestycji.

Przy ocenie kwalifikujących się obligacji „zielonych” Zarządzający inwestycjami dokonują analizy i udokumentowania istotności odpowiednich głównych niekorzystnych skutków danego przedsięwzięcia oraz wpływu wdrożenia przedsięwzięcia na ogólną prognozę głównych niekorzystnych skutków dla emitenta.

Przykładowo, inwestując w obligację „zieloną”, z której zyski przeznaczone są na rozwój odnawialnych źródeł energii (np. paneli słonecznych/fotowoltaicznych), Zarządzający inwestycjami upewniają się, że finansowane projekty zmniejszają ekspozycję na główne niekorzystne skutki związane z emisją gazów cieplarnianych.

— — — *W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:*

W przypadku obligacji emitowanych przez emitentów quasi-państwowych i będących jednostkami państwowymi niższego szczebla Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych („Wytyczne OECD”) i Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka („Wytyczne ONZ”) nie mają zastosowania do takich inwestycji.

W przypadku obligacji emitowanych przez emitentów korporacyjnych, zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka.

Zgodność ta podlega monitorowaniu przy użyciu danych uzyskiwanych od dostawcy zewnętrznego. Naruszenia zidentyfikowane przez tego dostawcę usług są oznaczane w systemie zgodności inwestycyjnej w celu ich późniejszego przeanalizowania przez Zarządzających inwestycjami. W przypadku gdy z przeprowadzonej analizy due diligence

- | wynika, że emitent nie zachowuje zgodności z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka, zostaje on uznany za niemogącego być przedmiotem inwestycji.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak,

wskaźniki głównych niekorzystnych skutków są brane pod uwagę do celów:

- **określenia współpracy tematycznej; oraz**
- **wdrażania wykluczeń.**

Określanie współpracy tematycznej

Zarządzający inwestycjami zobowiązują się **współpracować** z emitentami korporacyjnymi aktywnie posiadanymi przez Fundusz, których uznaje się za pozostających w tyle i znajdujących się w dolnych 20% spektrum inwestycyjnego w swoim sektorze pod względem wskaźników emisji gazów cieplarnianych i intensywności emisji gazów cieplarnianych w celu poprawy zarządzania ryzykiem stosowanego przez nich w tych obszarach.

Współpraca obejmuje regularne i ustrukturyzowane spotkania z emitentem służące ustanawianiu celów i monitorowaniu postępów. W przypadku braku zdarzeń o charakterze *siły wyższej*, jeśli spółka nie odpowie na zaproszenia na spotkania, w wyniku czego nie odbędą się dwa kolejne spotkania, lub jeśli spółka nie poczyni postępów w kierunku osiągnięcia wyznaczonych celów, Fundusz dokona zbycia inwestycji, sprzedając całą pozycję w ciągu 6 miesięcy od dnia niewywiązania się z drugiego kolejnego obowiązku spotkania lub od dnia ustalenia przez Zarządzających inwestycjami, że nie poczyniono postępów w kierunku osiągnięcia wyznaczonych celów.

Ponadto obowiązkiem Funduszu jest współpraca z emitentami, którzy nie wywiązują się ze zobowiązania do ujawniania obowiązkowych wskaźników głównych niekorzystnych skutków, polegająca na zwracaniu się do nich na piśmie lub ustnie o spełnienie takiego zobowiązania.

Wdrażanie wykluczeń

Do zastosowania szczególnych wykluczeń ESG, opisanych w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”, Fundusz uwzględnia także naruszenia UNGC i ekspozycję na ryzyko związane z bronią kontrowersyjnego rodzaju.

Więcej informacji na temat sposobu, w jaki Fundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki można znaleźć w okresowych sprawozdaniach Funduszu.

☐ Nie

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.



Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Celem Funduszu jest osiąganie dochodu i długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe i zobowiązania dłużne o stałym i zmiennym oprocentowaniu emitowane przez podmioty powiązane z rządami i emitentów korporacyjnych z krajów rynków wschodzących, bez ograniczeń pod względem jakości kredytowej lub terminu zapadalności.

Fundusz stosuje autorską metodę ratingu ESG (według kryteriów środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem) do oceny papierów wartościowych mogących stanowić potencjalne inwestycje Funduszu. Metodę ratingu ESG stosuje się wobec co najmniej 80% portfela Funduszu i jest ona obowiązkowa przy ustalaniu składu portfela.

Ponadto Fundusz zobowiązuje się współpracować z emitentami, którzy nie ujawniają odpowiednio obowiązkowych danych ESG, oraz współpracować z emitentami korporacyjnymi aktywnie posiadanymi przez Fundusz, którzy znajdują się w dolnych 20% spektrum inwestycyjnego w swoim sektorze, na podstawie pomiaru ich emisji gazów cieplarnianych i intensywności gazów cieplarnianych.

Na koniec Fundusz stosuje szczególne wykluczenia ESG. W ramach całego portfela Fundusz nie inwestuje w emitentów, którzy:

- wielokrotnie i rażąco naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact;
- nie stosują się do Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznych ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka;
- zajmują się produkcją lub dystrybucją kontrowersyjnych rodzajów broni takich jak te określane jako broń masowego rażenia; lub tych, którzy wytwarzają komponenty przeznaczone do stosowania w takiej broni;
- uzyskują ponad 5% swoich przychodów z produkcji broni konwencjonalnej;
- uzyskują ponad 5% swoich przychodów z produkcji tytoniu lub wyrobów tytoniowych;
- uzyskują ponad 5% swoich przychodów z gier hazardowych;
- uzyskują ponad 5% swoich przychodów z produkcji węgla energetycznego;
- są zaangażowani w naruszenia przepisów w sprawie pracy dzieci; oraz
- uzyskują ocenę ratingową ESG na poziomie CCC według MSCI (wyjątki można stosować wyłącznie po przeprowadzeniu przez Zarządzających inwestycjami formalnej analizy i przedstawieniu wystarczających dowodów potwierdzających, że oceny ratingowej ESG na poziomie CCC nie można uzasadnić).

Jeśli papier wartościowy będący w posiadaniu Funduszu podlega co najmniej jednemu z wykluczeń Funduszu, Zarządzający inwestycjami dokonują zbycia takiego papieru wartościowego tak szybko, jak to możliwe, z uwzględnieniem najlepszych interesów uczestników, lecz nie później niż w ciągu sześciu miesięcy.

● **Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

Wiążącymi elementami strategii inwestycyjnej są:

- zobowiązanie do inwestowania co najmniej 10% portfela Funduszu w obligacje związane tematycznie z kwestiami ESG (w tym między innymi obligacje „zielone”, społeczne czy powiązane ze zrównoważonym rozwojem);
- zobowiązanie do współpracy z 20% emitentów uzyskujących najgorsze wyniki w swoim sektorze na podstawie ich emisji gazów cieplarnianych i intensywności emisji gazów cieplarnianych, jeśli są aktywnie posiadani przez Fundusz;
- wykluczenie ze Spektrum inwestycyjnego emitentów niewywiązujących się z obowiązku udzielenia odpowiedzi na zaproszenia na spotkania z Zarządzającymi inwestycjami, w wyniku czego nie odbędą się dwa kolejne spotkania lub brak będzie postępów w kierunku osiągnięcia wyznaczonych celów, w przypadku braku zdarzeń o charakterze siły wyższej; oraz
- zastosowanie wykluczeń ESG opisanych bardziej szczegółowo w punkcie niniejszego załącznika dotyczącym strategii inwestycyjnej.

- **Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?**

Nie dotyczy.

- **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

Ocena dobrych praktyk w zakresie zarządzania jest przeprowadzana zarówno na poziomie ilościowym, jak i jakościowym.

W przypadku oceny ilościowej emitentów korporacyjnych oraz quasi-państwowych i będących jednostkami państwowymi niższego szczebla emitenci nieprzestrzegający dobrych praktyk w zakresie zarządzania są identyfikowani na podstawie danych ujętych w aplikacji PAI Risk App i uznawani za niemogących być przedmiotem inwestycji.

W przypadku oceny jakościowej emitentów korporacyjnych Zarządzający inwestycjami biorą pod uwagę czynniki związane z zarządzaniem, takie jak skład zarządu (w tym, między innymi, płeć, niezależność i umiejętności), praktyki zarządzania czy ochrona udziałowców.

W przypadku oceny jakościowej emitentów quasi-państwowych i będących jednostkami państwowymi niższego szczebla Zarządzający inwestycjami analizują czynniki krajowe takie jak między innymi wolności polityczne, praworządność czy skuteczność rządów.

Zgodność ta podlega monitorowaniu przy użyciu danych uzyskiwanych od dostawcy zewnętrznego. Naruszenia zidentyfikowane przez tego dostawcę usług są oznaczane w systemie zgodności inwestycyjnej w celu ich późniejszego przeanalizowania przez Zarządzających inwestycjami. W przypadku gdy z przeprowadzonej analizy due diligence wynika, że emitent nie zachowuje zgodności z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka, zostaje on uznany za niemogącego być przedmiotem inwestycji.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Co najmniej 80% portfela Funduszu jest zgodne ze środowiskowymi lub społecznymi aspektami promowanymi przez Fundusz. Pozostała część (<20%) portfela nie jest zgodna z promowanymi aspektami i składa się z aktywów płynnych (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego itd.) utrzymywane do celów obsługi bieżących wymogów Funduszu, a także z instrumentów pochodnych utrzymywanych do celów zabezpieczających, skutecznego zarządzania portfelem lub, na zasadzie pomocniczej, do celów inwestycyjnych. W celu uniknięcia wątpliwości niektóre instrumenty rynku pieniężnego, takie jak bony skarbowe, mogą być włączane do części stanowiącej 80%, w przypadku gdy Zarządzający inwestycjami potwierdzi, że takie instrumenty są zgodne ze środowiskowymi lub społecznymi aspektami promowanymi przez Fundusz.

W przypadku segmentu portfela Funduszu, który jest zgodny z promowanymi aspektami środowiskowymi lub społecznymi, Fundusz podejmuje dodatkowe zobowiązanie do inwestowania co najmniej 5% swojego portfela w zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu.

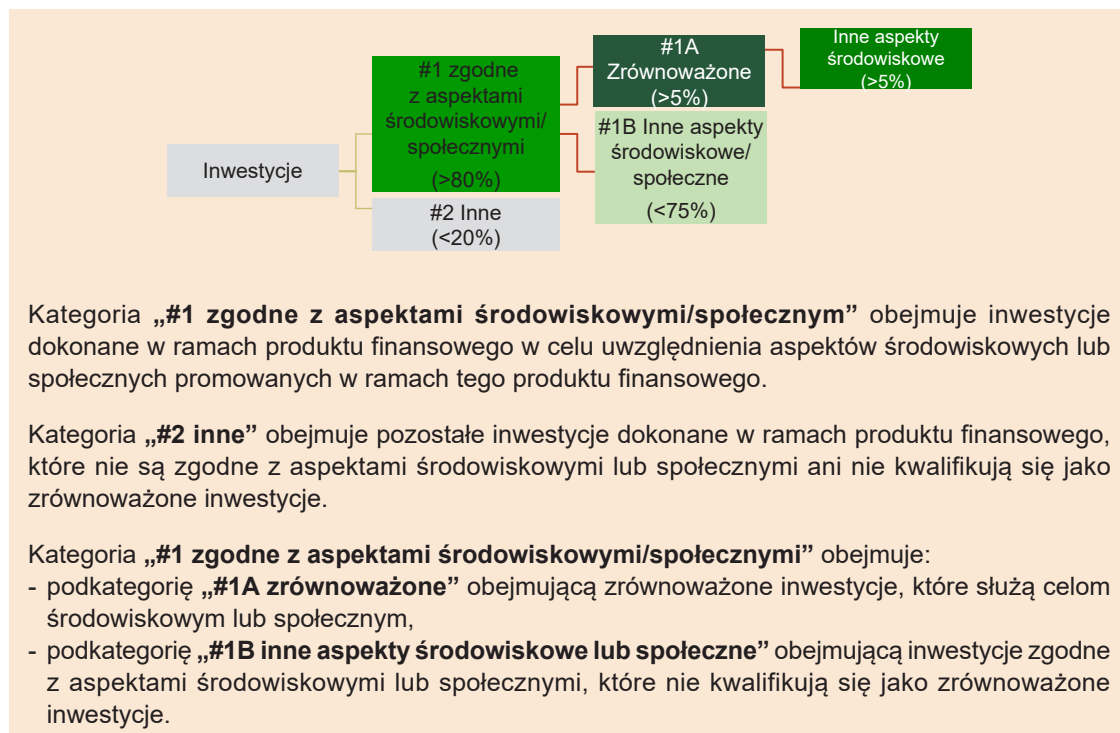
- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Nie dotyczy.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.



● Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju⁶?

☐ Tak:

☐ Związana z gazem ziemnym

☐ Związana z energią jądrową

☒ Nie

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji.
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Aby zachować zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dla **gazu ziemnego** obejmują ograniczenie emisji i przejście na energię odnawialną lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria obejmują kompleksowe przepisy w sprawie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

⁶ Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi systematyki – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

ograniczenie emisji i przejście na energię odnawialną lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku energii jądrowej kryteria obejmują kompleksowe przepisy w sprawie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

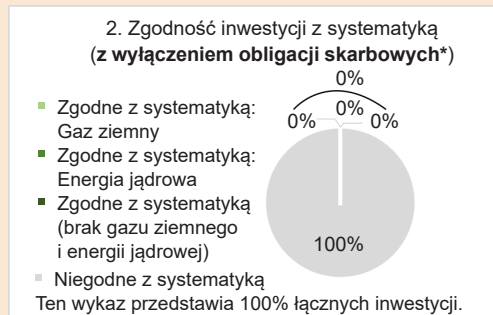
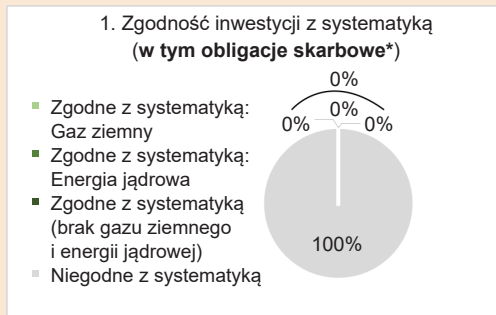
Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.

● Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Nie dotyczy.



● Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Fundusz zobowiązuje się do posiadania w swoim portfelu co najmniej 5% udziału zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu zgodnie z rozporządzeniem SFDR. Zarządzający inwestycjami nie są obecnie w stanie określić dokładnego udziału inwestycji bazowych Funduszu, które uwzględniają kryteria unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do działalności gospodarczej zrównoważonej pod względem środowiskowym. Sytuacja ta jednak podlega weryfikacji w miarę finalizowania obowiązujących zasad i zwiększania z czasem dostępności wiarygodnych danych.



● Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy.



● Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Kategoria inwestycji „#2 inne” obejmuje aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane do celów obsługi bieżących wymogów Funduszu, a także instrumenty pochodne utrzymywane do celów zabezpieczających, skutecznego zarządzania portfelem lub, na zasadzie pomocniczej, do celów inwestycyjnych. W celu uniknięcia wątpliwości nie obejmuje to niektórych instrumentów rynku pieniężnego, takich jak bony skarbowe, w przypadku gdy Zarządzający inwestycjami potwierdzi, że takie instrumenty są zgodne ze środowiskowymi lub społecznymi aspektami promowanymi przez Fundusz.

Nie wprowadzono minimalnych zabezpieczeń w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.franklintempleton.lu/our-funds/price-and-performance/products/28618/BC/franklin-emerging-market-corporate-debt-fund/LU2159801971>

Szczegółne informacje, których wymóg ujawnienia wynika z art. 10 rozporządzenia SFDR, w przypadku Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu/28618

Zrównoważona inwestycja
oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Franklin Euro Government Bond Fund

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Franklin Templeton Investment Funds – Franklin Euro Government Bond Fund („Fundusz”)
Identyfikator podmiotu prawnego: 0YX4QFLYLISHIYAKFZJ30

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☐ Tak	☐ ☒ Nie
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ____%	☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 50% w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ____%	☒ służących celowi społecznemu
	☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez Fundusz obejmują: (i) zmniejszanie emisji gazów cieplarnianych; (ii) oszczędzanie energii; (iii) różnorodność biologiczną; oraz (iv) podstawowe wolności polityczne i swobody obywatelskie. Ponadto, jeśli pojawi się taka możliwość, Fundusz może promować: (i) odpowiedzialne gospodarowanie odpadami stałymi i ściekami; oraz (ii) gospodarkę obiegu. Zarządzający inwestycjami dążą do uwzględniania tych aspektów poprzez:

- unikanie inwestycji w emitentów opóźniających się z przejściem na gospodarkę niskoemisyjną; oraz
- wprowadzanie negatywnej kwalifikacji w ramach procesu inwestycyjnego, jak opisano bardziej szczegółowo poniżej w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”, przy zobowiązaniu się do utrzymania oceny środowiskowej, społecznej i związanej z zarządzaniem („ESG”) na poziomie Funduszu powyżej oceny ESG spektrum inwestycyjnego.

Spektrum inwestycyjne Funduszu obejmuje wszystkich emitentów rządowych, podmioty powiązane z instytucjami rządowymi i organizacje ponadnarodowe na całym świecie, posiadających aktywne obligacje wyemitowane w EUR.

Ponadto Fundusz dokonuje alokacji co najmniej 50% swojego portfela na zrównoważone inwestycje. W ramach tych zrównoważonych inwestycji Fundusz dokonuje alokacji co najmniej 25% swojego portfela na zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu oraz alokacji co najmniej 5% swojego portfela na zrównoważone inwestycje służące celowi społecznemu.

Fundusz nie stosuje wskaźnika referencyjnego, do którego dostosowuje aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez Fundusz.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych są następujące:

- odsetek inwestycji w Obligacje zielone, zgodnie z definicją podaną poniżej w sekcji „Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?”;
- odsetek inwestycji w Obligacje społeczne, zgodnie z definicją podaną poniżej w sekcji „Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?”;
- odsetek inwestycji w Obligacje zrównoważonego rozwoju, zgodnie z definicją podaną poniżej w sekcji „Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?”;
- odsetek inwestycji w inne formy obligacji (niebędące obligacjami z przeznaczeniem zysku) uznane za inwestycje zrównoważone, zgodnie z definicją podaną poniżej w sekcji „Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?”;
- odsetek inwestycji w liderów środowiskowych, zgodnie z definicją podaną poniżej w sekcji „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”;
- ocena ESG portfela i spektrum inwestycyjnego Funduszu;
- odsetek inwestycji w emitentów, którzy nie spełniają któregokolwiek z wyłączeń ESG opisanych poniżej w sekcji „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”;
- ekspozycja na obowiązkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków („PAI”) przedstawione w tabeli 1 załącznika I do rozporządzenia SFDR („Regulacyjne standardy techniczne”), zgodnie z kategorią aktywów, w porównaniu ze wskaźnikiem referencyjnym Funduszu podanym w Załączniku F do Prospektu informacyjnego (przy czym Fundusz nie ma obowiązku utrzymywania głównych niekorzystnych skutków na poziomie powyżej swojego wskaźnika referencyjnego, jednakże różnica pomiędzy tymi dwoma wielkościami informuje o skuteczności promowania środowiskowych i społecznych aspektów przez Fundusz); oraz
- liczba emitentów z którymi współpracują Zarządzający inwestycjami.

● **Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?**

Celem zrównoważonych inwestycji jest między innymi finansowanie i promowanie:

- wydajnego korzystania z energii, surowców, wody i gruntów;
- produkcji energii odnawialnej;
- redukcji odpadów i emisji gazów cieplarnianych oraz zmniejszania wpływu działalności gospodarczej na różnorodność biologiczną;
- rozwoju gospodarki o obiegu zamkniętym;
- eliminowania nierówności i wspierania spójności społecznej;
- integracji społecznej i rozwoju społeczności;
- dobrych stosunków pracy;
- ochrony socjalnej najbardziej narażonych członków społeczności, w tym między innymi wykluczonych lub zmarginalizowanych populacji lub społeczności, kobiet lub mniejszości seksualnych i płciowych, starzejących się populacji i narażonej młodzieży;
- powszechnego dostępu do podstawowej infrastruktury społecznej, edukacji i opieki zdrowotnej wysokiej jakości; lub
- inwestycji w kapitał ludzki, w tym w społeczności defaworyzowane.

Ten cel osiąga się poprzez inwestowanie w:

- obligacje oznaczane jako zielone lub wszelkie inne papiery wartościowe (takie jak obligacje niebieskie), z których zyski są przeznaczane na kwalifikujące się przedsięwzięcia środowiskowe (tj. na przedsięwzięcia przyczyniające się do realizacji celów środowiskowych zrównoważonych inwestycji Funduszu), pod warunkiem, że ich ramy odpowiadają standardom międzynarodowym (takim jak Zasady dotyczące zielonych obligacji (ang. Green Bond Principles) wydane przez International Capital Market Association („ICMA”) lub Standard UE dotyczący zielonych obligacji (ang. European Union Green Bond Standard („EU GBS”))), a emitent jest wyraźnie zobowiązany do przekazania zysków na kwalifikujące się przedsięwzięcia środowiskowe (łącznie zwane dalej „Obligacjami zielonymi”);
- obligacje oznaczane jako społeczne lub wszelkie inne papiery wartościowe (takie jak obligacje na rzecz równości płci), z których zyski są przeznaczane na kwalifikujące się przedsięwzięcia społeczne (tj. na przedsięwzięcia przyczyniające się do realizacji celów społecznych zrównoważonych inwestycji Funduszu), pod warunkiem, że ich ramy odpowiadają standardom międzynarodowym (takim jak Zasady dotyczące obligacji społecznych (ang. Social Bond Principles) wydane przez International Capital Market Association („ICMA”), a emitent jest wyraźnie zobowiązany do przekazania zysków na kwalifikujące się przedsięwzięcia społeczne (łącznie zwane dalej „Obligacjami społecznymi”);
- obligacje oznaczane jako obligacje zrównoważonego rozwoju lub wszelkie inne papiery wartościowe, z których zyski są przeznaczane na kwalifikujące się przedsięwzięcia środowiskowe lub społeczne (tj. na przedsięwzięcia przyczyniające się do realizacji celów środowiskowych lub społecznych zrównoważonych inwestycji Funduszu), pod warunkiem, że ich ramy odpowiadają standardom międzynarodowym (takim jak Zasady dotyczące obligacji zrównoważonego rozwoju (ang. Sustainability Bond Principles) wydane przez International Capital Market Association („ICMA”), a emitent jest wyraźnie zobowiązany do przekazania zysków na kwalifikujące się przedsięwzięcia środowiskowe i społeczne (łącznie zwane dalej „Obligacjami zrównoważonego rozwoju”);
- inne formy obligacji (niebędące obligacjami z przeznaczeniem zysku) emitowane przez rządy i podmioty związane z rządami krajów, których średnie wydatki budżetowe z ostatnich 5 lat na wybrane obszary tematyczne uznane za przyczyniające się do realizacji celów społecznych lub środowiskowych zrównoważonych inwestycji Funduszu, stanowią co najmniej 50% całkowitych wydatków budżetowych w oparciu o dane EUROSTATU. Obszary te obejmują między innymi ograniczanie emisji zanieczyszczeń, ochronę różnorodności biologicznej i krajobrazu, ochronę środowiska, rozwój mieszkalnictwa, rozwój społeczności, zaopatrzenie w wodę, produkty medyczne, usługi szpitalne, usługi w zakresie zdrowia publicznego, edukację, choroby i niepełnosprawność, wsparcie dla osób starszych, rodzin i dzieci, bezrobocie.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Zarządzający inwestycjami wykorzystują szereg różnych narzędzi i metod do celów zapewnienia zgodności z zasadą „nie czyn poważnych szkód”.

W pierwszej kolejności wielu emitentów zostaje wykluczonych ze spektrum inwestycyjnego za pomocą autorskich narzędzi, jak opisano poniżej w sekcji „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”, co przyczynia się do wdrożenia zasady „nie czyn poważnych szkód”.

Następnie do celów oceny tego, czy zrównoważona inwestycja może powodować potencjalne szkody, Zarządzający inwestycjami biorą pod uwagę obowiązkowe i inne mające zastosowanie wskaźniki głównych niekorzystnych skutków (PAI) przedstawione w tabeli 1 załącznika I do rozporządzenia SFDR („Regulacyjne standardy techniczne”), zgodnie z kategorią aktywów i z analizą przeprowadzoną przez Zarządzających inwestycjami. W przypadku inwestycji w instrumenty z przeznaczeniem zysku Zarządzający inwestycjami oceniają możliwość wystąpienia znacznej szkody na poziomie finansowanych przedsięwzięć i na poziomie emitenta.

Ponadto, w przypadku gdy Fundusz proponuje uznanie obligacji emitowanych przez rządy i podmioty powiązane z rządami, niebędących instrumentami z przeznaczeniem zysku, za zrównoważone inwestycje, niektórzy emitenci podlegają wykluczeniu w celu zapewnienia zgodności z zasadą „nie czyn poważnych szkód”. Zarządzający Inwestycjami biorą pod uwagę szereg czynników, w tym w szczególności (między innymi) to, że emitent:

- nie posiada silnej struktury zarządzania (w oparciu o wskaźniki zarządzania Banku Światowego);
- nie jest stroną niektórych istotnych umów międzynarodowych;
- nie ratyfikował ani nie wdrożył kluczowych konwencji dotyczących praw pracowniczych i praw człowieka;
- został uznany za niespełniający wymogów w zakresie środków przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu;
- uzyskał niską ocenę w indeksie percepcji korupcji (ang. Corruption Perceptions Index) przygotowanym przez Transparency International; lub
- został uznany za „Not Free” przez Freedom House.

W celu uniknięcia wątpliwości wyłączenia te mają charakter uzupełniający w stosunku do wyłączeń wymienionych w sekcji „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Przy ocenie zgodności inwestycji Funduszu z zasadą „nie czyn poważnych szkód”, Zarządzający inwestycjami biorą pod uwagę wszystkie obowiązkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków (PAI) przedstawione w tabeli 1 załącznika I rozporządzenia SFDR („Regulacyjne standardy techniczne”), w zakresie, w jakim są one odpowiednie dla inwestycji rozważanych przez Fundusz, wszelkie inne wskaźniki PAI uznane przez Zarządzających inwestycjami za odpowiednie, a także inne punkty danych uznane przez Zarządzających inwestycjami a wyznaczniki niekorzystnych skutków. Zarządzający inwestycjami przeprowadzają tę analizę na poziomie każdej zrównoważonej inwestycji, przez co odpowiedniość i istotność wskaźników głównych niekorzystnych skutków może różnić się w zależności od inwestycji. Emitenci uznani za czyniących poważne szkody w oparciu o te wskaźniki nie kwalifikują się do uznania za emitentów zrównoważonych inwestycji.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?

- | Zrównoważone inwestycje w portfelu Funduszu obejmują wyłącznie obligacje emitowane przez
- | rządy, podmioty powiązane z rządami oraz podmioty ponadnarodowe, a Wytyczne Organizacji
- | Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz
- | Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka nie mają zastosowania do takich inwestycji.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Główne niekorzystne skutki to

najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak,

wskaźniki głównych niekorzystnych skutków są brane pod uwagę do celów:

- **identyfikowania najlepszych emitentów;**
- **ograniczania spektrum inwestycyjnego Funduszu;**
- **określania współpracy tematycznej; oraz**
- **zastosowania wykluczeń.**

Identyfikowanie najlepszych emitentów

Fundusz dąży do uzyskania ekspozycji na obligacje emitowane przez rządy, podmioty powiązane z rządami oraz podmioty ponadnarodowe uznane przez Zarządzających inwestycjami za **liderów środowiskowych**, zgodnie z definicją podaną poniżej w sekcji „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

Ograniczanie spektrum inwestycyjnego Funduszu

Emitenci znajdujący się w dolnych 20% spektrum inwestycyjnego w oparciu o indeks EETI (ang. Energy and Environmental Transition Index), („indeks EETI”) zostają **wykluczeni** z portfela Funduszu.

Określanie współpracy tematycznej

Zarządzający inwestycjami zobowiązują się **współpracować** (w skali roku kalendarzowego) z 5% przedsiębiorstw, które są uważane za osiągające niedostateczne wyniki pod względem ich łącznej ekspozycji na mające zastosowanie obowiązkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków (PAI).

Stosowanie wykluczeń

W całym portfelu (z wyłączeniem aktywów płynnych i instrumentów pochodnych wykorzystywanych do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem oraz w zależności od kategorii aktywów) Fundusz stosuje określone wykluczenia ESG, jak opisano poniżej w sekcji „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

Więcej informacji na temat sposobu, w jaki Fundusz uwzględniał główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju można znaleźć w okresowych sprawozdaniach Funduszu.

☐ Nie



Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz stosuje autorską metodę ESG, która stanowi połączenie wykluczeń, współpracy i zrównoważonych inwestycji w sposób umożliwiający uwzględnianie środowiskowych i społecznych aspektów Funduszu, a także celów zrównoważonych inwestycji, które Fundusz zamierza częściowo realizować. Autorską metodę ESG stosuje się wobec co najmniej 90% portfela Funduszu i jest ona obowiązkowa przy ustalaniu składu portfela.

W pierwszej kolejności Zarządzający inwestycjami korzystają z dwóch autorskich narzędzi do analizy danych w całym portfelu celem ograniczenia spektrum inwestycyjnego.

Pierwsze autorskie narzędzie, aplikacja Principal Adverse Impact Risk App, („PAI Risk App”) wykorzystuje dane uzyskane od zewnętrznego dostawcy danych do celów identyfikacji emitentów emitentów dopuszczających się naruszeń w sferze społecznej, którzy podlegają wykluczeniu ze spektrum inwestycyjnego przez Zarządzających inwestycjami.

Drugie autorskie narzędzie, indeks EETI, klasyfikuje emitentów w spektrum inwestycyjnym w oparciu o takie czynniki jak emisja gazów cieplarnianych, energochłonność, ochrona różnorodności biologicznej, zanieczyszczenie powietrza i odnawialne źródła energii. Emitenci znajdujących się w grupie dolnych 20% emitentów w swojej branży, według indeksu EETI, podlegają wykluczeniu ze spektrum inwestycyjnego.

Następnie Fundusz dąży do uzyskania ekspozycji na emitentów uznanych przez Zarządzających inwestycjami za liderów środowiskowych. Liderów środowiskowych definiuje się jako emitentów należących do górnego przedziału 20% emitentów w swojej branży, w oparciu o czynniki omówione powyżej.

Oprócz powyższego Fundusz stosuje specjalne wykluczenia w zakresie ESG. W całym portfelu (z wyłączeniem aktywów płynnych i instrumentów pochodnych wykorzystywanych do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem), Fundusz nie inwestuje w emitentów, którzy:

- posiadają status „Not Free” według Freedom House Index; oraz
- uzyskują rating ESG na poziomie CCC według MSCI (z zastrzeżeniem sytuacji, w której Zarządzający inwestycjami po przeprowadzeniu formalnego przeglądu przedstawią wystarczające dowody na to, że rating ESG na poziomie CCC nie ma uzasadnienia).

Dodatkowo wykluczenia, o których mowa w sekcji „W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?”, dotyczące rządów i agencji powiązanych z rządami mają zastosowanie do wszystkich emitentów w portfelu. Wyjątkiem jest sytuacja, w której do 30% portfela może być zaangażowane w instrumenty takich emitentów państwowych jak USA, Japonia i Wielka Brytania, jako emitentów rezerw podstawowych w walutach innych niż euro, ze względu na dywersyfikację lub zabezpieczenie (ryzyka walutowego).

Więcej informacji na temat wykluczeń można znaleźć w informacjach ujawnionych przez Fundusz zgodnie z art. 10 rozporządzenia SFDR, do których link podano poniżej w sekcji „Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?”.

Jeśli papier wartościowy będący w posiadaniu Funduszu podlega co najmniej jednemu z wykluczeń Funduszu, Zarządzający inwestycjami dokonują zbycia takiego papieru wartościowego tak szybko, jak to możliwe, z uwzględnieniem najlepszych interesów Uczestników, lecz nie później niż w ciągu sześciu miesięcy, w normalnych warunkach rynkowych.

Ponadto Zarządzający inwestycjami jest zobowiązany do zapewnienia, aby średnia ważona ocena ESG portfela Funduszu była wyższa niż średnia ważona ocena ESG spektrum inwestycyjnego w oparciu o niezależny system rankingu ESG prowadzony przez MSCI. Oceny punktowe ESG dla każdej spółki w portfelu podlegają weryfikacji i aktualizacji co najmniej raz w roku.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Dobre praktyki w zakresie zarządzania

obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Alokacja aktywów

ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.

Wiążące elementy strategii inwestycyjnej można podsumować w następujący sposób:

- wykluczenie dolnych 20% spektrum inwestycyjnego z portfela w oparciu o indeks EETI;
- zobowiązanie do współpracy (w skali roku kalendarzowego) z 5% spółek, w które dokonano inwestycji, uznanych przez Zarządzających inwestycjami za osiągające niedostateczne wyniki pod względem wskaźników głównych niekorzystnych skutków (PAI);
- zastosowanie wykluczeń ESG opisanych dokładniej w sekcji „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”; oraz
- zobowiązanie do utrzymania oceny ESG na poziomie Funduszu powyżej oceny ESG spektrum inwestycyjnego.

● **Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?**

Fundusz wyklucza ze swojego portfela emitentów, którzy uzyskują oceny znajdujące się w dolnych 20% jego spektrum inwestycyjnego, w oparciu o indeks EETI.

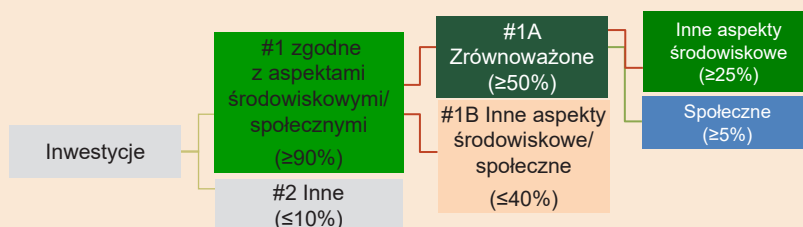
● **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

Fundusz nie inwestuje w emitentów korporacyjnych.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Co najmniej 90% portfela Funduszu jest zgodne ze środowiskowymi lub społecznymi aspektami promowanymi przez Fundusz. Pozostała część ($\leq 10\%$) portfela nie jest zgodna z promowanymi aspektami i składa się z aktywów płynnych (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) oraz instrumentów pochodnych stosowanych do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem.

Z segmentu portfela Funduszu, który jest zgodny z promowanymi aspektami środowiskowymi lub społecznymi, Fundusz dodatkowo zobowiązuje się inwestować co najmniej 30% swojego portfela w zrównoważone inwestycje, w ramach części inwestycji zgodnych z aspektami środowiskowymi lub społecznymi.



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym**” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „**#2 inne**” obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**” obejmuje:

- podkategorię „**#1A zrównoważone**” obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym,
- podkategorię „**#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne**” obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Nie dotyczy.



- **W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?**

Nie dotyczy.

- **Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju⁷?**

☐ Tak:

☐ Związana z gazem ziemnym

☐ Związana z energią jądrową

☒ Nie

Aby zachować zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dla **gazu ziemnego** obejmują ograniczenie emisji i przejście na energię odnawialną lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria obejmują kompleksowe przepisy w sprawie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

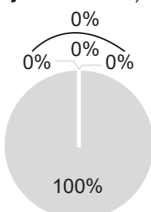
Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.

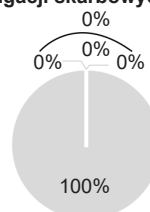
1. Zgodność inwestycji z systematyką (w tym obligacje skarbowe*)

- Zgodne z systematyką: Gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: Energia jądrowa
- Zgodne z systematyką (brak gazu ziemnego i energii jądrowej)
- Niegodne z systematyką



2. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyłączeniem obligacji skarbowych*)

- Zgodne z systematyką: Gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: Energia jądrowa
- Zgodne z systematyką (brak gazu ziemnego i energii jądrowej)
- Niegodne z systematyką



Ten wykaz przedstawia 100% łącznych inwestycji.

* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Nie dotyczy.

⁷ Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi systematyki – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.



to

zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Fundusz zobowiązuje się posiadać minimalny udział 25% zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym dostosowanym do SFDR w swoim portfelu. Zarządzający inwestycjami nie są obecnie w stanie określić dokładnego udziału inwestycji bazowych Funduszu, które uwzględniają kryteria unijne dotyczące działalności gospodarczej zrównoważonej pod względem środowiskowym. Sytuacja ta jednak wymaga weryfikacji w miarę zwiększania z czasem dostępności wiarygodnych danych.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu wynosi 5% portfela Funduszu.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje kategorii „#2 inne” obejmują aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane do celów obsługi bieżącego zapotrzebowania Funduszu, jak również instrumenty pochodne utrzymywane do celów zabezpieczających i skutecznego zarządzania portfelem.

Nie wprowadzono minimalnych zabezpieczeń środowiskowych ani społecznych w stosunku do: (i) środków pieniężnych i innych aktywów płynnych; ani (ii) instrumentów pochodnych stosowanych do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.franklintempleton.lu/our-funds/price-and-performance/products/2212/A/franklin-euro-government-bond-fund/LU0093669546>

Szczególne informacje, których wymóg ujawnienia wynika z art. 10 rozporządzenia SFDR, w przypadku Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu/2212

Zrównoważona inwestycja

oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Franklin Templeton Investment Funds – Franklin Euro High Yield Fund („Fundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego:
A3OFOMMYV8PYF37HFY49

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?



Tak



Nie



Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi środowiskowemu: ____%



w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi społecznemu: ____%



Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział **6%** w zrównoważonych inwestycjach



służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



służących celowi społecznemu



Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału** w zrównoważonych inwestycjach



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez Fundusz obejmują: (i) zmniejszanie emisji gazów cieplarnianych; (ii) przestrzeganie międzynarodowych zasad prowadzenia działalności; oraz (iii) produkty i usługi niewywołujące niekorzystnych skutków społecznych. Zarządzający inwestycjami dąży do uwzględniania tych aspektów poprzez:

- wprowadzanie negatywnej kwalifikacji w ramach procesu inwestycyjnego, jak opisano bardziej szczegółowo poniżej w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”, przy zobowiązaniu się do utrzymania oceny środowiskowej, społecznej i związanej z zarządzaniem („ESG”) na poziomie Funduszu powyżej oceny ESG spektrum inwestycyjnego.

Spektrum inwestycyjne Funduszu obejmuje wszystkich emitentów korporacyjnych i związanych z rządami na całym świecie, posiadających aktywne obligacje wydane w euro, dolarach amerykańskich i funtach brytyjskich.

Ponadto Fundusz przeznacza co najmniej 5% swojego portfela na zrównoważone inwestycje w działalność gospodarczą, która przyczynia się do osiągnięcia celów środowiskowych, oraz co najmniej 1% portfela na zrównoważone inwestycje w działalność gospodarczą, która przyczynia się do osiągnięcia celów społecznych.

Fundusz nie stosuje wskaźnika referencyjnego, do którego dostosowuje aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez Fundusz.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych są następujące:

- procent inwestycji w zielone obligacje;
- procent inwestycji w obligacje społeczne;
- procent inwestycji w obligacje zrównoważone;
- procent inwestycji w obligacje emitowane przez najlepszych emitentów („Liderzy środowiskowi”);
- ocena ESG portfela i spektrum inwestycyjnego;
- procent inwestycji w emitentów posiadających ekspozycję na ryzyko związane z wykluczonymi sektorami lub powiązanych z takimi sektorami oraz dodatkowymi wykluczeniami (obowiązującymi wartościami progowymi wskazanymi powyżej), opisany bardziej szczegółowo w punkcie niniejszego załącznika dotyczącym strategii inwestycyjnej;
- ekspozycja na wskaźniki głównych niekorzystnych skutków („PAI”) w porównaniu ze wskaźnikiem referencyjnym Funduszu podanym w Załączniku F do Prospektu informacyjnego; oraz
- liczba emitentów, z którymi współpracują Zarządzający inwestycjami.

Do celów obliczania powyższych wskaźników zrównoważonego rozwoju:

- liderów środowiskowych definiuje się jako emitentów korporacyjnych należących do górnego przedziału 20% w swoich grupach porównywalnych podmiotów w branży w oparciu o intensywność emisji gazów cieplarnianych.
- Ekspozycja na poziomie Funduszu dla każdego z branych pod uwagę obowiązkowych wskaźników głównych niekorzystnych skutków jest obliczana co kwartał zarówno dla Funduszu, jak i jego wskaźnika referencyjnego.

Fundusz nie ma obowiązku utrzymywania głównych niekorzystnych skutków na poziomie powyżej swojego Wskaźnika referencyjnego, jednakże różnica pomiędzy tymi dwoma wielkościami informuje o skuteczności promowania środowiskowych i społecznych aspektów przez Fundusz.

● ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Celem zrównoważonych inwestycji jest między innymi finansowanie i promowanie:

- wydajnego korzystania z energii, surowców, wody i gruntów;
- produkcji energii odnawialnej;
- redukcji odpadów i emisji gazów cieplarnianych oraz zmniejszania wpływu działalności gospodarczej na różnorodność biologiczną;
- rozwoju gospodarki o obiegu zamkniętym;
- eliminowania nierówności i wspierania spójności społecznej;
- integracji społecznej;
- dobrych stosunków pracy; lub
- inwestycji w kapitał ludzki, w tym w społeczności defaworyzowane.

Zrównoważone inwestycje Funduszu polegają na alokacji co najmniej 5% portfela Funduszu na zrównoważone inwestycje w działalności gospodarczej, które przyczyniają się do realizacji celów środowiskowych.

Uzyskuje się to w drodze inwestycji w obligacje oznaczane jako zielone lub wszelkie inne papiery wartościowe:

- z których przychody są wykorzystywane w kwalifikujących się projektach środowiskowych;
- których ramy odpowiadają standardom międzynarodowym (w tym, między innymi, zasadom dotyczącym zielonych obligacji (ang. Green Bond Principles) wydanym przez International Capital Market Association („ICMA”) oraz przyszłemu unijnemu standardowi dotyczącemu zielonych obligacji (ang. European Union Green Bond Standard), („EU GBS”)); oraz
- których emitenci nie szkodzą w istotny sposób innym celom środowiskowym i społecznym, a jednocześnie wykazują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Wykorzystanie przychodów na te obligacje jest wyraźnie zdefiniowane i dostosowane do powyższych celów.

Dodatkowo Fundusz zobowiązuje się do przeznaczenia co najmniej 1% swojego portfela na zrównoważone działania społeczne. Uzyskuje się to w drodze inwestycji w obligacje oznaczane jako społeczne lub wszelkie inne papiery wartościowe:

- z których przychody są wykorzystywane w kwalifikujących się projektach społecznych;
- których ramy odpowiadają standardom międzynarodowym (w tym między innymi zasadom obligacji społecznych ICMA); oraz
- których emitenci nie szkodzą w istotny sposób innym celom środowiskowym i społecznym, a jednocześnie wykazują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

● ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Zarządzający inwestycjami wykorzystują autorskie narzędzia w zakresie danych i badania jakościowe do zapewnienia dostosowania do zasad „nie czyń poważnych szkód” („DNSH”) w całym portfelu.

Wszyscy emitenci podlegają monitorowaniu za pomocą aplikacji Principle Adverse Impact Risk App („PAI Risk App”). Aplikacja ryzyka PAI wykorzystuje dane od dostawcy usług będącego osobą trzecią w celu identyfikowania emitentów zaangażowanych w szkodliwą działalność gospodarczą lub budzących kontrowersje oraz wykluczania takich emitentów ze spektrum inwestycyjnego.

Wykorzystując środki finansowe na zrównoważone inwestycje, w szczególności 6% portfela Funduszu na cele środowiskowe lub społeczne, Zarządzający inwestycjami stosują dodatkową ocenę jakościową (opartą na badaniach wewnętrznych lub zewnętrznej opinii osób trzecich) kwalifikowalności emitenta i przedsięwzięć w kontekście zasad „nie czyń poważnych szkód”.

— — — ***W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?***

Przy ocenie zgodności inwestycji Funduszu z zasadami „nie czyń poważnych szkód”, Zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę wszystkie obowiązkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków przedstawione w tabeli 1 załącznika I do rozporządzenia SFDR („Regulacyjne standardy techniczne”), w zakresie w jakim są one odpowiednie dla inwestycji rozważanych przez Fundusz, jak również inne punkty odniesienia uznane przez Zarządzającego inwestycjami za wyznaczniki niekorzystnych skutków. Zarządzający inwestycjami przeprowadza tę analizę na poziomie każdej zrównoważonej inwestycji przez co odpowiedniość i istotność wskaźników głównych niekorzystnych skutków może różnić się w zależności od inwestycji. Emitenci uznani za naruszających te wskaźniki nie kwalifikują się do uznania za emitentów zrównoważonych inwestycji.

Podczas oceny kwalifikujących się obligacji „zielonych” i społecznych Zarządzający inwestycjami dokonują analizy i udokumentowania istotności odpowiednich głównych niekorzystnych skutków danego przedsięwzięcia oraz wpływu wdrożenia przedsięwzięcia na ogólną prognozę głównych niekorzystnych skutków dla emitenta.

Na przykład podczas inwestowania w zielone obligacje, z których przychody są wykorzystywane na rozwój odnawialnych źródeł energii (np. paneli słonecznych/fotowoltaicznych), Zarządzający inwestycjami potwierdzają, że finansowane projekty ograniczają ekspozycję na główne niekorzystne skutki związane z emisjami gazów cieplarnianych.

– – – *W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?*

Zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka.

Zgodność ta podlega monitorowaniu przy użyciu danych uzyskiwanych od dostawcy zewnętrznego. Naruszenia zidentyfikowane przez tego usługodawcę są oznaczane w systemie zapewniania zgodności inwestycji na potrzeby ich dalszego zbadania przez Zarządzających inwestycjami. W przypadku gdy w ramach należytej staranności zostanie wykazane, że emitent nie zachowuje zgodności z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka, jest on uznawany za podmiot, w który nie można inwestować.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

X Tak,

wskaźniki głównych niekorzystnych skutków są brane pod uwagę do celów:

- **identyfikowania najlepszych emitentów;**
- **określania współpracy tematycznej; oraz**
- **stosowania wykluczeń**

Identyfikowanie najlepszych emitentów

Fundusz dąży do uzyskania ekspozycji na obligacje emitowane przez emitentów korporacyjnych uznanych przez Zarządzających inwestycjami za **liderów środowiskowych**. Liderzy środowiskowi są identyfikowani przy zastosowaniu autorskich rankingów ESG: aplikacja ESG Credit App dokonuje oceny emitentów korporacyjnych według emisji gazów cieplarnianych i intensywności emisji gazów cieplarnianych, wykorzystując różne punkty odniesienia takie jak emisje gazów cieplarnianych zakresu 1 i zakresu 2, historyczne trajektorie emitentów czy też cele inicjatywy Science Based Targets („SBTi”).

Określanie współpracy tematycznej

Zarządzający inwestycjami zobowiązują się **współpracować** (w skali roku kalendarzowego) z 5% przedsiębiorstw, które są uważane za osiągające niedostateczne wyniki pod względem ich łącznej ekspozycji na mające zastosowanie obowiązkowe mierniki głównych niekorzystnych skutków.

Stosowanie wykluczeń

Do zastosowania szczególnych wykluczeń ESG, opisanych w punkcie dotyczącym strategii inwestycyjnej, Fundusz uwzględnia także naruszenia UNGC i ekspozycję na ryzyko związane z bronią kontrowersyjnego rodzaju.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Więcej informacji na temat sposobu, w jaki Fundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki można znaleźć w okresowych sprawozdaniach Funduszu.

 Nie



Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Dążąc do uniknięcia dokonywania inwestycji w emitentów zaangażowanych w szkodliwe działalności gospodarcze lub budzących kontrowersje, Fundusz stosuje autorską metodę ratingu ESG. Metodę ESG stosuje się wobec co najmniej 90% portfela Funduszu i jest ona obowiązkowa przy ustalaniu składu portfela.

Zarządzający inwestycjami zapewnia, aby średnia ważona ocena punktowa ESG portfela Funduszu była wyższa niż średnia ważona ocena punktowa ESG spektrum inwestycyjnego (w oparciu o niezależny system rankingu ESG zapewniony przez MSCI). Oceny punktowe ESG dla każdego emitenta w portfelu podlegają weryfikacji i aktualizacji co najmniej raz w roku.

Oprócz powyższego Fundusz stosuje specjalne wykluczenia w zakresie ESG. W ramach całego portfela Fundusz nie inwestuje w emitentów, którzy:

- wielokrotnie i poważnie naruszają zasady Global Compact Organizacji Narodów Zjednoczonych, Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, takie jak:
 - ochrona międzynarodowych praw człowieka;
 - brak współudziału w łamaniu praw człowieka;
 - poszanowanie wolności zrzeszania się i prawa do rokowań zbiorowych;
 - eliminowanie pracy przymusowej;
 - zniesienie pracy dzieci;
 - eliminowanie dyskryminacji ze względu na zatrudnienie i zawód;
 - zasada ostrożności w związku z problemami środowiskowymi lub podejściem do wyzwań w zakresie ochrony środowiska;
 - promowanie większej świadomości lub odpowiedzialności środowiskowej;
 - rozwój i rozpowszechnianie lub rozprzestrzenianie technologii przyjaznych dla środowiska; oraz
 - przeciwdziałanie lub przeciwstawianie się korupcji we wszystkich formach;
- posiadają status „Not Free” względem Freedom House Index w przypadku emitentów państwowych;
- zajmują się produkcją lub dystrybucją broni nuklearnej lub kontrowersyjnych rodzajów broni takich jak miny przeciwpiechotne, broń biologiczna i chemiczna; lub tych, którzy wytwarzają komponenty przeznaczone do stosowania w takiej broni;
- produkują broń konwencjonalną; generują przychody z takich produktów na poziomie przekraczającym wartość progową Zarządzających inwestycjami (5%);
- produkują tytoń lub wyroby tytoniowe; lub generują przychody z takich produktów na poziomie przekraczającym wartości progowe Zarządzających inwestycjami (5%);
- należą do specjalnej listy firm hazardowych, która jest ustalona zgodnie ze specjalną polityką hazardową;
- uzyskują ponad 5% swoich przychodów z wydobycia węgla energetycznego;
- uzyskują rating ESG na poziomie CCC według MSCI (wyjątki dopuszcza się wyłącznie po przeprowadzeniu przez Zarządzającego inwestycjami oficjalnej analizy i przedstawieniu wystarczających dowodów na to, że rating ESG na poziomie CCC nie jest uzasadniony).

Jeśli papier wartościowy będący w posiadaniu Funduszu podlega co najmniej jednemu z wykluczeń Funduszu, Zarządzający inwestycjami dokonują zbycia takiego papieru wartościowego tak szybko, jak to możliwe, z uwzględnieniem najlepszych interesów Uczestników, lecz nie później niż w ciągu sześciu miesięcy.

- **Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

Wiążące elementy strategii inwestycyjnej można podsumować w następujący sposób:

- zobowiązanie do posiadania oceny ESG na poziomie Funduszu wyższej od oceny ESG spektrum inwestycyjnego;
- zobowiązanie do współpracy (w skali roku kalendarzowego) z 5% spółek, w które dokonano inwestycji, uznawanych za osiągające niedostateczne wyniki pod względem wskaźników głównych niekorzystnych skutków; oraz
- stosowanie wykluczeń w zakresie ESG, jak opisano w punkcie niniejszego załącznika dotyczącym strategii inwestycyjnej.

- **Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?**

Brak minimalnego poziomu zobowiązania.

- **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

Ocena dobrych praktyk w zakresie zarządzania jest przeprowadzana zarówno na poziomie ilościowym, jak i jakościowym.

W przypadku oceny ilościowej emitentów korporacyjnych emitenci nieprzestrzegający dobrych praktyk w zakresie zarządzania są identyfikowani na podstawie punktów odniesienia ujętych w aplikacji PAI Risk App i uznawani za niemożliwych stać się przedmiotem inwestycji.

W przypadku oceny jakościowej emitentów korporacyjnych Zarządzający inwestycjami biorą pod uwagę czynniki dotyczące zarządzania, takie jak skład zarządu (w tym między innymi pod względem płci, niezależności, zestawu umiejętności), praktyki w zakresie zarządzania lub ochrona udziałowców.

Emitenci, którzy nie uzyskują pozytywnego wyniku we wstępnym teście aplikacji ryzyka PAI, lub wykazujący słabości w zarządzaniu ocenione pod względem jakościowym, są uznawani za podmioty, w które nie można inwestować.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Co najmniej 90% portfela Funduszu jest zgodne ze środowiskowymi lub społecznymi aspektami promowanymi przez Fundusz. Pozostała część (<10%) portfela nie jest zgodna z promowanymi aspektami i składa się z aktywów płynnych (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) oraz instrumentów pochodnych stosowanych do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem, a także do celów inwestycyjnych.

W celu uniknięcia wątpliwości niektóre instrumenty rynku pieniężnego, takie jak bony skarbowe, mogą być włączane do części stanowiącej 90%, w przypadku gdy Zarządzający inwestycjami potwierdzi, że takie instrumenty są zgodne ze środowiskowymi lub społecznymi aspektami promowanymi przez Fundusz.

Z segmentu portfela Funduszu, który jest zgodny z promowanymi aspektami środowiskowymi lub społecznymi, Fundusz dodatkowo zobowiązuje się inwestować co najmniej 6% swojego portfela w zrównoważone inwestycje, z częścią inwestycji zgodnych z aspektami środowiskowymi lub społecznymi.

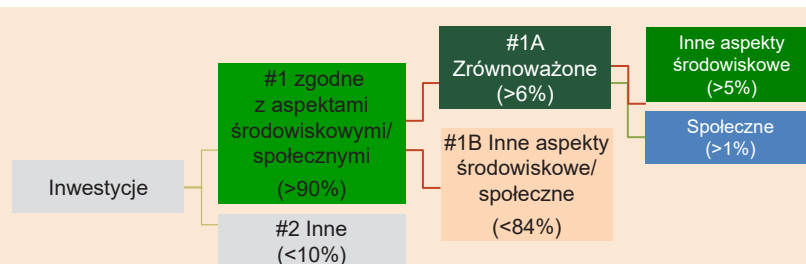
Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji.
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „**#2 inne**” obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**” obejmuje:

- podkategorię „**#1A zrównoważone**” obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym,
- podkategorię „**#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne**” obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Nie dotyczy.



- **W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?**

Nie dotyczy.

Aby zachować zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dla **gazu ziemnego** obejmują ograniczenie emisji i przejście na energię odnawialną lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria obejmują kompleksowe przepisy w sprawie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

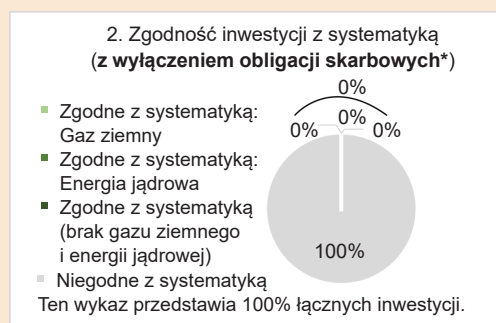
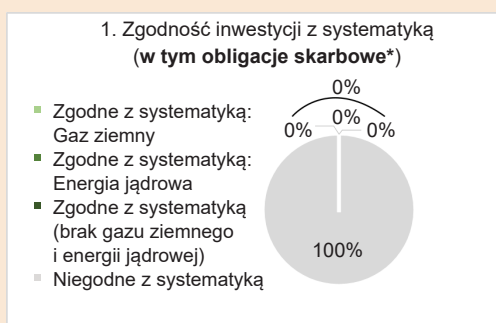
- **Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju⁸?**

☐ Tak:

☐ Związana z gazem ziemnym ☐ Związana z energią jądrową

☒ Nie

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Nie dotyczy.

- **Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?**

Fundusz zobowiązuje się posiadać minimalny udział 5% zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym dostosowanym do SFDR w swoim portfelu. Zarządzający inwestycjami nie są obecnie w stanie określić dokładnego udziału inwestycji bazowych Funduszu, które uwzględniają kryteria unijne dotyczące działalności gospodarczej zrównoważonej pod względem środowiskowym. Sytuacja ta jednak podlega weryfikacji w miarę finalizowania obowiązujących zasad i zwiększania z czasem dostępności wiarygodnych danych.

⁸ Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi systematyki – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

**Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?**

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu wynosi 1% portfela Funduszu.

**Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?**

Inwestycje kategorii „#2 inne” obejmują aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane do celów obsługi bieżącego zapotrzebowania Funduszu, jak również instrumenty pochodne utrzymywane do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem, jak również do celów inwestycyjnych.

W celu uniknięcia wątpliwości niektóre instrumenty rynku pieniężnego, takie jak bony skarbowe, mogą być włączane do części stanowiącej 90%, w przypadku gdy Zarządzający inwestycjami potwierdzi, że takie instrumenty są zgodne ze środowiskowymi lub społecznymi aspektami promowanymi przez Fundusz.

Nie wprowadzono minimalnych zabezpieczeń środowiskowych lub społecznych.

**Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?**

Nie.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

**Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?**

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.franklintempleton.lu/our-funds/price-and-performance/products/4914/A/franklin-euro-high-yield-fund/LU0109395268>

Szczególne informacje, których wymóg ujawnienia wynika z art. 10 rozporządzenia SFDR, w przypadku Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu/4914

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Franklin Templeton Investment Funds – Franklin Euro Short Duration Bond Fund („Fundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego: 549300WUQJDZB0YAUO10

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☐ Tak

☒ ☐ Nie

☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ____%

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ____%

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział **50%** w zrównoważonych inwestycjach

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☒ służących celowi społecznemu

☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez Fundusz obejmują: (i) zmniejszanie emisji gazów cieplarnianych; (ii) oszczędzanie energii; (iii) różnorodność biologiczną; oraz (iv) przestrzeganie międzynarodowych zasad prowadzenia działalności i podstawowych wolności politycznych. Ponadto, jeśli pojawi się taka możliwość, Fundusz może promować: (i) odpowiedzialne gospodarowanie odpadami stałymi i ściekami; (ii) gospodarkę obiegu; oraz (iii) zmniejszenie zanieczyszczenia wynagrodzenia ze względu na płeć lub zwiększenie równowagi płci w zarządach. Zarządzający inwestycjami dążą do uwzględniania tych aspektów poprzez:

- unikanie inwestycji w emitentów opóźniających się z przejściem na gospodarkę niskoemisyjną; oraz
- wprowadzanie negatywnej kwalifikacji w ramach procesu inwestycyjnego, jak opisano bardziej szczegółowo poniżej w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

Ponadto Fundusz dokonuje alokacji co najmniej 50% swojego portfela na zrównoważone inwestycje. W ramach tych zrównoważonych inwestycji Fundusz dokonuje alokacji co najmniej 25% swojego portfela na zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu oraz alokacji co najmniej 5% swojego portfela na zrównoważone inwestycje służące celowi społecznemu.

Fundusz nie stosuje wskaźnika referencyjnego, do którego dostosowuje aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez Fundusz.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych są następujące:

- odsetek inwestycji w Obligacje zielone, zgodnie z definicją podaną poniżej w sekcji „Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?”;
- odsetek inwestycji w Obligacje społeczne, zgodnie z definicją podaną poniżej w sekcji „Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?”;
- odsetek inwestycji w Obligacje zrównoważonego rozwoju, zgodnie z definicją podaną poniżej w sekcji „Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?”;
- odsetek inwestycji w inne formy obligacji (niebędące obligacjami z przeznaczeniem zysku) uznane za inwestycje zrównoważone, zgodnie z definicją podaną poniżej w sekcji „Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?”;
- odsetek inwestycji w obligacje emitowane przez liderów środowiskowych, zgodnie z definicją podaną poniżej w sekcji „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”;
- odsetek inwestycji w emitentów, którzy nie spełniają któregokolwiek z wykluczeń ESG opisanych poniżej w sekcji „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”;
- ekspozycja na obowiązkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków („PAI”) przedstawione w tabeli 1 załącznika I do rozporządzenia SFDR („Regulacyjne standardy techniczne”), zgodnie z kategorią aktywów, w porównaniu ze wskaźnikiem referencyjnym Funduszu podanym w Załączniku F do Prospektu informacyjnego (Fundusz nie ma obowiązku utrzymywania głównych niekorzystnych skutków na poziomie powyżej swojego wskaźnika referencyjnego, jednakże różnica pomiędzy tymi dwoma wielkościami informuje o skuteczności promowania środowiskowych i społecznych aspektów przez Fundusz); oraz
- liczba emitentów z którymi współpracują Zarządzający inwestycjami.

● ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Celem inwestycji zrównoważonych jest między innymi finansowanie i promowanie albo:

- efektywnego wykorzystywania energii, surowców, wody i gruntów;
- produkcji energii odnawialnej;
- zmniejszania ilości odpadów i emisji gazów cieplarnianych oraz mniejszego wpływu działalności gospodarczej na różnorodność biologiczną;

- rozwoju gospodarki obiegowej;
- przeciwdziałania nierównościom i wspierania spójności społecznej;
- integracji społecznej i rozwoju społeczności;
- dobrych stosunków pracy;;
- ochrony socjalnej najbardziej narażonych członków społeczności, w tym między innymi wykluczonych lub zmarginalizowanych populacji lub społeczności, kobiet lub mniejszości seksualnych i płciowych, starzejących się populacji i narażonej młodzieży;
- powszechnego dostępu do podstawowej infrastruktury społecznej, edukacji i opieki zdrowotnej wysokiej jakości; lub
- inwestycji w kapitał ludzki, w tym w społecznościach znajdujących się w niekorzystnej sytuacji.

Ten cel osiąga się poprzez inwestowanie w:

- obligacje oznaczane jako zielone lub wszelkie inne papiery wartościowe (takie jak obligacje niebieskie), z których zyski są przeznaczone na kwalifikujące się przedsięwzięcia środowiskowe (tj. na przedsięwzięcia przyczyniające się do realizacji celów środowiskowych zrównoważonych inwestycji Funduszu), pod warunkiem, że ich ramy odpowiadają standardom międzynarodowym (takim jak Zasady dotyczące zielonych obligacji (ang. Green Bond Principles) wydane przez International Capital Market Association („ICMA”) lub Standard UE dotyczący zielonych obligacji (ang. European Union Green Bond Standard (the „EU GBS”)), a emitent jest wyraźnie zobowiązany do przekazania zysków na kwalifikujące się przedsięwzięcia środowiskowe (łącznie zwane dalej „Obligacjami zielonymi”);
- obligacje oznaczane jako społeczne lub wszelkie inne papiery wartościowe (takie jak obligacje na rzecz równości płci), z których zyski są przeznaczone na kwalifikujące się przedsięwzięcia społeczne (tj. na przedsięwzięcia przyczyniające się do realizacji celów społecznych zrównoważonych inwestycji Funduszu), pod warunkiem, że ich ramy odpowiadają standardom międzynarodowym (takim jak Zasady dotyczące obligacji społecznych (ang. Social Bond Principles) wydane przez International Capital Market Association („ICMA”), a emitent jest wyraźnie zobowiązany do przekazania zysków na kwalifikujące się przedsięwzięcia społeczne (łącznie zwane dalej „Obligacjami społecznymi”);
- obligacje oznaczane jako obligacje zrównoważonego rozwoju lub wszelkie inne papiery wartościowe, z których zyski są przeznaczone na kwalifikujące się przedsięwzięcia środowiskowe lub społeczne (tj. na przedsięwzięcia przyczyniające się do realizacji celów środowiskowych lub społecznych zrównoważonych inwestycji Funduszu), pod warunkiem, że ich ramy odpowiadają standardom międzynarodowym (takim jak Zasady dotyczące obligacji zrównoważonego rozwoju (ang. Sustainability Bond Principles) wydane przez International Capital Market Association („ICMA”), a emitent jest wyraźnie zobowiązany do przekazania zysków na kwalifikujące się przedsięwzięcia środowiskowe i społeczne (łącznie zwane dalej „Obligacjami zrównoważonego rozwoju”);
- inne formy obligacji (niebędące obligacjami z przeznaczeniem zysku) emitowane przez państwa, jednostki państwowe niższego szczebla i ich agencje (zwane także „emitentami państwowymi”) z siedzibą w krajach, których średnie wydatki budżetowe z ostatnich 5 lat na wybrane obszary tematyczne uznane za przyczyniające się do realizacji celów społecznych lub środowiskowych zrównoważonych inwestycji Funduszu, stanowią co najmniej 50% całkowitych wydatków budżetowych w oparciu o dane EUROSTATU. Obszary te obejmują między innymi ograniczanie emisji zanieczyszczeń, ochronę różnorodności biologicznej i krajobrazu, ochronę środowiska, rozwój mieszkalnictwa, rozwój społeczności, zaopatrzenie w wodę, produkty medyczne, usługi szpitalne, usługi w zakresie zdrowia publicznego, edukację, choroby i niepełnosprawność, wsparcie dla osób starszych, rodzin i dzieci, bezrobocie.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Zarządzający inwestycjami wykorzystują szereg różnych narzędzi i metod do celów zapewnienia zgodności z zasadą „nie czyni poważnych szkód”.

W pierwszej kolejności wielu emitentów zostaje wykluczonych ze spektrum inwestycyjnego za pomocą autorskich narzędzi, jak opisano poniżej w sekcji „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”, co przyczynia się do wdrożenia zasady „nie czyni poważnych szkód”.

Następnie do celów oceny tego, czy zrównoważona inwestycja może powodować potencjalne szkody, Zarządzający inwestycjami biorą pod uwagę obowiązkowe i inne mające zastosowanie wskaźniki głównych niekorzystnych skutków (PAI) przedstawione w tabeli 1 załącznika I do rozporządzenia SFDR („Regulacyjne standardy techniczne”), zgodnie z kategorią aktywów i z analizą przeprowadzoną przez Zarządzających inwestycjami. W przypadku inwestycji w instrumenty z przeznaczeniem zysku Zarządzający inwestycjami oceniają możliwość wystąpienia znacznej szkody na poziomie finansowanych przedsięwzięć i na poziomie emitenta.

Ponadto, w przypadku gdy Fundusz proponuje uznanie obligacji emitowanych przez emitentów państwowych, niebędących instrumentami z przeznaczeniem zysku, za zrównoważone inwestycje, niektórzy emitenci podlegają wykluczeniu w celu zapewnienia zgodności z zasadą „nie czyn poważnych szkód”. Zarządzający Inwestycjami biorą pod uwagę szereg czynników, w tym w szczególności (między innymi) to, że emitent:

- nie posiada silnej struktury zarządzania (w oparciu o wskaźniki zarządzania Banku Światowego);
- nie jest stroną niektórych istotnych umów międzynarodowych;
- nie ratyfikował ani nie wdrożył kluczowych konwencji dotyczących praw pracowniczych i praw człowieka;
- został uznany za niespełniający wymogów w zakresie środków przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu;
- uzyskał niską ocenę w indeksie percepcji korupcji (ang. Corruption Perceptions Index) przygotowanym przez Transparency International; lub
- został uznany za „Not Free” przez Freedom House.

W celu uniknięcia wątpliwości wyłączenia te mają charakter uzupełniający w stosunku do wyłączeń wymienionych w sekcji „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

– – – *W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*

Przy ocenie zgodności inwestycji Funduszu z zasadą „nie czyn poważnych szkód” Zarządzający inwestycjami biorą pod uwagę wszystkie obowiązkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków (PAI) przedstawione w tabeli 1 załącznika I rozporządzenia SFDR („Regulacyjne standardy techniczne”), w zakresie, w jakim są one odpowiednie dla inwestycji rozważanych przez Fundusz, jak również wszelkie inne wskaźniki PAI uznane przez Zarządzających inwestycjami za odpowiednie, a także inne odniesienia uznane przez Zarządzających inwestycjami za wyznaczniki niekorzystnych skutków. Zarządzający inwestycjami przeprowadzają tę analizę na poziomie każdej zrównoważonej inwestycji, przez co odpowiedniość i istotność wskaźników głównych niekorzystnych skutków może różnić się w zależności od inwestycji. Emitenci uznani za czyniących poważne szkody w oparciu o te wskaźniki nie kwalifikują się do uznania za emitentów zrównoważonych inwestycji.

– – – *W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?*

W przypadku papierów wartościowych emitowanych przez emitentów korporacyjnych, zrównoważone inwestycje podlegają ocenie pod względem zgodności z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka. Wytyczne te nie mają zastosowania do inwestycji w papiery wartościowe emitowane przez suwerenne kraje.

Zgodność ta podlega monitorowaniu przy użyciu danych uzyskiwanych od zewnętrznego dostawcy danych. Naruszenia zidentyfikowane przez tego dostawcę usług są oznaczane w systemie zgodności inwestycyjnej w celu ich późniejszego przeanalizowania przez Zarządzających inwestycjami. W przypadku, gdy analiza due diligence wykaże, że w przypadku danego emitenta zgodność z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka nie jest zachowana, Zarządzający inwestycjami nie będą inwestować w papiery wartościowe takiego emitenta lub, jeśli już w nie

- zainwestowali, dokonają zbycia takich papierów wartościowych tak szybko, jak to możliwe,
- z uwzględnieniem najlepszych interesów Uczestników, lecz nie później niż w ciągu sześciu miesięcy w normalnych warunkach rynkowych.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak,

Wskaźniki głównych niekorzystnych skutków uwzględnia się do celów:

- **identyfikowania emitentów najlepszych w klasie;**
- **ograniczania spektrum inwestycyjnego Funduszu;**
- **określania współpracy tematycznej; oraz**
- **stosowania wykluczeń.**

Identyfikowanie emitentów najlepszych w swojej klasie

Fundusz dąży do uzyskania ekspozycji na obligacje emitowane przez emitentów korporacyjnych i emitentów państwowych uznanych przez Zarządzających inwestycjami za **liderów środowiskowych**, zgodnie z definicją podaną poniżej w sekcji „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

W przypadku jednostek państwowych niższego szczebla i agencji poszczególnych państw, pod uwagę bierze się ocenę odpowiedniego państwa.

Ograniczanie spektrum inwestycyjnego Funduszu

Emitenci państwowi znajdujący się w dolnych 20% spektrum inwestycyjnego w oparciu o indeks EETI (ang. Energy and Environmental Transition Index), („indeks EETI”) oraz emitenci korporacyjni znajdujący się w dolnych 20% spektrum inwestycyjnego w oparciu o aplikację ESG Credit App zostają także **wykluczeni** z portfela.

Określanie współpracy tematycznej

Zarządzający inwestycjami zobowiązują się **współpracować** (w skali roku kalendarzowego) z 5% przedsiębiorstw, które są uważane za osiągające niedostateczne wyniki pod względem ich łącznej ekspozycji na mające zastosowanie obowiązkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków (PAI).

Stosowanie wykluczeń

W całym portfelu (z wyłączeniem aktywów płynnych i instrumentów pochodnych wykorzystywanych do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem, a także do celów inwestycyjnych, oraz w zależności od kategorii aktywów) Fundusz stosuje określone wykluczenia ESG, jak opisano poniżej w sekcji „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

Więcej informacji na temat sposobu, w jaki Fundusz uwzględniał główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju można znaleźć w okresowych sprawozdaniach Funduszu.

☐ Nie



Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz stosuje autorską metodę ESG, która stanowi połączenie wykluczeń, współpracy i zrównoważonych inwestycji w sposób umożliwiający uwzględnianie środowiskowych i społecznych aspektów Funduszu, a także celów zrównoważonych inwestycji, które Fundusz zamierza częściowo realizować. Autorską metodę ESG stosuje się wobec co najmniej 90% portfela Funduszu i jest ona obowiązkowa przy ustalaniu składu portfela.

W pierwszej kolejności Zarządzający inwestycjami korzystają z trzech autorskich narzędzi do analizy danych w całym portfelu celem ograniczenia spektrum inwestycyjnego.

Pierwsze autorskie narzędzie, aplikacja Principal Adverse Impact Risk App, („PAI Risk App”) wykorzystuje dane uzyskane od zewnętrznego dostawcy danych do celów identyfikacji emitentów korporacyjnych i emitentów państwowych zaangażowanych w szkodliwą działalność gospodarczą lub budzących kontrowersje, którzy podlegają wykluczeniu ze spektrum inwestycyjnego przez Zarządzających inwestycjami.

Drugie autorskie narzędzie, indeks EETI, klasyfikuje emitentów państwowych w spektrum inwestycyjnym w oparciu o takie czynniki jak emisja gazów cieplarnianych, energochłonność, ochrona różnorodności biologicznej, zanieczyszczenie powietrza i odnawialne źródła energii. Emitenci państwowi znajdujący się w grupie dolnych 20% emitentów w swojej branży, według indeksu EETI, podlegają wykluczeniu ze spektrum inwestycyjnego.

Trzecie autorskie narzędzie, aplikacja ESG Credit App, klasyfikuje emitentów korporacyjnych na podstawie szeregów czasowych intensywności emisji gazów cieplarnianych (Zakres 1 i Zakres 2) oraz certyfikacji według inicjatywy Science Based Target („SBTi”). Emitenci korporacyjni znajdujący się w dolnych 20% spektrum inwestycyjnego według aplikacji ESG Credit App zostają także wykluczeni z portfela.

Następnie Fundusz dąży do uzyskania ekspozycji na emitentów uznanych przez Zarządzających inwestycjami za liderów środowiskowych. Liderzy środowiskowi są definiowani jako emitenci państwowi znajdujący się w grupie 20% najlepszych emitentów w swojej branży według indeksu EETI oraz emitenci korporacyjni znajdujący się w grupie 20% najlepszych emitentów w swojej branży według aplikacji ESG Credit App, w oparciu o czynniki wymienione powyżej.

W uzupełnieniu do powyższego Fundusz stosuje określone wykluczenia ESG. W całym portfelu (z wyłączeniem aktywów płynnych i instrumentów pochodnych wykorzystywanych do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem, a także do celów inwestycyjnych), Fundusz nie dokonuje inwestycji w emitentów korporacyjnych, którzy, według oceny Zarządzających inwestycjami, naruszają: (i) zasady inicjatywy ONZ Global Compact; (ii) postanowienia Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka; (iii) postanowienia Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych; oraz (iv) Konwencje MOP; uzyskają rating ESG na poziomie CCC według MSCI (z zastrzeżeniem sytuacji, w której Zarządzający inwestycjami po przeprowadzeniu formalnego przeglądu przedstawią wystarczające dowody na to, że rating ESG na poziomie CCC nie ma uzasadnienia); oraz wywierają niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem różnorodności biologicznej.

Dodatkowe ograniczenia mają zastosowanie do emitentów korporacyjnych w odniesieniu do działalności związanej z tytoniem, wyrobami tytoniowymi lub e-papierosami, bronią kontrowersyjnego rodzaju i bronią konwencjonalną, hazardem, rozrywką dla dorosłych, węglem, niekonwencjonalnych i konwencjonalnych źródeł ropy naftowej i gazu oraz wytwarzaniem energii elektrycznej lub ciepła z nieodnawialnych źródeł energii.

Ponadto Fundusz nie inwestuje w państwowych emitentów, którzy według oceny Zarządzających Inwestycjami mają status „Not Free” według Freedom House i rating ESG według MSCI na poziomie CCC (z zastrzeżeniem sytuacji, w której Zarządzający inwestycjami po przeprowadzeniu formalnego przeglądu przedstawią wystarczające dowody na to, że rating ESG na poziomie CCC nie ma uzasadnienia).

Powyższe wykluczenia nie mają charakteru wyczerpującego.

Ponadto wykluczenia, o których mowa w sekcji „W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?”, dotyczące emitentów państwowych, mają zastosowanie do wszystkich emitentów państwowych w portfelu. Wyjątkiem jest sytuacja, w której do 30% portfela może być zaangażowane w instrumenty takich emitentów państwowych jak USA, Japonia i Wielka Brytania, jako emitentów rezerw podstawowych w walutach innych niż euro, ze względu na dywersyfikację lub zabezpieczenie (ryzyka walutowego).

Więcej informacji na temat wykluczeń można znaleźć w informacjach ujawnionych przez Fundusz zgodnie z art. 10 rozporządzenia SFDR, do których link podano poniżej w sekcji „Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?”.

Jeśli papier wartościowy będący w posiadaniu Funduszu podlega co najmniej jednemu z wykluczeń Funduszu, Zarządzający inwestycjami dokonują zbycia takiego papieru wartościowego tak szybko, jak to możliwe, z uwzględnieniem najlepszych interesów Uczestników, lecz nie później niż w ciągu sześciu miesięcy w normalnych warunkach rynkowych.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Wiążące elementy strategii inwestycyjnej można podsumować w następujący sposób:

- wykluczenie dolnych 20% spektrum inwestycyjnego na podstawie indeksu EETI i aplikacji ESG Credit App;
- zobowiązanie do współpracy (w skali roku kalendarzowego) z 5% spółek, w które dokonano inwestycji, uznanych przez Zarządzających inwestycjami za osiągające niedostateczne wyniki pod względem wskaźników głównych niekorzystnych skutków (PAI); oraz
- zastosowanie wykluczeń ESG opisanych dokładniej w sekcji „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Fundusz wyklucza ze swojego portfela emitentów uzyskujących oceny mieszczące się w dolnych 20% spektrum inwestycyjnego, w oparciu o indeks EETI (w przypadku emitentów państwowych) i według aplikacji ESG Credit App (w przypadku emitentów korporacyjnych).

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Ocenę dobrych praktyk w zakresie zarządzania przeprowadza się na dwóch poziomach, tj. ilościowym i jakościowym.

W przypadku oceny ilościowej emitentów korporacyjnych, emitenci nieprzestrzegający dobrych praktyk w zakresie zarządzania są identyfikowani na podstawie danych ujętych w aplikacji PAI Risk App i uznawani za niemogących stać się przedmiotem inwestycji.

W przypadku oceny jakościowej emitentów korporacyjnych, Zarządzający inwestycjami biorą pod uwagę czynniki związane z zarządzaniem, takie jak skład zarządu (w tym, między innymi, płeć, niezależność i umiejętności), praktyki zarządzania lub przestrzeganie praw przysługujących akcjonariuszom.

Emitenci, którzy nie przejdą wstępnego testu aplikacji PAI Risk App lub z których oceny jakościowej wynika, że posiadają braki w obszarze zarządzania, są uznawani za niemogących stać się przedmiotem inwestycji.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji.
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

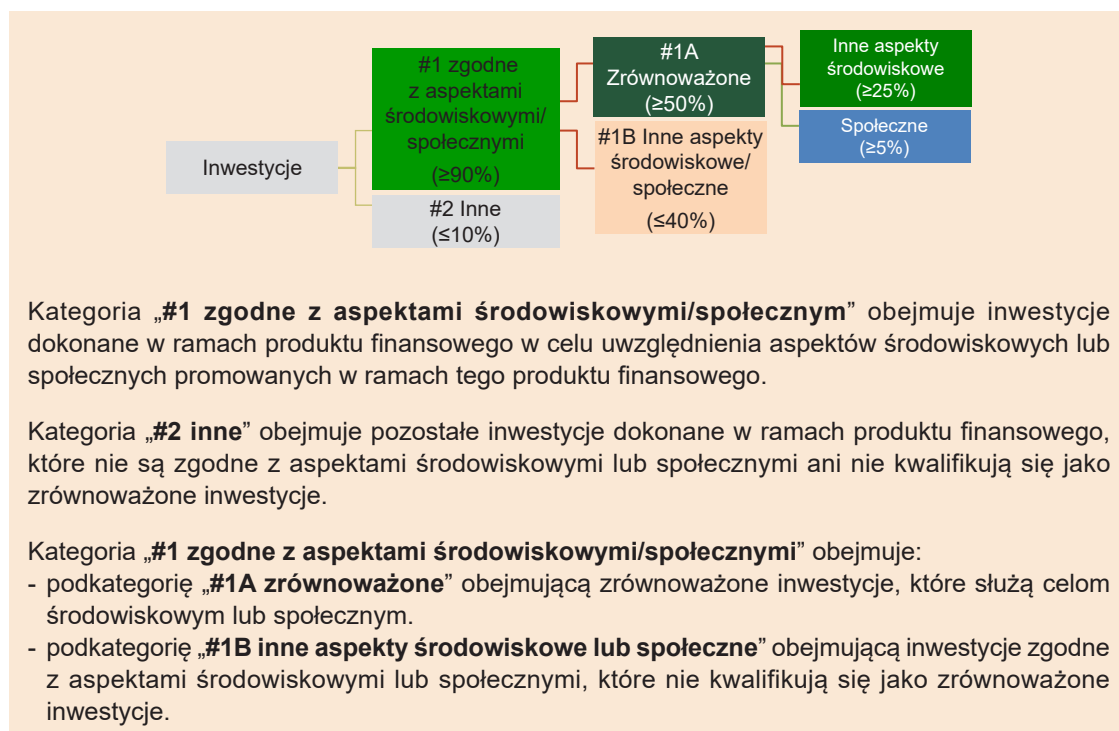
Aby zachować zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dla **gazu ziemnego** obejmują ograniczenie emisji i przejście na energię odnawialną lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Co najmniej 90% portfela Funduszu jest zgodne ze środowiskowymi lub społecznymi aspektami promowanymi przez Fundusz. Pozostała część ($\leq 10\%$) portfela nie jest zgodna z promowanymi aspektami i składa się z aktywów płynnych (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) oraz instrumentów pochodnych stosowanych do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem, a także do celów inwestycyjnych.

W celu uniknięcia wątpliwości niektóre instrumenty rynku pieniężnego, takie jak bony skarbowe, mogą być włączane do części stanowiącej 90%, w przypadku gdy Zarządzający inwestycjami potwierdzą, że takie instrumenty są zgodne ze środowiskowymi lub społecznymi aspektami promowanymi przez Fundusz.

Z segmentu portfela Funduszu, który jest zgodny z promowanymi aspektami środowiskowymi lub społecznymi, Fundusz dodatkowo zobowiązuje się inwestować co najmniej 50% swojego portfela w zrównoważone inwestycje, w ramach części inwestycji zgodnych z aspektami środowiskowymi lub społecznymi.



- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Nie dotyczy.



- **W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?**

Nie dotyczy.

W przypadku **energii jądrowej** kryteria obejmują kompleksowe przepisy w sprawie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspiera inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

- **Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju⁹?**

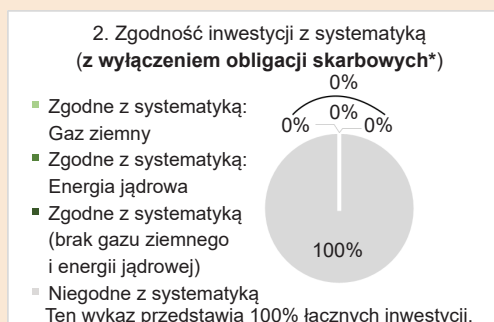
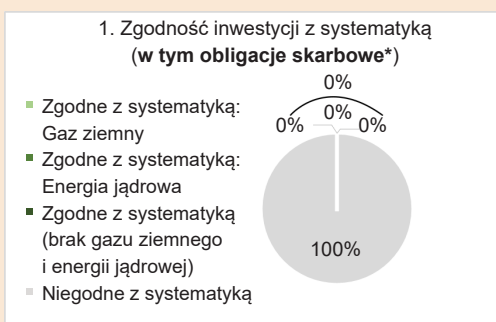
☐ Tak:

☐ Związana z gazem ziemnym

☐ Związana z energią jądrową

☒ Nie

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Nie dotyczy.

 to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Fundusz zobowiązuje się do utrzymywania minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu zgodnemu z rozporządzeniem SFDR w swoim portfelu na poziomie 25%. Zarządzający inwestycjami nie są obecnie w stanie określić dokładnego udziału inwestycji bazowych Funduszu, które uwzględniają kryteria unijne dotyczące działalności gospodarczej zrównoważonej pod względem środowiskowym. Sytuacja ta jednak wymaga weryfikacji w miarę zwiększania z czasem dostępności wiarygodnych danych.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu wynosi 5% portfela Funduszu.

⁹ Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi systematyki – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje kategorii „#2 inne” obejmują aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane do celów obsługi bieżącego zapotrzebowania Funduszu, jak również instrumenty pochodne utrzymywane do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem, jak również do celów inwestycyjnych.

W celu uniknięcia wątpliwości niektóre instrumenty rynku pieniężnego, takie jak bony skarbowe, mogą być włączane do części stanowiącej 90%, w przypadku gdy Zarządzający inwestycjami potwierdzą, że takie instrumenty są zgodne ze środowiskowymi lub społecznymi aspektami promowanymi przez Fundusz.

Nie wprowadzono minimalnych zabezpieczeń środowiskowych ani społecznych w stosunku do: (i) środków pieniężnych i innych aktywów płynnych; ani (ii) instrumentów pochodnych stosowanych do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem, a także do celów inwestycyjnych.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.franklintempleton.lu/our-funds/price-and-performance/products/18443/A/franklin-euro-short-duration-bond-fund/LU1022659475>

Szczegółne informacje wymagane na podstawie art. 10 rozporządzenia SFDR w odniesieniu do Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu/18443

Zrównoważona inwestycja

oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju

jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.



Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Franklin Templeton Investment Funds – Franklin European Corporate Bond Fund („Fundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego: 0JRKFOGJGO9U5HR6QY84

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?



Tak



Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi środowiskowemu: ____%



w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi społecznemu: ____%



Nie



Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział **30%** w zrównoważonych inwestycjach



służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



służących celowi społecznemu



Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału** w zrównoważonych inwestycjach

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez Fundusz obejmują: (i) zmniejszanie emisji gazów cieplarnianych; (ii) oszczędzanie energii; (iii) różnorodność biologiczną; oraz (iv) przestrzeganie międzynarodowych zasad prowadzenia działalności. Ponadto, jeśli pojawi się taka możliwość, Fundusz może promować: (i) odpowiedzialne gospodarowanie odpadami stałymi i ściekami; (ii) gospodarkę obiegu; oraz (iii) zmniejszenie różnicowania wynagrodzenia ze względu na płeć lub zwiększenie równowagi płci w zarządach. Zarządzający inwestycjami dąży do uwzględniania tych aspektów poprzez:

- unikanie inwestycji w emitentów opóźniających się z przejściem na gospodarkę niskoemisyjną; oraz
- wprowadzanie negatywnej kwalifikacji w ramach procesu inwestycyjnego, jak opisano bardziej szczegółowo poniżej w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

Ponadto Fundusz przeznacza co najmniej 25% swojego portfela na zrównoważone inwestycje w działalność gospodarczą, która przyczynia się do osiągnięcia celów środowiskowych, oraz co najmniej 5% portfela na zrównoważone inwestycje w działalność gospodarczą, która przyczynia się do osiągnięcia celów społecznych.

Fundusz nie stosuje wskaźnika referencyjnego, do którego dostosowuje aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez Fundusz.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych są następujące:

- procent inwestycji w obligacje „zielone”;
- procent inwestycji w obligacje społeczne;
- procent inwestycji w obligacje zrównoważonego rozwoju;
- procent inwestycji w obligacje emitowane przez najlepszych emitentów („Liderzy środowiskowi”);
- procent inwestycji w emitentów posiadających ekspozycję na ryzyko związane z wykluczonymi sektorami lub powiązanych z takimi sektorami oraz dodatkowymi wykluczeniami (obowiązującymi wartościami progowymi wskazanymi powyżej), opisany bardziej szczegółowo w punkcie niniejszego załącznika dotyczącym strategii inwestycyjnej;
- ekspozycja na wskaźniki głównych niekorzystnych skutków („PAI”) w porównaniu ze wskaźnikiem referencyjnym Funduszu podanym w Załączniku F do Prospektu informacyjnego; oraz
- liczba emitentów, z którymi współpracują Zarządzający inwestycjami.

Do celów obliczania wskaźników zrównoważonego rozwoju powyżej:

- Liderzy środowiskowi są określani jako emitenci korporacyjni znajdujący się w grupie 20% najlepszych podmiotów z branży, według intensywności emisji gazów cieplarnianych.
- Ekspozycja na poziomie Funduszu dla każdego z branych pod uwagę obowiązkowych wskaźników głównych niekorzystnych skutków jest obliczana co kwartał zarówno dla Funduszu, jak i jego wskaźnika referencyjnego.

Fundusz nie ma obowiązku utrzymywania głównych niekorzystnych skutków na poziomie powyżej swojego Wskaźnika referencyjnego, jednakże różnica pomiędzy tymi dwoma wielkościami informuje o skuteczności promowania środowiskowych i społecznych aspektów przez Fundusz.

● ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Celem inwestycji zrównoważonych jest między innymi finansowanie i promowanie albo:

- efektywnego wykorzystywania energii, surowców, wody i gruntów;
- produkcji energii odnawialnej;
- zmniejszania ilości odpadów i emisji gazów cieplarnianych oraz mniejszego wpływu działalności gospodarczej na różnorodność biologiczną;
- rozwoju gospodarki obiegu zamkniętego;
- przeciwdziałania nierównościom i wspierania spójności społecznej;
- integracji społecznej;
- dobrych stosunków pracy; albo
- inwestycji w kapitał ludzki, w tym w społecznościach znajdujących się w niekorzystnej sytuacji.

Zrównoważone inwestycje Funduszu polegają na alokacji co najmniej 25% portfela Funduszu na zrównoważone inwestycje w działalności gospodarcze, które przyczyniają się do realizacji celów środowiskowych.

Osiąga się to poprzez inwestowanie w obligacje oznaczone jako „zielone” lub w inne papiery wartościowe, których:

- zyski wykorzystuje się na kwalifikujące się przedsięwzięcia środowiskowe;
- ramy są zgodne ze standardami międzynarodowymi (w tym, między innymi, Zasadami dotyczącymi zielonych obligacji (ang. Green Bond Principles) wydanymi przez International Capital Market Association („ICMA”) oraz przyszłym Standardem UE dotyczącym zielonych obligacji (ang. European Union Green Bond Standard), („EU GBS”)); oraz
- emitenci nie wyrządzają poważnych szkód względem innego celu środowiskowego i społecznego, wykazując się przy tym dobrymi praktykami zarządzania.

Wykorzystanie zysków z tytułu tych obligacji jest wyraźnie określone i zgodne z powyższymi celami.

Ponadto Fundusz zobowiązuje się do uwzględnienia alokacji co najmniej 5% swojego portfela na zrównoważone działalności społeczne. Osiąga się to poprzez inwestowanie w obligacje oznaczone jako „społeczne” lub w inne papiery wartościowe, których:

- zyski wykorzystuje się na kwalifikujące się przedsięwzięcia społeczne;
- ramy są zgodne ze standardami międzynarodowymi (w tym, między innymi, Zasadami dotyczącymi obligacji społecznych wydanymi przez ICMA); oraz
- emitenci nie wyrządzają poważnych szkód względem innego celu środowiskowego i społecznego, wykazując się przy tym dobrymi praktykami zarządzania.

● ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Zarządzający inwestycjami wykorzystują autorskie narzędzia w zakresie danych i badania jakościowe do zapewnienia dostosowania do zasad „nie czyni poważnych szkód” („DNSH”) w całym portfelu.

Wszyscy emitenci podlegają monitorowaniu za pomocą aplikacji Principle Adverse Impact Risk App („PAI Risk App”). Aplikacja PAI Risk App wykorzystuje dane dostawców zewnętrznych do celów identyfikacji emitentów zaangażowanych w szkodliwe działalności gospodarcze i/lub kontrowersje oraz dokonuje wykluczenia takich emitentów ze spektrum inwestycyjnego. Inne narzędzie, aplikacja ESG Credit App, dokonuje oceny emitentów korporacyjnych według emisji gazów cieplarnianych i intensywności emisji gazów cieplarnianych, wykorzystując różne punkty odniesienia takie jak emisje gazów cieplarnianych zakresu 1 i zakresu 2, historyczne trajektorie emitentów czy też cele inicjatywy Science Based Targets („SBTi”). Emitenci korporacyjni znajdujący się w dolnych 20% spektrum inwestycyjnego (tj. „pozostający w tyle”) według aplikacji ESG Credit App zostają także wykluczeni z portfela.

Wykorzystując środki finansowe na zrównoważone inwestycje, w szczególności 30% portfela Funduszu na cele środowiskowe lub społeczne, Zarządzający inwestycjami stosują dodatkową ocenę jakościową (opartą na badaniach wewnętrznych lub zewnętrznej opinii osób trzecich) kwalifikowalności emitenta i przedsięwzięć w kontekście zasad „nie czyni poważnych szkód”.

— — — ***W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?***

Przy ocenie zgodności inwestycji Funduszu z zasadami „nie czyni poważnych szkód”, Zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę wszystkie obowiązkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków przedstawione w tabeli 1 załącznika I do rozporządzenia SFDR („Regulacyjne standardy techniczne”), w zakresie w jakim są one odpowiednie dla inwestycji rozważanych przez Fundusz, jak również inne punkty odniesienia uznane przez Zarządzającego inwestycjami za wyznaczniki niekorzystnych skutków. Zarządzający inwestycjami przeprowadza tę analizę na poziomie każdej zrównoważonej inwestycji przez co odpowiedniość i istotność wskaźników głównych niekorzystnych skutków może różnić się w zależności od inwestycji. Emitenci uznani za naruszających te wskaźniki nie kwalifikują się do uznania za emitentów zrównoważonych inwestycji.

Podczas oceny kwalifikujących się obligacji „zielonych” i społecznych Zarządzający inwestycjami dokonują analizy i udokumentowania istotności odpowiednich głównych niekorzystnych skutków danego przedsięwzięcia oraz wpływu wdrożenia przedsięwzięcia na ogólną prognozę głównych niekorzystnych skutków dla emitenta.

Przykładowo, inwestując w obligację „zieloną”, z której zyski przeznaczone są na rozwój odnawialnych źródeł energii (np. paneli słonecznych/fotowoltaicznych), Zarządzający inwestycjami upewniają się, że finansowane projekty zmniejszają ekspozycję na główne niekorzystne skutki związane z emisją gazów cieplarnianych.

– – W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?

Zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka.

Zgodność ta podlega monitorowaniu przy użyciu danych uzyskiwanych od dostawcy zewnętrznego. Naruszenia zidentyfikowane przez tego dostawcę usług są oznaczane w systemie zgodności inwestycyjnej w celu ich późniejszego przeanalizowania przez Zarządzających inwestycjami. W przypadku, gdy z przeprowadzonej analizy due diligence wynika, że emitent nie zachowuje zgodności z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka, zostaje on uznany za niemogącego być przedmiotem inwestycji.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

X Tak,

Wskaźniki głównych niekorzystnych skutków uwzględnia się do celów:

- **identyfikowania najlepszych emitentów;**
- **ograniczania uniwersum inwestycyjnego Funduszu;**
- **określania współpracy tematycznej; oraz**
- **stosowania wykluczeń.**

Identyfikowanie najlepszych emitentów

Fundusz dąży do uzyskania ekspozycji na obligacje emitowane przez emitentów korporacyjnych uznanych przez Zarządzających inwestycjami za **liderów środowiskowych**. Liderzy środowiskowi są identyfikowani przy zastosowaniu autorskich rankingów ESG: aplikacja ESG Credit App dokonuje oceny emitentów korporacyjnych według emisji gazów cieplarnianych i intensywności emisji gazów cieplarnianych, wykorzystując różne punkty odniesienia takie jak emisje gazów cieplarnianych zakresu 1 i zakresu 2, historyczne trajektorie emitentów czy też cele inicjatywy SBTi.

Ograniczanie spektrum inwestycyjnego Funduszu

Emitenci znajdujący się w dolnych 20% spektrum inwestycyjnego (tj. „pozostający w tyle”) według aplikacji ESG Credit App zostają także wykluczeni z portfela.

Określanie współpracy tematycznej

Zarządzający inwestycjami zobowiązują się **współpracować** (w skali roku kalendarzowego) z 5% przedsiębiorstw, które są uważane za osiągające niedostateczne wyniki pod względem ich łącznej ekspozycji na mające zastosowanie obowiązkowe mierniki głównych niekorzystnych skutków.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Zastosowania wykluczeń

Do celów zastosowania szczególnych wykluczeń ESG opisanych w punkcie dotyczącym strategii inwestycyjnej, Fundusz bierze także pod uwagę naruszenia UNGC, ekspozycję na ryzyko związane z kontrowersyjnymi rodzajami broni oraz działalność mającą niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem różnorodności biologicznej.

Więcej informacji na temat sposobu, w jaki Fundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki można znaleźć w okresowych sprawozdaniach Funduszu.

 Nie



Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Dążąc do uniknięcia dokonywania inwestycji w emitentów opóźniających się z przejściem na gospodarkę niskoemisyjną Fundusz stosuje autorską metodę ratingu ESG. Metodę ratingu ESG stosuje się wobec co najmniej 90% emitentów znajdujących się w portfelu Funduszu i obowiązuje ona przy budowie portfela.

Fundusz wykorzystuje kombinację zewnętrznych i wewnętrznych danych wejściowych w celu określenia wyników w zakresie transformacji klimatycznej (tj. stopnia, w jakim emitent reaguje na zagrożenie zmianami klimatycznymi poprzez ograniczanie emisji dwutlenku węgla), w tym między innymi: (i) intensywność zużycia węgla przez emitentów w stosunku do podmiotów porównywalnych; (ii) trajektorie intensywności zużycia węgla przez emitentów; oraz (iii) w przypadku sektorów objętych ich zakresem, strategię osiągania zerowych emisji netto, podlegające walidacji przez organ zewnętrzny. W uzupełnieniu do powyższego Fundusz stosuje określone wykluczenia ESG. W ramach całego portfela Fundusz nie inwestuje w emitentów, którzy:

W uzupełnieniu do powyższego Fundusz stosuje określone wykluczenia ESG. W ramach całego portfela Fundusz nie inwestuje w emitentów, którzy:

- wielokrotnie i rażąco naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact, Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych takie jak:
 - ochrona międzynarodowych praw człowieka;
 - brak współudziału w łamaniu praw człowieka;
 - poszanowanie wolności zrzeszania się i prawa do rokowań zbiorowych;
 - eliminowanie pracy przymusowej;
 - zniesienie pracy dzieci;
 - eliminowanie dyskryminacji w zakresie zatrudnienia i wykonywania zawodu;
 - zasada ostrożności w związku z problemami środowiskowymi lub podejściem do wyzwań w zakresie ochrony środowiska;
 - promowanie większej świadomości lub odpowiedzialności środowiskowej;
 - rozwój i rozpowszechnianie lub propagowanie technologii przyjaznych środowisku; oraz
 - przeciwdziałanie lub przeciwstawianie się korupcji we wszystkich formach;
- posiadają status „Not Free” względem Freedom House Index w przypadku emitentów państwowych;
- zajmują się produkcją lub dystrybucją kontrowersyjnych rodzajów broni takich jak te określane jako broń masowego rażenia; lub tych, którzy wytwarzają komponenty przeznaczone do stosowania w takiej broni;
- uzyskują ponad 5% swoich przychodów z produkcji broni konwencjonalnej;
- produkują tytoń lub wyroby tytoniowe; lub generują przychody z takich produktów na poziomie przekraczającym wartość progową Zarządzających inwestycjami (5%);
- uzyskują ponad 5% swoich przychodów z gier hazardowych lub rozrywki dla dorosłych;
- uzyskują ponad 5% swoich przychodów z wydobywania węgla energetycznego i jego sprzedaży stronom zewnętrznym;
- uzyskują ponad 5% swoich przychodów z najbardziej zanieczyszczających paliw kopalnych;
- przekraczają 30% poziom tolerancji Zarządzających inwestycjami w przypadku przychodów z paliw kopalnych lub 5% poziom tolerancji w przypadku przychodów z węgla energetycznego wykorzystywanego do produkcji energii elektrycznej, bez ambitnych celów dekarbonizacji w zakresie produkcji energii elektrycznej;
- mają niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem różnorodności biologicznej; oraz

- uzyskają rating ESG na poziomie CCC według MSCI (wyjątki dopuszcza się wyłącznie po przeprowadzeniu przez Zarządzającego inwestycjami oficjalnej analizy i przedstawieniu wystarczających dowodów na to, że rating ESG na poziomie CCC nie jest uzasadniony).

Jeśli papier wartościowy będący w posiadaniu Funduszu podlega co najmniej jednemu z wykluczeń Funduszu, Zarządzający inwestycjami dokonują zbycia takiego papieru wartościowego tak szybko, jak to możliwe, z uwzględnieniem najlepszych interesów Uczestników, lecz nie później niż w ciągu sześciu miesięcy.

● ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Wiążące elementy strategii inwestycyjnej można podsumować w następujący sposób:

- wykluczenie dolnych 20% spektrum inwestycyjnego w oparciu o aplikację ESG Credit App;
- zobowiązanie do współpracy (w skali roku kalendarzowego) z 5% spółek, w które dokonano inwestycji, uznawanych za osiągające niedostateczne wyniki pod względem wskaźników głównych niekorzystnych skutków; oraz
- zastosowanie wykluczeń ESG opisanych bardziej szczegółowo w punkcie niniejszego załącznika dotyczącym strategii inwestycyjnej.

● ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Fundusz wyklucza ze swojego portfela emitentów osiągających oceny mieszczące się w dolnych 20% spektrum inwestycyjnego według aplikacji ESG Credit App.

● ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Ocenę dobrych praktyk w zakresie zarządzania przeprowadza się na dwóch poziomach, tj. ilościowym i jakościowym.

W przypadku oceny ilościowej emitentów korporacyjnych emitenci nieprzestrzegający dobrych praktyk w zakresie zarządzania są identyfikowani na podstawie punktów odniesienia ujętych w aplikacji PAI Risk App i uznawani za niemogących stać się przedmiotem inwestycji.

W przypadku oceny jakościowej emitentów korporacyjnych, Zarządzający inwestycjami biorą pod uwagę czynniki związane z zarządzaniem, takie jak skład zarządu (w tym, między innymi, płeć, niezależność i umiejętności), praktyki zarządzania lub ochrona właścicieli.

Emitenci, którzy nie przejdą wstępnego testu aplikacji PAI Risk App lub z oceny jakościowej wynika, że posiadają braki w obszarze zarządzania, są uznawani za mogących stać się przedmiotem inwestycji.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Co najmniej 90% portfela Funduszu jest zgodne ze środowiskowymi lub społecznymi aspektami promowanymi przez Fundusz. Pozostała część (<10%) portfela nie jest zgodna z promowanymi aspektami i składa się z aktywów płynnych (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) oraz instrumentów pochodnych stosowanych do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem, a także do celów inwestycyjnych.

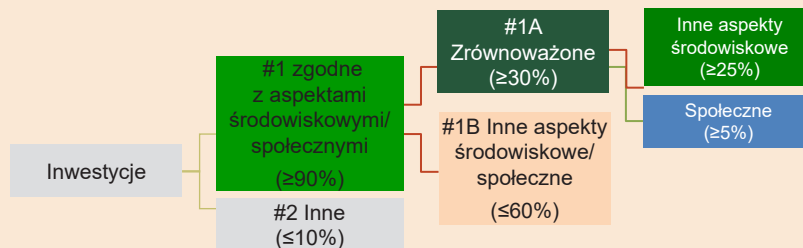
W celu uniknięcia wątpliwości niektóre instrumenty rynku pieniężnego, takie jak bony skarbowe, mogą być włączane do części stanowiącej 90%, w przypadku gdy Zarządzający inwestycjami potwierdzi, że takie instrumenty są zgodne ze środowiskowymi lub społecznymi aspektami promowanymi przez Fundusz.

Z segmentu portfela Funduszu, który jest zgodny z promowanymi aspektami środowiskowymi lub społecznymi, Fundusz dodatkowo zobowiązuje się inwestować co najmniej 30% swojego portfela w zrównoważone inwestycje, w ramach części inwestycji zgodnych z aspektami środowiskowymi lub społecznymi.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym**” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „**#2 inne**” obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**” obejmuje:

- podkategorię „**#1A zrównoważone**” obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym.
- podkategorię „**#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne**” obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji.
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Nie dotyczy.



- **W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?**

Nie dotyczy.

Aby zachować zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dla **gazu ziemnego** obejmują ograniczenie emisji i przejście na energię odnawialną lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria obejmują kompleksowe przepisy w sprawie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

 to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

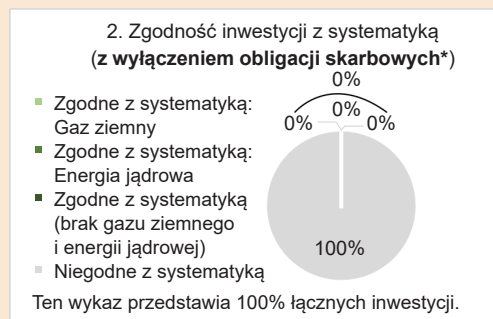
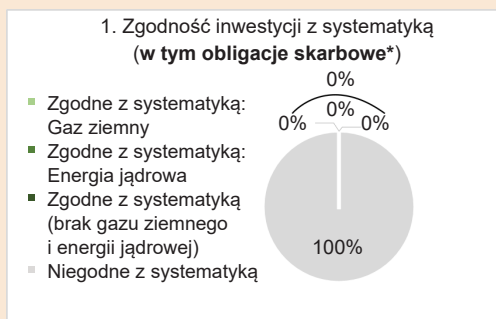
- **Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹⁰?**

☐ Tak:

☐ Związana z gazem ziemnym ☐ Związana z energią jądrową

☒ Nie

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Nie dotyczy.

- **Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?**

Fundusz zobowiązuje się do utrzymywania minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu zgodnemu z rozporządzeniem SFDR w swoim portfelu na poziomie 25%. Zarządzający inwestycjami nie są obecnie w stanie określić dokładnego udziału inwestycji bazowych Funduszu, które uwzględniają kryteria unijne dotyczące działalności gospodarczej zrównoważonej pod względem środowiskowym. Sytuacja ta jednak podlega weryfikacji w miarę finalizowania obowiązujących zasad i zwiększania z czasem dostępności wiarygodnych danych.

¹⁰ Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi systematyki – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

**Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?**

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu wynosi 5% portfela Funduszu.

**Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?**

Inwestycje kategorii „#2 inne” obejmują aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane do celów obsługi bieżącego zapotrzebowania Funduszu oraz instrumenty pochodne utrzymywane do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem, jak również do celów inwestycyjnych.

W celu uniknięcia wątpliwości niektóre instrumenty rynku pieniężnego, takie jak bony skarbowe, mogą być włączane do części stanowiącej 90%, w przypadku gdy Zarządzający inwestycjami potwierdzi, że takie instrumenty są zgodne ze środowiskowymi lub społecznymi aspektami promowanymi przez Fundusz.

Nie wprowadzono minimalnych zabezpieczeń środowiskowych ani społecznych.

**Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?**

Nie.

Wskaźniki referencyjne
indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

**Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?**

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.franklintempleton.lu/our-funds/price-and-performance/products/14446/AB/franklin-european-corporate-bond-fund/LU0496369892>

Szczególne informacje, których wymóg ujawnienia wynika z art. 10 rozporządzenia SFDR, w przypadku Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu/14446

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 9 ust. 1–4 rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 5 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Franklin Templeton Investment Funds – Franklin European Social Leaders Bond Fund („Fundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego: 254900RZI399MM1QMA22

Cel dotyczący zrównoważonych inwestycji

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?



Tak



Nie



Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu**: ____%



w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu**: 90%



Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ____% w zrównoważonych inwestycjach



służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



służących celowi społecznemu



Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**



Jakiemu celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji służy niniejszy produkt finansowy?

Celem dotyczącym zrównoważonych inwestycji Funduszu jest inwestowanie w papiery wartościowe o stałym dochodzie i następujących cechach:

- obligacje spełniające uznane ramy oceny obligacji społecznych (między innymi takie jak Zasady obligacji społecznych ICMA (ang. International Capital Market Association)); oraz inne kwalifikujące się obligacje lub instrumenty kwalifikujące się jako zrównoważone inwestycje służące celowi społecznemu zgodnie z rozporządzeniem w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („rozporządzenie SFDR”).

Cel zrównoważonych inwestycji jest odwzorowany w następujących SDG:

- Cel 1 Koniec z ubóstwem;
- Cel 2 Zero głodu;
- Cel 3 Dobre zdrowie i jakość życia;
- Cel 4 Dobra jakość edukacji;
- Cel 5 Równość płci;
- Cel 6 Czysta woda i warunki sanitarne;
- Cel 7 Czysta i dostępna energia;
- Cel 8 Wzrost gospodarczy i godna praca;
- Cel 9 Innowacyjność, przemysł, infrastruktura;
- Cel 10 Mniej nierówności;
- Cel 11 Zrównoważone miasta i społeczności;
- Cel 12 Odpowiedzialna konsumpcja i produkcja;
- Cel 16 Pokój, sprawiedliwość i silne instytucje; oraz
- Cel 17 Partnerstwo na rzecz celów.

Ponadto Fundusz stosuje negatywną kwalifikację w ramach procesu inwestycyjnego, jak szczegółowo wyjaśniono poniżej w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

Fundusz nie stosuje wskaźnika referencyjnego do oceny osiągania swojego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia zrównoważonych celów, którym służy ten produkt finansowy.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji, któremu służy ten produkt finansowy?***

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru stopnia osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji są następujące:

- procent inwestycji w obligacje spełniające uznane ramy oceny obligacji społecznych, między innymi takie jak Zasady obligacji społecznych ICMA;
- procent inwestycji w inne kwalifikujące się obligacje lub instrumenty kwalifikujące się jako zrównoważone inwestycje służące celowi społecznemu zgodnie z rozporządzeniem SFDR;
- procent inwestycji w emitentów posiadających ekspozycję na ryzyko związane z sektorami lub powiązanych z takimi sektorami oraz dodatkowymi wykluczeniami (powyżej obowiązujących wartości progowych), jak opisano bardziej szczegółowo poniżej.

● ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek środowiskowego lub społecznego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Zarządzający inwestycjami wykorzystuje autorskie narzędzia danych i badania jakościowe do celów zapewnienia zgodności z zasadami „nie czyn poważnych szkód” w ramach całego portfela.

Emitenci korporacyjni podlegają monitorowaniu za pomocą aplikacji Principal Adverse Impacts Risk App („PAI Risk App”). Aplikacja PAI Risk App wykorzystuje dane dostawców zewnętrznych do celów identyfikacji emitentów zaangażowanych w szkodliwe działalności gospodarcze i/lub kontrowersje oraz dokonuje wykluczenia takich emitentów ze spektrum inwestycyjnego.

Ponadto emitenci państwowi są poddawani testom uwzględniającym ich wolności polityczne i/lub korupcję. Zarządzający inwestycjami stosuje także dodatkową ocenę jakościową (opartą na badaniach wewnętrznych lub na zewnętrznej opinii osób trzecich) kwalifikowalności emitenta i przedsięwzięcia w kontekście zasad „nie czyn poważnych szkód”.

— — — ***W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?***

Przy ocenie zgodności inwestycji Funduszu z zasadami „nie czyń poważnych szkód”, Zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę wszystkie obowiązkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków przedstawione w tabeli 1 załącznika I do rozporządzenia SFDR („Regulacyjne standardy techniczne”), w zakresie w jakim są one odpowiednie dla inwestycji rozważanych przez Fundusz, jak również inne punkty odniesienia uznane przez Zarządzającego inwestycjami za wyznaczniki niekorzystnych skutków. Zarządzający inwestycjami przeprowadza tę analizę na poziomie każdej zrównoważonej inwestycji przez co odpowiedniość i istotność wskaźników głównych niekorzystnych skutków może różnić się w zależności od inwestycji. Emitenci uznani za naruszających te wskaźniki nie kwalifikują się do uznania za emitentów zrównoważonych inwestycji.

Oceniając kwalifikujące się obligacje z przeznaczeniem zysku (ang. use-of proceeds bonds) lub inne instrumenty, Zarządzający inwestycjami dokonuje analizy i udokumentowania istotności odpowiednich głównych niekorzystnych skutków danego przedsięwzięcia, a także wpływu wdrożenia przedsięwzięcia na ogólną prognozę głównych niekorzystnych skutków dla emitenta.

– – – *W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?*

W przypadku obligacji lub instrumentów emitowanych przez państwa suwerenne, Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych („Wytyczne OECD”) i Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka („Wytyczne ONZ”) nie mają zastosowania.

W przypadku obligacji lub instrumentów emitowanych przez emitentów korporacyjnych, zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka.

Zgodność ta podlega monitorowaniu przy użyciu danych uzyskiwanych od dostawcy zewnętrznego. Naruszenia zidentyfikowane przez tego dostawcę usług są oznaczane w systemie zgodności inwestycyjnej w celu ich późniejszego przeanalizowania przez Zarządzającego inwestycjami.

W przypadku, gdy z przeprowadzonej analizy due diligence wynika, że emitent nie zachowuje zgodności z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka, zostaje on uznany za niemogącego być przedmiotem inwestycji.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak,

Wszystkie obowiązkowe główne niekorzystne skutki zgodnie z unijnym rozporządzeniem SFDR stanowią część wkładu w oceny ESG inwestycji przeprowadzane przez Zarządzających inwestycjami. Wskaźniki głównych niekorzystnych skutków uwzględnia się do celów:

- **wykonania testu w kontekście zasady „nie czyń poważnych szkód”;**
- **określania współpracy tematycznej; oraz**
- **zastosowania wykluczeń.**

Wykonanie testu w kontekście zasady „nie czyń poważnych szkód”

Zarządzający inwestycjami wykorzystuje autorskie narzędzia danych i badania jakościowe do celów zapewnienia zgodności obligacji, w które dokonuje inwestycji, z zasadami „nie czyń poważnych szkód” w ramach całego portfela przy użyciu wskaźników głównych niekorzystnych skutków. Emitenci korporacyjni podlegają monitorowaniu za pomocą aplikacji PAI Risk App („PAI Risk App”). Aplikacja PAI Risk App wykorzystuje dane dostawców zewnętrznych do celów identyfikacji emitentów zaangażowanych w szkodliwe działalności gospodarcze i/lub kontrowersje w oparciu o wszystkie obowiązkowe główne niekorzystne skutki oraz dokonuje wykluczenia takich emitentów ze spektrum inwestycyjnego. Ponadto emitenci państwowi są poddawani testom uwzględniającym ich wolności polityczne i/lub korupcję.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Określanie współpracy tematycznej

Zarządzający inwestycjami zobowiązuje się współpracować (w skali roku kalendarzowego) z 5% przedsiębiorstw, które są uważane za osiągnące niedostateczne wyniki pod względem ich łącznej ekspozycji na mające zastosowanie obowiązkowe mierniki głównych niekorzystnych skutków.

Zastosowania wykluczeń

Do celów zastosowania szczególnych wykluczeń ESG opisanych w punkcie dotyczącym strategii inwestycyjnej, Fundusz bierze pod uwagę naruszenia UNGC, ekspozycję na ryzyko związane z kontrowersyjnymi rodzajami broni oraz działalność mającą niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem różnorodności biologicznej. Fundusz wyklucza ze swojego portfela emitentów także z powodu naruszeń w sferze społecznej, jak wskazano w międzynarodowych traktatach i konwencjach, zasad ONZ, jak również w odpowiednich przypadkach przepisów prawa krajowego.

Więcej informacji na temat sposobu, w jaki Fundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki można znaleźć w okresowych sprawozdaniach Funduszu.

 Nie



Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz dąży do osiągnięcia swojego celu inwestycyjnego poprzez inwestowanie w instrumenty, z których wpływy pieniężne są przeznaczone w całości na finansowanie kwalifikujących się przedsięwzięć („obligacje z przeznaczeniem zysku”), zgodnie z wybranymi celami społecznymi Funduszu. Takie przedsięwzięcia mogą obejmować między innymi mieszkalnictwo socjalne; wsparcie tworzenia miejsc pracy poprzez pożyczki dla małych i średnich przedsiębiorstw, szkolenia zawodowe i promocję przedsiębiorczości skierowaną do niedostatecznie reprezentowanych grup lub regionów; zapewnienie lub rozszerzenie dostępu do przystępnej cenowo podstawowej infrastruktury i przystępnych cenowo usług, w tym opieki zdrowotnej, opieki nad dziećmi i osobami starszymi oraz placówek edukacyjnych; programy zmniejszające wykluczenia społeczne i gospodarcze, w tym wykluczenie cyfrowe (poprzez zapewnienie infrastruktury telekomunikacyjnej na obszarach słabo rozwiniętych) lub wykluczenie transportowe (poprzez zapewnienie przystępnego cenowo transportu publicznego).

Co najmniej 75% aktywów netto Funduszu inwestuje się w obligacje spełniające uznane ramy oceny obligacji społecznych (między innymi takie jak Zasady obligacji społecznych ICMA (ang. International Capital Market Association) (ICMA – www.icmagroup.org)).

Zarządzający inwestycjami stosuje podejście oparte na kryterium wyniku pozytywnego/negatywnego przy ustalaniu, czy dana inwestycja jest zrównoważona, uznając ją za w pełni zrównoważoną w przypadku możliwości zaklasyfikowania jej albo:

- jako instrumentu z przeznaczeniem zysku na finansowanie zrównoważonych przedsięwzięć, mogącego być obligacją społeczną, jak i bardziej ukierunkowanym instrumentem (obligacje podmiotów zarządzanych przez kobiety, itp.); albo
- jako obligacji lub instrumentów emitowanych przez podmiot, którego znaczna część działalności gospodarczej jest zgodna z definicją zrównoważonej inwestycji wynikającą z rozporządzenia SFDR.

W przypadku instrumentów z przeznaczeniem zysku Zarządzający inwestycjami zakłada, że instrumenty z przeznaczeniem zysku spełniają:

- uznane standardy międzynarodowe mające zastosowanie do obligacji społecznych, ze szczególnym uwzględnieniem ram oceny obligacji społecznych ICMA; oraz
- definicję zrównoważonej inwestycji służącej celowi społecznemu, podaną w art. 2 ust. 17 rozporządzenia SFDR.

W przypadku pozytywnej Opinii drugiej strony („Opinia”) wyrażonej przez uznanego dostawcę, Zarządzający inwestycjami może zakwalifikować papier wartościowy jako kwalifikujący się na podstawie takiej Opinii. W przypadku, gdy taka Opinia nie jest dostępna, Zarządzający inwestycjami przeprowadza autorską analizę w celu ustalenia, czy obligacja spełnia Zasady obligacji społecznych ICMA. Po zidentyfikowaniu odpowiednich obligacji, Zarządzający inwestycjami zapewnia, że nie szkodzą one znacząco żadnemu zrównoważonemu celowi, aby zakwalifikować je jako zrównoważone inwestycje. Analiza uzupełniająca koncentruje się na dostosowaniu instrumentu do ram ICMA i innych standardów międzynarodowych, ocenie przeznaczenia zysku z instrumentu, ocenie i wyborze przedsięwzięcia,

zarządzaniu zyskiem i sprawozdawczości, a także przyczynieniu się przedsięwzięcia w spełnienie odpowiednich celów zrównoważonego rozwoju ONZ. Przy ocenie kwalifikujących się obligacji, Zarządzający inwestycjami dokonuje analizy i udokumentowania przyczynienia się kwalifikujących się wydatków do osiągnięcia wybranych celów społecznych Funduszu, istotności odpowiednich głównych niekorzystnych skutków dla danego przedsięwzięcia oraz wpływu wdrożenia przedsięwzięcia na ograniczenie ekspozycji na ryzyko związane z tymi głównymi niekorzystnymi skutkami.

W przypadku innych obligacji (tj. innych niż „obligacje z przeznaczeniem zysku”) lub instrumentów, Zarządzający inwestycjami stosuje autorską procedurę oceny zrównoważonego rozwoju w celu ustalenia kwalifikowalności działalności gospodarczej emitenta i zapewnia zgodność istotnej części działalności gospodarczej (mierzonej albo jako procent przychodów albo jako procent nakładów kapitałowych na dostarczanie lub opracowywanie produktów lub usług przyczyniających się do osiągnięcia celów społecznych Funduszu) z definicją zrównoważonych inwestycji. Poza zgodnością produktu lub usług z celami społecznymi, analiza obejmuje rozważania dotyczące: a) wkładu emitenta lub instrumentu w realizację odpowiednich celów zrównoważonego rozwoju określonych przez ONZ; b) testu w kontekście zasady „nie czyni poważnych szkód” i wszystkich odpowiednich głównych niekorzystnych skutków; oraz c) profilu dobrego zarządzania emitenta.

W uzupełnieniu do powyższego Fundusz stosuje określone wykluczenia ESG. W ramach całego portfela Fundusz nie inwestuje w emitentów, którzy:

- wielokrotnie i rażąco naruszają zasady UNGC, Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych takie jak:
 - ochrona międzynarodowych praw człowieka;
 - brak współudziału w łamaniu praw człowieka;
 - poszanowanie wolności zrzeszania się i prawa do rokowań zbiorowych;
 - eliminowanie pracy przymusowej;
 - zniesienie pracy dzieci;
 - eliminowanie dyskryminacji w zakresie zatrudnienia i wykonywania zawodu;
 - zasada ostrożności w związku z problemami środowiskowymi lub podejściem do wyzwań w zakresie ochrony środowiska;
 - promowanie większej świadomości lub odpowiedzialności środowiskowej;
 - rozwój i rozpowszechnianie lub propagowanie technologii przyjaznych środowisku; oraz
 - przeciwdziałanie lub przeciwstawianie się korupcji we wszystkich formach;
- posiadają status „Not Free” względem indeksu Freedom House Index w przypadku emitentów państwowych;
- zajmują się produkcją lub dystrybucją kontrowersyjnych rodzajów broni, tych określanych jako broń masowego rażenia; lub tych, którzy wytwarzają komponenty przeznaczone do stosowania w takiej broni;
- uzyskują ponad 5% swoich przychodów z produkcji broni konwencjonalnej;
- produkują tytoń lub wyroby tytoniowe; lub generują przychody z takich produktów na poziomie przekraczającym wartość progową Zarządzającego inwestycjami (5%);
- uzyskują ponad 5% swoich przychodów z gier hazardowych lub rozrywki dla dorosłych;
- uzyskują ponad 5% swoich przychodów z wydobywania węgla energetycznego i jego sprzedaży stronom zewnętrznym;
- uzyskują ponad 5% swoich przychodów z najbardziej zanieczyszczających paliw kopalnych;
- przekraczają 30% poziom tolerancji Zarządzającego inwestycjami w przypadku przychodów z paliw kopalnych lub 5% poziom tolerancji w przypadku przychodów z węgla energetycznego wykorzystywanego do produkcji energii elektrycznej bez ambitnych celów dekarbonizacji w zakresie produkcji energii elektrycznej;
- mają niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem różnorodności biologicznej; oraz
- uzyskują rating ESG (MSCI) na poziomie CCC (wyjątki dopuszcza się wyłącznie po przeprowadzeniu przez Zarządzającego inwestycjami oficjalnej weryfikacji i przedstawieniu wystarczających dowodów na to, że rating ESG na poziomie CCC nie jest uzasadniony).

Jeśli papier wartościowy będący w posiadaniu Funduszu podlega co najmniej jednemu z wykluczeń Funduszu, Zarządzający inwestycjami dokonuje zbycia takiego papieru wartościowego tak szybko, jak to możliwe, z uwzględnieniem najlepszych interesów Uczestników, lecz nie później niż w ciągu sześciu miesięcy.

Powyższa metoda ESG mająca zastosowanie do co najmniej 90% portfela Funduszu ma charakter wiążący przy konstruowaniu portfela.

Fundusz może także inwestować do 10% swoich aktywów netto w jednostki uczestnictwa UCITS i innych UCI (w tym funduszy typu ETF), sklasyfikowanych jako fundusze podlegające postanowieniom art. 9 rozporządzenia SFDR i posiadające takie same cele w zakresie społecznych inwestycji zrównoważonych jak Fundusz.

● ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji na potrzeby osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Poniższe elementy strategii mają charakter wiążący i nie zależą od uznania Zarządzającego inwestycjami:

1. zobowiązanie do inwestowania co najmniej 75% portfela Funduszu w obligacje spełniające uznane ramy oceny obligacji społecznych takie jak Zasady obligacji społecznych ICMA; oraz
2. zastosowanie negatywnej kwalifikacji ESG, opisanej bardziej szczegółowo w punkcie niniejszego załącznika dotyczącym strategii inwestycyjnej.

● ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Ocenę dobrych praktyk w zakresie zarządzania przeprowadza się na dwóch poziomach, tj. ilościowym i jakościowym.

W przypadku oceny ilościowej emitentów państwowych emitenci nieprzestrzegający dobrych praktyk w zakresie zarządzania są identyfikowani na podstawie punktów odniesienia ujętych w aplikacji PAI Risk App i uznawani za niemogących być przedmiotem inwestycji.

W przypadku oceny jakościowej emitentów korporacyjnych, Zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę czynniki związane z zarządzaniem, takie jak skład zarządu (w tym, między innymi, płeć, niezależność i umiejętności), praktyki zarządzania czy ochrona właścicieli.

W przypadku oceny jakościowej emitentów państwowych, Zarządzający inwestycjami bada czynniki takie jak wolności polityczne, zasada prawa, efektywność rządu.

Emitenci, którzy nie przejdą wstępnego testu aplikacji PAI Risk App lub z oceny jakościowej wynika, że posiadają braki w obszarze zarządzania, są uznawani za mogących stać się przedmiotem inwestycji.

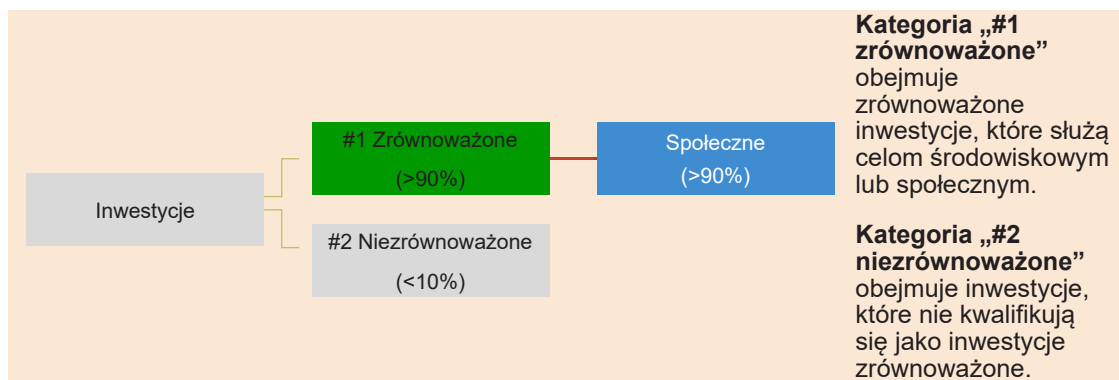
Jaka jest alokacja aktywów oraz minimalny udział zrównoważonych inwestycji?

Zarządzający inwestycjami stosuje wiążącą autorską metodę ESG, która ma zastosowanie do co najmniej 90% portfela Funduszu, przy czym taka część portfela kwalifikuje się jako zrównoważone inwestycje. Pozostała część (<10%) portfela składa się z instrumentów pochodnych stosowanych do celów zabezpieczających, a także z aktywów płynnych (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego), które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje. W celu uniknięcia wątpliwości niektóre instrumenty rynku pieniężnego, takie jak bony skarbowe, mogą być włączane do części stanowiącej 90%, w przypadku gdy Zarządzający inwestycjami potwierdzi, że takie instrumenty są zgodne ze społecznym celem zrównoważonego rozwoju Funduszu.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.



- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do osiągnięcia danego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?**

Nie dotyczy.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji.
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania w żadne inwestycje zrównoważone w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, lecz jedynie w rozumieniu rozporządzenia SFDR.

Aby zachować zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dla **gazu ziemnego** obejmują ograniczenie emisji i przejście na energię odnawialną lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria obejmują kompleksowe przepisy w sprawie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

 to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

- **Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹¹?**

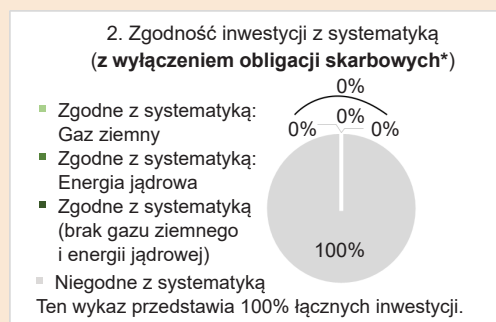
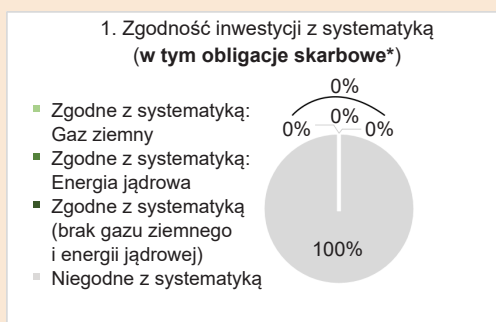
☐ Tak:

☐ Związana z gazem ziemnym

☐ Związana z energią jądrową

☒ Nie

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Nie dotyczy.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Fundusz jest zobowiązany do posiadania co najmniej 90% inwestycji zrównoważonych służących celowi społecznemu.

¹¹ Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi systematyki – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 niezrównoważone”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje kategorii „#2 niezrównoważone” obejmują aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane do celów obsługi bieżącego zapotrzebowania Funduszu, jak również instrumenty pochodne stosowane do celów zabezpieczających. W celu uniknięcia wątpliwości niektóre instrumenty rynku pieniężnego, takie jak bony skarbowe, mogą być włączane do części stanowiącej 90%, w przypadku gdy Zarządzający inwestycjami potwierdzi, że takie instrumenty są zgodne ze społecznym celem zrównoważonego rozwoju Funduszu.

Do celów uniknięcia wątpliwości, Zarządzający inwestycjami zapewnia, aby aktywa bazowe wszelkich instrumentów pochodnych stosowanych do celów efektywnego zarządzania portfelem kwalifikowały się jako zrównoważone inwestycje.

Zarządzający inwestycjami stosuje minimalne zabezpieczenia środowiskowe i społeczne w drodze oceny, czy kontrahenci wykorzystywani do zakładania lokat oraz zawierania kontraktów pochodnych spełniają wymogi dotyczące zabezpieczeń zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, według oceny MSCI. Kontrahenci niespełniający takich kryteriów nie są stosowani przez Fundusz.

Ograniczona część inwestycji należących do kategorii „#2 niezrównoważone” oraz mające zastosowanie minimalne zabezpieczenia nie mają wpływu na ciągłość realizacji celów dotyczących zrównoważonych inwestycji Funduszu.



Wskaźniki referencyjne
indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny do pomiaru stopnia osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Nie.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.franklintempleton.lu/our-funds/price-and-performance/products/33220/AA/franklin-european-social-leaders-bond-fund/LU2484328534>

Szczególne informacje, których wymóg ujawnienia wynika z art. 10 rozporządzenia SFDR, w przypadku Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu/33220

Zrównoważona inwestycja

oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Franklin Templeton Investment Funds – Franklin European Total Return Fund („Fundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego: 4HIOY1ECMPB3YDFIY329

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?



Tak



Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu**: ____%



w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu**: ____%



Nie



Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział **50%** w zrównoważonych inwestycjach



służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



służących celowi społecznemu



Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez Fundusz obejmują: (i) zmniejszanie emisji gazów cieplarnianych; (ii) oszczędzanie energii; (iii) różnorodność biologiczną; oraz (iv) przestrzeganie międzynarodowych zasad prowadzenia działalności i podstawowych wolności politycznych. Ponadto, jeśli pojawi się taka możliwość, Fundusz może promować: (i) odpowiedzialne gospodarowanie

odpadami stałymi i ściekami; (ii) gospodarkę obiegową; oraz (iii) zmniejszenie zróżnicowania wynagrodzenia ze względu na płeć lub zwiększenie równowagi płci w zarządach. Zarządzający inwestycjami dążą do uwzględniania tych aspektów poprzez:

- unikanie inwestycji w emitentów opóźniających się z przejściem na gospodarkę niskoemisyjną; oraz
- wprowadzanie negatywnej kwalifikacji w ramach procesu inwestycyjnego, jak opisano bardziej szczegółowo poniżej w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

Ponadto Fundusz dokonuje alokacji co najmniej 50% swojego portfela na zrównoważone inwestycje. W ramach tych zrównoważonych inwestycji, Fundusz dokonuje alokacji co najmniej 25% swojego portfela na zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu oraz alokacji co najmniej 5% swojego portfela na zrównoważone inwestycje służące celowi społecznemu.

Fundusz nie stosuje wskaźnika referencyjnego, do którego dostosowuje aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez Fundusz.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych są następujące:

- odsetek inwestycji w Obligacje zielone, zgodnie z definicją podaną poniżej w sekcji „Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?”;
- odsetek inwestycji w Obligacje społeczne, zgodnie z definicją podaną poniżej w sekcji „Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?”;
- odsetek inwestycji w Obligacje zrównoważonego rozwoju, zgodnie z definicją podaną poniżej w sekcji „Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?”;
- odsetek inwestycji w inne formy obligacji (niebędące obligacjami z przeznaczeniem zysku) uznane za inwestycje zrównoważone, zgodnie z definicją podaną poniżej w sekcji „Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?”;
- odsetek inwestycji w obligacje emitowane przez liderów środowiskowych, zgodnie z definicją podaną poniżej w sekcji „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”;
- odsetek inwestycji w emitentów, którzy nie spełniają któregokolwiek z wyłączeń ESG opisanych poniżej w sekcji „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”;
- ekspozycja na obowiązkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków („PAI”) przedstawione w tabeli 1 załącznika I do rozporządzenia SFDR („Regulacyjne standardy techniczne”), zgodnie z kategorią aktywów, w porównaniu ze wskaźnikiem referencyjnym Funduszu podanym w Załączniku F do Prospektu informacyjnego (Fundusz nie ma obowiązku utrzymywania głównych niekorzystnych skutków na poziomie powyżej swojego wskaźnika referencyjnego, jednakże różnica pomiędzy tymi dwoma wielkościami informuje o skuteczności promowania środowiskowych i społecznych aspektów przez Fundusz); oraz
- liczba emitentów z którymi współpracują Zarządzający inwestycjami.

● ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Celem inwestycji zrównoważonych jest między innymi finansowanie i promowanie albo:

- efektywnego wykorzystywania energii, surowców, wody i gruntów;
- produkcji energii odnawialnej;
- zmniejszania ilości odpadów i emisji gazów cieplarnianych oraz mniejszego wpływu działalności gospodarczej na różnorodność biologiczną;
- rozwoju gospodarki obiegowej;
- przeciwdziałania nierównościom i wspierania spójności społecznej;
- integracji społecznej i rozwoju społeczności;
- dobrych stosunków pracy;
- ochrony socjalnej najbardziej narażonych członków społeczności, w tym między innymi wykluczonych lub zmarginalizowanych populacji lub społeczności, kobiet lub mniejszości seksualnych i płciowych, starzejących się populacji i narażonej młodzieży;
- powszechnego dostępu do podstawowej infrastruktury społecznej, edukacji i opieki zdrowotnej wysokiej jakości; lub
- inwestycji w kapitał ludzki, w tym w społecznościach znajdujących się w niekorzystnej sytuacji.

Ten cel osiąga się poprzez inwestowanie w:

- obligacje oznaczane jako zielone lub wszelkie inne papiery wartościowe (takie jak obligacje niebieskie), z których zyski są przeznaczane na kwalifikujące się przedsięwzięcia środowiskowe (tj. na przedsięwzięcia przyczyniające się do realizacji celów środowiskowych zrównoważonych inwestycji Funduszu), pod warunkiem, że ich ramy odpowiadają standardom międzynarodowym (takim jak Zasady dotyczące zielonych obligacji (ang. Green Bond Principles) wydane przez International Capital Market Association („ICMA”) lub Standard UE dotyczący zielonych obligacji (ang. European Union Green Bond Standard („EU GBS”)), a emitent jest wyraźnie zobowiązany do przekazania zysków na kwalifikujące się przedsięwzięcia środowiskowe (łącznie zwane dalej „Obligacjami zielonymi”);
- obligacje oznaczane jako społeczne lub wszelkie inne papiery wartościowe (takie jak obligacje na rzecz równości płci), z których zyski są przeznaczane na kwalifikujące się przedsięwzięcia społeczne (tj. na przedsięwzięcia przyczyniające się do realizacji celów społecznych zrównoważonych inwestycji Funduszu), pod warunkiem, że ich ramy odpowiadają standardom międzynarodowym (takim jak Zasady dotyczące obligacji społecznych (ang. Social Bond Principles) wydane przez International Capital Market Association („ICMA”), a emitent jest wyraźnie zobowiązany do przekazania zysków na kwalifikujące się przedsięwzięcia społeczne (łącznie zwane dalej „Obligacjami społecznymi”);
- obligacje oznaczane jako obligacje zrównoważonego rozwoju lub wszelkie inne papiery wartościowe, z których zyski są przeznaczane na kwalifikujące się przedsięwzięcia środowiskowe lub społeczne (tj. na przedsięwzięcia przyczyniające się do realizacji celów środowiskowych lub społecznych zrównoważonych inwestycji Funduszu), pod warunkiem, że ich ramy odpowiadają standardom międzynarodowym (takim jak Zasady dotyczące obligacji zrównoważonego rozwoju (ang. Sustainability Bond Principles) wydane przez International Capital Market Association („ICMA”), a emitent jest wyraźnie zobowiązany do przekazania zysków na kwalifikujące się przedsięwzięcia środowiskowe i społeczne (łącznie zwane dalej „Obligacjami zrównoważonego rozwoju”);
- inne formy obligacji (niebędące obligacjami z przeznaczeniem zysku) emitowane przez państwa, jednostki państwowe niższego szczebla i ich agencje (zwane także „emitentami państwowymi”) z siedzibą w krajach, których średnie wydatki budżetowe z ostatnich 5 lat na wybrane obszary tematyczne uznane za przyczyniające się do realizacji celów społecznych lub środowiskowych zrównoważonych inwestycji Funduszu, stanowią co najmniej 50% całkowitych wydatków budżetowych w oparciu o dane EUROSTATU. Obszary te obejmują między innymi ograniczanie emisji zanieczyszczeń, ochronę różnorodności biologicznej i krajobrazu, ochronę środowiska, rozwój mieszkalnictwa, rozwój społeczności, zaopatrzenie w wodę, produkty medyczne, usługi szpitalne, usługi w zakresie zdrowia publicznego, edukację, choroby i niepełnosprawność, wsparcie dla osób starszych, rodzin i dzieci, bezrobocie.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

| Zarządzający inwestycjami wykorzystują szereg różnych narzędzi i metod do celów
| zapewnienia zgodności z zasadą „nie czyń poważnych szkód”.

W pierwszej kolejności wielu emitentów zostaje wykluczonych ze spektrum inwestycyjnego za pomocą autorskich narzędzi, jak opisano poniżej w sekcji „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”, co przyczynia się do wdrożenia zasady „nie czyni poważnych szkód”.

Następnie do celów oceny tego, czy zrównoważona inwestycja może powodować potencjalne szkody, Zarządzający inwestycjami biorą pod uwagę obowiązkowe i inne mające zastosowanie wskaźniki głównych niekorzystnych skutków (PAI) przedstawione w tabeli 1 załącznika I do rozporządzenia SFDR („Regulacyjne standardy techniczne”), zgodnie z kategorią aktywów i z analizą przeprowadzoną przez Zarządzających inwestycjami. W przypadku inwestycji w instrumenty z przeznaczeniem zysku Zarządzający inwestycjami oceniają możliwość wystąpienia znacznej szkody na poziomie finansowanych przedsięwzięć i na poziomie emitenta.

Ponadto, w przypadku gdy fundusz proponuje uznanie obligacji emitowanych przez emitentów państwowych, niebędących instrumentami z przeznaczeniem zysku, za zrównoważone inwestycje, niektórzy emitenci podlegają wykluczeniu w celu zapewnienia zgodności z zasadą „nie czyni poważnych szkód”. Zarządzający Inwestycjami biorą pod uwagę szereg czynników, w tym w szczególności (między innymi) to, że emitent:

- nie posiada silnej struktury zarządzania (w oparciu o wskaźniki zarządzania Banku Światowego);
- nie jest stroną niektórych istotnych umów międzynarodowych;
- nie ratyfikował ani nie wdrożył kluczowych konwencji dotyczących praw pracowniczych i praw człowieka;
- został uznany za niespełniający wymogów w zakresie środków przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu;
- uzyskał niską ocenę w indeksie percepcji korupcji (ang. Corruption Perceptions Index) przygotowanym przez Transparency International; lub
- został uznany za „Not Free” przez Freedom House.

W celu uniknięcia wątpliwości wyłączenia te mają charakter uzupełniający w stosunku do wyłączeń wymienionych w sekcji „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

— — — *W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*

Przy ocenie zgodności inwestycji Funduszu z zasadą „nie czyni poważnych szkód” Zarządzający inwestycjami biorą pod uwagę wszystkie obowiązkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków (PAI) przedstawione w tabeli 1 załącznika I rozporządzenia SFDR („Regulacyjne standardy techniczne”), w zakresie, w jakim są one odpowiednie dla inwestycji rozważanych przez Fundusz, jak również wszelkie inne wskaźniki PAI uznane przez Zarządzających inwestycjami za odpowiednie, a także inne odniesienia uznane przez Zarządzających inwestycjami za wyznaczniki niekorzystnych skutków. Zarządzający inwestycjami przeprowadzają tę analizę na poziomie każdej zrównoważonej inwestycji, przez co odpowiedniość i istotność wskaźników głównych niekorzystnych skutków może różnić się w zależności od inwestycji. Emitenci uznani za czyniących poważne szkody w oparciu o te wskaźniki nie kwalifikują się do uznania za emitentów zrównoważonych inwestycji.

— — — *W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?*

W przypadku papierów wartościowych emitowanych przez emitentów korporacyjnych, zrównoważone inwestycje podlegają ocenie pod względem zgodności z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka. Wytyczne te nie mają zastosowania do inwestycji w papiery wartościowe emitowane przez suwerenne kraje.

Zgodność ta podlega monitorowaniu przy użyciu danych uzyskiwanych od zewnętrznego dostawcy danych. Naruszenia zidentyfikowane przez tego dostawcę usług są oznaczane w systemie zgodności inwestycyjnej w celu ich późniejszego przeanalizowania przez

- | Zarządzających inwestycjami. W przypadku, gdy analiza due diligence wykaże, że w przypadku danego emitenta zgodność z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka nie jest zachowana, Zarządzający inwestycjami nie będą inwestować w papiery wartościowe takiego emitenta lub, jeśli już w nie zainwestowali, dokonają zbycia takich papierów wartościowych tak szybko, jak to możliwe, z uwzględnieniem najlepszych interesów Uczestników, lecz nie później niż w ciągu sześciu miesięcy w normalnych warunkach rynkowych.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

 Tak,

Wskaźniki głównych niekorzystnych skutków uwzględnia się do celów:

- **identyfikowania najlepszych emitentów;**
- **ograniczania spektrum inwestycyjnego Funduszu;**
- **określenia współpracy tematycznej; oraz**
- **zastosowania wykluczeń.**

Identyfikowanie najlepszych emitentów

Fundusz dąży do uzyskania ekspozycji na obligacje emitowane przez emitentów korporacyjnych i emitentów państwowych uznanych przez Zarządzających inwestycjami za liderów środowiskowych, zgodnie z definicją podaną poniżej w sekcji „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

W przypadku jednostek państwowych niższego szczebla i agencji poszczególnych państw, pod uwagę bierze się ocenę odpowiedniego państwa.

Ograniczanie spektrum inwestycyjnego Funduszu

Emitenci państwowi znajdujący się w dolnych 20% spektrum inwestycyjnego w oparciu o indeks EETI (ang. Energy and Environmental Transition Index) („indeks EETI”) oraz emitenci korporacyjni znajdujący się w dolnych 20% spektrum inwestycyjnego w oparciu o aplikację ESG Credit App zostają **wykluczeni** z portfela.

Określanie współpracy tematycznej

Zarządzający inwestycjami zobowiązują się **współpracować** (w skali roku kalendarzowego) z 5% przedsiębiorstw, które są uważane za osiągające niedostateczne wyniki pod względem ich łącznej ekspozycji na mające zastosowanie obowiązkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków (PAI).

Główne niekorzystne skutki to

najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Zastosowania wykluczeń

W całym portfelu (z wyłączeniem aktywów płynnych i instrumentów pochodnych wykorzystywanych do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem oraz w zależności od kategorii aktywów) Fundusz stosuje określone wykluczenia ESG, jak opisano poniżej w sekcji „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

Więcej informacji na temat sposobu, w jaki Fundusz uwzględniał główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju można znaleźć w okresowych sprawozdaniach Funduszu.

 Nie

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?



Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Fundusz stosuje autorską metodę ESG, która stanowi połączenie wykluczeń, współpracy i zrównoważonych inwestycji w sposób umożliwiający uwzględnianie środowiskowych i społecznych aspektów Funduszu, a także celów zrównoważonych inwestycji, które Fundusz zamierza częściowo realizować. Autorską metodę ESG stosuje się wobec co najmniej 90% portfela Funduszu i jest ona obowiązkowa przy ustalaniu składu portfela.

W pierwszej kolejności Zarządzający inwestycjami korzystają z trzech autorskich narzędzi do analizy danych w całym portfelu celem ograniczenia spektrum inwestycyjnego.

Pierwsze autorskie narzędzie, aplikacja Principal Adverse Impact Risk App, („PAI Risk App”) wykorzystuje dane uzyskane od zewnętrznego dostawcy danych do celów identyfikacji emitentów korporacyjnych i emitentów państwowych zaangażowanych w szkodliwą działalność gospodarczą lub budzących kontrowersję, którzy podlegają wykluczeniu ze spektrum inwestycyjnego przez Zarządzających inwestycjami.

Drugie autorskie narzędzie, indeks EETI, klasyfikuje emitentów państwowych w spektrum inwestycyjnym w oparciu o takie czynniki jak emisja gazów cieplarnianych, energochłonność, ochrona różnorodności biologicznej, zanieczyszczenie powietrza i odnawialne źródła energii. Emitenci państwowi znajdujący się w grupie dolnych 20% emitentów w swojej branży, według indeksu EETI, podlegają wykluczeniu ze spektrum inwestycyjnego.

Trzecie autorskie narzędzie, aplikacja ESG Credit App, klasyfikuje emitentów korporacyjnych na podstawie szeregów czasowych intensywności emisji gazów cieplarnianych (Zakres 1 i Zakres 2) oraz certyfikacji według inicjatywy Science Based Target („SBTi”). Emitenci korporacyjni znajdujący się w dolnych 20% spektrum inwestycyjnego według aplikacji ESG Credit App zostają także wykluczeni z portfela.

Następnie Fundusz dąży do uzyskania ekspozycji na emitentów uznanych przez Zarządzających inwestycjami za liderów środowiskowych. Liderzy środowiskowi są definiowani jako emitenci państwowi znajdujący się w grupie 20% najlepszych emitentów w swojej branży według indeksu EETI oraz emitenci korporacyjni znajdujący się w grupie 20% najlepszych emitentów w swojej branży według aplikacji ESG Credit App, w oparciu o czynniki wymienione powyżej.

W uzupełnieniu do powyższego Fundusz stosuje określone wykluczenia ESG. *W całym portfelu* (z wyłączeniem aktywów płynnych i instrumentów pochodnych wykorzystywanych do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem), Fundusz nie dokonuje inwestycji w emitentów korporacyjnych, którzy według oceny Zarządzających inwestycjami naruszają: (i) zasady inicjatywy ONZ Global Compact; (ii) postanowienia Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka; (iii) postanowienia Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych; oraz (iv) Konwencje MOP; uzyskają rating ESG na poziomie CCC według MSCI (z zastrzeżeniem sytuacji, w której Zarządzający inwestycjami po przeprowadzeniu formalnego przeglądu przedstawia wystarczające dowody na to, że rating ESG na poziomie CCC nie ma uzasadnienia); oraz wywierają niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem różnorodności biologicznej.

Dodatkowe ograniczenia mają zastosowanie do emitentów korporacyjnych w odniesieniu do działalności związanej z tytoniem, wyrobami tytoniowymi lub e-papierosami, bronią kontrowersyjnego rodzaju i bronią konwencjonalną, hazardem, rozrywką dla dorosłych, węglem, niekonwencjonalnych i konwencjonalnych źródeł ropy naftowej i gazu oraz wytwarzaniem energii elektrycznej lub ciepła z nieodnawialnych źródeł energii. .

Ponadto Fundusz nie inwestuje w państwowych emitentów, którzy według oceny Zarządzających Inwestycjami mają status „Not Free” według Freedom House i rating ESG według MSCI na poziomie CCC (z zastrzeżeniem sytuacji, w której Zarządzający inwestycjami po przeprowadzeniu formalnego przeglądu przedstawią wystarczające dowody na to, że rating ESG na poziomie CCC nie ma uzasadnienia).

Powyższe wykluczenia nie mają charakteru wyczerpującego.

Ponadto wykluczenia, o których mowa w sekcji „W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?”, dotyczące emitentów państwowych, mają zastosowanie do wszystkich emitentów państwowych w portfelu. Wyjątkiem jest sytuacja, w której do 30% portfela może być angażowane w instrumenty takich emitentów państwowych jak USA, Japonia i Wielka Brytania, jako emitentów rezerw podstawowych w walutach innych niż euro, ze względu na dywersyfikację lub zabezpieczenie (ryzyka walutowego).

Więcej informacji na temat wykluczeń można znaleźć w informacjach ujawnionych przez Fundusz zgodnie z art. 10 rozporządzenia SFDR, do których link podano poniżej w sekcji „Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?”.

Jeśli papier wartościowy będący w posiadaniu Funduszu podlega co najmniej jednemu z wykluczeń Funduszu, Zarządzający inwestycjami dokonują zbycia takiego papieru wartościowego tak szybko, jak to możliwe, z uwzględnieniem najlepszych interesów Uczestników, lecz nie później niż w ciągu sześciu miesięcy, w normalnych warunkach rynkowych.

● ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Wiążące elementy strategii inwestycyjnej można podsumować w następujący sposób:

- wykluczenie dolnych 20% spektrum inwestycyjnego w oparciu o indeks EETI i aplikację ESG Credit App;
- zobowiązanie do współpracy (w skali roku kalendarzowego) z 5% spółek, w które dokonano inwestycji, uznanych przez Zarządzających inwestycjami za osiągające niedostateczne wyniki pod względem wskaźników głównych niekorzystnych skutków (PAI); oraz
- zastosowanie wykluczeń ESG opisanych dokładniej w sekcji „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”

● ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Fundusz wyklucza ze swojego portfela emitentów uzyskujących oceny mieszczące się w dolnych 20% spektrum inwestycyjnego, w oparciu o indeks EETI (w przypadku emitentów państwowych) i według aplikacji ESG Credit App (w przypadku emitentów korporacyjnych).

● ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Ocenę dobrych praktyk w zakresie zarządzania przeprowadza się na dwóch poziomach, tj. ilościowym i jakościowym.

W przypadku oceny ilościowej emitentów korporacyjnych, emitenci nieprzestrzegający dobrych praktyk w zakresie zarządzania są identyfikowani na podstawie danych ujętych w aplikacji PAI Risk App i uznawani za niemogących stać się przedmiotem inwestycji.

W przypadku oceny jakościowej emitentów korporacyjnych, Zarządzający inwestycjami biorą pod uwagę czynniki związane z zarządzaniem, takie jak skład zarządu (w tym między innymi płeć, niezależność i umiejętności), praktyki zarządzania lub przestrzeganie praw przysługujących akcjonariuszom.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Emitenci, którzy nie przejdą wstępnego testu aplikacji PAI Risk App lub z których oceny jakościowej wynika, że posiadają braki w obszarze zarządzania, są uznawani za niemogących stać się przedmiotem inwestycji.



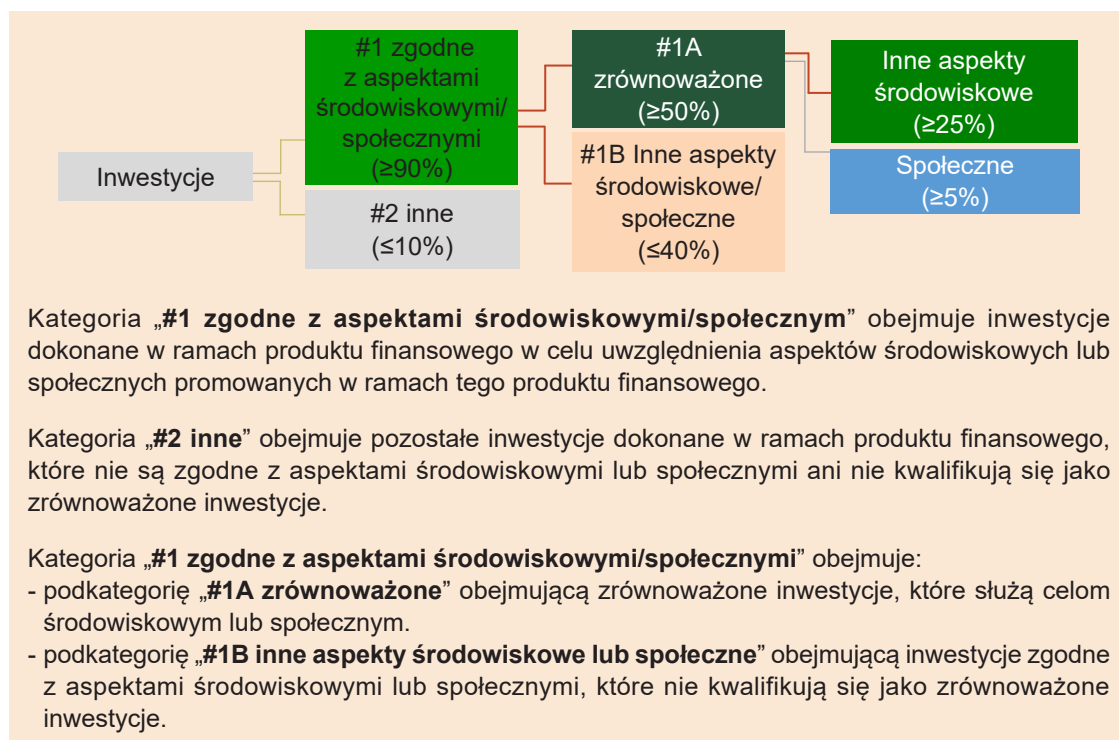
Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Co najmniej 90% portfela Funduszu jest zgodne ze środowiskowymi lub społecznymi aspektami promowanymi przez Fundusz. Pozostała część ($\leq 10\%$) portfela nie jest zgodna z promowanymi aspektami i składa się z aktywów płynnych (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) oraz instrumentów pochodnych stosowanych do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem.

W celu uniknięcia wątpliwości niektóre instrumenty rynku pieniężnego, takie jak bony skarbowe, mogą być włączane do części stanowiącej 90%, w przypadku gdy Zarządzający inwestycjami potwierdzą, że takie instrumenty są zgodne ze środowiskowymi lub społecznymi aspektami promowanymi przez Fundusz.

Z segmentu portfela Funduszu, który jest zgodny z promowanymi aspektami środowiskowymi lub społecznymi, Fundusz dodatkowo zobowiązuje się inwestować co najmniej 50% swojego portfela w zrównoważone inwestycje, w ramach części inwestycji zgodnych z aspektami środowiskowymi lub społecznymi.



Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji.
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub socjećnych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Nie dotyczy.



- **W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?**

Nie dotyczy.

Aby zachować zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dla **gazu ziemnego** obejmują ograniczenie emisji i przejście na energię odnawialną lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria obejmują kompleksowe przepisy w sprawie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



to

zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów**

- **Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹²?**

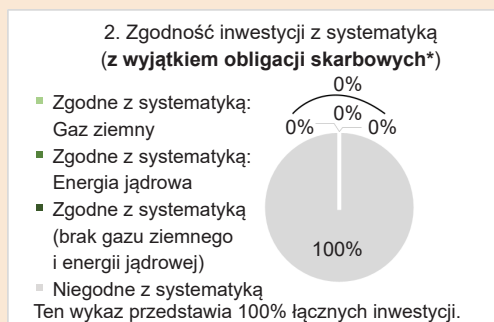
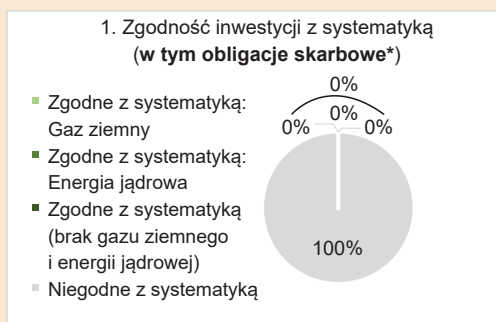
☐ Tak:

☐ Związana z gazem ziemnym

☐ Związana z energią jądrową

☒ Nie

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Nie dotyczy.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Fundusz zobowiązuje się do utrzymywania minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu zgodnemu z rozporządzeniem SFDR w swoim portfelu na poziomie 25%. Zarządzający inwestycjami nie są obecnie w stanie określić dokładnego

¹² Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi systematyki – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

zrównoważonej
środowiskowo
działalności
gospodarczej
zgodnie z unijną
systematyką
dotyczącą
zrównoważonego
rozwoju.

udziału inwestycji bazowych Funduszu, które uwzględniają kryteria unijne dotyczące działalności gospodarczej zrównoważonej pod względem środowiskowym. Sytuacja ta jednak wymaga weryfikacji w miarę zwiększania z czasem dostępności wiarygodnych danych.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu wynosi 5% portfela Funduszu.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje kategorii „#2 inne” obejmują aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane do celów obsługi bieżącego zapotrzebowania Funduszu, jak również instrumenty pochodne utrzymywane do celów zabezpieczających i skutecznego zarządzania portfelem.

W celu uniknięcia wątpliwości niektóre instrumenty rynku pieniężnego, takie jak bony skarbowe, mogą być włączane do części stanowiącej 90%, w przypadku gdy Zarządzający inwestycjami potwierdzą, że takie instrumenty są zgodne ze środowiskowymi lub społecznymi aspektami promowanymi przez Fundusz.

Nie wprowadzono minimalnych zabezpieczeń środowiskowych ani społecznych w stosunku do: (i) środków pieniężnych i innych aktywów płynnych; ani (ii) instrumentów pochodnych stosowanych do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie.

Wskaźniki referencyjne
indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.franklintempleton.lu/our-funds/price-and-performance/products/4817/A/franklin-european-total-return-fund/LU0170473531>

Szczególne informacje, których wymóg ujawnienia wynika z art. 10 rozporządzenia SFDR, w przypadku Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu/4817

Zrównoważona inwestycja

oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony

w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Franklin Genomic Advancements Fund („Fundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego: 2549008AQJB3984XPF72

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☐ **Tak**

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi środowiskowemu: ____%

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi społecznemu: ____%

☐ ☒ **Nie**

☐ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ____% w zrównoważonych inwestycjach

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ służących celowi społecznemu

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez Fundusz są specyficzne dla każdej spółki i branży, w której działa Fundusz. Do aspektów tych należą przede wszystkim:

- przystępność cenowa/ ceny leków;
- zróżnicowanie płci i włączenie społeczne;
- zadowolenie i jakość życia pracowników;
- łagodzenie wpływu na środowisko poprzez zmniejszanie, np. emisji gazów cieplarnianych.

Zarządzający inwestycjami dąży do osiągnięcia tych celów przez wykluczanie określonych emitentów i sektorów uznanych przez Zarządzającego inwestycjami za mających niekorzystny wpływ na społeczeństwo, przy jednoczesnym preferowaniu emitentów o pozytywnym profilu środowiskowym, społecznym i związanym z zarządzaniem („ESG”), wyznaczonym zgodnie z autorską metodą ESG stosowaną przez Zarządzającego inwestycjami.

Do celów uwzględnienia promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych nie wyznaczono żadnego wskaźnika referencyjnego.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

- **Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?**

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych są następujące:

- udział spółek o ratingu AAA, AA, A i B według autorskiej metody ESG; oraz
- udział spółek posiadających ekspozycję na ryzyko związane z wykluczonymi sektorami lub powiązanych z takimi sektorami oraz dodatkowymi wykluczeniami (szczegółowo określonymi poniżej w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”).

- **Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?**

Nie dotyczy.

- **W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?**

Nie dotyczy.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyni poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyni poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Główne niekorzystne skutki

to najważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak,

Fundusz bierze pod uwagę w szczególności następujące główne niekorzystne skutki („główne niekorzystne skutki”):

- emisje gazów cieplarnianych zakresu 1 i zakresu 2;
- intensywność emisji gazów cieplarnianych zakresu 1+2 oraz istotna intensywność emisji gazów cieplarnianych zakresu 3; oraz
- równowaga płci w zarządach.

Uwzględnienie wskazanych głównych niekorzystnych skutków jest powiązane z analizą fundamentalną inwestycji, a także oceną ESG spółek, w które dokonano inwestycji, przeprowadzanymi przez Fundusz. W opinii Zarządzającego inwestycjami te główne niekorzystne skutki mają zastosowanie do najszerszego zakresu inwestycji Funduszu i stanowią największy zestaw możliwości do współpracy.

W odniesieniu do **emisji gazów cieplarnianych** Zarządzający inwestycjami jest zobowiązany do współpracy ze spółkami, w które dokonano inwestycji, w celu nakłonienia ich do opracowywania i realizacji planów redukcji emisji gazów cieplarnianych, które są zgodne z długoterminowymi celami opartymi na podstawach naukowych, polegającymi na osiągnięciu zerowych emisji netto do 2050 roku. Zarządzający inwestycjami współpracuje ze spółkami w celu zwiększenia skali ich zobowiązania do spełniania zerowych celów netto, dostosowanych do osiągnięcia poziomu zerowego netto oraz osiągania zerowych emisji netto. Zarządzający inwestycjami zdaje sobie sprawę z tego, że w krótkim okresie bezwzględne emisje mogą wzrosnąć w przypadku niektórych spółek, ponieważ pracują one nad planami przejściowymi, w związku z tym uwzględnienie intensywności emisji gazów cieplarnianych pomaga Zarządzającemu inwestycjami monitorować to, czy ogólne emisje gazów cieplarnianych spółek zmierzają w kierunku zgodnym z ograniczaniem w czasie emisji gazów cieplarnianych.

W kontekście **równowagi płci w zarządach**, Zarządzający inwestycjami zobowiązuje się do współpracy ze spółkami, w które dokonano inwestycji, w celu zapewnienia, aby ich zarządy były reprezentatywne dla klientów, których obsługują, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że to pomaga im w lepszym zrozumieniu bazy konsumentów, tworzeniu lepszych produktów i ostatecznie osiąganiu większej efektywności działania. W pierwszej kolejności Zarządzający inwestycjami identyfikuje spółki, których zarządy nie są zróżnicowane pod względem płci i ustala progi czasowe do celów opracowania planu zwiększenia równowagi płci w zarządach. W opinii Zarządzającego inwestycjami zasadne jest zwiększanie z czasem akceptowalnego poziomu równowagi płci w zarządach oraz współpraca ze spółkami, które „pozostają w tyle” w porównaniu z innymi spółkami z branży.

W momencie nowych inwestycji, w przypadku wyżej wymienionych głównych niekorzystnych skutków, Zarządzający inwestycjami ustala bazę dla portfela i spółek, w które dokonano inwestycji, a następnie dąży do osiągnięcia z czasem poprawy w obu tych obszarach w drodze współpracy. Fundusz współpracuje ze spółkami, w które dokonano inwestycji, w celu ustalenia i przestrzegania celów redukcji emisji opartych na podstawach naukowych, przy czym Fundusz stara się stosować podejście polegające na pokryciu portfela, z rosnącą wagą spółek, które osiągnęły zerowe emisje gazów cieplarnianych netto, są dostosowane do osiągania zerowych emisji netto lub są w trakcie dostosowywania się do tego. Celem portfela jest osiągnięcie poziomu 100% w tych kategoriach do 2040 roku. W przypadku równowagi płci w zarządach, początkowym obowiązkiem Funduszu jest nawiązanie współpracy ze wszystkimi spółkami, w których brak jest równowagi płci, przy założeniu, że opracują one plan zwiększenia równowagi płci w zarządach przynajmniej w ciągu 18 miesięcy. Zarządzający inwestycjami ma zamiar z biegiem czasu zwiększać założenia w zakresie równowagi płci w zarządach. Konsekwencje braku poprawy tych wskaźników w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji, mogą ostatecznie doprowadzić do zbycia inwestycji, jeżeli Zarządzający inwestycjami nie będzie widzieć możliwości poprawy tej sytuacji. W przypadku podjęcia decyzji o zbyciu inwestycji, zbycie to następuje zazwyczaj w ciągu jednego miesiąca, chyba że warunki rynkowe takie jak ograniczenia płynności wymagają zastosowania dłuższego okresu zbycia inwestycji uwzględniającego najlepsze interesy uczestników.

Fundusz zobowiązuje się także do wykluczenia inwestycji w spółki, które są producentami lub dystrybutorami kontrowersyjnych rodzajów broni lub które nie przestrzegają zasad inicjatywy ONZ Global Compact („zasady inicjatywy UNGC”), bez pozytywnych perspektyw na poprawę sytuacji.

Więcej informacji na temat sposobu, w jaki Fundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki, można znaleźć w okresowych sprawozdaniach Funduszu.

 Nie

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Zarządzający inwestycjami stosuje wiążącą autorską metodę ESG w celu ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii ESG.

Zarządzający inwestycjami dokonuje oceny spółek, które mogą być potencjalnymi inwestycjami dla Funduszu („Spektrum inwestycyjne Funduszu”) i przypisuje im całkowity rating ESG w oparciu o czynniki ilościowe i jakościowe takie jak:

przystępność cenowa/ ceny leków, zadowolenie pracowników, zróżnicowanie płci i włączenie społeczne oraz wpływ na środowisko (w przypadku większych spółek).



Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Rating nadawany emitentom przez Zarządzającego inwestycjami na podstawie autorskiej metody ESG obejmuje cztery poziomy: AAA (najlepszy w klasie/ bardzo dobry), AA (dobry), A (dostateczny) i B (wymaga poprawy). Podejście ESG przyjęte przez Zarządzającego inwestycjami obejmuje regularny dialog ze spółkami, monitorowanie istotnych kwestii związanych z ESG i pełnomocnictwami do głosowania. Spółki, którym nadano rating B lub które nie otrzymały ratingu z powodu niespełnienia przez spółkę podstawowych kryteriów Zarządzającego Inwestycjami, podlegają wykluczeniu z portfela Funduszu.

Fundusz stosuje także określone wykluczenia ESG i nie inwestuje w spółki, które według analizy Zarządzającego inwestycjami:

- rażąco naruszają zasady inicjatywy UNGC (bez pozytywnych perspektyw) – w tym celu Fundusz nie inwestuje w spółki, które w ocenie Zarządzającego inwestycjami nie przestrzegają zasad inicjatywy UNGC;
- generują ponad 10% przychodów z produkcji lub dystrybucji broni;
- są zaangażowane w produkcję, dystrybucję lub handel hurtowy dedykowanych komponentów broni zakazanej (tj. miny przeciwpiechotne, broń biologiczna i chemiczna oraz amunicja kasetowa);
- produkują tytoń lub wyroby tytoniowe lub generują przychody z takich produktów na poziomie przekraczającym 5% swoich przychodów z takich produktów;
- generują ponad 10% swoich przychodów z wydobycia węgla energetycznego lub produkowania energii z węgla.

Ostatecznie Fundusz wyklucza ze swojego portfela spółki, które w wyniku prowadzonej współpracy nie osiągną poprawy w zakresie zintegrowanych głównych niekorzystnych skutków opisanych powyżej. Spółki ujęte na liście wykluczeń mogą zostać z niej wykreślone, jeśli wykażą poprawę odpowiednich głównych niekorzystnych skutków.

Jeśli papier wartościowy będący w posiadaniu Funduszu podlega co najmniej jednemu z wykluczeń Funduszu, Zarządzający inwestycjami dokonują zbycia takiego papieru wartościowego tak szybko, jak to możliwe. Zbycie inwestycji następuje zazwyczaj w ciągu jednego miesiąca, chyba że warunki rynkowe takie jak ograniczenia płynności wymagają zastosowania dłuższego okresu zbycia inwestycji z uwzględnieniem najlepszych interesów Uczestników.

● ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Wiążące elementy strategii inwestycyjnej można podsumować w następujący sposób:

- wykluczenie poszczególnych sektorów i spółek szczegółowo opisanych w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?” powyżej;
- wykluczenie spółek o ratingu B według metody autorskiej; oraz
- zobowiązanie do wykluczania spółek, które w wyniku prowadzonej współpracy nie osiągną poprawy w zakresie głównych niekorzystnych skutków.

● ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie dotyczy.

● ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Zarządzanie podlega systematycznej ocenie w ramach fundamentalnej analizy przeprowadzanej przez Zarządzającego inwestycjami.

Do celów oceny zarządzania, Zarządzający inwestycjami wykorzystuje wskaźniki ilościowe (takie jak informacje dotyczące wynagrodzeń, wskaźniki równowagi i integracji, wskaźniki kontrowersji) oraz oceny jakościowe (niezależność zarządu, skład zarządu, istnienie akcji podwójnej klasy).

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Zarządzający inwestycjami stosuje także inne czynniki jakościowe takie jak alokacja kapitału, powodzenie prac badawczo-rozwojowych, zarządzanie sytuacjami kryzysowymi, historia transakcji nabycia i komunikacja z inwestorami.

Niektóre kontrowersje związane z zarządzaniem (np. obawy dotyczące wynagrodzeń kadry kierowniczej lub zauważalny brak niezależności członków zarządu) mogą skutkować tym, że spółki nie będą mogły stanowić przedmiotu inwestycji według naszych standardów pomimo dobrej sytuacji finansowej czy atrakcyjnego poziomu innych wskaźników.



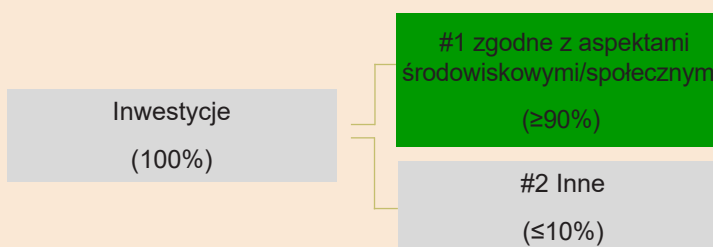
Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji.
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Zarządzający inwestycjami stosuje wiążącą autorską metodę ESG, która ma zastosowanie do co najmniej 90% portfela Funduszu, do celów ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii ESG. Co najmniej 90% portfela Funduszu jest zgodne ze środowiskowymi lub społecznymi aspektami promowanymi przez Fundusz. Pozostała jego część ($\leq 10\%$), głównie składająca się z aktywów płynnych (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) nie jest zgodna z promowanymi aspektami.



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym**” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „**#2 inne**” obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

- ***W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?***

Nie dotyczy.

Aby zachować zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dla **gazu ziemnego** obejmują ograniczenie emisji i przejście na energię odnawialną lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria obejmują kompleksowe przepisy w sprawie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Fundusz nie jest zobowiązany do inwestowania w żadne zrównoważone inwestycje w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

- **Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹³?**



Tak:



Związana z gazem ziemnym



Związana z energią jądrową

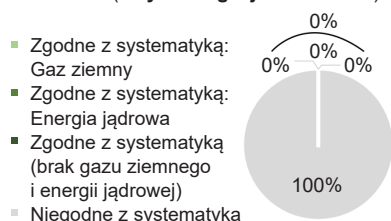


Nie

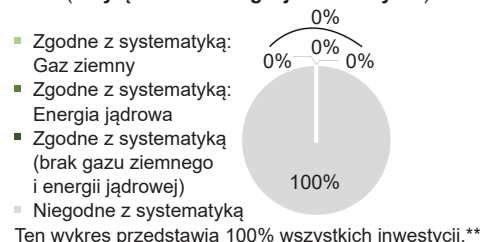


Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.

1. Zgodność inwestycji z systematyką (w tym obligacje skarbowe*)



2. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyłączeniem obligacji skarbowych*)



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.

** Biorąc pod uwagę, że zobowiązanie do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnie z systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jest ustalone na poziomie co najmniej 0%, procent obligacji skarbowych w portfelu nie ma wpływu na wynik obliczeń.

¹³ Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

● **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Z uwagi na to, że Fundusz nie ma obowiązku dokonywania zrównoważonych inwestycji w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą został zatem ustalony także na poziomie 0%.

 to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Fundusz nie jest objęty obowiązkiem w zakresie minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje kategorii „#2 inne”, stanowiące do 10% portfela, mogą obejmować inwestycje w aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane do celów obsługi bieżącego zapotrzebowania Funduszu lub inwestycje, w przypadku których nie ma wystarczających danych, aby można je było uznać za inwestycje związane z ESG. Z uwagi na neutralny charakter aktywa nie wprowadzono minimalnych zabezpieczeń.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie

Wskaźniki referencyjne
indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.franklintempleton.lu/our-funds/price-and-performance/products/32168/Z/franklin-genomic-advancements-fund/LU2387456838>

Szczegółne informacje wymagane na podstawie art. 10 rozporządzenia SFDR w odniesieniu do Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu/32168

Zrównoważona inwestycja

oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund („Fundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego: 549300WDS73FHS1LLT86

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?



Tak



Nie



Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi środowiskowemu: ____%



w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi społecznemu: ____%



Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział **11%** w zrównoważonych inwestycjach



służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



służących celowi społecznemu



Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału** w zrównoważonych inwestycjach



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez Fundusz obejmują: (i) zmniejszanie emisji gazów cieplarnianych; (ii) oszczędzanie energii; (iii) różnorodność biologiczną; oraz (iv) przestrzeganie międzynarodowych zasad prowadzenia działalności i podstawowych wolności politycznych. Ponadto, jeśli pojawi się taka możliwość, Fundusz może promować: (i) odpowiedzialne gospodarowanie odpadami stałymi i ściekami; (ii) gospodarkę obiegu; oraz (iii) zmniejszenie zróżnicowania wynagrodzenia ze względu na płeć lub zwiększenie równowagi płci w zarządach. Zarządzający inwestycjami dąży do uwzględniania tych aspektów poprzez:

- unikanie inwestycji w emitentów opóźniających się z przejściem na gospodarkę niskoemisyjną; oraz
- wprowadzanie negatywnej kwalifikacji w ramach procesu inwestycyjnego, jak opisano bardziej szczegółowo poniżej w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

Ponadto Fundusz przeznacza co najmniej 10% swojego portfela na zrównoważone inwestycje w działalność gospodarczą, która przyczynia się do osiągnięcia celów środowiskowych, oraz co najmniej 1% portfela na zrównoważone inwestycje w działalność gospodarczą, która przyczynia się do osiągnięcia celów społecznych.

Fundusz nie stosuje wskaźnika referencyjnego, do którego dostosowuje aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez Fundusz.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych są następujące:

- procent inwestycji w obligacje „zielone”;
- procent inwestycji w obligacje społeczne;
- procent inwestycji w obligacje zrównoważonego rozwoju;
- procent inwestycji w obligacje emitowane przez najlepszych emitentów („Liderzy środowiskowi”);
- procent inwestycji w emitentów posiadających ekspozycję na ryzyko związane z wykluczonymi sektorami lub powiązanych z takimi sektorami oraz dodatkowymi wykluczeniami (powyżej obowiązujących wartości progowych), jak określono bardziej szczegółowo poniżej w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”;
- ekspozycja na wskaźniki głównych niekorzystnych skutków („PAI”) w porównaniu ze Wskaźnikiem referencyjnym Funduszu podanym w Załączniku F do Prospektu informacyjnego; oraz
- liczba emitentów, z którymi współpracują Zarządzający inwestycjami.

Do celów obliczania wskaźników zrównoważonego rozwoju powyżej:

- Liderzy środowiskowi są określani jako emitenci korporacyjni znajdujący się w grupie 20% najlepszych podmiotów z branży, w oparciu o czynniki środowiskowe, w tym między innymi emisje gazów cieplarnianych, intensywność energetyczną, ochronę różnorodności biologicznej, zanieczyszczenie powietrza i mieszkankę odnawialnej energii, oraz emitenci korporacyjni znajdujący się w grupie 20% najlepszych podmiotów z branży, według intensywności emisji gazów cieplarnianych.
- Ekspozycja na poziomie Funduszu dla każdego z branych pod uwagę obowiązkowych wskaźników głównych niekorzystnych skutków jest obliczana co kwartał zarówno dla Funduszu, jak i jego wskaźnika referencyjnego.

Fundusz nie ma obowiązku utrzymywania średniej głównych niekorzystnych skutków na poziomie powyżej średniej swojego Wskaźnika referencyjnego, jednakże różnica pomiędzy tymi dwoma wielkościami informuje o skuteczności promowania środowiskowych i społecznych aspektów przez Fundusz.

● ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Celem inwestycji zrównoważonych jest między innymi finansowanie i promowanie albo:

- efektywnego wykorzystywania energii, surowców, wody i gruntów;
- produkcji energii odnawialnej;
- zmniejszania ilości odpadów i emisji gazów cieplarnianych oraz mniejszego wpływu działalności gospodarczej na różnorodność biologiczną;
- rozwoju gospodarki obiegowej;
- przeciwdziałania nierównościom i wspierania spójności społecznej;

- integracji społecznej;
- dobrych stosunków pracy; albo
- inwestycji w kapitał ludzki, w tym w społecznościach znajdujących się w niekorzystnej sytuacji.

Zrównoważone inwestycje Funduszu obejmują alokację co najmniej 10% portfela Funduszu na zrównoważone inwestycje w działalności gospodarcze, które przyczyniają się do realizacji celów środowiskowych.

Osiąga się to poprzez inwestowanie w obligacje oznaczone jako „zielone” lub w inne papiery wartościowe, których:

- zyski wykorzystuje się na kwalifikujące się przedsięwzięcia środowiskowe;
- ramy są zgodne ze standardami międzynarodowymi (w tym, między innymi, Zasadami dotyczącymi zielonych obligacji (ang. Green Bond Principles) wydanymi przez International Capital Market Association („ICMA”) oraz przyszłym Standardem UE dotyczącym zielonych obligacji (ang. European Union Green Bond Standard), („EU GBS”)); oraz
- emitenci nie wyrządzają poważnych szkód względem innego celu środowiskowego i społecznego, wykazując się przy tym dobrymi praktykami zarządzania.

Wykorzystanie zysków z tytułu tych obligacji jest wyraźnie określone i zgodne z powyższymi celami.

Ponadto Fundusz zobowiązuje się do uwzględnienia alokacji co najmniej 1% swojego portfela na zrównoważone działalności społeczne. Osiąga się to poprzez inwestowanie w obligacje oznaczone jako „społeczne” lub w inne papiery wartościowe, których:

- zyski wykorzystuje się na kwalifikujące się przedsięwzięcia społeczne;
- ramy są zgodne ze standardami międzynarodowymi (w tym, między innymi, Zasadami dotyczącymi obligacji społecznych wydanymi przez ICMA); oraz
- emitenci nie wyrządzają poważnych szkód względem innego celu środowiskowego i społecznego, wykazując się przy tym dobrymi praktykami zarządzania.

● ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Zarządzający inwestycjami wykorzystują autorskie narzędzia w zakresie danych i badania jakościowe do zapewnienia dostosowania do zasad „nie czyni poważnych szkód” („DNSH”) w całym portfelu.

Wszyscy emitenci podlegają monitorowaniu za pomocą aplikacji Principle Adverse Impact Risk App („PAI Risk App”). Aplikacja PAI Risk App wykorzystuje dane od różnych zewnętrznych dostawców usług w celu identyfikowania emitentów zaangażowanych w szkodliwą działalność gospodarczą lub budzących kontrowersje oraz wykluczania takich emitentów ze spektrum inwestycyjnego.

Innym autorskim narzędziem jest Energy and Environmental Transition Index („EETI”), który służy do oceny pozostałych emitentów państwowych w ramach spektrum według emisji gazów cieplarnianych i ich intensywności. Emitenci państwowi znajdujących się w grupie 20% najgorszych emitentów, według indeksu EETI, podlegają wykluczeniu ze spektrum inwestycyjnego. Inne narzędzie, aplikacja ESG Credit App, dokonuje oceny emitentów korporacyjnych według emisji gazów cieplarnianych i intensywności emisji gazów cieplarnianych, wykorzystując różne punkty odniesienia takie jak emisje gazów cieplarnianych zakresu 1 i zakresu 2, historyczne trajektorie emitentów czy też cele inicjatywy Science Based Targets („SBTi”). Emitenci korporacyjni znajdujący się w dolnych 20% spektrum inwestycyjnego (tj. „pozostający w tyle”) według aplikacji ESG Credit App zostają także wykluczeni z portfela. Ponadto emitenci państwowi są poddawani testom uwzględniającym ich wolności polityczne i/lub korupcję.

Lokując środki w inwestycje zrównoważone, w szczególności 11% portfela Funduszu zaangażowanego w realizację celów środowiskowych i społecznych, Zarządzający inwestycjami stosują dodatkową ocenę jakościową (opartą na badaniach wewnętrznych lub na zewnętrznej opinii osób trzecich) kwalifikowalności emitenta i przedsięwzięć w kontekście zasady „nie czynić poważnych szkód”.

– – – *W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*

Przy ocenie zgodności inwestycji Funduszu z zasadami „nie czynić poważnych szkód”, Zarządzający inwestycjami biorą pod uwagę wszystkie obowiązkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków przedstawione w tabeli 1 załącznika I do rozporządzenia SFDR („Regulacyjne standardy techniczne”), w zakresie w jakim są one odpowiednie dla inwestycji rozważanych przez Fundusz, jak również inne punkty odniesienia uznane przez Zarządzających inwestycjami za wyznaczniki niekorzystnych skutków. Zarządzający inwestycjami przeprowadzają tę analizę na poziomie każdej zrównoważonej inwestycji, przez co odpowiedniość i istotność wskaźników głównych niekorzystnych skutków może różnić się w zależności od inwestycji. Emitenci uznani za naruszających te wskaźniki nie kwalifikują się do uznania za emitentów zrównoważonych inwestycji.

Podczas oceny kwalifikujących się obligacji społecznych i „zielonych” Zarządzający inwestycjami dokonują analizy i udokumentowania istotności odpowiednich głównych niekorzystnych skutków danego przedsięwzięcia oraz wpływu wdrożenia przedsięwzięcia na ogólną prognozę głównych niekorzystnych skutków dla emitenta.

Przykładowo, inwestując w obligację „zieloną”, z której zyski przeznaczone są na rozwój odnawialnych źródeł energii (np. paneli słonecznych/fotowoltaicznych), Zarządzający inwestycjami upewniają się, że finansowane projekty zmniejszają ekspozycję na główne niekorzystne skutki związane z emisją gazów cieplarnianych.

– – – *W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?*

W przypadku obligacji emitowanych przez państwa suwerenne, Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych („Wytyczne OECD”) i Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka („Wytyczne ONZ”) nie mają zastosowania do takich inwestycji.

W przypadku obligacji emitowanych przez emitentów korporacyjnych, zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka.

Zgodność ta podlega monitorowaniu przy użyciu danych uzyskiwanych od dostawcy zewnętrznego. Naruszenia zidentyfikowane przez tego dostawcę usług są oznaczane w systemie zgodności inwestycyjnej w celu ich późniejszego przeanalizowania przez Zarządzających inwestycjami. W przypadku gdy z przeprowadzonej analizy due diligence wynika, że emitent nie zachowuje zgodności z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka, zostaje on uznany za niemogącego być przedmiotem inwestycji.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyn poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyn poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak,

Wszystkie obowiązkowe główne niekorzystne skutki zgodnie z unijnym rozporządzeniem SFDR stanowią część wkładu w oceny ESG inwestycji przeprowadzane przez Zarządzających inwestycjami. Wskaźniki głównych niekorzystnych skutków uwzględnia się do celów:

- **identyfikowania najlepszych emitentów;**
- **ograniczania uniwersum inwestycyjnego Funduszu;**
- **określania współpracy tematycznej; oraz**
- **stosowania wykluczeń.**

Identyfikowanie emitentów najlepszych w klasie

Fundusz dąży do uzyskania ekspozycji na obligacje emitowane przez emitentów korporacyjnych i państwowych uznanych przez Zarządzających inwestycjami za **Mistrzów środowiskowych**. Mistrzów środowiskowych identyfikuje się przy zastosowaniu dwóch autorskich metod oceny ESG:

- indeks EETI służący do oceny emitentów państwowych przy użyciu różnych punktów odniesienia, które obejmują efektywność energetyczną, ochronę zasobów naturalnych, wyniki w zakresie energii odnawialnej, przy użyciu różnych punktów danych, w tym intensywności emisji gazów cieplarnianych (emisje normalizowane przez produkt krajowy brutto, CO₂e/PKB); oraz
- aplikacja ESG Credit App służąca do oceny emitentów korporacyjnych według emisji gazów cieplarnianych i intensywności emisji gazów cieplarnianych, wykorzystująca różne punkty odniesienia takie jak emisje gazów cieplarnianych zakresu 1 i 2, historyczne trajektorie emitentów, czy też cele inicjatywy SBTi.

Ograniczanie spektrum inwestycyjnego Funduszu

Emitenci państwowi znajdujący się w dolnych 20% spektrum inwestycyjnego w oparciu o indeks EETI oraz emitenci korporacyjni znajdujący się w dolnych 20% spektrum inwestycyjnego w oparciu o aplikację ESG Credit App (tj. „pozostający w tyle”) zostają także **wykluczeni** z portfela.

Określanie współpracy tematycznej

Zarządzający inwestycjami zobowiązują się **współpracować** (w skali roku kalendarzowego) z 5% przedsiębiorstw, które są uważane za osiągające niedostateczne wyniki pod względem ich łącznej ekspozycji na mające zastosowanie obowiązkowe mierniki głównych niekorzystnych skutków.

Stosowanie wykluczeń

Do celów zastosowania szczególnych wykluczeń ESG opisanych w punkcie dotyczącym strategii inwestycyjnej, Fundusz bierze pod uwagę naruszenia UNGC, niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem różnorodności biologicznej oraz ekspozycję na ryzyko związane z kontrowersyjnymi rodzajami broni.

Więcej informacji na temat sposobu, w jaki Fundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki można znaleźć w okresowych sprawozdaniach Funduszu.

☐ Nie



Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Dążąc do uniknięcia dokonywania inwestycji w emitentów opóźniających się z przejściem na gospodarkę niskoemisyjną Fundusz stosuje autorską metodę ratingu ESG. Metodę ratingu ESG stosuje się wobec co najmniej 90% portfela Funduszu i jest ona obowiązkowa przy ustalaniu składu portfela.

W odniesieniu do emitentów korporacyjnych Fundusz wykorzystuje kombinację zewnętrznych danych wejściowych w celu określenia wyników w zakresie transformacji klimatycznej (tj. stopnia, w jakim emitent reaguje na zagrożenie zmianami klimatycznymi poprzez ograniczanie emisji dwutlenku węgla), w tym między innymi: (i) intensywność zużycia węgla przez emitentów w stosunku do podmiotów porównywalnych; (ii) trajektorie intensywności zużycia węgla przez emitentów; oraz (iii) w przypadku sektorów objętych ich zakresem, strategię osiągania zerowych emisji netto, podlegające walidacji przez organ zewnętrzny.

W odniesieniu do emitentów rządowych i podmiotów powiązanych z rządem, Fundusz wykorzystuje kombinację danych wejściowych w celu ustalenia „wyników w zakresie transformacji klimatycznej”, w tym między innymi ekspozycji emitentów na ryzyko środowiskowe oraz zarządzania tym ryzykiem. Obejmują one dane odnoszące się do zarządzania zasobami energetycznymi, ochrony zasobów, zarządzania zasobami wodnymi, efektywności środowiskowej, zarządzania środowiskowymi efektami zewnętrznymi, ryzyka bezpieczeństwa energetycznego, zasobów ziemi uprawnej i minerałów, wrażliwości na zdarzenia środowiskowe i środowiskowe efekty zewnętrzne.

Fundusz stosuje podejście selektywne w celu wykluczenia ze swojego portfela emitentów (korporacyjnych i państwowych), którzy znajdują się w dolnych 20% spektrum inwestycyjnego w kontekście tych wielkości.

W uzupełnieniu do powyższego Fundusz stosuje określone wykluczenia ESG. W ramach całego portfela Fundusz nie inwestuje w emitentów, którzy:

- wielokrotnie i poważnie naruszają zasady Global Compact Organizacji Narodów Zjednoczonych, Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych;
- posiadają status „Not Free” według indeksu Freedom House Index¹⁶ w przypadku emitentów państwowych;
- zajmują się produkcją lub dystrybucją kontrowersyjnych rodzajów broni takich jak te określane jako broń masowego rażenia; lub tych, którzy wytwarzają komponenty przeznaczone do stosowania w takiej broni;
- uzyskują ponad 5% swoich przychodów z produkcji broni konwencjonalnej;
- produkują tytoń lub wyroby tytoniowe; lub generują przychody z takich produktów na poziomie przekraczającym wartość progową Zarządzających inwestycjami (5%);
- uzyskują ponad 5% swoich przychodów z gier hazardowych lub rozrywki dla dorosłych;
- uzyskują ponad 5% swoich przychodów z wydobywania węgla energetycznego i jego sprzedaży stronom zewnętrznym;
- uzyskują ponad 5% swoich przychodów z najbardziej zanieczyszczających paliw kopalnych;
- przekraczają 30% poziom tolerancji Zarządzających inwestycjami w przypadku przychodów z paliw kopalnych lub 5% poziom tolerancji w przypadku przychodów z węgla energetycznego wykorzystywanego do produkcji energii elektrycznej, bez ambitnych celów dekarbonizacji (zdefiniowane jako posiadające co najmniej jeden z następujących: cel inicjatywy SBTi lub 50% nakładów kapitałowych z przeznaczeniem na zieloną energię lub 50% przychodów pochodzących z zielonej energii) w zakresie produkcji energii elektrycznej;
- negatywnie wpływają na obszary wrażliwe pod względem różnorodności biologicznej; oraz
- uzyskują ocenę ratingową ESG na poziomie CCC według MSCI (wyjątki można stosować wyłącznie po przeprowadzeniu przez Zarządzających inwestycjami formalnej analizy i przedstawieniu wystarczających dowodów potwierdzających, że oceny ratingowej ESG na poziomie CCC nie można uzasadnić).

Jeśli papier wartościowy będący w posiadaniu Funduszu podlega co najmniej jednemu z wykluczeń Funduszu, Zarządzający inwestycjami dokonują zbycia takiego papieru wartościowego tak szybko, jak to możliwe, z uwzględnieniem najlepszych interesów Uczestników, lecz nie później niż w ciągu sześciu miesięcy.

- **Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

Wiążące elementy strategii inwestycyjnej można podsumować w następujący sposób:

- wykluczenie dolnych 20% uniwersum inwestycyjnego na podstawie EETI i aplikacji kredytowej ESG;
- zobowiązanie do współpracy (w skali roku kalendarzowego) z 5% spółek, w które dokonano inwestycji, uznawanych za osiągające niedostateczne wyniki pod względem wskaźników głównych niekorzystnych skutków; oraz
- zastosowanie wykluczeń ESG opisanych bardziej szczegółowo powyżej w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

- **Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?**

Fundusz wyklucza ze swojego portfela emitentów osiągających oceny mieszczące się w dolnych 20% spektrum inwestycyjnego, w oparciu o indeks EETI (w przypadku emitentów państwowych) i według aplikacji ESG Credit App (w przypadku emitentów korporacyjnych).

Dobre praktyki w zakresie zarządzania

obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

- **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

Ocena dobrych praktyk w zakresie zarządzania w przypadku emitentów korporacyjnych jest przeprowadzana zarówno na poziomie ilościowym, jak i jakościowym.

W przypadku oceny ilościowej, emitenci nieprzestrzegający dobrych praktyk w zakresie zarządzania są zazwyczaj identyfikowani na podstawie punktów odniesienia ujętych w aplikacji PAI Risk App i są uznawani za niemogących zostać przedmiotem inwestycji.

W przypadku oceny jakościowej, Zarządzający inwestycjami biorą pod uwagę czynniki związane z zarządzaniem takie jak skład zarządu (w tym, między innymi, płeć, niezależność i umiejętności), praktyki w zakresie zarządzania lub ochrona akcjonariuszy/wspólników.

Emitenci, którzy nie przejdą wstępnego testu aplikacji PAI Risk App lub z których oceny jakościowej wynika, że posiadają braki w obszarze zarządzania, są uznawani za niemogących zostać przedmiotem inwestycji.



Alokacja aktywów

ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

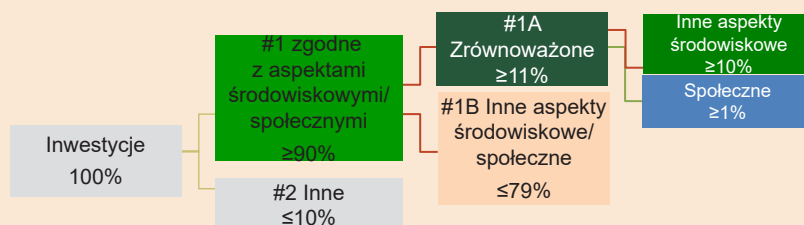
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Co najmniej 90% portfela Funduszu jest zgodne ze środowiskowymi lub społecznymi aspektami promowanymi przez Fundusz. Pozostała część (<10%) portfela nie jest zgodna z promowanymi aspektami i składa się z aktywów płynnych (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego), jak również finansowych instrumentów pochodnych stosowanych do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem, a także do celów inwestycyjnych. W celu uniknięcia wątpliwości niektóre instrumenty rynku pieniężnego, takie jak bony skarbowe, mogą być włączane do części stanowiącej 90%, w przypadku gdy Zarządzający inwestycjami potwierdzą, że takie instrumenty są zgodne ze środowiskowymi lub społecznymi aspektami promowanymi przez Fundusz.

W przypadku segmentu portfela Funduszu, który jest zgodny z promowanymi aspektami środowiskowymi i/lub społecznymi, Fundusz podejmuje dalsze zobowiązanie do inwestowania co najmniej 11% swojego portfela w inwestycje zrównoważone, przy czym część inwestycji będzie zgodna z aspektami środowiskowymi lub społecznymi.

- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym**” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „**#2 inne**” obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**” obejmuje:

- podkategorię „**#1A zrównoważone**” obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym.
- podkategorię „**#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne**” obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Nie dotyczy.

Aby zachować zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dla **gazu ziemnego** obejmują ograniczenie emisji i przejście na energię odnawialną lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria obejmują kompleksowe przepisy w sprawie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Fundusz nie jest zobowiązany do inwestowania w żadne „inwestycje zrównoważone” w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

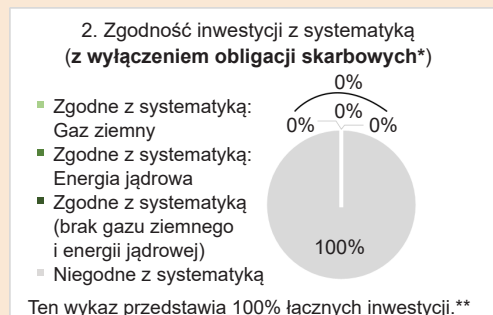
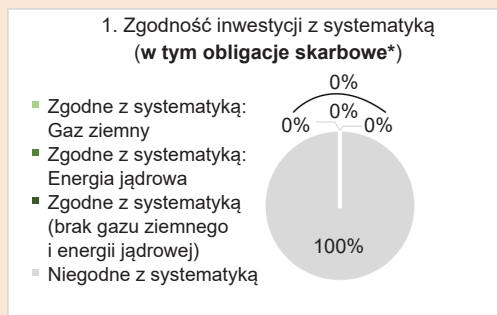
- **Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹⁴?**

- ☐ Tak:
- ☐ Związana z gazem ziemnym ☐ Związana z energią jądrową
- ☒ Nie

¹⁴ Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

** Biorąc pod uwagę, że zobowiązanie do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnie z systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jest ustalone na poziomie co najmniej 0%, procent obligacji skarbowych w portfelu nie ma wpływu na wynik obliczeń.

● Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Z uwagi na to, że Fundusz nie ma obowiązku dokonywania zrównoważonych inwestycji w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą, w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, został zatem także ustalony na poziomie 0%.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Fundusz zobowiązuje się posiadać minimalny udział 10% zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym dostosowanym do SFDR w swoim portfelu. Inwestycje te mogą być zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, ale Zarządzający inwestycjami nie są obecnie w stanie określić dokładnego udziału inwestycji bazowych Funduszu, które uwzględniają kryteria unijne dotyczące działalności gospodarczej zrównoważonej pod względem środowiskowym. Sytuacja ta jednak podlega weryfikacji w miarę finalizowania obowiązujących zasad i zwiększania z czasem dostępności wiarygodnych danych.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Fundusz zobowiązuje się do posiadania co najmniej 1% inwestycji zrównoważonych służących celowi społecznemu.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje kategorii „#2 inne” obejmują aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane do celów obsługi bieżącego zapotrzebowania Funduszu, jak również finansowe instrumenty pochodne stosowane do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem, a także do celów inwestycyjnych. W celu uniknięcia wątpliwości nie obejmuje to niektórych instrumentów rynku pieniężnego, takich jak bony skarbowe, w przypadku gdy Zarządzający inwestycjami potwierdzą, że takie instrumenty są zgodne ze środowiskowymi lub społecznymi aspektami promowanymi przez Fundusz.

Nie wprowadzono minimalnych zabezpieczeń środowiskowych ani społecznych.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.franklintempleton.lu/our-funds/price-and-performance/products/27612/BG/franklin-global-corporate-investment-grade-bond-fund/LU1926204816>

Szczególne informacje wymagane na podstawie art. 10 rozporządzenia SFDR w odniesieniu do Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu/27612

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 9 ust. 1–4 rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 5 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Franklin Templeton Investment Funds – Franklin Global Green Bond Fund („Fundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego: 2549006AK218PYV09U02

Cel dotyczący zrównoważonych inwestycji

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ Tak	☐ Nie
☒ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: 90% ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☒ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ____% w zrównoważonych inwestycjach ☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☐ służących celowi społecznemu
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ____%	☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach

Jakiemu celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji służy niniejszy produkt finansowy?

Celem dotyczącym zrównoważonych inwestycji Funduszu jest inwestowanie w papiery wartościowe o stałym dochodzie i następujących cechach:

- obligacje spełniające uznane ramy oceny obligacji „zielonych” (między innymi takie jak Zasady obligacji „zielonych” ICMA (ang. International Capital Market Association)); oraz
- oraz inne kwalifikujące się obligacje lub instrumenty kwalifikujące się jako zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu zgodnie z rozporządzeniem w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („rozporządzenie SFDR”).

Cel dotyczący zrównoważonych inwestycji jest mapowany względem następujących celów zrównoważonego rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych („SDG ONZ”):



- cel 6: czysta woda i warunki sanitarne;
- cel 7: czysta i dostępna energia;
- cel 8: wzrost gospodarczy i godna praca;
- cel 9: innowacyjność, przemysł i infrastruktura;
- cel 11: zrównoważone miasta i społeczności;
- cel 12: odpowiedzialna konsumpcja i produkcja;
- cel 13: działania w dziedzinie klimatu;
- cel 14: życie pod wodą;
- cel 15: życie na lądzie; oraz
- cel 17: partnerstwa na rzecz celów.

Dodatkowo Fundusz wdraża przeglądy negatywne w ramach swojego procesu inwestycyjnego, co wyjaśniono w punkcie „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?” poniżej.

Fundusz nie stosuje wskaźnika referencyjnego do pomiaru stopnia osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia zrównoważonych celów, którym służy ten produkt finansowy.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji, któremu służy ten produkt finansowy?***

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru stopnia osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji są następujące:

- procent inwestycji w obligacje spełniające uznane ramy oceny obligacji „zielonych”, między innymi takie jak Zasady obligacji „zielonych” ICMA;
- procent inwestycji w inne kwalifikujące się obligacje lub instrumenty kwalifikujące się jako zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu zgodnie z rozporządzeniem SFDR; oraz
- procent inwestycji w emitentów posiadających ekspozycję na ryzyko związane z sektorami lub powiązanych z takimi sektorami oraz dodatkowymi wykluczeniami (powyżej obowiązujących wartości progowych), jak opisano bardziej szczegółowo poniżej.

● ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek środowiskowego lub społecznego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Zarządzający inwestycjami wykorzystują autorskie narzędzia w zakresie danych i badania jakościowe do zapewnienia dostosowania do zasad „nie czyni poważnych szkód” („DNSH”) w całym portfelu.

Emitenci korporacyjni podlegają monitorowaniu za pomocą aplikacji Principal Adverse Impacts Risk App („PAI Risk App”). Aplikacja ryzyka PAI wykorzystuje dane od dostawcy usług będącego osobą trzecią w celu identyfikowania emitentów zaangażowanych w szkodliwą działalność gospodarczą lub budzących kontrowersje oraz wykluczania takich emitentów z uniwersum inwestycyjnego.

Ponadto emitenci państwowi są poddawani testom uwzględniającym ich przekonania polityczne i/lub korupcję. Zarządzający inwestycjami stosują także dodatkową ocenę jakościową (opartą na badaniach wewnętrznych lub na zewnętrznej opinii osób trzecich) kwalifikowalności emitenta i przedsięwzięcia w kontekście zasad „nie czyni poważnych szkód”.

— — — ***W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?***

Przy ocenie zgodności inwestycji Funduszu z zasadami „nie czyni poważnych szkód” Zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę wszystkie obowiązkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków przedstawione w tabeli 1 załącznika I rozporządzenia SFDR („Regulacyjne standardy techniczne”), w zakresie, w jakim są one odpowiednie dla inwestycji rozważanych przez Fundusz, jak również inne dane uznane przez Zarządzającego inwestycjami za wyznaczniki niekorzystnych skutków. Zarządzający inwestycjami przeprowadza tę analizę na poziomie każdej zrównoważonej inwestycji przez co odpowiedniość i istotność wskaźników głównych niekorzystnych skutków może różnić się w zależności od inwestycji. Emitenci uznani za naruszających te wskaźniki nie kwalifikują się do uznania za emitentów zrównoważonych inwestycji.

Oceniając kwalifikujące się obligacje z przeznaczeniem zysku (ang. use-of proceeds bonds) lub inne instrumenty, Zarządzający inwestycjami dokonują analizy i udokumentowania istotności odpowiednich głównych niekorzystnych skutków danego przedsięwzięcia, a także wpływu wdrożenia przedsięwzięcia na ogólną prognozę głównych niekorzystnych skutków dla emitenta.

Na przykład podczas inwestowania w obligacje, z których zyski są wykorzystywane na rozwój odnawialnych źródeł energii, np. paneli słonecznych/fotowoltaicznych, Zarządzający inwestycjami potwierdzają, że finansowane przedsięwzięcia ograniczają ekspozycję na główne niekorzystne skutki związane z emisjami gazów cieplarnianych.

– – – *W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?*

W przypadku obligacji lub instrumentów emitowanych przez suwerenne państwa Wytyczne Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka nie mają zastosowania.

W przypadku obligacji lub instrumentów emitowanych przez emitentów korporacyjnych, zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka.

Zgodność ta podlega monitorowaniu przy użyciu danych uzyskiwanych od dostawcy zewnętrznego. Naruszenia zidentyfikowane przez tego dostawcę usług są oznaczane w systemie zgodności inwestycyjnej w celu ich późniejszego przeanalizowania przez Zarządzających inwestycjami.

W przypadku gdy z przeprowadzonej analizy due diligence wynika, że emitent nie zachowuje zgodności z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka, zostaje on uznany za niemogącego być przedmiotem inwestycji.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak,

Wszystkie obowiązkowe główne niekorzystne skutki zgodnie z unijnym rozporządzeniem SFDR stanowią część wkładu w oceny ESG inwestycji przeprowadzane przez Zarządzających inwestycjami. Wskaźniki głównych niekorzystnych skutków uwzględnia się do celów:

- **wykonania testu w kontekście zasady „nie czyń poważnych szkód”;**
- **określania zaangażowania tematycznego; oraz**
- **zastosowania wykluczeń.**

Wykonanie testu w kontekście zasady „nie czyń poważnych szkód”

Zarządzający inwestycjami wykorzystują autorskie narzędzia w zakresie danych i badania jakościowe do zapewnienia dostosowania do zasad „nie czyń poważnych szkód” z wykorzystaniem wskaźników głównych niekorzystnych skutków. Emitenci korporacyjni są monitorowani za pomocą aplikacji ryzyka PAI. Aplikacja ryzyka PAI wykorzystuje dane od różnych dostawców usług będących osobami trzecimi w celu identyfikowania emitentów zaangażowanych w szkodliwą działalność gospodarczą lub budzących kontrowersje na podstawie wszystkich obowiązkowych głównych niekorzystnych skutków oraz wykluczania takich emitentów z uniwersum inwestycyjnego. Ponadto emitenci długu państwowego podlegają testom i ocenom opartym na ich emisjach gazów cieplarnianych, wolnościach politycznych lub korupcji.

Kierowanie tematycznym zaangażowaniem

Zarządzający inwestycjami zobowiązują się współpracować (w skali roku kalendarzowego) z 5% przedsiębiorstw, które są uważane za osiągające niedostateczne wyniki pod względem ich łącznej ekspozycji na mające zastosowanie obowiązkowe mierniki głównych niekorzystnych skutków.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Stosowanie wykluczeń

Do celów zastosowania szczególnych wykluczeń ESG opisanych w punkcie dotyczącym strategii inwestycyjnej, Fundusz bierze pod uwagę naruszenia UNGC, ekspozycję na ryzyko związane z kontrowersyjnymi rodzajami broni oraz działalność mającą niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem różnorodności biologicznej. Fundusz wyklucza ze swojego portfela emitentów także z powodu naruszeń w sferze społecznej, jak wskazano w międzynarodowych traktatach i konwencjach, zasad ONZ, jak również w odpowiednich przypadkach przepisów prawa krajowego.

Więcej informacji na temat sposobu, w jaki Fundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki można znaleźć w okresowych sprawozdaniach Funduszu.



Nie



Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz dąży do osiągania swojego celu inwestycyjnego poprzez inwestowanie przede wszystkim w instrumenty, z których wpływy pieniężne są w całości przeznaczone na finansowanie kwalifikujących się przedsięwzięć („obligacje z przeznaczeniem zysku”), zgodnie z wybranymi celami środowiskowymi Funduszu. Takie przedsięwzięcia mogą obejmować między innymi rozwój farm wiatrowych i fotowoltaicznych, inteligentne sieci energetyczne i rozwiązania w zakresie magazynowania energii w celu ułatwienia wdrażania energii odnawialnej, budowę energooszczędnych budynków i renowację istniejących, niskoemisyjne środki transportu (w tym transport masowy, transport kolejowy oraz pojazdy elektryczne lub wodorowe), gospodarkę wodną (w szczególności infrastrukturę „niebiesko-zieloną”), rolnictwo regeneracyjne i organiczne, ochronę zagrożonych gatunków, odbudowę siedlisk przyrodniczych, inwestycje w usługi ekosystemowe lub zakłady utylizacji odpadów stałych i wodnych (w szczególności wspierające recykling odpadów).

Co najmniej 75% aktywów netto Funduszu inwestuje się w obligacje spełniające uznane ramy oceny obligacji „zielonych” (między innymi takie jak Zasady obligacji „zielonych” ICMA (ang. International Capital Market Association) (ICMA – www.icmagroup.org)).

Zarządzający inwestycjami stosują podejście oparte na kryterium wyniku pozytywnego/negatywnego przy ustalaniu, czy dana inwestycja jest zrównoważona, uznając ją za w pełni zrównoważoną w przypadku możliwości zaklasyfikowania jej albo:

- jako instrumentu z przeznaczeniem zysku na finansowanie zrównoważonych przedsięwzięć, mogącego być obligacją „zieloną”, jak i bardziej ukierunkowanym instrumentem (takim jak obligacja „niebieska”, będąca specjalnym rodzajem obligacji „zielonej”, z której wpływy są wykorzystywane do finansowania przedsięwzięć związanych z zachowaniem i ochroną ekosystemów morskich); albo
- jako obligacji lub instrumentów emitowanych przez podmiot, którego znaczna część działalności gospodarczej spełnia definicję zrównoważonej inwestycji wynikającą z rozporządzenia SFDR.

W przypadku obligacji z przeznaczeniem zysku Zarządzający inwestycjami zakładają, że instrumenty z przeznaczeniem zysku spełniają:

- uznane standardy międzynarodowe mające zastosowanie do obligacji „zielonych”, ze szczególnym uwzględnieniem ram oceny obligacji „zielonych” ICMA; oraz
- definicję zrównoważonej inwestycji, podaną w art. 2 ust. 17 rozporządzenia SFDR.

W przypadku pozytywnej Opinii drugiej strony („Opinia”) wyrażonej przez uznanego dostawcę, Zarządzający inwestycjami mogą zakwalifikować obligację jako kwalifikującą się na podstawie takiej Opinii. W przypadku, gdy taka Opinia nie jest dostępna, Zarządzający inwestycjami przeprowadzają autorską analizę w celu ustalenia, czy obligacja spełnia Zasady obligacji „zielonych” ICMA. Po zidentyfikowaniu odpowiednich obligacji, Zarządzający inwestycjami zapewnia, że nie szkodzą one znacząco żadnemu zrównoważonemu celowi, aby zakwalifikować je jako zrównoważone inwestycje. Analiza uzupełniająca koncentruje się na dostosowaniu instrumentu do ram ICMA i innych standardów międzynarodowych, ocenie przeznaczenia zysku z instrumentu, ocenie i wyborze przedsięwzięcia, zarządzaniu zyskiem i sprawozdawczości, a także przyczynieniu się przedsięwzięcia w spełnienie odpowiednich celów zrównoważonego rozwoju ONZ. Przy ocenie kwalifikujących się obligacji, Zarządzający inwestycjami dokonują analizy i udokumentowania przyczynienia się kwalifikujących się wydatków do osiągnięcia wybranych celów środowiskowych Funduszu, istotności odpowiednich głównych niekorzystnych skutków dla danego przedsięwzięcia oraz wpływu wdrożenia przedsięwzięcia na ograniczenie ekspozycji na ryzyko związane z tymi głównymi niekorzystnymi skutkami.

W przypadku innych obligacji (tj. innych niż „obligacje z przeznaczeniem zysku”), Zarządzający inwestycjami stosują autorską procedurę oceny zrównoważonego rozwoju w celu ustalenia kwalifikowalności działalności gospodarczej emitenta i zapewnia zgodność istotnej części działalności gospodarczej (mierzonej albo jako procent przychodów albo jako procent nakładów kapitałowych na dostarczanie lub opracowywanie produktów lub usług przyczyniających się do osiągnięcia wybranych celów środowiskowych Funduszu) z definicją zrównoważonych inwestycji. Poza zgodnością produktu lub usług z celami środowiskowymi, analiza obejmuje rozważania dotyczące: a) wkładu emitenta lub instrumentu w realizację odpowiednich celów zrównoważonego rozwoju określonych przez ONZ; b) testu w kontekście zasady „nie czyń poważnych szkód” i wszystkich odpowiednich głównych niekorzystnych skutków; oraz c) profilu dobrego zarządzania emitenta.

Oprócz powyższego Fundusz stosuje specjalne wykluczenia w zakresie ESG. W ramach całego portfela Fundusz nie inwestuje w emitentów, którzy:

- wielokrotnie i poważnie naruszają zasady Global Compact Organizacji Narodów Zjednoczonych („zasady Global Compact ONZ”), Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, takie jak:
 - ochrona międzynarodowych praw człowieka;
 - brak współudziału w łamaniu praw człowieka;
 - poszanowanie wolności zrzeszania się i prawa do rokowań zbiorowych;
 - eliminowanie pracy przymusowej;
 - zniesienie pracy dzieci;
 - eliminowanie dyskryminacji w zakresie zatrudnienia i wykonywania zawodu;
 - zasada ostrożności w związku z problemami środowiskowymi lub podejściem do wyzwań w zakresie ochrony środowiska;
 - promowanie większej świadomości lub odpowiedzialności środowiskowej;
 - rozwój i rozpowszechnianie lub rozprzestrzenianie technologii przyjaznych dla środowiska;
 - przeciwdziałanie lub przeciwstawianie się korupcji we wszystkich formach;
- posiadają niewystarczającą ocenę punktową według Freedom House Index w przypadku emitentów długu państwowego;
- zajmują się produkcją lub dystrybucją kontrowersyjnych rodzajów broni takich jak te określane jako broń masowego rażenia; lub tych, którzy wytwarzają komponenty przeznaczone do stosowania w takiej broni;
- uzyskują ponad 5% swoich przychodów z produkcji broni konwencjonalnej;
- produkują tytoń lub wyroby tytoniowe; lub generują przychody z takich produktów na poziomie przekraczającym wartość progową Zarządzających inwestycjami (5%);
- uzyskują ponad 5% swoich przychodów z gier hazardowych lub rozrywki dla dorosłych;
- uzyskują ponad 5% swoich przychodów z wydobywania węgla energetycznego i jego sprzedaży stronom zewnętrznym;
- uzyskują ponad 5% swoich przychodów z najbardziej zanieczyszczających paliw kopalnych;
- przekraczają 30% poziom tolerancji Zarządzających inwestycjami w przypadku przychodów z paliw kopalnych lub 5% poziom tolerancji w przypadku przychodów z węgla energetycznego wykorzystywanego do produkcji energii elektrycznej lub bez ambitnych celów dekarbonizacji w zakresie produkcji energii elektrycznej;
- negatywnie wpływają na obszary wrażliwe pod względem różnorodności biologicznej; oraz
- uzyskują ocenę ratingową ESG na poziomie CCC według MSCI (wyjątki można stosować wyłącznie po przeprowadzeniu przez Zarządzających inwestycjami formalnej analizy i przedstawieniu wystarczających dowodów potwierdzających, że oceny ratingowej ESG na poziomie CCC nie można uzasadnić).

Jeśli papier wartościowy będący w posiadaniu Funduszu podlega co najmniej jednemu z wykluczeń Funduszu, Zarządzający inwestycjami dokonują zbycia takiego papieru wartościowego tak szybko, jak to możliwe, z uwzględnieniem najlepszych interesów Uczestników, lecz nie później niż w ciągu sześciu miesięcy.

Powyższa metoda ESG mająca zastosowanie do co najmniej 90% portfela Funduszu ma charakter wiążący przy konstruowaniu portfela.

Fundusz może także inwestować do 10% swoich aktywów netto w jednostki uczestnictwa UCITS i innych UCI (w tym funduszy typu ETF), sklasyfikowanych jako fundusze podlegające postanowieniom art. 9 rozporządzenia SFDR i posiadające takie same cele w zakresie środowiskowych inwestycji zrównoważonych jak Fundusz.

● **Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji na potrzeby osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?**

Następujące elementy strategii są wiążące i nie zależą od uznania Zarządzających inwestycjami:

1. zobowiązanie do inwestowania co najmniej 75% portfela Funduszu w obligacje spełniające uznane ramy oceny obligacji „zielonych” takie jak Zasady obligacji „zielonych” ICMA; oraz
2. stosowanie przeglądów negatywnych ESG, jak opisano w punkcie niniejszego załącznika dotyczącym strategii inwestycyjnej.

● **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

Ocenę dobrych praktyk w zakresie zarządzania przeprowadza się na dwóch poziomach, tj. ilościowym i jakościowym.

W przypadku oceny ilościowej emitentów państwowych i korporacyjnych emitenci nieprzestrzegający dobrych praktyk w zakresie zarządzania są identyfikowani na podstawie danych ujętych w aplikacji PAI Risk App i uznawani za niemogących być przedmiotem inwestycji.

W przypadku oceny jakościowej emitentów korporacyjnych, Zarządzający inwestycjami biorą pod uwagę czynniki związane z zarządzaniem, takie jak skład zarządu (w tym, między innymi, płeć, niezależność i umiejętności), praktyki zarządzania lub ochrona właścicieli.

W przypadku oceny jakościowej emitentów długu państwowego Zarządzający inwestycjami badają czynniki takie jak między innymi wolności polityczne, praworządność i skuteczność rządów.

Emitenci, którzy nie uzyskają pozytywnego wyniku we wstępnym teście aplikacji ryzyka PAI, lub wykazujący słabości w zarządzaniu ocenione pod względem jakościowym, są uznawani za niemogących być przedmiotem inwestycji.

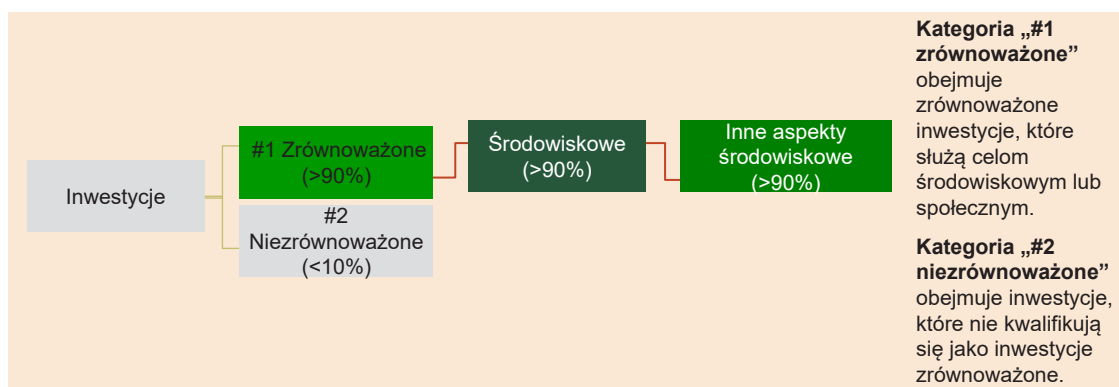
Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jaka jest alokacja aktywów oraz minimalny udział zrównoważonych inwestycji?

Zarządzający inwestycjami stosują wiążącą autorską metodę ESG, która ma zastosowanie do co najmniej 90% portfela Funduszu, przy czym taka część portfela kwalifikuje się jako zrównoważone inwestycje. Pozostała część (<10%) portfela składa się z aktywów płynnych (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego), a także instrumentów pochodnych wykorzystywanych w celach zabezpieczających, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje. W celu uniknięcia wątpliwości niektóre instrumenty rynku pieniężnego, takie jak bony skarbowe, mogą być włączane do części stanowiącej 90%, w przypadku gdy Zarządzający inwestycjami potwierdzi, że takie instrumenty są zgodne ze środowiskowym celem zrównoważonego rozwoju Funduszu.



Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji.
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Aby zachować zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dla **gazu ziemnego** obejmują ograniczenie emisji i przejście na energię odnawialną lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria obejmują kompleksowe przepisy w sprawie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do osiągnięcia danego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?**

Nie dotyczy.



- **W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?**

Fundusz nie ma obecnie obowiązku inwestowania w żadne inwestycje zrównoważone w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, lecz jedynie w rozumieniu rozporządzenia SFDR.

- **Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹⁵?**

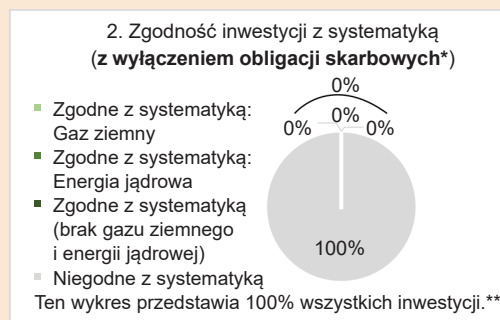
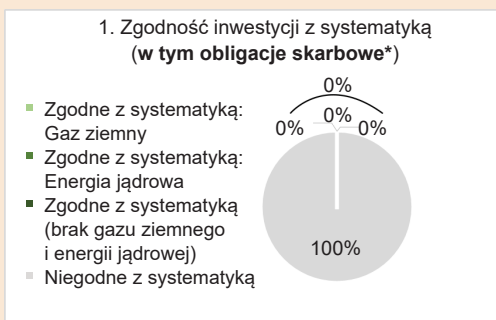
☐ Tak:

☐ Związana z gazem ziemnym

☐ Związana z energią jądrową

☒ Nie

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

¹⁵ Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi systematyki – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

 to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

● **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Nie dotyczy.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Fundusz zobowiązuje się posiadać minimalny udział 90% zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym dostosowanym do SFDR w swoim portfelu. Zarządzający inwestycjami nie są obecnie w stanie określić dokładnego udziału inwestycji bazowych Funduszu, które uwzględniają kryteria unijne dotyczące działalności gospodarczej zrównoważonej pod względem środowiskowym. Sytuacja ta jednak podlega weryfikacji w miarę finalizowania obowiązujących zasad i zwiększania z czasem dostępności wiarygodnych danych.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 niezrównoważone”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje kategorii „#2 niezrównoważone” obejmują aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane dla celów obsługi codziennych wymogów Funduszu dotyczących zarządzania przepływami i płynności, a także instrumenty pochodne wykorzystywane w celach zabezpieczających. W celu uniknięcia wątpliwości niektóre instrumenty rynku pieniężnego, takie jak bony skarbowe, mogą być włączane do części stanowiącej 90%, w przypadku gdy Zarządzający inwestycjami potwierdzi, że takie instrumenty są zgodne ze środowiskowym celem zrównoważonego rozwoju Funduszu.

W przypadku instrumentów pochodnych Zarządzający inwestycjami określają aktywa bazowe i, jeśli ma zastosowanie, poddają te aktywa wszystkim odpowiednim kontrolom w zakresie ESG, w zależności od charakteru aktywów bazowych. Aby uniknąć wątpliwości, Zarządzający inwestycjami zapewnia, by aktywa bazowe wszelkich instrumentów pochodnych wykorzystywanych do skutecznego zarządzania portfelem kwalifikowały się jako zrównoważone inwestycje.

Zarządzający inwestycjami stosuje minimalne zabezpieczenia środowiskowe i społeczne w drodze oceny, czy kontrahenci wykorzystywani do zakładania lokat oraz zawierania kontraktów pochodnych spełniają wymogi dotyczące zabezpieczeń zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, według oceny MSCI. Kontrahenci niespełniający takich kryteriów nie będą wykorzystywani przez Fundusz.

Ograniczona część inwestycji należących do kategorii „#2 niezrównoważone” oraz mające zastosowanie minimalne zabezpieczenia nie mają wpływu na ciągłość realizacji celów dotyczących zrównoważonych inwestycji Funduszu.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny do pomiaru stopnia osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Nie.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Szczególne informacje wymagane na podstawie art. 10 rozporządzenia SFDR w odniesieniu do Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu/33221

Zrównoważona inwestycja

oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Franklin Templeton Investment Funds – Franklin Global Multi-Asset Income Fund („Fundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego: 549300A75JSDJHNO0S41

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☐ **Tak**

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi środowiskowemu: ____%

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi społecznemu: ____%

☒ ☐ **Nie**

☐ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ____% w zrównoważonych inwestycjach

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ służących celowi społecznemu

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz promuje redukcję emisji gazów cieplarnianych i zwiększenie równowagi płci w zarządach w portfelu Funduszu w drodze współpracy z podmiotami osiągającymi słabe wyniki i pozytywnego ukierunkowania portfela na podmioty osiągające lepsze wyniki pod względem tych wskaźników.

Fundusz nie stosuje wskaźnika referencyjnego, do którego dostosowuje aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez Fundusz.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

- ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych są następujące:

- liczba spółek w portfelu, które znajdują się w górnej połowie korporacyjnego spektrum inwestycyjnego Funduszu, zdefiniowanego przez wskaźnik MSCI All Country World Index („korporacyjne spektrum inwestycyjne Funduszu”) pod względem emisji gazów cieplarnianych,
- liczba państw w portfelu, które znajdują się w górnej jednej trzeciej państwowego spektrum inwestycyjnego Funduszu, zdefiniowanego przez wskaźnik Bloomberg Global Aggregate Index („państwowe spektrum inwestycyjne Funduszu”) pod względem emisji gazów cieplarnianych,
- liczba spółek w portfelu, które znajdują się w najgorszym decylnym korporacyjnego spektrum inwestycyjnego Funduszu pod względem emisji gazów cieplarnianych,
- liczba spółek w portfelu z udziałem kobiet w zarządach poniżej 10%, oraz
- liczba spółek, z którymi współpracowali Zarządzający inwestycjami.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Nie dotyczy.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Nie dotyczy.

- – – ***W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?***

Nie dotyczy.

- – – ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:***

Nie dotyczy.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak,

Fundusz bierze pod uwagę w szczególności następujące główne niekorzystne skutki („główne niekorzystne skutki”):

- **zakres 1 i zakres 2 emisji gazów cieplarnianych (dla spółek);**
- **wskaźnik udziału kobiet w zarządach, oraz**
- **intensywność emisji gazów cieplarnianych (dla państw)**

Uwzględnienie wskazanych głównych niekorzystnych skutków jest powiązane z analizą fundamentalną inwestycji, a także oceną ESG spółek, w które dokonano inwestycji, przeprowadzanymi przez Fundusz. W opinii Zarządzających inwestycjami te główne niekorzystne skutki mają zastosowanie do najszerzego zakresu inwestycji Funduszu i stanowią największy zestaw możliwości do współpracy.

• Emisje gazów cieplarnianych i ich intensywność

Zarządzający inwestycjami zobowiązują się współpracować ze spółkami, które znajdują się w dolnych 10% grupy porównawczej z branży zgodnie ze wskaźnikiem MSCI All Country World Index w odniesieniu do ich emisji gazów cieplarnianych z zakresu 1 i zakresu 2. Jeśli spółka nie wykazuje istotnego zaangażowania lub poprawy w ciągu dwóch lat w odniesieniu do redukcji emisji, Zarządzający inwestycjami dokonają dezinvestycji tak szybko, jak jest to praktycznie możliwe, z należyтым uwzględnieniem interesów udziałowców.

Na etapie konstruowania portfela Zarządzający inwestycjami są także zobowiązani do faworyzowania emitentów korporacyjnych i państwowych o niższych emisjach gazów cieplarnianych w porównaniu z ich odpowiednikami z branży, jak opisano bardziej szczegółowo poniżej w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

• Wskaźnik udziału kobiet w zarządach

Zarządzający inwestycjami zobowiązują się współpracować ze spółkami, w które dokonano inwestycji, posiadającymi mniej niż 10% kobiet w zarządach. Jeśli spółka nie wykazuje wystarczającego zaangażowania lub poprawy, osiągając ustanowiony minimalny próg 10% w ciągu dwóch lat, Zarządzający inwestycjami dokonają sprzedaży pozycji tak szybko, jak jest to praktycznie możliwe, z należyтым uwzględnieniem interesów udziałowców.

Więcej informacji na temat sposobu, w jaki Fundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki można znaleźć w okresowych sprawozdaniach Funduszu.

☐ Nie



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Czynniki środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) stanowią integralny element przeprowadzanej przez Zarządzających inwestycjami analizy fundamentalnej inwestycji i procesu decyzyjnego. W ramach regularnego monitorowania obecnych i przyszłych papierów wartościowych będących w posiadaniu Funduszu Zarządzający inwestycjami stosują autorską metodę oceny punktowej ESG w celu ustalenia profilu spółki lub państwa w kontekście odpowiednich kwestii ESG. Autorskie oceny punktowe ESG Zarządzających inwestycjami są wykorzystywane wyłącznie do celów informacyjnych i nie są wiążące dla celów alokacji portfela Funduszu.

Zarządzający inwestycjami zobowiązują się promować redukcję emisji gazów cieplarnianych i zwiększenie równowagi płci w zarządach w portfelu Funduszu w drodze współpracy z podmiotami osiągającymi słabe wyniki i pozytywnego ukierunkowania portfela na podmioty osiągające lepsze wyniki pod względem tych wskaźników, jak opisano poniżej.

Zarządzający inwestycjami prowadzą wzmocnioną, ukierunkowaną współpracę ze spółkami, które znajdują się w dolnych 10% grupy porównawczej z branży zgodnie ze wskaźnikiem MSCI All Country World Index w odniesieniu do ich emisji gazów cieplarnianych oraz które osiągają słabe wyniki pod względem wskaźnika udziału kobiet w zarządach. Jeśli w ciągu dwóch lat od rozpoczęcia współpracy spółka nie wykazuje znacznej poprawy, zgodnie z konkretnymi celami ustanowionymi przez odpowiednich emitentów i Zarządzających inwestycjami, poddawanych przeglądowi przez Zarządzających inwestycjami co najmniej raz do roku, Zarządzający inwestycjami dokonają sprzedaży pozycji tak szybko, jak jest to praktycznie możliwe, z należytym uwzględnieniem interesów udziałowców.

Co najmniej 66% spółek (udziałowe papiery wartościowe i papiery dłużne) posiadanych przez Fundusz będzie znajdować się w górnych 50% odpowiedniej grupy porównawczej z branży zgodnie ze wskaźnikiem MSCI All Country World Index, w ramach którego wskaźnik emisji gazów cieplarnianych jest wykorzystywany do sklasyfikowania spółek od najniższych do najwyższych emisji gazów cieplarnianych.

Co najmniej 50% państwowych papierów dłużnych posiadanych przez Fundusz będzie znajdować się w górnych 33% państw zgodnie ze wskaźnikiem Bloomberg Global Aggregate Index, w ramach którego wskaźnik intensywności emisji gazów cieplarnianych jest wykorzystywany do sklasyfikowania państw od najniższej do najwyższej intensywności emisji gazów cieplarnianych.

Fundusz stosuje także określone wykluczenia ESG i nie inwestuje w spółki, które według analizy Zarządzających inwestycjami:

- wielokrotnie i/lub rażąco naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact;
- zajmują się produkcją lub dystrybucją kontrowersyjnych rodzajów broni takiej jak miny przeciwpiechotne, broń biologiczna i chemiczna oraz amunicja kasetowa lub te, które wytwarzają komponenty przeznaczone do stosowania w takiej broni. Spółki, które uzyskują ponad 10% przychodów ze sprzętu wojskowego, zostają także wykluczone;
- uzyskują ponad 5% swoich przychodów z produkcji wyrobów tytoniowych; lub
- generują ponad 30% swoich przychodów z wydobycia węgla energetycznego lub produkowania energii z węgla.

Ponadto Fundusz nie inwestuje w emitentów państw, które uzyskują status „Not free” względem Freedom House Index.

● ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Wiążące elementy strategii inwestycyjnej można podsumować w następujący sposób:

- przydział co najmniej 66% udziałowych papierów wartościowych i korporacyjnych papierów dłużnych posiadanych przez Fundusz na spółki znajdujące się w górnych 50% odpowiedniej grupy porównawczej z branży zgodnie ze wskaźnikiem MSCI All Country World Index pod względem najniższych emisji gazów cieplarnianych;
- przydział co najmniej 50% państwowych papierów dłużnych posiadanych przez Fundusz na państwa znajdujące się w górnych 33% zgodnie ze wskaźnikiem Bloomberg Global Aggregate Index pod względem najniższej intensywności emisji gazów cieplarnianych;
- zobowiązanie do współpracy z podmiotami osiągającymi słabe wyniki (dolne 10% grupy porównawczej z branży) w odniesieniu do ich emisji gazów cieplarnianych, z dokonaniem dezinvestycji w przypadku braku istotnej poprawy w okresie 2 lat;
- zobowiązanie do współpracy z podmiotami osiągającymi słabe wyniki (dolne 10% grupy porównawczej z branży) w odniesieniu do ich wskaźnika udziału kobiet w zarządach, z dokonaniem dezinvestycji w przypadku braku wystarczającej poprawy w okresie 2 lat; oraz
- zastosowanie wykluczeń ESG opisanych bardziej szczegółowo w punkcie niniejszego załącznika zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

● ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie dotyczy.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania

obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

● Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?

Analitycy Zarządzających inwestycjami dokonują analizy tego, czy spółki stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, w tym dokonują analizy funkcji i składu zarządu, polityki wynagrodzeń, etyki biznesu oraz praw akcjonariuszy. Zarządzający inwestycjami biorą pod uwagę także takie kwestie jak bezpieczeństwo i higiena pracy pracowników, jak także kontrowersje związane z kwestiami podatkowymi. Zespoły inwestycyjne monitorują także nazwiska w portfelu w celu zapewnienia, by nie dochodziło do skandalicznych naruszeń praktyk dobrego zarządzania, co obejmuje monitorowanie kontrowersji i przegląd własnej punktacji dotyczącej zarządzania.

Fundusz nie inwestuje w spółki, które według MSCI nie przestrzegają głównych konwencji międzynarodowych (Zasady UNGC, Wytyczne Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw wielonarodowych czy Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka).

Wyjątki mogą być dokonywane wyłącznie po przeprowadzeniu formalnej analizy domniemanych naruszeń i w przypadku, gdy Zarządzający inwestycjami nie zgadzają się z wnioskiem, że spółka jest współwinna naruszenia zasad takich konwencji.



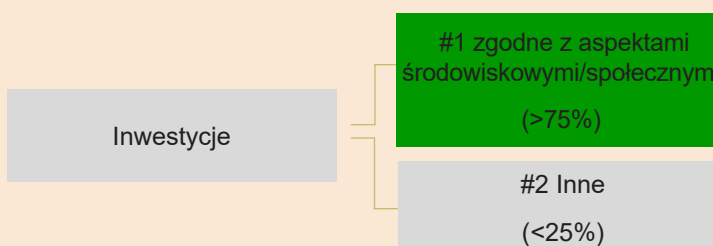
Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Co najmniej 75% portfela Funduszu jest zgodne ze środowiskowymi i społecznymi aspektami promowanymi przez Fundusz. Pozostała część portfela (<25%) składa się z innych aktywów, w tym aktywów płynnych (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego), instrumentów pochodnych opartych na indeksie giełdowym, niektórych systemów zarządzania zbiorowym inwestowaniem i papierów wartościowych emitowanych przez spółki prywatne, w przypadku których dane na temat głównych niekorzystnych skutków nie są dostępne, które znajdują się w posiadaniu do celów inwestowania i obsługi codziennych wymogów Funduszu.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji.
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.



Kategoria „#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „#2 inne” obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

● W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Instrumenty pochodne jednego emitenta oparte na aktywach lub obligacjach bazowych są objęte procesem ESG i przyczyniają się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Fundusz. Takie aspekty uznaje się za uwzględnione w drodze wykorzystania instrumentów pochodnych z zastosowaniem takich samych kryteriów współpracy i wykluczenia jak opisano w punkcie niniejszego załącznika zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.

- **Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹⁶?**

☐ Tak:

☐ Związana z gazem ziemnym

☐ Związana z energią jądrową

☒ Nie

Aby zachować zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dla **gazu ziemnego** obejmują ograniczenie emisji i przejście na energię odnawialną lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria obejmują kompleksowe przepisy w sprawie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

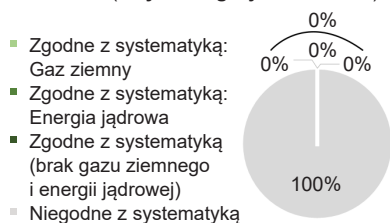
Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.



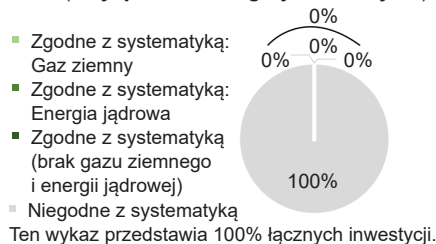
Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.

1. Zgodność inwestycji z systematyką (w tym obligacje skarbowe*)



2. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyłączeniem obligacji skarbowych*)



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Nie dotyczy.

¹⁶ Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi systematyki – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

 to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje w kategorii „#2 inne” obejmują aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego), systemy zbiorowego inwestowania i papiery wartościowe emitowane przez spółki prywatne, w przypadku których dane na temat głównych niekorzystnych skutków nie są dostępne, które znajdują się w posiadaniu do celów inwestowania i obsługi codziennych wymogów Funduszu. Mogą one także obejmować instrumenty pochodne, które nie są powiązane z pojedynczymi aktywami lub obligacjami i które nie są wykorzystywane do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Fundusz.

Nie wprowadzono minimalnych zabezpieczeń w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.franklintempleton.lu/our-funds/price-and-performance/products/17594/A/franklin-global-multi-asset-income-fund/LU0909060542>

Szczególne informacje wymagane na podstawie art. 10 rozporządzenia SFDR w odniesieniu do Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu/17594

Zrównoważona inwestycja

oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Franklin Templeton Investment Funds – Franklin India Fund („Fundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego: OC1U08GHHGVUW7N3I686

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☐ **Tak**

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi środowiskowemu: ____%

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi społecznemu: ____%

☒ ☐ **Nie**

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział **20%** w zrównoważonych inwestycjach

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☒ służących celowi społecznemu

☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału** w zrównoważonych inwestycjach



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne, które różnią się w zależności od składu portfela, gdyż są specyficzne dla każdej spółki lub branży, w którą inwestuje Fundusz. Aspekty te mogą obejmować redukcję emisji gazów cieplarnianych, efektywne gospodarowanie zasobami, zapobieganie powstawaniu odpadów i recykling, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrolę, dobre normy pracy, sprawiedliwe wynagrodzenia, różnorodność i równowagę płci, praktyki w zakresie zdrowia i bezpieczeństwa lub przestrzeganie międzynarodowych praktyk biznesowych.

Zarządzający inwestycjami dąży do uwzględniania tych aspektów poprzez:

- faworyzowanie emitentów uzyskujących wynik 1 (odpowiedni) lub lepszy za swój profil środowiskowy, społeczny i związany z zarządzaniem (ESG), ustalony na podstawie autorskiej metodyki ESG Zarządzającego inwestycjami,
- zobowiązanie się do utrzymywania oceny ESG na poziomie Funduszu powyżej oceny ESG MSCI wskaźnika referencyjnego Funduszu (MSCI India Index), o którym mowa w Załączniku F prospektu informacyjnego („Wskaźnik referencyjny”),
- wprowadzanie negatywnej kwalifikacji w ramach procesu inwestycyjnego, jak opisano bardziej szczegółowo poniżej w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

Ponadto Fundusz dokonuje alokacji co najmniej 20% swojego portfela na zrównoważone inwestycje. W ramach tych zrównoważonych inwestycji Fundusz dokonuje alokacji co najmniej 5% swojego portfela na zrównoważone inwestycje służące celowi społecznemu.

Fundusz nie stosuje wskaźnika referencyjnego, do którego dostosowuje promowane aspekty środowiskowe lub społeczne.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych są następujące:

- udział spółek, w które dokonano inwestycji, uzyskujących wynik 3 (silny), 2 (dobry), 1 (odpowiedni) i 0 (słaby) na podstawie autorskiej metody oceny ESG Zarządzającego inwestycjami;
- ważona średnia bazowa ocena punktowa ESG portfela oraz średnia bazowa ocena punktowa ESG wskaźnika referencyjnego, zmierzone za pomocą metody MSCI ratingu ESG.

● ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Celem zrównoważonych inwestycji jest zapewnienie wkładu w pozytywne wyniki społeczne lub środowiskowe w jednym lub kilku pozytywnych obszarach wyników (3 społeczne i 3 środowiskowe) powiązanych z celami zrównoważonego rozwoju ONZ („SDG ONZ”):

Obszary wyników społecznych:

- podstawowe potrzeby (towary i usługi, o których wiadomo, że w znacznym stopniu przyczyniają się do rozwoju);
- dobrostan (lepsze zdrowie, edukacja, sprawiedliwość i równość szans dla wszystkich);
- godna praca (tworzenie bezpiecznych miejsc pracy i warunków pracy sprzyjających włączeniu społecznemu dla wszystkich);

Obszary wyników środowiskowych:

- prawidłowo funkcjonujące ekosystemy (utrzymanie prawidłowych z punktu widzenia ekologii krajobrazów i mórz dla ludzi i przyrody);
- stabilność klimatu (rozwiązania służące zahamowaniu wzrostu temperatury Ziemi); oraz
- bezpieczeństwo w zakresie zasobów (ochrona zasobów przez efektywne wykorzystanie w obiegu zamkniętym).

● ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

W przypadku zrównoważonych inwestycji ocena zasad „nie czyni poważnych szkód” („DNSH”) jest włączana do strategii za pomocą minimalnych standardów ESG. Zarządzający inwestycjami bada w tym przypadku negatywne efekty zewnętrzne, przeprowadzając analizę pod kątem poważnych kontrowersji środowiskowych lub społecznych poprzez zewnętrzne dane ESG zapewniane przez MSCI. Wszystkie zrównoważone inwestycje muszą spełniać minimalne standardy ESG ustalone dla DNSH, tzn. nie mogą wykazywać poważnych

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

kontrowersji środowiskowych lub społecznych, które nie zostały rozwiązane lub dla których nie ma perspektyw poprawy. Dodatkowo rejestruje się brak poważnych negatywnych środowiskowych lub społecznych efektów zewnętrznych i stanowi to część oceny emitenta przez Zarządzającego inwestycjami.

Wreszcie Zarządzający inwestycjami (i) stosuje wykluczenia opisane dokładniej w sekcji poświęconej strategii inwestycyjnej w niniejszym załączniku oraz (ii) włącza główne niekorzystne skutki w proces oceny.

– – – *W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*

Przy ocenie zgodności zrównoważonych inwestycji Funduszu z zasadami „nie czyń poważnych szkód” Zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę wszystkie obowiązkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków przedstawione w tabeli 1 załącznika I do rozporządzenia SFDR („Regulacyjne standardy techniczne”), w zakresie, w jakim są one odpowiednie dla inwestycji rozważanych przez Fundusz, jak również inne dane uznane przez Zarządzającego inwestycjami za wyznacznik niekorzystnych skutków. Zarządzający inwestycjami przeprowadza tę analizę na poziomie każdej zrównoważonej inwestycji przez co odpowiedniość i istotność wskaźników głównych niekorzystnych skutków może różnić się w zależności od inwestycji. Emitenci uznani za naruszających te wskaźniki nie kwalifikują się do uznania za emitentów zrównoważonych inwestycji.

– – – *W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?*

Część Funduszu stanowiąca zrównoważone inwestycje nie będzie inwestowana w spółki, które według MSCI nie przestrzegają głównych konwencji międzynarodowych (zasad inicjatywy Global Compact ONZ („zasady UNGC”) Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych Organizacji Narodów Zjednoczonych („ONZ”) dotyczących biznesu i praw człowieka).

Wyjątki mogą być dokonywane wyłącznie po przeprowadzeniu formalnej analizy domniemyanych naruszeń i w przypadku, gdy Zarządzający inwestycjami albo nie zgadza się z wnioskiem, że firma jest współwinna naruszenia zasad takich konwencji, albo ustali, że firma dokonała i wdrożyła pozytywne zmiany uznane za satysfakcjonujące do celów odpowiednio porównania sobie z takim uchybieniem/naruszeniem. Skala naruszenia, reakcja, częstotliwość i charakter zaangażowania są brane pod uwagę przy formułowaniu oceny na temat tego, czy firma przestrzega międzynarodowych konwencji.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak,

Fundusz bierze pod uwagę w szczególności następujące główne niekorzystne skutki („główne niekorzystne skutki”):

- emisje gazów cieplarnianych oraz intensywność emisji gazów cieplarnianych spółek, w które dokonano inwestycji;
- naruszenia zasad UNGC i wytycznych OECD; oraz
- kontrowersyjne rodzaje broni.

W ramach procesu oceny Zarządzający inwestycjami stosuje podejście oparte na istotności przy ocenie głównych niekorzystnych skutków poprzez swoją ocenę kwestii ESG. Taka ocena uwzględnia zewnętrznych dostawców danych, sprawozdania spółek oraz własne kontakty z zespołami zarządzającymi. Zarządzający inwestycjami stosuje podejście zależne od sektora, jeśli chodzi o odpowiedniość wskaźników głównych niekorzystnych skutków, które mogą się różnić w zależności od spółki i branży. Oprócz tego wyraźnie uwzględniane są główne niekorzystne skutki na poziomie portfela, jak następuje:

- **Emisje gazów cieplarnianych oraz intensywność emisji gazów cieplarnianych spółek, w które dokonano inwestycji**

W przypadku spółek, które wykazują intensywność emisji gazów cieplarnianych przekraczającą próg uznany za dopuszczalny przez Zarządzającego inwestycjami i zdefiniowany poniżej, Zarządzający inwestycjami kontaktuje się ze spółką i zachęca ją do odpowiedniego ustalenia celów redukcji emisji i odpowiedniego zarządzania emisjami gazów cieplarnianych i/lub intensywnością emisji gazów cieplarnianych. Proóg ten jest ustalony przy średniej intensywności emisji gazów cieplarnianych wskaźnika referencyjnego Funduszu. Dane podlegają weryfikacji w okresach kwartalnych i obejmują emisje gazów cieplarnianych każdej spółki zakresu 1+2.

- **Naruszenia zasad UNGC lub Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw wielonarodowych**

Fundusz nie inwestuje w spółki, które według MSCI nie stosują się do zasad UNGC lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Wyjątki mogą być dokonywane wyłącznie po przeprowadzeniu formalnej analizy domniemyanych naruszeń i w przypadku, gdy Zarządzający inwestycjami albo nie zgadza się z wnioskiem, że firma jest współwinna naruszenia zasad takich konwencji, albo ustali, że firma dokonała i wdrożyła pozytywne zmiany uznane za satysfakcjonujące do celów odpowiednio poradzania sobie z takim uchybieniem/naruszeniem. Skala naruszenia, reakcja, częstotliwość i charakter zaangażowania są brane pod uwagę przy formułowaniu oceny na temat tego, czy firma przestrzega międzynarodowych konwencji.

- **Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni**(miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i biologiczna)

Zgodnie z polityką Zarządzającego inwestycjami w zakresie kontrowersyjnych rodzajów broni Fundusz nie inwestuje w spółki będące producentami takiej broni.

Więcej informacji na temat sposobu, w jaki Fundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki, można znaleźć w okresowych sprawozdaniach Funduszu.

☐ Nie



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Zarządzający inwestycjami stosuje wiążącą autorską metodę ESG obejmującą wszystkie kapitałowe papiery wartościowe w celu ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem. Zarządzający inwestycjami ocenia spółki, które zostały wybrane jako potencjalne inwestycje dla Funduszu, i przydziela im punktację ESG na podstawie ilościowych i jakościowych kwestii środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem.

Wynik jest przyznawany emitentom przez Zarządzającego inwestycjami na podstawie autorskiej metody ESG i obejmuje cztery poziomy: 3 (silny), 2 (dobry), 1 (odpowiedni) i 0 (słaby). Podejście przyjęte przez Zarządzającego inwestycjami obejmuje regularny dialog ze spółkami, monitorowanie istotnych kwestii związanych z ESG i pełnomocnictwa do głosowania. Fundusz inwestuje jedynie

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

w spółki, które uzyskują wynik co najmniej 1 (odpowiedni) lub wyższy zgodnie z tą wewnętrzną oceną ESG, co oznacza odpowiednie lub lepsze zarządzanie istotnymi kwestiami środowiskowymi i społecznymi oraz istotnymi kwestiami związanymi z zarządzaniem. Spółki z oceną 0 (słaba) lub nieposiadające oceny podlegają wykluczeniu z portfela Funduszu.

Fundusz stosuje także określone wykluczenia ESG i nie inwestuje w spółki, które według analizy Zarządzającego inwestycjami:

- wielokrotnie i/lub rażąco naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact, bez pozytywnej perspektywy;
- zajmują się produkcją lub dystrybucją broni nuklearnej lub kontrowersyjnych rodzajów broni takich jak miny przeciwpiechotne, broń biologiczna i chemiczna, uran zubożony i amunicja kasetowa lub te, które wytwarzają komponenty przeznaczone do korzystania z takiej broni. Spółki, które uzyskują ponad 10% przychodów związanych z produkcją lub dystrybucją jakiegokolwiek innej broni, zostają także wykluczone;
- produkują tytoń lub wyroby tytoniowe; lub
- uzyskują ponad 25% swoich przychodów z wydobywania węgla energetycznego.

W wyniku zastosowania powyższej metody ESG i wykluczeń, średnia ważona bazowa ocena punktowa ESG portfela Funduszu jest wyższa niż średnia bazowa ocena punktowa ESG wskaźnika referencyjnego Funduszu.

Jeśli dowolna inwestycja przestanie spełniać kryteria włączenia ESG w następstwie analizy i rozmów przeprowadzonych przez Zarządzających inwestycjami ze spółką, Fundusz dokona zbycia inwestycji w ciągu sześciu miesięcy (o ile pozwalają na to warunki rynkowe), z uwzględnieniem najlepszych interesów Uczestników.

● ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Wiążące elementy strategii inwestycyjnej, które nie zależą od uznania Zarządzającego inwestycjami, można podsumować następująco:

- zobowiązanie do wykluczenia spółek uzyskujących wynik 0 (słaby) na podstawie autorskiej metody ESG;
- zobowiązanie do utrzymania średniego ważonego ratingu ESG Funduszu na poziomie wyższym niż średni rating ESG wskaźnika referencyjnego Funduszu, zmierzonych za pomocą metody MSCI ratingu ESG;
- zastosowanie wykluczeń ESG wyszczególnionych w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?” powyżej.

● ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązań do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie dotyczy.

● ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Aspekty zarządzania podlegają ocenie w ramach fundamentalnej analizy. Dane, o ile są dostępne, są włączane przez analityków do ich ogólnego procesu oceny. Analitycy sporządzają uniwersalny szablon zarządzania dla wszystkich spółek, który obejmuje oceny dotyczące składu zarządu, kierownictwa, wynagrodzeń na stanowiskach wykonawczych, struktury własności i kontroli, księgowości oraz kontrowersji.

Zarządzający inwestycjami dąży do inwestowania w spółki, które są dobrymi lub doskonałymi się zarządcami uwzględniającymi interesy Uczestników. Ocena zarządzania dokonywana przez Zarządzającego inwestycjami obejmuje regularny dialog ze spółkami, monitorowanie istotnych kwestii ESG oraz pełnomocnictwa do głosowania. Ocena zarządzania jest podejmowana przez analityków Zarządzającego inwestycjami, aby zagwarantować, że spółki, w które dokonano inwestycji, posiadają

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

struktury uwzględniające interesy mniejszości. Następnie zastosowane zostaje wiążące kryterium, zgodnie z którym zarządzanie spółki nie może zostać ocenione jako „słabe” w ratingu nadawanym przez Zarządzającego inwestycjami do celów zapewnienia dobrego zarządzania.



Alokacja aktywów

ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

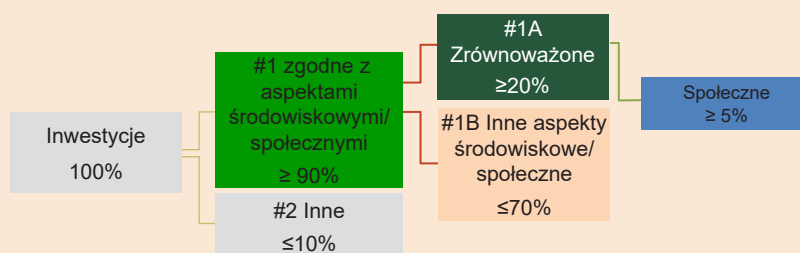
Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji.
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Zarządzający inwestycjami stosuje wiążącą autorską metodę ESG, która ma zastosowanie do co najmniej 90% portfela Funduszu, do celów ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii ESG. Ta część portfela Funduszu jest zgodna z aspektami środowiskowymi/społecznymi, jak przedstawiono na wykresie poniżej. Pozostała część (<10%) portfela, składająca się głównie z aktywów płynnych (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywanych do celów płynności, a także instrumentów pochodnych utrzymywanych do celów zabezpieczających lub skutecznego zarządzania portfelem, nie jest zgodna z promowanymi aspektami.

Ponadto Fundusz inwestuje co najmniej 20% swoich aktywów netto w zrównoważone inwestycje, z alokacją co najmniej 5% aktywów netto na cele środowiskowe oraz 5% na cele społeczne.



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym**” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „**#2 inne**” obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**” obejmuje:

- podkategorię „**#1A zrównoważone**” obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym,
- podkategorię „**#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne**” obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Nie dotyczy.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Fundusz nie jest zobowiązany do inwestowania w żadne zrównoważone inwestycje w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

Aby zachować zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dla **gazu ziemnego** obejmują ograniczenie emisji i przejście na energię odnawialną lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria obejmują kompleksowe przepisy w sprawie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

● Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹⁷?

☐ Tak:

☐ Związana z gazem ziemnym

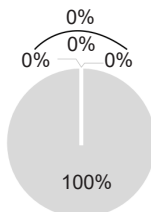
☐ Związana z energią jądrową

☒ Nie

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.

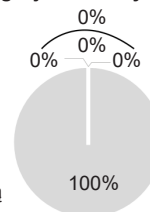
1. Zgodność inwestycji z systematyką (w tym obligacje skarbowe*)

- Zgodne z systematyką: Gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: Energia jądrowa
- Zgodne z systematyką (brak gazu ziemnego i energii jądrowej)
- Niegodne z systematyką



2. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyłączeniem obligacji skarbowych*)

- Zgodne z systematyką: Gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: Energia jądrowa
- Zgodne z systematyką (brak gazu ziemnego i energii jądrowej)
- Niegodne z systematyką



Ten wykres przedstawia 100% wszystkich inwestycji.**

* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowym.

** Biorąc pod uwagę, że zobowiązanie do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnie z systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jest ustalone na poziomie co najmniej 0%, procent obligacji skarbowych w portfelu nie ma wpływu na wynik obliczeń.

● Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Z uwagi na to, że Fundusz nie ma obowiązku dokonywania zrównoważonych inwestycji w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą, w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, został zatem także ustalony na poziomie 0%.

¹⁷ Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

 to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Fundusz nie jest objęty obowiązkiem w zakresie minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Fundusz jest zobowiązany do posiadania co najmniej 5% inwestycji zrównoważonych służących celowi społecznemu.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje kategorii „#2 inne” obejmują inwestycje w aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane do celów płynności, a także instrumenty pochodne utrzymywane do celów zabezpieczania lub efektywnego zarządzania portfelem, oraz nie są zgodne z promowanymi aspektami.

Nie wprowadzono minimalnych zabezpieczeń w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie dotyczy.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez te wskaźniki.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu można znaleźć się na stronie internetowej:

<https://www.franklintempleton.lu/our-funds/price-and-performance/products/4345/T/franklin-india-fund/LU0231205187>

Szczegółne informacje wymagane na podstawie art. 10 rozporządzenia SFDR w odniesieniu do Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu/4345

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Franklin Templeton Investment Funds – Franklin Innovation Fund („Fundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego: 5493001D40O5GUTY6W49

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☐ Tak

☒ ☐ Nie

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu**: ____%

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu**: ____%

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział **10%** w zrównoważonych inwestycjach

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☒ służących celowi społecznemu

☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Zrównoważona inwestycja

oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju

jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez Fundusz są specyficzne dla każdej spółki i branży, w której działa Fundusz. Aspekty te obejmują między innymi cyberbezpieczeństwo i prywatność danych, wsparcie kapitału ludzkiego lub oddziaływanie na środowisko (np. emisje dwutlenku węgla, zużycie wody, zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny). Zarządzający inwestycjami dąży do osiągnięcia tych celów przez wykluczanie określonych emitentów i sektorów

uznanych przez Zarządzającego inwestycjami za mających niekorzystny wpływ na społeczeństwo, przy jednoczesnym preferowaniu emitentów o pozytywnym profilu środowiskowym, społecznym i związanym z zarządzaniem („ESG”), wyznaczonym zgodnie z autorską metodą ESG stosowaną przez Zarządzającego inwestycjami. Zarówno wykluczeni emitenci i sektory, jak i metoda obliczania ratingu ESG zostały opisane bardziej szczegółowo poniżej w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

Fundusz dokonuje alokacji co najmniej 10% swojego portfela na zrównoważone inwestycje. Spośród tych zrównoważonych inwestycji Fundusz dokonuje alokacji co najmniej 1% swojego portfela na zrównoważone inwestycje, które przyczyniają się do realizacji celu środowiskowego, oraz alokacji co najmniej 1% swojego portfela na zrównoważone inwestycje, które przyczyniają się do realizacji celu społecznego.

Do celów uwzględnienia promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych nie wyznaczono żadnego wskaźnika referencyjnego.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych są następujące:

- udział spółek o ratingu AAA, AA, A i B według autorskiej metody ESG; oraz
- udział spółek posiadających ekspozycję na ryzyko związane z wykluczonymi sektorami lub powiązanych z takimi sektorami oraz dodatkowymi wykluczeniami opisanym bardziej szczegółowo w punkcie niniejszego załącznika dotyczącym strategii inwestycyjnej.

● ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Zrównoważone inwestycje dokonywane przez Fundusz obejmują kapitałowe papiery wartościowe emitowane przez spółki, które:

- uzyskują co najmniej 25% swoich przychodów z produktów lub usług spełniających co najmniej jeden z 17 Celów zrównoważonego rozwoju ONZ („Cele zrównoważonego rozwoju ONZ”) (źródło: MSCI); lub
- osiągają i utrzymują cele ograniczania emisji dwutlenku węgla zatwierdzone w ramach inicjatywy Science Based Targets („SBTi”) i w ten sposób przyczyniają się do przeciwdziałania zmianie klimatu.

● ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Do celów ustalenia, czy inwestycje wyrządzają poważne szkody względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji, Zarządzający inwestycjami wykorzystuje zewnętrzny (MSCI) test wykonywany w kontekście zasady „nie czyni poważnych szkód”, test zgodności ONZ Global Compact (UNGC) oraz czynniki głównych niekorzystnych skutków (PAI) w połączeniu z innymi czynnikami ESG uznanymi przez Zarządzającego inwestycjami za istotne i objętymi przeprowadzaną przez Zarządzającego inwestycjami analizą fundamentalną i autorską analizą ESG.

— — ***W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?***

Przy ocenie zgodności zrównoważonych inwestycji Funduszu z zasadami „nie czyni poważnych szkód” Zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę wszystkie obowiązkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków przedstawione w tabeli 1 załącznika I do rozporządzenia SFDR („Regulacyjne standardy techniczne”), w zakresie, w jakim są one odpowiednie dla inwestycji rozważanych przez Fundusz, jak również inne dane uznane przez Zarządzającego inwestycjami za wyznaczniki niekorzystnych skutków. Zarządzający inwestycjami przeprowadza tę analizę na poziomie każdej zrównoważonej inwestycji przez

co odpowiedniość i istotność wskaźników głównych niekorzystnych skutków może różnić się w zależności od inwestycji. Emitenci uznani za naruszających te wskaźniki nie kwalifikują się do uznania za emitentów zrównoważonych inwestycji.

– W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?

Część Funduszu stanowiąca zrównoważone inwestycje nie będzie inwestowana w spółki, które według MSCI nie przestrzegają głównych konwencji międzynarodowych (zasad inicjatywy Global Compact ONZ („zasady inicjatywy UNGC”) Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych Organizacji Narodów Zjednoczonych dotyczących biznesu i praw człowieka).

Wyjątki mogą być dokonywane wyłącznie po przeprowadzeniu formalnej analizy domniemanych naruszeń i w przypadku, gdy Zarządzający inwestycjami albo nie zgadza się z wnioskiem, że spółka jest współwinna naruszenia zasad takich konwencji, albo ustali, że spółka wprowadziła i wdrożyła pozytywne zmiany uznane za satysfakcjonujące do celów odpowiednio poradzania sobie z takim uchybieniem/naruszeniem. Skala naruszenia, reakcja, częstotliwość i charakter zaangażowania są brane pod uwagę przy formułowaniu oceny na temat tego, czy firma przestrzega międzynarodowych konwencji.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak,

Fundusz bierze pod uwagę w szczególności następujące główne niekorzystne skutki („główne niekorzystne skutki”):

- **emisje gazów cieplarnianych zakresu 1 i zakresu 2;**
- **intensywność emisji gazów cieplarnianych zakresu 1+2 oraz istotna intensywność emisji gazów cieplarnianych zakresu 3; oraz**
- **równowaga płci w zarządach.**

Uwzględnienie wskazanych głównych niekorzystnych skutków jest powiązane z analizą fundamentalną inwestycji, a także oceną ESG spółek, w które dokonano inwestycji, przeprowadzanymi przez Fundusz. W opinii Zarządzającego inwestycjami te główne niekorzystne skutki mają zastosowanie do najszerszego zakresu inwestycji Funduszu i stanowią największy zestaw możliwości do współpracy.

W odniesieniu do **emisji gazów cieplarnianych** Zarządzający inwestycjami jest zobowiązany do współpracy ze spółkami, w które dokonano inwestycji, w celu nakłonienia ich do opracowywania i realizacji planów redukcji emisji gazów cieplarnianych, które są zgodne z długoterminowymi celami opartymi na podstawach naukowych, polegającymi na osiągnięciu zerowych emisji netto do 2050 roku. Zarządzający inwestycjami współpracuje ze spółkami w celu zwiększenia skali ich zobowiązania do spełniania zerowych celów netto, dostosowanych do osiągnięcia poziomu zerowego netto oraz osiągania zerowych emisji netto. Zarządzający inwestycjami zdaje sobie sprawę z tego, że w krótkim okresie bezwzględne emisje mogą wzrosnąć w przypadku niektórych spółek, ponieważ pracują one

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

nad planami przejściowymi, w związku z tym uwzględnienie intensywności emisji gazów cieplarnianych pomaga Zarządzającemu inwestycjami monitorować to, czy ogólne emisje gazów cieplarnianych spółek zmierzają w kierunku zgodnym z ograniczaniem w czasie emisji gazów cieplarnianych.

W kontekście **równowagi płci w zarządach**, Zarządzający inwestycjami zobowiązuje się do współpracy ze spółkami, w które dokonano inwestycji, w celu zapewnienia, aby ich zarządy były reprezentatywne dla klientów, których obsługują, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że to pomaga im w lepszym zrozumieniu bazy konsumentów, tworzeniu lepszych produktów i ostatecznie osiągnięciu większej efektywności działania. W pierwszej kolejności Zarządzający inwestycjami identyfikuje spółki, których zarządy nie są zróżnicowane pod względem płci i ustala progi czasowe do celów opracowania planu zwiększenia równowagi płci w zarządach. W opinii Zarządzającego inwestycjami zasadne jest zwiększanie z czasem akceptowalnego poziomu równowagi płci w zarządach oraz współpraca ze spółkami, które „pozostają w tyle” w porównaniu z innymi spółkami z branży.

W momencie nowych inwestycji, w przypadku wyżej wymienionych głównych niekorzystnych skutków, Zarządzający inwestycjami ustala bazę dla portfela i spółek, w które dokonano inwestycji, a następnie dąży do osiągnięcia z czasem poprawy w obu tych obszarach w drodze współpracy. Fundusz współpracuje ze spółkami, w które dokonano inwestycji, w celu ustalenia i przestrzegania celów redukcji emisji opartych na podstawach naukowych, przy czym Fundusz stara się stosować podejście polegające na pokryciu portfela, z rosnącą wagą spółek, które osiągnęły zerowe emisje gazów cieplarnianych netto, są dostosowane do osiągnięcia zerowych emisji netto lub są w trakcie dostosowywania się do tego. Celem portfela jest osiągnięcie poziomu 100% w tych kategoriach do 2040 roku. W przypadku równowagi płci w zarządach, początkowym obowiązkiem Funduszu jest nawiązanie współpracy ze wszystkimi spółkami, w których brak jest równowagi płci, przy założeniu, że opracują one plan zwiększenia równowagi płci w zarządach przynajmniej w ciągu 18 miesięcy. Zarządzający inwestycjami ma zamiar z biegiem czasu zwiększać założenia w zakresie równowagi płci w zarządach. Konsekwencje braku poprawy tych wskaźników w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji, mogą ostatecznie doprowadzić do dezinvestycji, jeżeli Zarządzający inwestycjami nie będzie widzieć możliwości poprawy tej sytuacji. W przypadku podjęcia decyzji o zbyciu inwestycji, zbycie to następuje zazwyczaj w ciągu jednego miesiąca, chyba że warunki rynkowe takie jak ograniczenia płynności wymagają zastosowania dłuższego okresu zbycia inwestycji uwzględniającego najlepsze interesy uczestników.

Fundusz zobowiązuje się także do wykluczenia inwestycji w spółki, które są producentami lub dystrybutorami **kontrowersyjnego rodzaju broni** lub które nie przestrzegają zasad inicjatywy UNGC, bez pozytywnych perspektyw na poprawę sytuacji.

Więcej informacji na temat sposobu, w jaki Fundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki można znaleźć w okresowych sprawozdaniach Funduszu.

 Nie



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Zarządzający inwestycjami stosuje wiążącą autorską metodę ESG w celu ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii ESG.

Zarządzający inwestycjami dokonuje oceny spółek, które mogą być potencjalnymi inwestycjami dla Funduszu i przypisuje im całkowity rating ESG w oparciu o czynniki ilościowe i jakościowe takie jak bezpieczeństwo danych, równowaga płci i włączenie społeczne, zadowolenie pracowników, a także ryzyko klimatyczne/ emisja gazów cieplarnianych/ emisje dwutlenku węgla. Rating jest nadawany emitentom przez Zarządzającego inwestycjami na podstawie autorskiej metody ESG i obejmuje cztery poziomy: AAA (najlepszy w klasie/ bardzo dobry), AA (dobry), A (dostateczny) i B (wymaga poprawy). Podejście ESG przyjęte przez Zarządzającego inwestycjami obejmuje regularny dialog ze spółkami, w które dokonano inwestycji, monitorowanie istotnych kwestii ESG i pełnomocnictwa do głosowania. Spółki, którym nadano rating B lub które nie otrzymały ratingu z powodu niespełnienia przez spółkę podstawowych kryteriów Zarządzającego Inwestycjami, podlegają wykluczeniu z portfela Funduszu.

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Kryteria doboru akcji przez Fundusz opierają się na oddolnej analizie fundamentalnej przeprowadzanej przez Zarządzającego inwestycjami z ukierunkowaniem na analizę wzrostu, jakości i wyceny. Analiza ta obejmuje jednocześnie ocenę docelowych emitentów pod kątem korzystnych aspektów ESG, w celu do alokowania co najmniej 10% portfela Funduszu w zrównoważone inwestycje zdefiniowane przez Zarządzającego inwestycjami jako inwestycje w spółki, które: (i) uzyskują co najmniej 25% swoich przychodów z produktów i usług spełniających co najmniej jeden z 17 Celów zrównoważonego rozwoju ONZ (źródło: MSCI); lub (ii) osiągają i utrzymują cele ograniczania emisji dwutlenku węgla zatwierdzone w ramach inicjatywy Science Based Targets („SBTi”), a zatem są uznawane za przyczyniające się do przeciwdziałania zmianie klimatu. Co więcej, spółkę docelową uznaje się za zrównoważoną inwestycję, jeśli spełnia kryteria testów wykonywanych w kontekście zasady „nie czyń poważnych szkód” i zasady dobrego zarządzania, poddawanych ocenie z wykorzystaniem danych pochodzących z MSCI.

Fundusz stosuje także określone wykluczenia ESG i nie inwestuje w spółki, które według analizy Zarządzającego inwestycjami:

- rażąco naruszają zasady inicjatywy UNGC (bez pozytywnych perspektyw) – w tym celu Fundusz nie inwestuje w spółki, które w ocenie Zarządzającego inwestycjami nie przestrzegają zasad inicjatywy UNGC;
- generują ponad 10% przychodów z produkcji lub dystrybucji broni;
- są zaangażowane w produkcję, dystrybucję lub handel hurtowy dedykowanych lub kluczowych komponentów broni zakazanej (tj. miny przeciwpiechotne, broń biologiczna i chemiczna oraz amunicja kasetowa);
- produkują tytoń lub wyroby tytoniowe lub generują przychody z takich produktów na poziomie przekraczającym 5% swoich przychodów z takich produktów;
- generują ponad 10% swoich przychodów z wydobycia węgla energetycznego lub produkowania energii z węgla.

Ostatecznie Fundusz wyklucza ze swojego portfela spółki, które w wyniku prowadzonej współpracy nie osiągną poprawy w zakresie zintegrowanych głównych niekorzystnych skutków opisanych powyżej. Spółki ujęte na liście wykluczeń mogą zostać z niej wykreślone, jeśli wykażą poprawę odpowiednich głównych niekorzystnych skutków.

Jeśli papier wartościowy będący w posiadaniu Funduszu podlega co najmniej jednemu z wykluczeń Funduszu, Zarządzający inwestycjami dokonują zbycia takiego papieru wartościowego tak szybko, jak to możliwe. W przypadku podjęcia decyzji o zbyciu inwestycji następuje zazwyczaj w ciągu jednego miesiąca, chyba że warunki rynkowe takie jak ograniczenia płynności wymagają zastosowania dłuższego okresu zbycia inwestycji uwzględniającego najlepsze interesy uczestników.

● ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Wiążące elementy strategii inwestycyjnej można podsumować w następujący sposób:

- wykluczenie określonych sektorów i spółek opisanych w punkcie niniejszego załącznika dotyczącym strategii inwestycyjnej (zob. powyżej);
- wykluczenie spółek o ratingu B według metody autorskiej; oraz
- zobowiązanie do wykluczania spółek, które w wyniku prowadzonej współpracy nie osiągną poprawy w zakresie głównych niekorzystnych skutków.

● ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie dotyczy.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji.
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

● **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

Zarządzanie podlega systematycznej ocenie w ramach fundamentalnej analizy przeprowadzanej przez Zarządzającego inwestycjami.

Do celów oceny zarządzania, Zarządzający inwestycjami wykorzystuje wskaźniki ilościowe (takie jak informacje dotyczące wynagrodzeń, wskaźniki równowagi i integracji, wskaźniki kontrowersji) oraz oceny jakościowe (niezależność zarządu, skład zarządu, istnienie akcji podwójnej klasy).

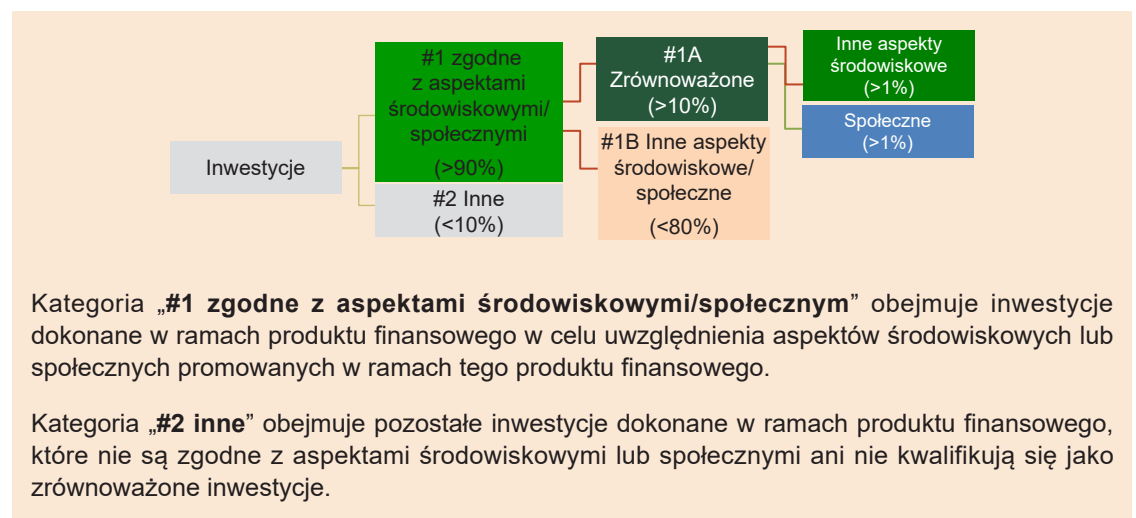
Zarządzający inwestycjami stosuje także inne czynniki jakościowe takie jak alokacja kapitału, powodzenie prac badawczo-rozwojowych, zarządzanie sytuacjami kryzysowymi, historia transakcji nabycia i komunikacja z inwestorami.

Niektóre kontrowersje związane z zarządzaniem (np. obawy dotyczące wynagrodzeń kadry kierowniczej lub zauważalny brak niezależności członków zarządu) mogą skutkować tym, że spółki nie będą mogły stanowić przedmiotu inwestycji według naszych standardów pomimo dobrej sytuacji finansowej czy atrakcyjnego poziomu innych wskaźników.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Zarządzający inwestycjami stosuje wiążącą autorską metodę ESG, która ma zastosowanie do co najmniej 90% portfela Funduszu' do celów ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii ESG. Co najmniej 90% portfela Funduszu jest zgodne ze środowiskowymi lub społecznymi aspektami promowanymi przez Fundusz. Pozostała część (<10%) portfela, głównie składająca się z aktywów płynnych (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) nie jest zgodna z promowanymi aspektami.

Ponadto Fundusz inwestuje co najmniej 10% swoich aktywów netto w zrównoważone inwestycje, z alokacją co najmniej 1% aktywów netto na cele środowiskowe oraz 1% na cele społeczne.



● **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Nie dotyczy.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.

Aby zachować zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dla **gazu ziemnego** obejmują ograniczenie emisji i przejście na energię odnawialną lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria obejmują kompleksowe przepisy w sprawie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów**

- **Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹⁸?**

☐ Tak:

☐ Związana z gazem ziemnym

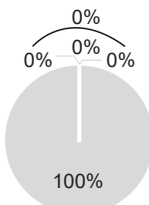
☐ Związana z energią jądrową

☒ Nie

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.

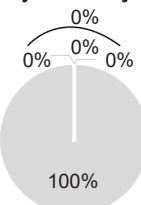
1. Zgodność inwestycji z systematyką (w tym obligacje skarbowe*)

- Zgodne z systematyką: Gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: Energia jądrowa
- Zgodne z systematyką (brak gazu ziemnego i energii jądrowej)
- Niegodne z systematyką



2. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyłączeniem obligacji skarbowych*)

- Zgodne z systematyką: Gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: Energia jądrowa
- Zgodne z systematyką (brak gazu ziemnego i energii jądrowej)
- Niegodne z systematyką



Ten wykaz przedstawia 100% łącznych inwestycji.

* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Nie dotyczy.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Fundusz jest zobowiązany do posiadania co najmniej 1% inwestycji zrównoważonych służących celowi środowiskowemu.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Fundusz zobowiązuje się do posiadania co najmniej 1% inwestycji zrównoważonych służących celowi społecznemu.

¹⁸ Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi systematyki – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

zrównoważonej
środowiskowo
działalności
gospodarczej
zgodnie z unijną
systematyką
dotyczącą
zrównoważonego
rozwoju.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje kategorii „#2 inne”, stanowiące do 10% portfela, mogą obejmować inwestycje w aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane do celów obsługi bieżącego zapotrzebowania Funduszu lub inwestycje, w przypadku których nie ma wystarczających danych, aby można je było uznać za inwestycje związane z ESG. Z uwagi na neutralny charakter aktywa nie wprowadzono minimalnych zabezpieczeń.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.franklintempleton.lu/our-funds/price-and-performance/products/28619/Z/franklin-innovation-fund/LU2063271972>

Szczególne informacje wymagane na podstawie art. 10 rozporządzenia SFDR w odniesieniu do Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu/28619

Zrównoważona inwestycja

oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**.

Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Franklin Intelligent Machines Fund („Fundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego: 254900ZZRM3C21CZ625

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☐ **Tak**

☐ ☒ **Nie**

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu**: ____%

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu**: ____%

☐ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ____% w zrównoważonych inwestycjach

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ służących celowi społecznemu

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez Fundusz są specyficzne dla każdej spółki i branży, w której działa Fundusz. Do aspektów tych należą przede wszystkim:

- zobowiązanie do zapewniania bezpieczeństwa cybernetycznego i prywatności danych;
- udzielanie wsparcia pracownikom oraz inwestowanie w zasoby kadrowe; lub
- łagodzenie wpływu na środowisko poprzez zmniejszanie, np. emisji gazów cieplarnianych, efektywne korzystanie z zasobów wodnych oraz ograniczanie ilości odpadów elektronicznych.

Zarządzający inwestycjami dąży do osiągnięcia tych celów przez wykluczanie określonych emitentów i sektorów uznanych przez Zarządzającego inwestycjami za mających niekorzystny wpływ na społeczeństwo, przy jednoczesnym preferowaniu emitentów o pozytywnym profilu środowiskowym, społecznym i związanym z zarządzaniem („ESG”), wyznaczonym zgodnie z autorską metodą ESG stosowaną przez Zarządzającego inwestycjami.

Do celów uwzględnienia promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych nie wyznaczono żadnego wskaźnika referencyjnego.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

- ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych są następujące:

- udział spółek o ratingu AAA, AA, A i B według autorskiej metody ESG; oraz
- udział spółek posiadających ekspozycję na ryzyko związane z wykluczonymi sektorami lub powiązanych z takimi sektorami oraz dodatkowymi wykluczeniami (szczegółowo określonymi poniżej w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”).

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Nie dotyczy.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Nie dotyczy.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyni poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyni poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak,

Fundusz bierze pod uwagę w szczególności następujące główne niekorzystne skutki („główne niekorzystne skutki”):

- emisje gazów cieplarnianych zakresu 1 i zakresu 2;
- intensywność emisji gazów cieplarnianych zakresu 1+2 oraz istotna intensywność emisji gazów cieplarnianych zakresu 3; oraz
- równowaga płci w zarządach.

Uwzględnienie wskazanych głównych niekorzystnych skutków jest powiązane z analizą fundamentalną inwestycji, a także oceną ESG spółek, w które dokonano inwestycji, przeprowadzanymi przez Fundusz. W opinii Zarządzającego inwestycjami te główne niekorzystne skutki mają zastosowanie do najszerszego zakresu inwestycji Funduszu i stanowią największy zestaw możliwości do współpracy.

W odniesieniu do **emisji gazów cieplarnianych** Zarządzający inwestycjami jest zobowiązany do współpracy ze spółkami, w które dokonano inwestycji, w celu nakłonienia ich do opracowywania i realizacji planów redukcji emisji gazów cieplarnianych, które są zgodne z długoterminowymi celami opartymi na podstawach naukowych, polegającymi na osiągnięciu zerowych emisji netto do 2050 roku. Zarządzający inwestycjami współpracuje ze spółkami w celu zwiększenia skali ich zobowiązania do spełniania zerowych celów netto, dostosowanych do osiągnięcia poziomu zerowego netto oraz osiągania zerowych emisji netto. Zarządzający inwestycjami zdaje sobie sprawę z tego, że w krótkim okresie bezwzględne emisje mogą wzrosnąć w przypadku niektórych spółek, ponieważ pracują one nad planami przejściowymi, w związku z tym uwzględnienie intensywności emisji gazów cieplarnianych pomaga Zarządzającemu inwestycjami monitorować to, czy ogólne emisje gazów cieplarnianych spółek zmierzają w kierunku zgodnym z ograniczaniem w czasie emisji gazów cieplarnianych.

W kontekście **równowagi płci w zarządach**, Zarządzający inwestycjami zobowiązuje się do współpracy ze spółkami, w które dokonano inwestycji, w celu zapewnienia, aby ich zarządy były reprezentatywne dla klientów, których obsługują, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że to pomaga im w lepszym zrozumieniu bazy konsumentów, tworzeniu lepszych produktów i ostatecznie osiągnięciu większej efektywności działania. W pierwszej kolejności Zarządzający inwestycjami identyfikuje spółki, których zarządy nie są zróżnicowane pod względem płci i ustala progi czasowe do celów opracowania planu zwiększenia równowagi płci w zarządach. W opinii Zarządzającego inwestycjami zasadne jest zwiększanie z czasem akceptowalnego poziomu równowagi płci w zarządach oraz współpraca ze spółkami, które „pozostają w tyle” w porównaniu z innymi spółkami z branży.

W momencie nowych inwestycji, w przypadku wyżej wymienionych głównych niekorzystnych skutków, Zarządzający inwestycjami ustala bazę dla portfela i spółek, w które dokonano inwestycji, a następnie dąży do osiągnięcia z czasem poprawy w obu tych obszarach w drodze współpracy. Fundusz współpracuje ze spółkami, w które dokonano inwestycji, w celu ustalenia i przestrzegania celów redukcji emisji opartych na podstawach naukowych, przy czym Fundusz stara się stosować podejście polegające na pokryciu portfela, z rosnącą wagą spółek, które osiągnęły zerowe emisje gazów cieplarnianych netto, są dostosowane do osiągania zerowych emisji netto lub są w trakcie dostosowywania się do tego. Celem portfela jest osiągnięcie poziomu 100% w tych kategoriach do 2040 roku. W przypadku równowagi płci w zarządach, początkowym obowiązkiem Funduszu jest nawiązanie współpracy ze wszystkimi spółkami, w których brak jest równowagi płci, pod warunkiem, że opracują one przynajmniej plan zwiększenia równowagi płci w zarządach w ciągu 18 miesięcy. Zarządzający inwestycjami ma zamiar z biegiem czasu zwiększać założenia w zakresie równowagi płci w zarządach. Konsekwencje braku poprawy tych wskaźników w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji, mogą ostatecznie doprowadzić do zbycia inwestycji, jeżeli Zarządzający inwestycjami nie będzie widzieć możliwości poprawy tej sytuacji. W przypadku podjęcia decyzji o zbyciu inwestycji, zbycie to następuje zazwyczaj w ciągu jednego miesiąca, chyba że warunki rynkowe takie jak ograniczenia płynności wymagają zastosowania dłuższego okresu zbycia inwestycji uwzględniającego najlepsze interesy uczestników.

Fundusz zobowiązuje się także do wykluczenia inwestycji w spółki, które są producentami lub dystrybutorami kontrowersyjnych rodzajów broni lub które nie przestrzegają **zasad inicjatywy ONZ Global Compact** („zasady inicjatywy UNGC”), bez pozytywnych perspektyw na poprawę sytuacji.

Więcej informacji na temat sposobu, w jaki Fundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki, można znaleźć w okresowych sprawozdaniach Funduszu.



Nie



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Zarządzający inwestycjami stosuje wiążącą autorską metodę ESG w celu ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii ESG.

Zarządzający inwestycjami dokonuje oceny spółek, które mogą być potencjalnymi inwestycjami dla Funduszu („Spektrum inwestycyjne Funduszu”) i przypisuje im całkowity rating ESG w oparciu o czynniki ilościowe i jakościowe takie jak:

bezpieczeństwo cybernetyczne i prywatność danych, wykorzystywanie kontrowersyjnych materiałów, udzielanie wsparcia pracownikom, różnicowanie płci i włączenie społeczne, jak również wpływ na środowisko (emisja gazów cieplarnianych/ korzystanie z zasobów wodnych).

Rating nadawany emitentom przez Zarządzającego inwestycjami na podstawie autorskiej metody ESG obejmuje cztery poziomy: AAA (najlepszy w klasie/ bardzo dobry), AA (dobry), A (dostateczny) i B (wymaga poprawy). Podejście ESG przyjęte przez Zarządzającego inwestycjami obejmuje regularny dialog ze spółkami, monitorowanie istotnych kwestii związanych z ESG i pełnomocnictwami do głosowania. Spółki, którym nadano rating B lub które nie otrzymały ratingu z powodu niespełnienia przez spółkę podstawowych kryteriów Zarządzającego Inwestycjami, podlegają wykluczeniu z portfela Funduszu.

Fundusz stosuje także określone wykluczenia ESG i nie inwestuje w spółki, które według analizy Zarządzającego inwestycjami:

- rażąco naruszają zasady inicjatywy UNGC (bez pozytywnych perspektyw) – w tym celu Fundusz nie inwestuje w spółki, które w ocenie Zarządzającego inwestycjami nie przestrzegają zasad inicjatywy UNGC;
- generują ponad 10% przychodów z produkcji lub dystrybucji broni;
- są zaangażowane w produkcję, dystrybucję lub handel hurtowy dedykowanych komponentów broni zakazanej (tj. miny przeciwpiechotne, broń biologiczna i chemiczna oraz amunicja kasetowa);
- produkują tytoń lub wyroby tytoniowe lub generują przychody z takich produktów na poziomie przekraczającym 5% swoich przychodów z takich produktów;
- generują ponad 10% swoich przychodów z wydobywania węgla energetycznego lub produkowania energii z węgla.

Ostatecznie Fundusz wyklucza ze swojego portfela spółki, które w wyniku prowadzonej współpracy nie osiągną poprawy w zakresie zintegrowanych głównych niekorzystnych skutków opisanych powyżej. Spółki ujęte na liście wykluczeń mogą zostać z niej wykreślone, jeśli wykażą poprawę odpowiednich głównych niekorzystnych skutków.

Jeśli papier wartościowy będący w posiadaniu Funduszu podlega co najmniej jednemu z wykluczeń Funduszu, Zarządzający inwestycjami dokonują zbycia takiego papieru wartościowego tak szybko, jak to możliwe. Zbycie inwestycji następuje zazwyczaj w ciągu jednego miesiąca, chyba że warunki rynkowe takie jak ograniczenia płynności wymagają zastosowania dłuższego okresu zbycia inwestycji z uwzględnieniem najlepszych interesów Uczestników.

● **Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

Wiążące elementy strategii inwestycyjnej można podsumować w następujący sposób:

- wykluczenie poszczególnych sektorów i spółek, jak opisano bardziej szczegółowo w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?” powyżej;
- wykluczenie spółek o ratingu B według metody autorskiej; oraz
- zobowiązanie do wykluczania spółek, które w wyniku prowadzonej współpracy nie osiągną poprawy w zakresie głównych niekorzystnych skutków.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania

obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

- **Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?**

Nie dotyczy

- **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

Zarządzanie podlega systematycznej ocenie w ramach fundamentalnej analizy przeprowadzanej przez Zarządzającego inwestycjami.

Do celów oceny zarządzania, Zarządzający inwestycjami wykorzystuje wskaźniki ilościowe (takie jak informacje dotyczące wynagrodzeń, wskaźniki równowagi i integracji, wskaźniki kontrowersji) oraz oceny jakościowe (niezależność zarządu, skład zarządu, istnienie akcji podwójnej klasy).

Zarządzający inwestycjami stosuje także inne czynniki jakościowe takie jak alokacja kapitału, powodzenie prac badawczo-rozwojowych, zarządzanie sytuacjami kryzysowymi, historia transakcji nabycia i komunikacja z inwestorami.

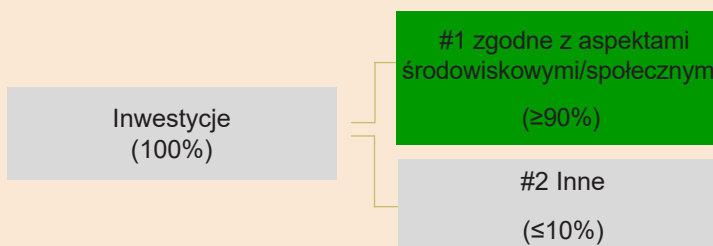
Niektóre kontrowersje związane z zarządzaniem (np. obawy dotyczące wynagrodzeń kadry kierowniczej lub zauważalny brak niezależności członków zarządu) mogą skutkować tym, że spółki nie będą mogły stanowić przedmiotu inwestycji według naszych standardów pomimo dobrej sytuacji finansowej czy atrakcyjnego poziomu innych wskaźników.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Zarządzający inwestycjami stosuje wiążącą autorską metodę ESG, która ma zastosowanie do co najmniej 90% portfela Funduszu, do celów ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii ESG. Co najmniej 90% portfela Funduszu jest zgodne ze środowiskowymi lub społecznymi aspektami promowanymi przez Fundusz. Pozostała jego część ($\leq 10\%$), głównie składająca się z aktywów płynnych (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) nie jest zgodna z promowanymi aspektami.



Kategoria „#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „#2 inne” obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Nie dotyczy

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji.
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Fundusz nie jest zobowiązany do inwestowania w żadne zrównoważone inwestycje w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

- **Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹⁹?**

☐ Tak:

☐ Związana z gazem ziemnym

☐ Związana z energią jądrową

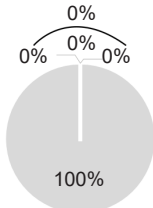
☒ Nie



Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.

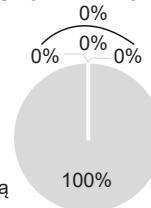
1. Zgodność inwestycji z systematyką (w tym obligacje skarbowe*)

- Zgodne z systematyką: Gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: Energia jądrowa
- Zgodne z systematyką (brak gazu ziemnego i energii jądrowej)
- Niegodne z systematyką



2. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyłączeniem obligacji skarbowych*)

- Zgodne z systematyką: Gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: Energia jądrowa
- Zgodne z systematyką (brak gazu ziemnego i energii jądrowej)
- Niegodne z systematyką



Ten wykres przedstawia 100% wszystkich inwestycji.**

* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.

** Biorąc pod uwagę, że zobowiązanie do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnie z systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jest ustalone na poziomie co najmniej 0%, procent obligacji skarbowych w portfelu nie ma wpływu na wynik obliczeń.

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Z uwagi na to, że Fundusz nie ma obowiązku dokonywania zrównoważonych inwestycji w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą został zatem ustalony także na poziomie 0%.

¹⁹ Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.



to

zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Fundusz nie jest objęty obowiązkiem w zakresie minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje kategorii „#2 inne”, stanowiące do 10% portfela, mogą obejmować inwestycje w aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane do celów obsługi bieżącego zapotrzebowania Funduszu lub inwestycje, w przypadku których nie ma wystarczających danych, aby można je było uznać za inwestycje związane z ESG. Z uwagi na neutralny charakter aktywa nie wprowadzono minimalnych zabezpieczeń.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie

Wskaźniki referencyjne
indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.franklintempleton.lu/our-funds/price-and-performance/products/32167/Z/franklin-intelligent-machines-fund/LU2387455863>

Szczególne informacje wymagane na podstawie art. 10 rozporządzenia SFDR w odniesieniu do Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu/32167

Zrównoważona inwestycja

oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**.

Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Franklin Mutual European Fund („Fundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego: JJQ58E37C5M7D0I35584

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☐ **Tak**

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi środowiskowemu: ____%

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi społecznemu: ____%

☐ ☒ **Nie**

☐ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ____% w zrównoważonych inwestycjach

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ służących celowi społecznemu

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Aspekty środowiskowe i społeczne promowane przez Fundusz obejmują między innymi zmniejszanie emisji gazów cieplarnianych oraz równowagę płci w zarządach. Zarządzający inwestycjami dąży do uwzględniania tych aspektów poprzez:

- utrzymywanie niższej intensywności emisji gazów cieplarnianych (zakres 1+2) w porównaniu z MSCI Europe Value Index („Wskaźnik referencyjny”) i MSCI All Country Europe Index („Spektrum inwestycyjne”), w zależności od tego, która z tych dwóch wartości jest niższa,

- współpracę z określonymi spółkami, w które dokonano inwestycji, w celu promowania równowagi płci, w szczególności udziału kobiet w zarządach,
- wprowadzanie negatywnej kwalifikacji w celu unikania niektórych kontrowersyjnych praktyk w ramach procesu inwestycyjnego, jak opisano bardziej szczegółowo poniżej w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

Do celów uwzględnienia promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych nie wyznaczono żadnego wskaźnika referencyjnego.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

- ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych są następujące:

- ważona intensywność emisji gazów cieplarnianych (zakres 1+2) Funduszu, w punktach procentowych, w porównaniu zarówno ze Wskaźnikiem referencyjnym, jak i Spektrum inwestycyjnym;
- procent inwestycji w spółki posiadające ekspozycję na ryzyko związane z wykluczonymi sektorami lub powiązania z takimi sektorami lub dodatkowymi wykluczeniami, jak określono bardziej szczegółowo poniżej w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”;
- procent głosów Funduszu popierających rozdzielenie funkcji dyrektora naczelnego i prezesa zarządu spółek będących przedmiotem inwestycji, w przypadku pojawienia się takiej możliwości;
- procent inwestycji w spółki, w których co najmniej jedna kobieta pełni funkcję członka zarządu, przy jednoczesnym promowaniu co najmniej dwóch kobiet pełniących funkcję członka zarządu lub 30% składu zarządu, w zależności od tego, która z tych wartości będzie większa.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Nie dotyczy.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Nie dotyczy.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyni poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyni poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

 Tak,

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Fundusz bierze pod uwagę w szczególności następujące główne niekorzystne skutki („główne niekorzystne skutki”):

- **intensywność emisji gazów cieplarnianych;**
- **równowaga płci w zarządach;**
- **kontrowersyjne rodzaje broni;**
- **Intensywność emisji gazów cieplarnianych**

Fundusz zobowiązuje się do utrzymywania intensywności emisji gazów cieplarnianych (zakres 1+2) w portfelu na poziomie co najmniej 20% poniżej poziomu tej wielkości w przypadku Wskaźnika referencyjnego i Spektrum inwestycyjnego, w zależności od tego, która z tych wartości jest najniższa.

- **Równowaga płci w zarządach**

Zarządzający inwestycjami współpracuje ze spółkami, w które dokonano inwestycji, w celu nakłonienia ich do przyjęcia warunku udziału kobiet w zarządach (co najmniej 2 kobiety lub 30% członków zarządu, w zależności od tego, która z tych wartości jest większa), jako minimalnego progu zachowania różnorodności płci w zarządzie (poniżej określonego jako próg „2 lub 30%”). Fundusz nie inwestuje w spółki nieposiadające kobiet w zarządach. W przypadku spółki, w której co najmniej jedna kobieta pełni funkcję członka zarządu, ale próg „2 lub 30%” nie został osiągnięty, Zarządzający inwestycjami współpracuje z taką spółką i może głosować przeciwko kluczowym członkom komitetu, chyba że spółka jest w trakcie eliminowania tego niedociągnięcia. Nieosiągnięcie lub nieprzedstawienie jasnego i wiarygodnego planu osiągnięcia progu „2 lub 30%” w ciągu 3 lat od ustanowienia stanowiska spowoduje zbycie inwestycji w takiej spółce tak szybko, jak to możliwe. Zbycie inwestycji następuje zazwyczaj w ciągu jednego miesiąca, chyba że warunki rynkowe takie jak ograniczenia płynności wymagają przyjęcia dłuższego okresu zbycia inwestycji z uwzględnieniem najlepszych interesów Uczestników.

- **Kontrowersyjne rodzaje broni**

Fundusz nie dokonuje inwestycji w spółki zaangażowane w produkcję lub dystrybucję kontrowersyjnych rodzajów broni.

Więcej informacji na temat sposobu, w jaki Fundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki, można znaleźć w okresowych sprawozdaniach Funduszu.

 Nie



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Zarządzający inwestycjami stosuje oddolną filozofię inwestycyjną, koncentrując się na identyfikacji spółek notowanych ze znacznym dyskontem w stosunku do ich szacunkowej wartości podstawowej. Zarządzający portfelem i analitycy poszukują pomysłów inwestycyjnych na zasadzie oportunistycznej, prowadząc rygorystyczne analizy fundamentalne.

Proces konstruowania portfela Funduszu uwzględnia konkretne zagadnienia związane ze zrównoważonym rozwojem, a w szczególności zmniejszanie intensywności emisji dwutlenku węgla w portfelu. W tym zakresie Fundusz zobowiązuje się do utrzymania co najmniej 20% zmniejszenia intensywności emisji gazów cieplarnianych (zakres 1+2) w portfelu zarówno w stosunku do Wskaźnika referencyjnego, jak i Spektrum inwestycyjnego, w zależności od tego, która z tych dwóch wartości jest najniższa.

Fundusz stosuje także określone wykluczenia związane ze zrównoważonym rozwojem i nie inwestuje w spółki, które według analizy Zarządzającego inwestycjami:

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

- generują ponad 10% przychodów z produkcji lub dystrybucji broni;
- generują przychody w wyniku współpracy przy produkcji lub dystrybucji kontrowersyjnych rodzajów broni;
- uzyskują ponad 5% przychodów z produkcji tytoniu;
- uzyskują ponad 5% przychodów z wydobycia węgla energetycznego lub produkowania energii z węgla;
- biorą udział w rażącym naruszeniu zasad inicjatywy ONZ Global Compact („Zasady inicjatywy UNGC”, bez pozytywnych perspektyw). Waga naruszeń Zasad inicjatywy UNGC zależy od oceny charakteru szkody i skali wpływu zdarzenia, praktyk, produktów lub przedsiębiorstw na środowisko, społeczeństwo i gospodarkę, wraz z oceną bezpośredniej lub pośredniej roli spółki. Istnienie lub brak pozytywnej perspektywy opiera się na własnej ocenie Zarządzającego inwestycjami, w tym na ewentualnych rozmowach ze spółką dotyczących danej kwestii;
- uzyskują ponad 10% przychodów z niekonwencjonalnego wydobycia ropy naftowej i gazu. Obejmuje to przychody z wydobycia piasków roponośnych, łupków roponośnych (złóż bogatych w kerogen), gazu łupkowego, ropy łupkowej, gazu z pokładów węgla i metanu z pokładów węgla, a także przychody z wydobycia ropy naftowej i gazu ziemnego na lądzie lub na morzu w regionie Arktyki. Nie uwzględnia to przychodów z konwencjonalnego wydobycia ropy naftowej i gazu, w tym z wydobycia ropy naftowej i gazu ziemnego na wodach głębinowych, płytkich wodach oraz innych obszarach lądowych i przybrzeżnych;
- nie posiadają żadnego członka zarządu płci żeńskiej;
- nie spełniają wytycznych Funduszu dotyczących przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Jeśli papier wartościowy będący w posiadaniu Funduszu podlega co najmniej jednemu z wykluczeń Funduszu, Zarządzający inwestycjami dokonują zbycia takiego papieru wartościowego tak szybko, jak to możliwe. Zbycie inwestycji następuje zazwyczaj w ciągu jednego miesiąca, chyba że warunki rynkowe takie jak ograniczenia płynności wymagają przyjęcia dłuższego okresu zbycia inwestycji z uwzględnieniem najlepszych interesów Uczestników.

Fundusz zobowiązuje się także do współpracy ze spółkami, w które dokonano inwestycji, a które mają co najmniej jedną kobietę w zarządzie, zachęcając je do osiągnięcia minimalnego progu „2 lub 30%” w zakresie różnorodności płci w zarządzie. Nieosiągnięcie lub nieprzedstawienie jasnego i wiarygodnego planu osiągnięcia progu „2 lub 30%” w ciągu 3 lat od ustanowienia stanowiska spowoduje także zbycie inwestycji w tej spółce.

Ponadto, gdy pojawi się taka możliwość, Fundusz głosuje za rozdzieleniem funkcji dyrektora naczelnego i prezesa zarządu spółek, w które dokonano inwestycji.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

● ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Wiążące elementy strategii inwestycyjnej można podsumować w następujący sposób:

- zobowiązanie do zmniejszenia intensywności emisji gazów cieplarnianych (zakres 1+2) w portfelu o co najmniej 20%, zarówno w stosunku do Wskaźnika referencyjnego, jak i Spektrum inwestycyjnego, w zależności od tego, która z tych dwóch wartości jest niższa;
- wykluczenie poszczególnych sektorów i spółek szczegółowo opisanych w sekcji zatytułowanej „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?” powyżej;
- zobowiązanie do współpracy z określonymi spółkami, w które dokonano inwestycji, w celu nakłonienia ich do przyjęcia warunku udziału w zarządzie co najmniej 2 kobiet lub 30% członków zarządu, w zależności od tego, która z tych wartości jest większa, jako minimalnego progu zachowania różnorodności płci w zarządzie, i do nie inwestowania w żadne spółki nie posiadające kobiet w zarządzie.
- zobowiązanie do głosowania za rozdzieleniem funkcji dyrektora naczelnego i prezesa zarządu spółek będących przedmiotem inwestycji, gdy pojawi się taka możliwość.

- **Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?**

Nie dotyczy.

- **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

Zarządzanie jest kluczowym czynnikiem w analizie ESG przeprowadzanej przez Zarządzającego inwestycjami i obejmuje zarówno czynniki ładu korporacyjnego, jak i czynniki ładu operacyjnego. Zarządzający inwestycjami regularnie współpracuje ze wszystkimi spółkami w portfelu w zakresie różnych czynników, w tym zarządzania, i uważa swoją politykę głosowania za ważne narzędzie zachęcające do stosowania dobrych praktyk w zakresie zarządzania.

Fundusz nie inwestuje w spółki uznane za posiadające, według oceny Zarządzającego inwestycjami, nieakceptowalne praktyki w zakresie zarządzania. Do ocenianych czynników należy przegląd struktury i niezależności zarządu, siła nadzoru rady nad kluczowymi procesami zarządzania, polityka wynagrodzeń, a także zasady rachunkowości i prawa przysługujące akcjonariuszom/współnikom. Pod uwagę mogą być także brane wskaźniki, w tym opinie biegłych rewidentów z zastrzeżeniami, zarzuty przekupstwa, korupcji lub oszustwa, kontrowersje związane z pracą i znaczące kontrowersje podatkowe.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Co najmniej 80% portfela Funduszu jest zgodne ze środowiskowymi lub społecznymi aspektami promowanymi przez Fundusz. Pozostała część (<20%) portfela nie jest zgodna z promowanymi aspektami i składa się zazwyczaj z aktywów płynnych (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego), jak również papierów wartościowych utrzymywanych do celów inwestycyjnych, zaangażowanych w szczególne sytuacje takie jak arbitraż fuzji czy kredyty w trudnej lub zagrożonej sytuacji.

Inwestycje
(100%)

#1 zgodne z aspektami
środowiskowymi/społecznymi
(≥80%)

#2 Inne
(≤20%)

Kategoria „#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „#2 inne” obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Nie dotyczy.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji.
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.

- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Aby zachować zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dla **gazu ziemnego** obejmują ograniczenie emisji i przejście na energię odnawialną lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria obejmują kompleksowe przepisy w sprawie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Fundusz nie jest zobowiązany do inwestowania w żadne zrównoważone inwestycje w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

● **Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju²⁰?**

☐ Tak:

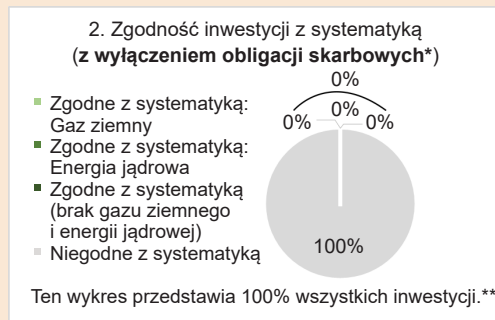
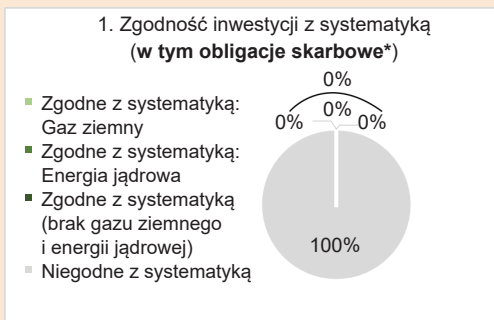
☐ Związana z gazem ziemnym

☐ Związana z energią jądrową

☒ Nie



Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.

** Biorąc pod uwagę, że zobowiązanie do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnie z systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jest ustalone na poziomie co najmniej 0%, procent obligacji skarbowych w portfelu nie ma wpływu na wynik obliczeń.

● **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Z uwagi na to, że Fundusz nie ma obowiązku dokonywania zrównoważonych inwestycji w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą został zatem ustalony także na poziomie 0%.

²⁰ Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.



to

zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Fundusz nie jest objęty obowiązkiem w zakresie minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje kategorii „#2 inne” obejmują aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane do celów obsługi bieżącego zapotrzebowania Funduszu, jak również papiery wartościowe utrzymywane do celów inwestycyjnych, zaangażowane w szczególnych okolicznościach takich jak arbitraż fuzji czy trudna lub zagrożona sytuacja emitentów długu. Nie wprowadzono minimalnych zabezpieczeń środowiskowych lub społecznych.



Wskaźniki referencyjne
indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.franklintempleton.lu/our-funds/price-and-performance/products/4820/Z/franklin-mutual-european-fund/LU0140363002>

Szczególne informacje wymagane na podstawie art. 10 rozporządzenia SFDR w odniesieniu do Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu/4820

Zrównoważona inwestycja

oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**.

Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Franklin Mutual Global Discovery Fund („Fundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego: QTFU8A4D119D722NRX62

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☐ **Tak**

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu**: ____%

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu**: ____%

☐ ☒ **Nie**

☐ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ____% w zrównoważonych inwestycjach

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ służących celowi społecznemu

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Aspekty środowiskowe i społeczne promowane przez Fundusz obejmują między innymi zmniejszanie emisji gazów cieplarnianych oraz równowagę płci w zarządach. Zarządzający inwestycjami dąży do uwzględniania tych aspektów poprzez:

- utrzymywanie niższej intensywności emisji gazów cieplarnianych (zakres 1+2) w porównaniu z MSCI World Value Index („Wskaźnik referencyjny”) i MSCI All Country Europe Index („Spektrum inwestycyjne”),

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

- współpracę z określonymi spółkami, w które dokonano inwestycji, w celu promowania równowagi płci, w szczególności udziału kobiet w zarządach,
- wprowadzanie negatywnej kwalifikacji w celu unikania niektórych kontrowersyjnych praktyk w ramach procesu inwestycyjnego, jak opisano bardziej szczegółowo poniżej w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

Do celów uwzględnienia promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych nie wyznaczono żadnego wskaźnika referencyjnego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych są następujące:

- ważona intensywność emisji gazów cieplarnianych (zakres 1+2) Funduszu, w punktach procentowych, w porównaniu zarówno ze Wskaźnikiem referencyjnym, jak i Spektrum inwestycyjnym;
- procent inwestycji w spółki posiadające ekspozycję na ryzyko związane z wykluczonymi sektorami lub powiązania z takimi sektorami lub dodatkowymi wykluczeniami, jak określono bardziej szczegółowo poniżej w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”;
- procent głosów Funduszu popierających rozdzielenie funkcji dyrektora naczelnego i prezesa zarządu spółek będących przedmiotem inwestycji, w przypadku pojawienia się takiej możliwości;
- procent inwestycji w spółki, w których co najmniej jedna kobieta pełni funkcję członka zarządu, przy jednoczesnym promowaniu co najmniej dwóch kobiet pełniących funkcję członka zarządu lub 30% składu zarządu, w zależności od tego, która z tych wartości będzie większa.

● ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Nie dotyczy.

● ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Nie dotyczy.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyni poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyni poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak,

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Fundusz bierze pod uwagę w szczególności następujące główne niekorzystne skutki („główne niekorzystne skutki”):

- **intensywność emisji gazów cieplarnianych;**
- **równowaga płci w zarządach;**
- **kontrowersyjne rodzaje broni;**
- **intensywność emisji gazów cieplarnianych**

Fundusz zobowiązuje się do utrzymywania intensywności emisji gazów cieplarnianych (zakres 1+2) w portfelu na poziomie co najmniej 20% poniżej poziomu tej wielkości w przypadku Wskaźnika referencyjnego i Spektrum inwestycyjnego, w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa.

• **Równowaga płci w zarządach**

Zarządzający inwestycjami współpracuje ze spółkami, w które dokonano inwestycji, w celu nakłonienia ich do przyjęcia warunku udziału kobiet w zarządach (co najmniej 2 kobiety lub 30% członków zarządu, w zależności od tego, która z tych wartości jest większa), jako minimalnego progu zachowania różnorodności płci w zarządzie (poniżej określanego jako próg „2 lub 30%”). Fundusz nie inwestuje w spółki nieposiadające kobiet w zarządach. W przypadku spółki, w której co najmniej jedna kobieta pełni funkcję członka zarządu, ale próg „2 lub 30%” nie został osiągnięty, Zarządzający inwestycjami współpracuje z taką spółką i może głosować przeciwko kluczowym członkom komitetu, chyba że spółka jest w trakcie eliminowania tego niedociągnięcia. Nieosiągnięcie lub nieprzedstawienie jasnego i wiarygodnego planu osiągnięcia progu „2 lub 30%” w ciągu 3 lat od ustanowienia stanowiska spowoduje zbycie inwestycji w takiej spółce tak szybko, jak to możliwe. Zbycie inwestycji następuje zazwyczaj w ciągu jednego miesiąca, chyba że warunki rynkowe takie jak ograniczenia płynności wymagają przyjęcia dłuższego okresu zbycia inwestycji z uwzględnieniem najlepszych interesów Uczestników.

• **Kontrowersyjne rodzaje broni**

Fundusz nie dokonuje inwestycji w spółki zaangażowane w produkcję lub dystrybucję kontrowersyjnych rodzajów broni.

Więcej informacji na temat sposobu, w jaki Fundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki, można znaleźć w okresowych sprawozdaniach Funduszu.

☐ Nie



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Zarządzający inwestycjami stosuje oddolną filozofię inwestycyjną, koncentrując się na identyfikacji spółek notowanych ze znacznym dyskontem w stosunku do ich szacunkowej wartości podstawowej. Zarządzający portfelem i analitycy poszukują pomysłów inwestycyjnych na zasadzie oportunistycznej, prowadząc rygorystyczne analizy fundamentalne.

Proces konstruowania portfela Funduszu uwzględnia konkretne zagadnienia związane ze zrównoważonym rozwojem, a w szczególności zmniejszanie intensywności emisji dwutlenku węgla w portfelu. W tym zakresie Fundusz zobowiązuje się do utrzymania co najmniej 20% zmniejszenia intensywności emisji gazów cieplarnianych (zakres 1+2) w portfelu zarówno w stosunku do Wskaźnika referencyjnego, jak i Spektrum inwestycyjnego, w zależności od tego, która z tych dwóch wartości jest niższa.

Fundusz stosuje także określone wykluczenia związane ze zrównoważonym rozwojem i nie inwestuje w spółki, które według analizy Zarządzającego inwestycjami:

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

- generują ponad 10% przychodów z produkcji lub dystrybucji broni;
- generują przychody w wyniku współpracy przy produkcji lub dystrybucji kontrowersyjnych rodzajów broni;
- uzyskują ponad 5% przychodów z produkcji tytoniu;
- uzyskują ponad 5% przychodów z wydobycia węgla energetycznego lub produkowania energii z węgla;
- biorą udział w rażącym naruszeniu zasad inicjatywy ONZ Global Compact („Zasady inicjatywy UNGC”, bez pozytywnych perspektyw). Waga naruszeń Zasad inicjatywy UNGC zależy od oceny charakteru szkody i skali wpływu zdarzenia, praktyk, produktów lub przedsiębiorstw na środowisko, społeczeństwo i gospodarkę, wraz z oceną bezpośredniej lub pośredniej roli spółki. Istnienie lub brak pozytywnej perspektywy opiera się na własnej ocenie Zarządzającego inwestycjami, w tym na ewentualnych rozmowach ze spółką dotyczących danej kwestii;
- uzyskują ponad 10% przychodów z niekonwencjonalnego wydobycia ropy naftowej i gazu. Obejmuje to przychody z wydobycia piasków roponośnych, łupków roponośnych (złóż bogatych w kerogen), gazu łupkowego, ropy łupkowej, gazu z pokładów węgla i metanu z pokładów węgla, a także przychody z wydobycia ropy naftowej i gazu ziemnego na lądzie lub na morzu w regionie Arktyki. Nie uwzględnia to przychodów z konwencjonalnego wydobycia ropy naftowej i gazu, w tym z wydobycia ropy naftowej i gazu ziemnego na wodach głębinowych, płytkich wodach oraz innych obszarach lądowych i przybrzeżnych;
- nie posiadają żadnego członka zarządu płci żeńskiej;
- nie spełniają wytycznych Funduszu dotyczących przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Jeśli papier wartościowy będący w posiadaniu Funduszu podlega co najmniej jednemu z wykluczeń Funduszu, Zarządzający inwestycjami dokonuje zbycia takiego papieru wartościowego tak szybko, jak to możliwe. Zbycie inwestycji następuje zazwyczaj w ciągu jednego miesiąca, chyba że warunki rynkowe takie jak ograniczenia płynności wymagają przyjęcia dłuższego okresu zbycia inwestycji z uwzględnieniem najlepszych interesów Uczestników.

Fundusz zobowiązuje się także do współpracy ze spółkami, w które dokonano inwestycji, a które mają co najmniej jedną kobietę w zarządzie, zachęcając je do osiągnięcia minimalnego progu „2 lub 30%” w zakresie różnorodności płci w zarządzie. Nieosiągnięcie lub nieprzedstawienie jasnego i wiarygodnego planu osiągnięcia progu „2 lub 30%” w ciągu 3 lat od ustanowienia stanowiska spowoduje także zbycie inwestycji w tej spółce.

Ponadto, gdy pojawi się taka możliwość, Fundusz głosuje za rozdzieleniem funkcji dyrektora naczelnego i prezesa zarządu spółek, w które dokonano inwestycji.

● ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Wiążące elementy strategii inwestycyjnej można podsumować w następujący sposób:

- zobowiązanie do zmniejszenia intensywności emisji gazów cieplarnianych (zakres 1+2) w portfelu o co najmniej 20%, zarówno w stosunku do Wskaźnika referencyjnego, jak i Spektrum inwestycyjnego, w zależności od tego, która z tych dwóch wartości jest najniższa;
- wykluczenie poszczególnych sektorów i spółek szczegółowo opisanych w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?” powyżej;
- zobowiązanie do współpracy z określonymi spółkami, w które dokonano inwestycji, w celu nakłonienia ich do przyjęcia warunku udziału w zarządzie co najmniej 2 kobiet lub 30% członków zarządu, w zależności od tego, która z tych wartości jest większa, jako minimalnego progu zachowania różnorodności płci w zarządzie, i do nie inwestowania w żadne spółki nie posiadające kobiet w zarządzie.
- zobowiązanie do głosowania za rozdzieleniem funkcji dyrektora naczelnego i prezesa zarządu spółek będących przedmiotem inwestycji, gdy pojawi się taka możliwość.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

- **Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?**

Nie dotyczy.

- **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

Zarządzanie jest kluczowym czynnikiem w analizie ESG przeprowadzanej przez Zarządzającego inwestycjami i obejmuje zarówno czynniki ładu korporacyjnego, jak i czynniki ładu operacyjnego. Zarządzający inwestycjami regularnie współpracuje ze wszystkimi spółkami w portfelu w zakresie różnych czynników, w tym zarządzania, i uważa swoją politykę głosowania za ważne narzędzie zachęcające do stosowania dobrych praktyk w zakresie zarządzania.

Fundusz nie inwestuje w spółki uznane za posiadające, według oceny Zarządzającego inwestycjami, nieakceptowalne praktyki w zakresie zarządzania. Do ocenianych czynników należy przegląd struktury i niezależności zarządu, siła nadzoru rady nad kluczowymi procesami zarządzania, polityka wynagrodzeń, a także zasady rachunkowości i prawa przysługujące akcjonariuszom/współnikom. Pod uwagę mogą być także brane wskaźniki, w tym opinie biegłych rewidentów z zastrzeżeniami, zarzuty przekupstwa, korupcji lub oszustwa, kontrowersje związane z pracą i znaczące kontrowersje podatkowe.



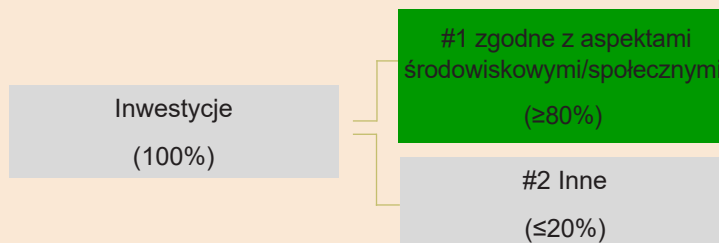
Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Co najmniej 80% portfela Funduszu jest zgodne ze środowiskowymi lub społecznymi aspektami promowanymi przez Fundusz. Pozostała część (<20%) portfela nie jest zgodna z promowanymi aspektami i składa się zazwyczaj z aktywów płynnych (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego), jak również papierów wartościowych utrzymywanych do celów inwestycyjnych, zaangażowanych w szczególne sytuacje takie jak arbitraż fuzji czy kredyty w trudnej lub zagrożonej sytuacji.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji.
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.



Kategoria „#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „#2 inne” obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Nie dotyczy.

- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Aby zachować zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dla **gazu ziemnego** obejmują ograniczenie emisji i przejście na energię odnawialną lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria obejmują kompleksowe przepisy w sprawie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Fundusz nie jest zobowiązany do inwestowania w żadne zrównoważone inwestycje w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

● **Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju²¹?**

☐ Tak:

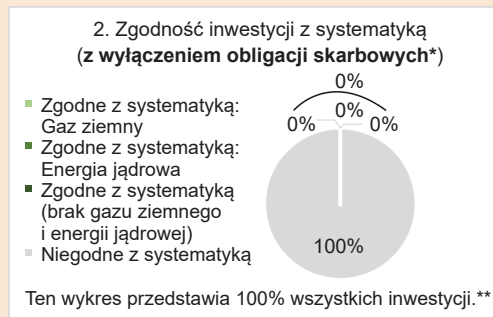
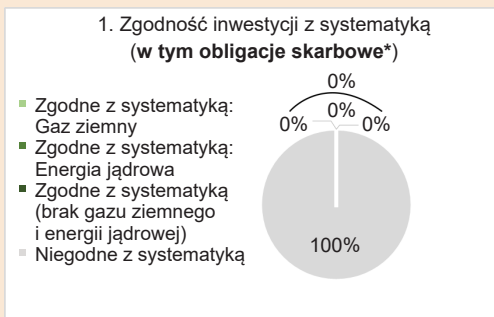
☐ Związana z gazem ziemnym

☐ Związana z energią jądrową

☒ Nie



Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.

** Biorąc pod uwagę, że zobowiązanie do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnie z systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jest ustalone na poziomie co najmniej 0%, procent obligacji skarbowych w portfelu nie ma wpływu na wynik obliczeń.

● **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Z uwagi na to, że Fundusz nie ma obowiązku dokonywania zrównoważonych inwestycji w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą został zatem ustalony także na poziomie 0%.

²¹ Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

 to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Fundusz nie jest objęty obowiązkiem w zakresie minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje kategorii „#2 inne” obejmują aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane do celów obsługi bieżącego zapotrzebowania Funduszu, jak również papiery wartościowe utrzymywane do celów inwestycyjnych, zaangażowane w szczególnych okolicznościach takich jak arbitraż fuzji czy trudna lub zagrożona sytuacja emitentów długu. Nie wprowadzono minimalnych zabezpieczeń środowiskowych lub społecznych.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie

Wskaźniki referencyjne
indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.franklintempleton.lu/our-funds/price-and-performance/products/2183/T/franklin-mutual-global-discovery-fund/LU0211333025>

Szczegółne informacje, których wymóg ujawnienia wynika z art. 10 rozporządzenia SFDR, w przypadku Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu/2183

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Franklin Templeton Investment Funds – Franklin K2 Alternative Strategies Fund („Fundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego: 54930062LATFG8YHK918

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☐ **Tak**

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu**: ____%

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu**: ____%

☐ ☒ **Nie**

☐ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ____% w zrównoważonych inwestycjach

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ służących celowi społecznemu

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Zrównoważona inwestycja

oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju

jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz promuje na poziomie portfela minimalne standardy ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego („ESG”), dążąc do osiągnięcia ważonej średniej oceny punktowej ESG większej niż (i) mediana oceny punktowej ESG MSCI spektrum inwestycyjnego; lub (ii) ocena punktowa ESG MSCI wynosząca 5,25, w zależności od tego, która z tych wartości jest wyższa, na podstawie długoterminowej ekspozycji w portfelu podlegających ratingowi papierów wartościowych.

W związku z tym Fundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne, które obejmują między innymi działania w celu przeciwdziałania zmianie klimatu, ograniczanie zanieczyszczeń i odpadów lub prawa człowieka.

Spektrum inwestycyjne definiuje się jako wszystkich emitentów posiadających aktualną ocenę punktową ESG MSCI. Inwestycje nieposiadające oceny punktowej ESG MSCI nie są uwzględniane w ocenie punktowej ESG Funduszu ani jego spektrum inwestycyjnego.

Ponadto Fundusz wdraża przeglądy negatywne w ramach swojego procesu inwestycyjnego, co wyjaśniono bardziej szczegółowo w punkcie „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?” poniżej.

Do celów uwzględnienia promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych nie wyznaczono żadnego wskaźnika referencyjnego.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

- ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych są następujące:

- ważona średnia ocena punktowa ESG MSCI portfela; oraz
- udział spółek, w które dokonano inwestycji, posiadających ekspozycję na ryzyko związane z wykluczonymi sektorami lub powiązanych z takimi sektorami oraz dodatkowymi wykluczeniami, jak opisano bardziej szczegółowo poniżej.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Nie dotyczy.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Nie dotyczy.

- – ***W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?***

Nie dotyczy.

- – ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?***

Nie dotyczy.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak,

Główne niekorzystne skutki („PAI”) są włączone do autorskiego modelu punktacji Zarządzającego inwestycjami zwanego tablicą wskaźników ESG 360. Narzędzie modelowania ESG przyjmuje poziom oceny punktowej ESG MSCI i opracowuje ocenę punktową niezależnych części portfela i całego portfela.

W odniesieniu do Funduszu uwzględniane są przede wszystkim następujące główne niekorzystne skutki:

- **ekspozycja na spółki działające w sektorze paliw kopalnych;**
- **naruszenia zasad Global Compact Organizacji Narodów Zjednoczonych („zasady Global Compact ONZ”) oraz Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw wielonarodowych; oraz**
- **ekspozycja na ryzyko związane z bronią kontrowersyjnego rodzaju.**

Fundusz monitoruje ekspozycję na spółki prowadzące działalność w sektorze paliw kopalnianych i docelowo zakłada ekspozycję długoterminową na poziomie 0% na spółki osiągające ponad 30% swoich przychodów z produkcji lub dystrybucji węgla.

Fundusz zobowiązuje się do posiadania mniej niż 1% długoterminowych ekspozycji w portfelu na instrumenty kapitałowe i kredyty korporacyjne, które naruszają **zasady Global Compact ONZ** bez pozytywnej perspektywy. Ponadto Fundusz uwzględnia naruszenia **zasad Global Compact ONZ i Wytycznych OECD** w ramach oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania spółek, w które dokonano inwestycji. Zarządzający inwestycjami analizuje długie pozycje w celu identyfikacji papierów wartościowych, które nie są zgodne z zasadami Global Compact ONZ i Wytycznymi OECD. Zarządzający inwestycjami współpracuje ze Współzarządzającymi inwestycjami w celu zrozumienia oferty inwestycyjnej papieru wartościowego oznaczonego jako naruszający zasady Global Compact ONZ i Wytyczne OECD oraz przeprowadza ocenę praktyk w zakresie zarządzania spółki bazowej. Jeżeli papier wartościowy faktycznie podlega niezadowolającemu zarządzaniu, zostanie on dodany do listy restrykcyjnej Funduszu.

Fundusz nie inwestuje w spółki zajmujące się produkcją lub dystrybucją kontrowersyjnych rodzajów broni takich jak miny przeciwpiechotne, broń biologiczna i chemiczna oraz amunicja kasetowa.

☐ Nie

Główne niekorzystne skutki to

najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.



Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Na poziomie Współzarządzających inwestycjami Zarządzający inwestycjami dokonuje oceny ESG wyznaczonych Współzarządzających inwestycjami poprzez zastosowanie wobec każdego z nich autorskiej metody ratingu ESG obejmującej weryfikację integracji inwestycji Współzarządzających inwestycjami i znaczenia czynników środowiskowych lub społecznych dla wyników inwestycji oraz ocenę potencjalnych obszarów rozwoju i przyszłych inicjatyw Współzarządzających inwestycjami.

W oparciu o tę ocenę jakościową Zarządzający inwestycjami ocenia Współzarządzających inwestycjami pod kątem przestrzegania zgodności, integracji inwestycji oraz potencjału. Ocena ESG Współzarządzających inwestycjami podlega monitorowaniu na spotkaniach kwartalnych i rocznych wizytach operacyjnych dotyczących zachowania należytej staranności. Ponadto Zarządzający inwestycjami dokonuje, na poziomie firmy, weryfikacji powiązań ESG Współzarządzających inwestycjami (np. status sygnatariusza w ramach zasad odpowiedzialnego inwestowania ONZ), jak również wewnętrznych zdolności ESG.

Zarządzający inwestycjami uważa, że ocena punktowa MSCI powyżej średniej jest odpowiednią wartością docelową, gdyż określa minimalną wartość progową, ale nie wyklucza zarządzających, których podstawowa teza inwestycyjna skupia się na poprawie oceny ESG lub zaangażowaniu.

Fundusz zobowiązuje się także do wprowadzenia następujących kontroli portfela:

- 0% ekspozycji na ryzyko związane z bronią kontrowersyjnego rodzaju;
- mniej niż 1% długoterminowych ekspozycji, które naruszają zasady Global Compact ONZ bez pozytywnej perspektywy;
- mniej niż 5% długoterminowych ekspozycji na papiery wartościowe posiadające ocenę ratingową na poziomie CCC według MSCI;

Fundusz docelowo zakłada ekspozycję długoterminową na poziomie 0% łącznie na (i) spółki osiągające ponad 5% swoich przychodów z produkcji lub dystrybucji tytoniu; oraz (ii) spółki osiągające ponad 30% swoich przychodów z produkcji lub dystrybucji węgla. Ekspozycja ta nie może w żadnym przypadku przekroczyć poziomu 1% długoterminowych pozycji, ale powinna przekroczyć poziom 0%, pozycje naruszające te wielkości progowe będą usuwane z Funduszu do końca miesiąca kalendarzowego następującego po miesiącu, w którym kwestia ta została zidentyfikowana przez Zarządzającego inwestycjami.

● **Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

Wiążące elementy strategii inwestycyjnej można podsumować w następujący sposób:

1. zobowiązanie do osiągnięcia ważonej średniej oceny punktowej ESG większej niż (i) mediana oceny punktowej ESG MSCI spektrum inwestycyjnego; lub (ii) ocena punktowa ESG MSCI wynosząca 5,25, w zależności od tego, która z tych wartości jest wyższa, na podstawie długoterminowej ekspozycji w portfelu podlegających ratingowi papierów wartościowych. Jeśli ocena punktowa Funduszu spadnie poniżej tej wielkości progowej, Zarządzający inwestycjami dokonuje ponownego zrównoważenia między niezależnymi częściami portfela Współzarządzających inwestycjami w ciągu 90 dni; oraz
2. zobowiązanie do wykluczenia określonych sektorów i spółek, jak opisano powyżej.

● **Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?**

Nie dotyczy.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

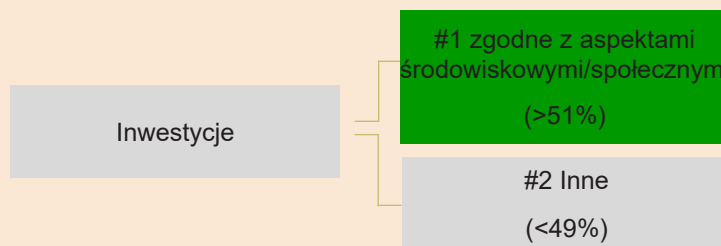
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji.
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

● Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?

W celu zapewnienia, by przedsiębiorstwa bazowe w portfelu stosowały dobre praktyki w zakresie zarządzania, Zarządzający inwestycjami analizuje długie pozycje w celu zidentyfikowania papierów wartościowych, które naruszają zasady Global Compact ONZ lub Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i są oznaczone jako budzące kontrowersje przez MSCI. Przedsiębiorstwa te są ujmowane w raporcie 360 opracowywanym co miesiąc i udostępnianym co kwartał podczas obszernego posiedzenia ze Współzarządzającymi inwestycjami bazowymi. W przypadku oznakowania papierów wartościowych jako potencjalnie podlegających niezadowolającemu zarządzaniu Zarządzający inwestycjami współpracuje ze Współzarządzającymi inwestycjami w celu zrozumienia oferty inwestycyjnej papieru wartościowego i przeprowadza ocenę praktyk w zakresie zarządzania spółki bazowej. Jeżeli papier wartościowy faktycznie podlega niezadowolającemu zarządzaniu, zostanie on dodany do listy restrykcyjnej Funduszu z instrukcją jego zbycia w ciągu 90 dni.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Zarządzający inwestycjami stosuje wiążącą autorską metodę ESG, która ma zastosowanie do co najmniej 51% portfela Funduszu do celów ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii ESG. Co najmniej 51% portfela Funduszu jest zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz. Pozostała część (<49%) portfela składająca się z aktywów płynnych (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego), walut obcych i walutowych instrumentów pochodnych, transakcji zamiany stóp procentowych oraz kwalifikowalnych towarów UCIT nie jest zgodna z promowanymi aspektami.



Kategoria „#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „#2 inne” obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz korzysta z instrumentów pochodnych do celów zabezpieczenia, do celów efektywnego zarządzania portfelem i do celów inwestycyjnych.

Długoterminowe ekspozycje na instrumenty pochodne związane z podmiotami, których aktywa bazowe są objęte ratingami ESG według MSCI, są objęte procesem ESG i zapewniają wkład w ogólny rating ESG Funduszu.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.

Aby zachować zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dla **gazu ziemnego** obejmują ograniczenie emisji i przejście na energię odnawialną lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria obejmują kompleksowe przepisy w sprawie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności

- **Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju²²?**

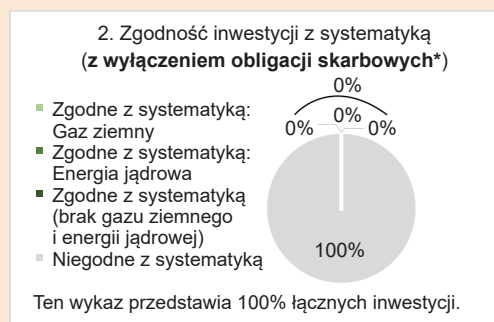
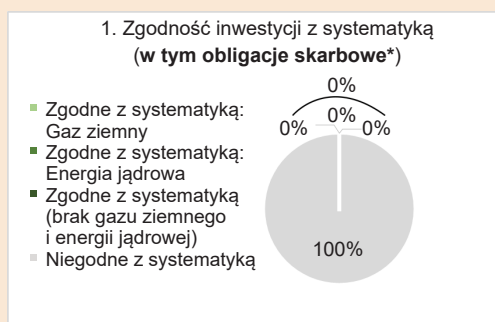
☐ Tak:

☐ Związana z gazem ziemnym

☐ Związana z energią jądrową

☒ Nie

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



Ten wykaz przedstawia 100% łącznych inwestycji.

* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Nie dotyczy.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje kategorii „#2 inne”, stanowiące do 49% portfela Funduszu, mogą obejmować rodzaje aktywów i papiery wartościowe uznawane za niekwalifikujące się aktywa w ramach metody ratingu ESG według MSCI. Obejmuje to aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe,

²² Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi systematyki – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego), waluty obce i walutowe instrumenty pochodne, transakcje zamiany stóp procentowych oraz kwalifikowalne towary UCIT. Ponadto Fundusz inwestuje w aktywa, które kwalifikują się w ramach metody ratingu ESG według MSCI, ale które nie są uwzględniane do celów obliczania ogólnej oceny punktowej ESG Funduszu. Aktywa te obejmują strukturyzowane produkty kredytowe i krótkoterminowe instrumenty pochodne. Na koniec nie wprowadzono zabezpieczeń środowiskowych lub społecznych.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie dotyczy.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.franklintempleton.lu/our-funds/price-and-performance/products/18896/1D/franklin-k-2-alternative-strategies-fund/LU1093756168>

Szczegółne informacje wymagane na podstawie art. 10 rozporządzenia SFDR w odniesieniu do Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu/18896

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Franklin Templeton Investment Funds – Sustainable Global Growth Fund („Fundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego: W1CUI8HZMLU8JOVYZS28

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☐ Tak	☐ ☒ Nie
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ____% ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 50% w zrównoważonych inwestycjach ☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☒ służących celowi społecznemu
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ____%	☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach

Zrównoważona inwestycja

oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej działalności gospodarczej.

Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez Fundusz są specyficzne dla każdej spółki i branży, w której działa spółka docelowa. Aspekty te obejmują między innymi cyberbezpieczeństwo i prywatność danych, wsparcie kapitału ludzkiego lub oddziaływanie na środowisko (np. emisje dwutlenku węgla). Zarządzający inwestycjami dąży do osiągnięcia tych celów przez wykluczanie określonych emitentów i sektorów uznanych przez Zarządzającego inwestycjami za mających

niekorzystny wpływ na społeczeństwo, przy jednoczesnym preferowaniu emitentów o korzystnym profilu środowiskowym, społecznym i związanym z zarządzaniem („ESG”), wyznaczonym zgodnie z autorską metodą ESG stosowaną przez Zarządzającego inwestycjami. W ramach tej autorskiej metody ESG, Zarządzający inwestycjami stosuje także wiążące kryteria doboru papierów wartościowych do portfela. Zarówno wykluczonych emitentów i sektory, jak i metodę ESG opisano bardziej szczegółowo poniżej w sekcji „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

Fundusz dokonuje alokacji co najmniej 50% swojego portfela na zrównoważone inwestycje. W ramach tych zrównoważonych inwestycji Fundusz dokonuje alokacji co najmniej 10% swojego portfela na zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu oraz alokacji co najmniej 10% swojego portfela na zrównoważone inwestycje służące celowi społecznemu.

Do celów uwzględnienia promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych nie wyznaczono żadnego wskaźnika referencyjnego.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych są następujące:

1. Średni ważony rating ESG według MSCI Funduszu oraz średni ważony rating ESG według MSCI indeksu MSCI World Index (w celu utrzymania średniego ratingu ESG według MSCI Funduszu na poziomie wyższym niż indeks MSCI World Index).
2. Środowiskowe wskaźniki zrównoważonego rozwoju:
 - a. udział spółek w portfelu, które osiągnęły i utrzymują zatwierdzone w ramach inicjatywy Science Based Target Initiative („SBTi”) cele w zakresie zmniejszania emisji gazów cieplarnianych;
 - b. udział spółek w portfelu, które co roku ujawniają dane środowiskowe za pośrednictwem Carbon Disclosure Project („CDP”).
3. Społeczne wskaźniki zrównoważonego rozwoju:
 - a. udział spółek w portfelu, w których zarządzie zasiada co najmniej 30% kobiet;
 - b. udział spółek w portfelu, które opracowały i śledzą badanie dotyczące satysfakcji lub zaangażowania pracowników.
4. Udział spółek w portfelu mającym ekspozycję na wykluczenia ESG, ze zobowiązaniem do ścisłego przestrzegania takich wykluczeń.

● ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Zrównoważone inwestycje dokonywane przez Fundusz obejmują kapitałowe papiery wartościowe emitowane przez spółki, które:

- uzyskują co najmniej 25% swoich przychodów z produktów lub usług spełniających co najmniej jeden z 17 Celów zrównoważonego rozwoju ONZ („Cele zrównoważonego rozwoju ONZ”) (źródło: MSCI); lub
- osiągają i utrzymują cele ograniczania emisji dwutlenku węgla zatwierdzone w ramach inicjatywy SBTi i w ten sposób przyczyniają się do przeciwdziałania zmianie klimatu.

● ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Do celów ustalenia, czy inwestycje wyrządzają poważne szkody względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji, Zarządzający inwestycjami wykorzystuje zewnętrzny (MSCI) test wykonywany w kontekście zasady „nie czyni poważnych szkód”, test zgodności ONZ Global Compact (UNGC) oraz czynniki głównych niekorzystnych skutków (PAI) w połączeniu z innymi czynnikami ESG uznanymi przez Zarządzającego inwestycjami za istotne i objętymi przeprowadzaną przez Zarządzającego inwestycjami analizą fundamentalną i autorską analizą ESG.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Przy ocenie zgodności zrównoważonych inwestycji Funduszu z zasadą „nie czyń poważnych szkód” Zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę wszystkie obowiązkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków przedstawione w tabeli 1 załącznika I do rozporządzenia SFDR („Regulacyjne standardy techniczne”), w zakresie, w jakim są one odpowiednie dla inwestycji rozważanych przez Fundusz, jak również inne dane uznane przez Zarządzającego inwestycjami za wyznaczniki niekorzystnych skutków. Zarządzający inwestycjami przeprowadza tę analizę na poziomie każdej zrównoważonej inwestycji przez co odpowiedniość i istotność wskaźników głównych niekorzystnych skutków może różnić się w zależności od inwestycji. Emitenci uznani za naruszających te wskaźniki nie kwalifikują się do uznania za emitentów zrównoważonych inwestycji.

– – – *W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?*

Część Funduszu stanowiąca zrównoważone inwestycje nie będzie inwestowana w spółki, które według MSCI nie przestrzegają głównych konwencji międzynarodowych (zasad inicjatywy Global Compact ONZ („zasady inicjatywy UNGC”), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych Organizacji Narodów Zjednoczonych dotyczących biznesu i praw człowieka).

Wyjątki mogą być dokonywane wyłącznie po przeprowadzeniu formalnej analizy domniemanych naruszeń i w przypadku, gdy Zarządzający inwestycjami albo nie zgadza się z wnioskiem, że spółka jest współwinna naruszenia zasad takich konwencji, albo ustali, że spółka wprowadziła i wdrożyła pozytywne zmiany uznane za satysfakcjonujące do celów odpowiednio poradzenia sobie z takim uchybieniem/naruszeniem. Skala naruszenia, reakcja, częstotliwość i charakter zaangażowania są brane pod uwagę przy formułowaniu oceny na temat tego, czy firma przestrzega międzynarodowych konwencji.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze,

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak,

Fundusz w szczególności bierze pod uwagę następujące główne niekorzystne skutki:

- **emisje gazów cieplarnianych zakresu 1 i zakresu 2;**
- **zróznicowanie członków zarządu ze względu na płeć;**
- **ekspozycja na ryzyko związane z bronią kontrowersyjnego rodzaju.**

Uwzględnienie wskazanych głównych niekorzystnych skutków jest powiązane z analizą fundamentalną inwestycji, a także oceną ESG spółek, w które dokonano inwestycji, przeprowadzanymi przez Fundusz. W opinii Zarządzającego inwestycjami te główne niekorzystne skutki mają zastosowanie do najszerszego zakresu inwestycji Funduszu i stanowią największy zestaw możliwości do współpracy.

kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

W odniesieniu do emisji **gazów cieplarnianych** Zarządzający inwestycjami jest zobowiązany do współpracy ze spółkami, w które dokonano inwestycji, w celu nakłonienia ich do opracowywania i realizacji planów redukcji emisji gazów cieplarnianych, które są zgodne z długoterminowymi celami opartymi na podstawach naukowych, polegającymi na osiągnięciu zerowych emisji netto do 2050 roku. Zarządzający inwestycjami współpracuje ze spółkami w celu zwiększenia skali ich zobowiązania do spełniania zerowych celów netto, dostosowanych do osiągnięcia poziomu zerowego netto oraz osiągania zerowych emisji netto. Zarządzający inwestycjami rozumie, że w krótkim okresie bezwzględne emisje mogą wzrosnąć w przypadku niektórych spółek, ponieważ pracują one nad planami przejściowymi, jednakże uwzględnienie intensywności emisji gazów cieplarnianych pomaga Zarządzającemu inwestycjami monitorować to, czy ogólne emisje gazów cieplarnianych spółek zmierzają w kierunku zgodnym z ograniczaniem w czasie emisji gazów cieplarnianych.

W kontekście **równowagi płci w zarządach**, Zarządzający inwestycjami zobowiązuje się do współpracy ze spółkami, w które dokonano inwestycji, w celu zapewnienia, aby ich zarządy były reprezentatywne dla klientów, których obsługują, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że to pomaga im w lepszym zrozumieniu bazy konsumentów, tworzeniu lepszych produktów i ostatecznie osiąganiu większej efektywności działania. W pierwszej kolejności Zarządzający inwestycjami identyfikuje spółki, których zarządy nie są zróżnicowane pod względem płci i ustala progi czasowe do celów opracowania planu zwiększenia równowagi płci w zarządach. W opinii Zarządzającego inwestycjami zasadne jest zwiększanie z czasem akceptowalnego poziomu równowagi płci w zarządach oraz współpraca ze spółkami, które „pozostają w tyle” w porównaniu z innymi spółkami z branży.

W momencie nowych inwestycji, w przypadku wyżej wymienionych głównych niekorzystnych skutków, Zarządzający inwestycjami ustala bazę dla portfela i spółek, w które dokonano inwestycji, a następnie dąży do osiągnięcia z czasem poprawy w obu tych obszarach w drodze współpracy. Fundusz współpracuje ze spółkami, w które dokonano inwestycji, w celu ustalenia i przestrzegania celów redukcji emisji opartych na podstawach naukowych, przy czym Fundusz stara się stosować podejście polegające na pokryciu portfela, z rosnącą wagą spółek, które osiągnęły zerowe emisje gazów cieplarnianych netto, są dostosowane do osiągania zerowych emisji netto lub są w trakcie dostosowywania się do tego. Celem portfela jest osiągnięcie poziomu 100% w tych kategoriach do 2040 roku. W przypadku zróżnicowania członków zarządu ze względu na płeć, początkowym obowiązkiem Funduszu jest nawiązanie współpracy ze wszystkimi spółkami, w których brak jest zróżnicowania członków zarządu ze względu na płeć, pod warunkiem, że opracują one przynajmniej plan zwiększenia równowagi płci w zarządach w ciągu 18 miesięcy. Zarządzający inwestycjami ma zamiar z biegiem czasu zwiększać założenia w zakresie równowagi płci w zarządach. Konsekwencje braku poprawy tych wskaźników w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji, mogą ostatecznie doprowadzić do dezinwestycji, jeżeli Zarządzający inwestycjami nie będzie widzieć możliwości poprawy tej sytuacji. W przypadku podjęcia decyzji o zbyciu inwestycji, zbycie to następuje zazwyczaj w ciągu jednego miesiąca, chyba że warunki rynkowe takie jak ograniczenia płynności wymagają zastosowania dłuższego okresu zbycia inwestycji uwzględniającego najlepsze interesy uczestników.

Fundusz zobowiązuje się także do wykluczania inwestycji w spółki, które są producentami lub dystrybutorami **kontrowersyjnego rodzaju broni** lub które nie przestrzegają **zasad inicjatywy UNGC**, bez pozytywnych perspektyw na poprawę sytuacji.

Więcej informacji na temat sposobu, w jaki Fundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki można znaleźć w okresowych sprawozdaniach Funduszu.

 Nie



Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz dąży do osiągania długoterminowego wzrostu wartości kapitału w wyniku dokonywania inwestycji w wiodące globalne spółki, których charakterystyka obejmuje promowanie czynników środowiskowych i społecznych. Zarządzający inwestycjami stosuje autorską metodę badawczą do celów inwestowania w wysoce skoncentrowany portfel około 40 spółek na całym świecie. Autorski proces analityczny wykorzystuje szeroką gamę kryteriów finansowych, jakościowych i opartych na ESG w celu identyfikacji inwestycji, które powinny przynieść długoterminowy wzrost wartości kapitału, przy jednoczesnym przestrzeganiu promocji pozytywnych zachowań ESG. Portfel wykorzystuje nowatorskie podejście do zarządzania ryzykiem oparte na nakładaniu się ekonomicznym, aby ograniczyć ryzyko czasami związane ze skoncentrowanymi portfelami.

Kryteria doboru akcji przez Fundusz opierają się na oddolnej analizie fundamentalnej przeprowadzanej przez Zarządzającego inwestycjami z ukierunkowaniem na analizę wzrostu, jakości i wyceny. Analiza ta obejmuje jednocześnie ocenę docelowych emitentów pod kątem korzystnych aspektów ESG, w celu do alokowania co najmniej 50% portfela Funduszu w zrównoważone inwestycje zdefiniowane przez Zarządzającego inwestycjami jako inwestycje w spółki, które (i) uzyskują co najmniej 25% swoich przychodów z produktów i usług spełniających co najmniej jeden z 17 Celów zrównoważonego rozwoju ONZ (źródło: MSCI); lub (ii) osiągają i utrzymują cele ograniczania emisji dwutlenku węgla zatwierdzone w ramach inicjatywy SBTi, a zatem są uznawane za przyczyniające się do przeciwdziałania zmianie klimatu. Co więcej, spółkę docelową uznaje się za zrównoważoną inwestycję, jeśli spełnia kryteria testów wykonywanych w kontekście zasady „nie czyń poważnych szkód” i zasady dobrego zarządzania, poddawanych ocenie z wykorzystaniem danych pochodzących z MSCI. Po zidentyfikowaniu spółki docelowej do inwestycji, wybrany papier wartościowy podawany jest analizie SASB będącej autorską analizą due diligence ESG oparta na istotności (zob. szczegółowe informacje na temat naszej autorskiej analizy due diligence ESG poniżej).

W uzupełnieniu do zobowiązania się do alokacji co najmniej 50% Wartości aktywów netto (NAV) portfela na zrównoważone inwestycje zgodnie z powyższą definicją Zarządzającego inwestycjami, Zarządzający inwestycjami dąży do inwestowania w spółki, które w opinii Zarządzającego inwestycjami cechują wiodące aspekty ESG, oraz do współpracy z kadrą zarządczą spółek należących do Funduszu w celu wprowadzenia konkretnych ulepszeń w kierunku uznania ich za zrównoważone inwestycje oraz do wprowadzenia ulepszeń w celu osiągnięcia wiodących aspektów ESG zidentyfikowanych przez Zarządzającego inwestycjami. W rozumieniu, że aspekty ESG są w dużej mierze oparte na branży i istotności, Zarządzający inwestycjami uznaje dwa aspekty środowiskowe, dwa aspekty społeczne i dwa aspekty zarządzania za wiodące aspekty ESG:

- i) posiadanie celów ograniczania emisji zatwierdzonych w ramach inicjatywy SBTi;
- ii) ujawnianie co roku danych środowiskowych za pośrednictwem CDP;
- iii) posiadanie zarządu, w którym zasiada co najmniej 30% kobiet;
- iv) opracowanie i śledzenie badania dotyczącego satysfakcji lub zaangażowania pracowników;
- v) posiadanie niezależnego zarządu, zgodnie z definicją niezależnego przewodniczącego, niezależnego komitetu ds. audytu i niezależnego komitetu nominującego;
- vi) ochrona praw akcjonariuszy mniejszościowych w wyniku przyjęcia struktury kapitału opartej na zasadzie jedna akcja jeden głos.

Fundusz stosuje także autorską analizę opartą na aspektach ESG w odniesieniu do każdego z rozważanych papierów wartościowych i każdej ze spółek w portfelu. Proces inwestycyjny Zarządzającego inwestycjami ma na celu identyfikację wysokiej jakości spółek o trwałym wzroście, które odnoszą korzyści z atrakcyjnych sekularnych czynników wzrostu. W przypadku każdej potencjalnej inwestycji Zarządzający inwestycjami analizuje ryzyko ESG w oparciu o standardy istotności SASB, w uzupełnieniu do dodatkowego ryzyka ESG, jakie Zarządzający inwestycjami uznaje za istotne. Uznane na całym świecie standardy SASB, które obejmują perspektywy inwestorów, specjalistów korporacyjnych i ekspertów merytorycznych, są wykorzystywane do identyfikacji podzbioru kwestii ESG najbardziej istotnych dla wyników finansowych w każdej branży.

Standardy SASB zapewniają Zarządzającemu inwestycjami solidne podstawy do badań ESG, które są następnie dostosowywane do procesu inwestycyjnego zespołu z uwzględnieniem dodatkowych ryzyk ESG. Zespół analizuje co najmniej ryzyko związane z wynagrodzeniem kadry kierowniczej, jakością sprawozdawczości finansowej, strukturą właścicielską, zarządem i poziomem emisji dwutlenku węgla. Pierwsze cztery ryzyka (związane z zarządzaniem) nie są częścią standardów SASB, ale ich uwzględnienie zwiększa zrozumienie przez Zarządzającego inwestycjami jakości inwestycji i profilu wzrostu. Ponadto, jako aktywni akcjonariusze, Zarządzający inwestycjami uważa, że ważne jest zapoznanie się z tymi czterema zagrożeniami związanymi z zarządzaniem, które są często przedmiotem propozycji głosowania przez pełnomocników.

Jeśli chodzi o analizę ryzyka emisji dwutlenku węgla, podczas gdy SASB postrzega emisję dwutlenku węgla jako istotne tylko dla niektórych branż, Zarządzający inwestycjami uwzględnia tę analizę ryzyka w przypadku wszystkich inwestycji. W ramach procesu analizy due diligence Zarządzający inwestycjami ocenia wszystkie istotne ryzyka ESG (tj. ryzyka SASB i dodatkowe ryzyka ESG) w ramach procesu badań ESG, który składa się z trzech głównych etapów:

Etap 1: Ocena ESG dla nowych pomysłów:

Na pierwszym etapie ryzyko ESG jest oceniane na podstawie analizy informacji na temat spółek, raportów ratingowych ESG stron trzecich i innych źródeł. Każde ryzyko ESG otrzymuje ocenę „pozytywną” lub „flagę”, przy czym „flaga” wskazuje, że dane ryzyko ESG jest bardziej znaczące niż standard branżowy. W przypadku „oflagowanego” ryzyka przeprowadzana jest dalsza analiza w celu ustalenia, czy flaga jest „żółta” czy „czerwona”. Czerwona flaga wskazuje na znaczącą lukę w praktyce ograniczania ryzyka ESG spółki, która nie powinna ulec poprawie w perspektywie krótkoterminowej.

Żółta flaga oznacza lukę, która w opinii Zarządzającego inwestycjami nie stanowi istotnego ryzyka i/lub oczekuje się, że luka ta ulegnie poprawie w perspektywie krótkoterminowej. Spółkę uważa się za nadającą się do inwestowania z punktu widzenia ryzyka ESG, jeśli nie ma czerwonych flag. Ponadto na tym etapie analitycy Zarządzającego inwestycjami przeprowadzają ocenę głównych niekorzystnych skutków (PAI) docelowych emitentów pod kątem odpowiednich kategorii PAI. Główne niekorzystne skutki (PAI) podlegają ocenie zarówno pod względem ilościowym, jak i jakościowym z uwzględnieniem istotności. W przypadku potwierdzenia, że emitent ma problemy z PAI lub narusza mający zastosowanie próg i nie współpracuje z Zarządzającym inwestycjami w celu rozwiązania takich problemów, Zarządzający Inwestycjami nie będzie inwestować w takiego emitenta.

Etap 2: Raport początkowy ESG:

Raport początkowy ESG („raport”) to formalny raport zawierający uwagi z oceny ESG. Raport zawiera wszystkie ryzyka ESG, które zostały ocenione przez zespół Zarządzającego inwestycjami w ramach wstępnej oceny, oraz informację, czy ryzyka te zostały uznane za uzasadnione, czy też zostały oznaczone flagą, w tym ewentualne obawy związane z PAI. Ryzyko ESG, które zostało oznaczone na etapie oceny, otrzymuje pisemne podsumowanie niedociągnięć w zarządzaniu ryzykiem oraz podsumowanie planu zespołu Zarządzającego inwestycjami w celu rozwiązania i/lub monitorowania oznaczenia. Ryzyko ESG, które zostało ocenione pozytywnie, otrzymuje podsumowanie i/lub odniesienie do źródła (źródeł) wykorzystanych do ustalenia pozytywnej oceny. Raport śledzi również, które wiodące aspekty ESG zostały uwzględnione przez daną spółkę, a także raport współpracy Zarządzającego inwestycjami ze spółką, w którą dokonano inwestycji.

Etap 3: Roczny raport aktualizacyjny ESG:

Roczny raport aktualizacyjny ESG wykorzystuje ten sam format i proces, co raport początkowy (Etap 2). Roczny raport aktualizacyjny pomaga zespołowi Zarządzającego inwestycjami śledzić wysiłki spółki w zakresie ograniczania ryzyka ESG i rozwiązywania problemów związanych z PAI (lub ich brak), postępy w osiąganiu wiodących cech ESG, a także zaktualizowany rejestr współpracy ze spółką, w którą dokonano inwestycji, który jest stale monitorowany od momentu zainicjowania zarówno przez analityka badawczego, jak i współpracownika, przy nadzorze zespołu zarządzającego portfelem.

Fundusz stosuje także określone wykluczenia ESG i nie inwestuje w spółki, które zgodnie z analizą Zarządzającego inwestycjami:

- naruszają zasady inicjatywy UNGC lub Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (bez pozytywnej perspektywy poprawy) – W tym celu Fundusz nie inwestuje w spółki, które w ocenie Zarządzającego inwestycjami nie przestrzegają zasad inicjatywy UNGC lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych;
- uzyskują 10% lub więcej swoich przychodów z produkcji lub dystrybucji broni;
- są zaangażowane w produkcję, dystrybucję lub handel hurtowy dedykowanych lub kluczowych komponentów kontrowersyjnego rodzaju broni (tj. miny przeciwpiechotne, broń biologiczna i chemiczna oraz amunicja kasetowa);
- są zaangażowane w produkcję, dystrybucję lub handel hurtowy tytoniu lub wyrobów tytoniowych;
- uzyskują 1% lub więcej swoich przychodów z poszukiwania, wydobywania, dystrybucji lub rafinacji węgla kamiennego i brunatnego;
- uzyskują 10% lub więcej swoich przychodów z poszukiwania, wydobywania, dystrybucji lub rafinacji paliw ropopochodnych;
- uzyskują 50% lub więcej swoich przychodów z poszukiwania, wydobywania, produkcji lub dystrybucji paliw gazowych;
- uzyskują 50% lub więcej swoich przychodów z wytwarzania energii elektrycznej o intensywności emisji gazów cieplarnianych przekraczającej 100 g CO₂ e/kWh;
- uzyskują 15% lub więcej swoich przychodów z wytwarzania energii jądrowej.

Jeśli papier wartościowy będący w posiadaniu Funduszu podlega co najmniej jednemu z wykluczeń Funduszu, Zarządzający inwestycjami dokonują zbycia takiego papieru wartościowego tak szybko, jak to możliwe. W przypadku podjęcia decyzji o zbyciu inwestycji następuje zazwyczaj w ciągu jednego miesiąca, chyba że warunki rynkowe takie jak ograniczenia płynności wymagają zastosowania dłuższego okresu zbycia inwestycji uwzględniającego najlepsze interesy uczestników.

● **Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

- Portfel będzie miał średni ważony rating ESG według MSCI powyżej średniego ważonego ratingu ESG według MSCI wskaźnika referencyjnego (MSCI World).
- Zastosowanie wykluczeń ESG opisanych dokładniej w odpowiedzi na pytanie „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

- **Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?**

Nie dotyczy

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

- **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

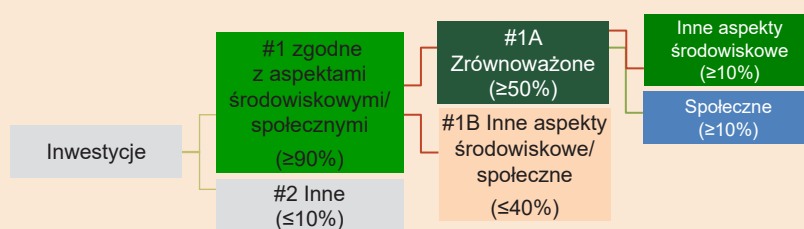
Zarządzający inwestycjami przeprowadza ocenę dobrego zarządzania w odniesieniu do wszystkich potencjalnych docelowych papierów wartościowych, jak również spółek w portfelu. Analiza Zarządzającego inwestycjami rozpoczyna się od skorzystania z ratingu ESG według MSCI i uwzględnienia tych spółek, które mają rating powyżej BB, jako kwalifikujących się do dalszej analizy. Dodatkowe informacje metodologiczne dotyczące ratingu ESG według MSCI można znaleźć na stronie internetowej: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

Ponadto Zarządzający Inwestycjami dokonuje regularnej oceny „dobrego” zarządzania w ramach fundamentalnej analizy i badań przeprowadzanych przez Zarządzającego Inwestycjami. Do celów oceny „dobrego” zarządzania, Zarządzający inwestycjami wykorzystuje wskaźniki ilościowe (takie jak informacje dotyczące wynagrodzeń, wskaźniki równowagi i integracji, wskaźniki kontrowersji) oraz oceny jakościowe (takie jak niezależność zarządu, skład zarządu, istnienie akcji podwójnej klasy).

Zarządzający inwestycjami stosuje także inne czynniki jakościowe takie jak alokacja kapitału, powodzenie prac badawczo-rozwojowych, zarządzanie sytuacjami kryzysowymi, historia transakcji nabycia i komunikacja z inwestorami. Niektóre kontrowersje związane z zarządzaniem (np. obawy dotyczące wynagrodzeń kadry kierowniczej lub zauważalny brak niezależności członków zarządu) mogą skutkować tym, że spółki nie będą mogły stanowić przedmiotu inwestycji według standardów Zarządzającego inwestycjami pomimo dobrej sytuacji finansowej czy atrakcyjnego poziomu innych wskaźników.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Zarządzający inwestycjami stosuje swój autorski proces inwestycyjny i metodę ESG, która ma zastosowanie do co najmniej 90% portfela Funduszu do celów ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii ESG. Co najmniej 90% portfela Funduszu jest zgodne ze środowiskowymi lub społecznymi aspektami promowanymi przez Fundusz. Pozostała jego część (<10%), głównie składająca się z aktywów płynnych (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) nie jest zgodna z promowanymi aspektami. Ponadto Fundusz inwestuje co najmniej 50% swoich aktywów netto w zrównoważone inwestycje, z alokacją co najmniej 10% aktywów netto na cele środowiskowe oraz 10% na cele społeczne.



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym**” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „**#2 inne**” obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**” obejmuje:

- podkategorię „**#1A zrównoważone**” obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym,
- podkategorię „**#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne**” obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji.
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Aby zachować zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dla **gazu ziemnego** obejmują ograniczenie emisji i przejście na energię odnawialną lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria obejmują kompleksowe przepisy w sprawie bezpieczeństwa i gospodarowania

- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Nie dotyczy.



- **W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?**

Nie dotyczy.

- **Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju²³?**

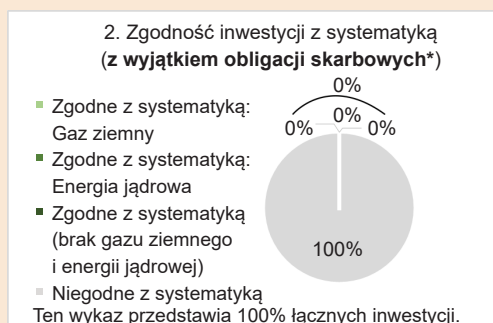
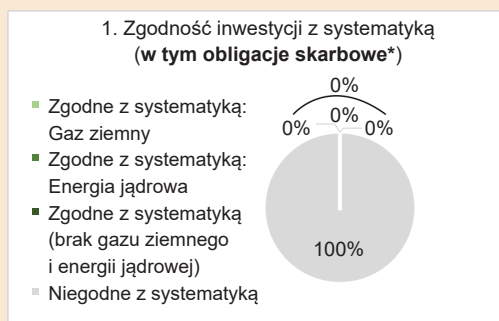
☐ Tak:

☐ Związana z gazem ziemnym

☐ Związana z energią jądrową

☒ Nie

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Nie dotyczy.

²³ Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi systematyki – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Fundusz jest zobowiązany do posiadania co najmniej 10% inwestycji zrównoważonych służących celowi środowiskowemu.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Fundusz zobowiązuje się do posiadania co najmniej 10% inwestycji zrównoważonych służących celowi społecznemu.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje kategorii „#2 inne”, stanowiące do 10% portfela, mogą obejmować inwestycje w aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane do celów obsługi bieżącego zapotrzebowania Funduszu lub inwestycje, w przypadku których nie ma wystarczających danych, aby można je było uznać za inwestycje związane z ESG.

Z uwagi na neutralny charakter aktywa nie wprowadzono minimalnych zabezpieczeń.



Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Nie dotyczy

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

Nie dotyczy

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

Nie dotyczy

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

Nie dotyczy



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.franklintempleton.lu/our-funds/price-and-performance/products/12783/Z/franklin-sustainable-global-growth-fund/LU0390134368>

Szczegółne informacje, których wymóg ujawnienia wynika z art. 10 rozporządzenia SFDR, w przypadku Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: <https://www.franklintempleton.lu/12783>

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Franklin Templeton Investment Funds – Franklin Technology Fund („Fundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego: 549300P9XZCZFA3DI319

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☐ **Tak**

☐ ☒ **Nie**

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi środowiskowemu: ____%

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi społecznemu: ____%

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział **10%** w zrównoważonych inwestycjach

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☒ służących celowi społecznemu

☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału** w zrównoważonych inwestycjach

Zrównoważona inwestycja

oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju

jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez Fundusz są specyficzne dla każdej spółki i branży, w której działa Fundusz. Aspekty te obejmują między innymi cyberbezpieczeństwo i prywatność danych, wsparcie kapitału ludzkiego lub oddziaływanie na środowisko (np. emisje dwutlenku węgla, zużycie wody, zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny). Zarządzający inwestycjami dąży do osiągnięcia tych celów przez wykluczanie określonych emitentów i sektorów uznanych przez Zarządzającego inwestycjami za mających niekorzystny wpływ na społeczeństwo, przy jednoczesnym preferowaniu emitentów o pozytywnym profilu środowiskowym, społecznym

i związanym z zarządzaniem („ESG”), wyznaczonym zgodnie z autorską metodą ESG stosowaną przez Zarządzającego inwestycjami. Zarówno wykluczeni emitenci i sektory, jak i metoda obliczania ratingu ESG zostały opisane bardziej szczegółowo poniżej w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

Fundusz dokonuje alokacji co najmniej 10% swojego portfela na zrównoważone inwestycje. Spośród tych zrównoważonych inwestycji Fundusz dokonuje alokacji co najmniej 1% swojego portfela na zrównoważone inwestycje, które przyczyniają się do realizacji celu środowiskowego, oraz alokacji co najmniej 1% swojego portfela na zrównoważone inwestycje, które przyczyniają się do realizacji celu społecznego.

Do celów uwzględnienia promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych nie wyznaczono żadnego wskaźnika referencyjnego.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

- ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych są następujące:

- udział spółek o ratingu AAA, AA, A i B według autorskiej metody ESG; oraz
- udział spółek posiadających ekspozycję na ryzyko związane z wykluczonymi sektorami lub powiązanych z takimi sektorami oraz dodatkowymi wykluczeniami opisanym bardziej szczegółowo w punkcie niniejszego załącznika dotyczącym strategii inwestycyjnej.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Zrównoważone inwestycje dokonywane przez Fundusz obejmują kapitałowe papiery wartościowe emitowane przez spółki, które:

- uzyskują co najmniej 25% swoich przychodów z produktów lub usług spełniających co najmniej jeden z 17 Celów zrównoważonego rozwoju ONZ („Cele zrównoważonego rozwoju ONZ”) (źródło: MSCI); lub
- osiągają i utrzymują cele ograniczania emisji dwutlenku węgla zatwierdzone w ramach inicjatywy Science Based Targets („SBTi”) i w ten sposób przyczyniają się do przeciwdziałania zmianie klimatu.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Do celów ustalenia, czy inwestycje wyrządzają poważne szkody względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji, Zarządzający inwestycjami wykorzystuje zewnętrzny (MSCI) test wykonywany w kontekście zasady „nie czyni poważnych szkód”, test zgodności ONZ Global Compact (UNGC) oraz czynniki głównych niekorzystnych skutków (PAI) w połączeniu z innymi czynnikami ESG uznanymi przez Zarządzającego inwestycjami za istotne i objętymi przeprowadzaną przez Zarządzającego inwestycjami analizą fundamentalną i autorską analizą ESG.

- — ***W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?***

Przy ocenie zgodności zrównoważonych inwestycji Funduszu z zasadami „nie czyni poważnych szkód” Zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę wszystkie obowiązkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków przedstawione w tabeli 1 załącznika I do rozporządzenia SFDR („Regulacyjne standardy techniczne”), w zakresie, w jakim są one odpowiednie dla inwestycji rozważanych przez Fundusz, jak również inne dane uznane przez Zarządzającego inwestycjami za wyznaczniki niekorzystnych skutków. Zarządzający inwestycjami przeprowadza tę analizę na poziomie każdej zrównoważonej inwestycji przez co odpowiedniość i istotność wskaźników głównych niekorzystnych skutków może różnić się w zależności od inwestycji. Emitenci uznani za naruszających te wskaźniki nie kwalifikują się do uznania za emitentów zrównoważonych inwestycji.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?

Część Funduszu stanowiąca zrównoważone inwestycje nie będzie inwestowana w spółki, które według MSCI nie przestrzegają głównych konwencji międzynarodowych (zasad inicjatywy Global Compact ONZ („zasady inicjatywy UNGC”) Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych Organizacji Narodów Zjednoczonych dotyczących biznesu i praw człowieka).

Wyjątki mogą być dokonywane wyłącznie po przeprowadzeniu formalnej analizy domniemanych naruszeń i w przypadku, gdy Zarządzający inwestycjami albo nie zgadza się z wnioskiem, że spółka jest współwinna naruszenia zasad takich konwencji, albo ustali, że spółka wprowadziła i wdrożyła pozytywne zmiany uznane za satysfakcjonujące do celów odpowiednio poradenia sobie z takim uchybieniem/naruszeniem. Skala naruszenia, reakcja, częstotliwość i charakter zaangażowania są brane pod uwagę przy formułowaniu oceny na temat tego, czy firma przestrzega międzynarodowych konwencji.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czynić poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czynić poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

✗ Tak,

Fundusz bierze pod uwagę w szczególności następujące główne niekorzystne skutki („główne niekorzystne skutki”):

- **emisje gazów cieplarnianych zakresu 1 i zakresu 2;**
- **intensywność emisji gazów cieplarnianych zakresu 1+2 oraz istotna intensywność emisji gazów cieplarnianych zakresu 3; oraz**
- **równowaga płci w zarządach.**

Uwzględnienie wskazanych głównych niekorzystnych skutków jest powiązane z analizą fundamentalną inwestycji, a także oceną ESG spółek, w które dokonano inwestycji, przeprowadzanymi przez Fundusz. W opinii Zarządzającego inwestycjami te główne niekorzystne skutki mają zastosowanie do najszerzego zakresu inwestycji Funduszu i stanowią największy zestaw możliwości do współpracy.

W odniesieniu do **emisji gazów cieplarnianych** Zarządzający inwestycjami jest zobowiązany do współpracy ze spółkami, w które dokonano inwestycji, w celu nakłonienia ich do opracowywania i realizacji planów redukcji emisji gazów cieplarnianych, które są zgodne z długoterminowymi celami opartymi na podstawach naukowych, polegającymi na osiągnięciu zerowych emisji netto do 2050 roku. Zarządzający inwestycjami współpracuje ze spółkami w celu zwiększenia skali ich zobowiązania do spełniania zerowych celów netto, dostosowanych do osiągnięcia poziomu zerowego netto oraz osiągania zerowych emisji netto. Zarządzający inwestycjami zdaje sobie sprawę z tego, że w krótkim okresie bezwzględne emisje mogą wzrosnąć w przypadku niektórych spółek, ponieważ pracują one nad planami przejściowymi, w związku z tym uwzględnienie intensywności emisji gazów cieplarnianych pomaga Zarządzającemu inwestycjami monitorować to, czy ogólne emisje gazów cieplarnianych spółek zmierzają w kierunku zgodnym z ograniczaniem w czasie emisji gazów cieplarnianych.

Główne niekorzystne skutki to

najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

W kontekście **równowagi płci w zarządach**, Zarządzający inwestycjami zobowiązuje się do współpracy ze spółkami, w które dokonano inwestycji, w celu zapewnienia, aby ich zarządy były reprezentatywne dla klientów, których obsługują, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że to pomaga im w lepszym zrozumieniu bazy konsumentów, tworzeniu lepszych produktów i ostatecznie osiągnięciu większej efektywności działania. W pierwszej kolejności Zarządzający inwestycjami identyfikuje spółki, których zarządy nie są zróżnicowane pod względem płci i ustala progi czasowe do celów opracowania planu zwiększenia równowagi płci w zarządach. W opinii Zarządzającego inwestycjami zasadne jest zwiększanie z czasem akceptowalnego poziomu równowagi płci w zarządach oraz współpraca ze spółkami, które „pozostają w tyle” w porównaniu z innymi spółkami z branży.

W momencie nowych inwestycji, w przypadku wyżej wymienionych głównych niekorzystnych skutków, Zarządzający inwestycjami ustala bazę dla portfela i spółek, w które dokonano inwestycji, a następnie dąży do osiągnięcia z czasem poprawy w obu tych obszarach w drodze współpracy. Fundusz współpracuje ze spółkami, w które dokonano inwestycji, w celu ustalenia i przestrzegania celów redukcji emisji opartych na podstawach naukowych, przy czym Fundusz stara się stosować podejście polegające na pokryciu portfela, z rosnącą wagą spółek, które osiągnęły zerowe emisje gazów cieplarnianych netto, są dostosowane do osiągnięcia zerowych emisji netto lub są w trakcie dostosowywania się do tego. Celem portfela jest osiągnięcie poziomu 100% w tych kategoriach do 2040 roku. W przypadku równowagi płci w zarządach, początkowym obowiązkiem Funduszu jest nawiązanie współpracy ze wszystkimi spółkami, w których brak jest równowagi płci, przy założeniu, że opracują one plan zwiększenia równowagi płci w zarządach przynajmniej w ciągu 18 miesięcy. Zarządzający inwestycjami ma zamiar z biegiem czasu zwiększać założenia w zakresie równowagi płci w zarządach. Konsekwencje braku poprawy tych wskaźników w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji, mogą ostatecznie doprowadzić do dezinwestycji, jeżeli Zarządzający inwestycjami nie będzie widzieć możliwości poprawy tej sytuacji. W przypadku podjęcia decyzji o zbyciu inwestycji, zbycie to następuje zazwyczaj w ciągu jednego miesiąca, chyba że warunki rynkowe takie jak ograniczenia płynności wymagają zastosowania dłuższego okresu zbycia inwestycji uwzględniającego najlepsze interesy uczestników.

Fundusz zobowiązuje się także do wykluczenia inwestycji w spółki, które są producentami lub dystrybutorami **kontrowersyjnego rodzaju broni** lub które nie przestrzegają zasad inicjatywy UNGC, bez pozytywnych perspektyw na poprawę sytuacji.

Więcej informacji na temat sposobu, w jaki Fundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki można znaleźć w okresowych sprawozdaniach Funduszu.

 Nie

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Zarządzający inwestycjami stosuje wiążącą autorską metodę ESG w celu ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii ESG.

Zarządzający inwestycjami dokonuje oceny spółek, które mogą być potencjalnymi inwestycjami dla Funduszu („Spektrum inwestycyjne Funduszu”) i przypisuje im całkowity rating ESG w oparciu o czynniki ilościowe i jakościowe takie jak bezpieczeństwo cybernetyczne i prywatność danych, wykorzystywanie kontrowersyjnych materiałów, wspieranie kapitału ludzkiego, różnicowanie płci i włączenie społeczne, jak również wpływ na środowisko naturalne (emisje dwutlenku węgla, odpady, zużycie wody). Rating nadawany emitentom przez Zarządzającego inwestycjami na podstawie autorskiej metody ESG obejmuje cztery poziomy: AAA (najlepszy w klasie/ bardzo dobry), AA (dobry), A (dostateczny) i B (wymaga poprawy). Podejście ESG przyjęte przez Zarządzającego inwestycjami obejmuje regularny dialog ze spółkami, monitorowanie istotnych kwestii związanych z ESG i pełnomocnictwami do głosowania. Spółki, którym nadano rating B lub które nie otrzymały ratingu z powodu niespełnienia przez spółkę podstawowych kryteriów Zarządzającego Inwestycjami, podlegają wykluczeniu z portfela Funduszu.

Kryteria doboru akcji przez Fundusz opierają się na oddolnej analizie fundamentalnej przeprowadzanej przez Zarządzającego inwestycjami z ukierunkowaniem na analizę wzrostu, jakości i wyceny. Analiza ta obejmuje jednocześnie ocenę docelowych emitentów pod kątem korzystnych aspektów ESG, w celu do alokowania co najmniej 10% portfela Funduszu w zrównoważone inwestycje zdefiniowane przez Zarządzającego inwestycjami jako inwestycje w spółki, które: (i) uzyskują co najmniej 25%

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.



swoich przychodów z produktów i usług spełniających co najmniej jeden z 17 Celów zrównoważonego rozwoju ONZ (źródło: MSCI); lub (ii) osiągają i utrzymują cele ograniczania emisji dwutlenku węgla zatwierdzone w ramach inicjatywy Science Based Targets („SBTi”), a zatem są uznawane za przyczyniające się do przeciwdziałania zmianie klimatu. Co więcej, spółkę docelową uznaje się za zrównoważoną inwestycję, jeśli spełnia kryteria testów wykonywanych w kontekście zasady „nie czyń poważnych szkód” i zasady dobrego zarządzania, poddawanych ocenie z wykorzystaniem danych pochodzących z MSCI.

Fundusz stosuje także określone wykluczenia ESG i nie inwestuje w spółki, które według analizy Zarządzającego inwestycjami:

- rażąco naruszają zasady inicjatywy UNGC (bez pozytywnych perspektyw) – w tym celu Fundusz nie inwestuje w spółki, które w ocenie Zarządzającego inwestycjami nie przestrzegają zasad inicjatywy UNGC;
- generują ponad 10% przychodów z produkcji lub dystrybucji broni;
- są zaangażowane w produkcję, dystrybucję lub handel hurtowy dedykowanych lub kluczowych komponentów broni zakazanej (tj. miny przeciwpiechotne, broń biologiczna i chemiczna oraz amunicja kasetowa);
- produkują tytoń lub wyroby tytoniowe lub generują przychody z takich produktów na poziomie przekraczającym 5% swoich przychodów z takich produktów;
- generują ponad 10% swoich przychodów z wydobywania węgla energetycznego lub produkowania energii z węgla.

Ostatecznie Fundusz wyklucza ze swojego portfela spółki, które w wyniku prowadzonej współpracy nie osiągną poprawy w zakresie zintegrowanych głównych niekorzystnych skutków opisanych powyżej. Spółki ujęte na liście wykluczeń mogą zostać z niej wykreślone, jeśli wykażą poprawę odpowiednich głównych niekorzystnych skutków.

Jeśli papier wartościowy będący w posiadaniu Funduszu podlega co najmniej jednemu z wykluczeń Funduszu, Zarządzający inwestycjami dokonują zbycia takiego papieru wartościowego tak szybko, jak to możliwe. W przypadku podjęcia decyzji o zbyciu inwestycji następuje zazwyczaj w ciągu jednego miesiąca, chyba że warunki rynkowe takie jak ograniczenia płynności wymagają zastosowania dłuższego okresu zbycia inwestycji uwzględniającego najlepsze interesy uczestników.

● ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Wiążące elementy strategii inwestycyjnej można podsumować w następujący sposób:

- wykluczenie określonych sektorów i spółek opisanych w punkcie niniejszego załącznika dotyczącym strategii inwestycyjnej (zob. powyżej);
- wykluczenie spółek o ratingu B według metody autorskiej; oraz
- zobowiązanie do wykluczania spółek, które w wyniku prowadzonej współpracy nie osiągną poprawy w zakresie głównych niekorzystnych skutków.

● ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie dotyczy.

● ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Zarządzanie podlega systematycznej ocenie w ramach fundamentalnej analizy przeprowadzanej przez Zarządzającego inwestycjami.

Do celów oceny zarządzania, Zarządzający inwestycjami wykorzystuje wskaźniki ilościowe (takie jak informacje dotyczące wynagrodzeń, wskaźniki równowagi i integracji, wskaźniki kontrowersji) oraz oceny jakościowe (niezależność zarządu, skład zarządu, istnienie akcji podwójnej klasy).

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Zarządzający inwestycjami stosuje także inne czynniki jakościowe takie jak alokacja kapitału, powodzenie prac badawczo-rozwojowych, zarządzanie sytuacjami kryzysowymi, historia transakcji nabycia i komunikacja z inwestorami.

Niektóre kontrowersje związane z zarządzaniem (np. obawy dotyczące wynagrodzeń kadry kierowniczej lub zauważalny brak niezależności członków zarządu) mogą skutkować tym, że spółki nie będą mogły stanowić przedmiotu inwestycji według naszych standardów pomimo dobrej sytuacji finansowej czy atrakcyjnego poziomu innych wskaźników.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

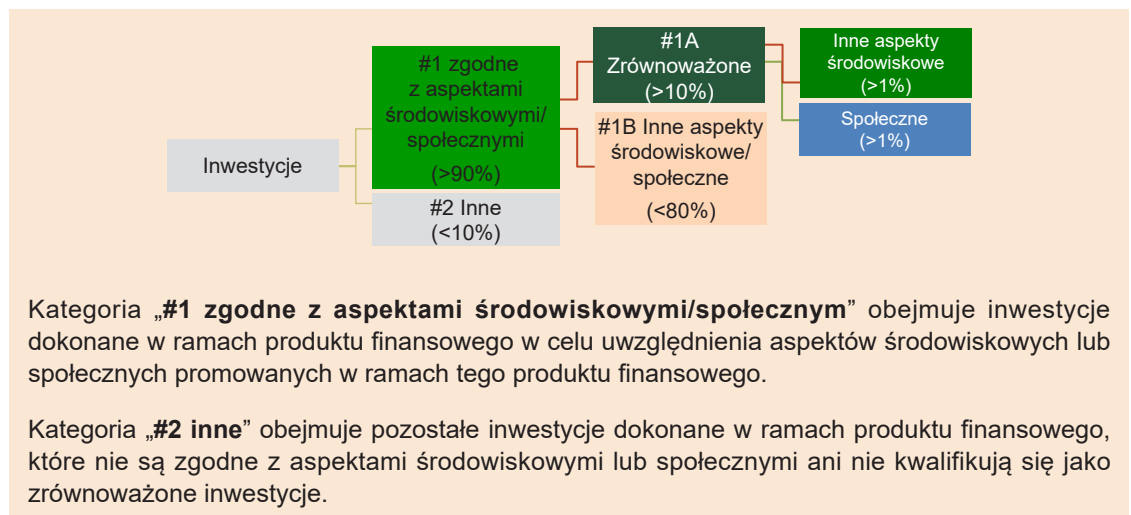
Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Zarządzający inwestycjami stosuje wiążącą autorską metodę ESG, która ma zastosowanie do co najmniej 90% portfela Funduszu' do celów ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii ESG. Co najmniej 90% portfela Funduszu jest zgodne ze środowiskowymi lub społecznymi aspektami promowanymi przez Fundusz. Pozostała część (<10%) portfela, głównie składająca się z aktywów płynnych (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) nie jest zgodna z promowanymi aspektami.

Ponadto Fundusz inwestuje co najmniej 10% swoich aktywów netto w zrównoważone inwestycje, z alokacją co najmniej 1% aktywów netto na cele środowiskowe oraz 1% na cele społeczne.



- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Nie dotyczy.



- **W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?**

Nie dotyczy.

Aby zachować zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dla **gazu ziemnego** obejmują ograniczenie emisji i przejście na energię odnawialną lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria obejmują kompleksowe przepisy w sprawie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

 to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej

● **Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju²³?**

☐ Tak:

☐ Związana z gazem ziemnym

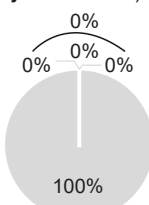
☐ Związana z energią jądrową

☒ Nie

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.

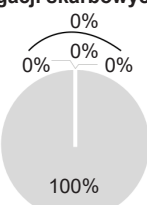
1. Zgodność inwestycji z systematyką (w tym obligacje skarbowe*)

- Zgodne z systematyką: Gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: Energia jądrowa
- Zgodne z systematyką (brak gazu ziemnego i energii jądrowej)
- Niegodne z systematyką



2. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyłączeniem obligacji skarbowych*)

- Zgodne z systematyką: Gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: Energia jądrowa
- Zgodne z systematyką (brak gazu ziemnego i energii jądrowej)
- Niegodne z systematyką



Ten wykaz przedstawia 100% łącznych inwestycji.

* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Nie dotyczy.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Fundusz jest zobowiązany do posiadania co najmniej 1% inwestycji zrównoważonych służących celowi środowiskowemu.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Fundusz zobowiązuje się do posiadania co najmniej 1% inwestycji zrównoważonych służących celowi społecznemu.

²³ Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi systematyki – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje kategorii „#2 inne”, stanowiące do 10% portfela, mogą obejmować inwestycje w aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane do celów obsługi bieżącego zapotrzebowania Funduszu lub inwestycje, w przypadku których nie ma wystarczających danych, aby można je było uznać za inwestycje związane z ESG. Z uwagi na neutralny charakter aktywa nie wprowadzono minimalnych zabezpieczeń.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.franklintempleton.lu/our-funds/price-and-performance/products/4916/Z/franklin-technology-fund/LU0109392836#overview>

Szczegółne informacje wymagane na podstawie art. 10 rozporządzenia SFDR w odniesieniu do Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu/4916

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Franklin Templeton Investment Funds – Franklin U.S. Opportunities Fund („Fundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego: YWFJZZO29TGGRF43SH58

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☐ **Tak**

☐ ☒ **Nie**

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi środowiskowemu: ____%

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi społecznemu: ____%

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział **10%** w zrównoważonych inwestycjach

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☒ służących celowi społecznemu

☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału** w zrównoważonych inwestycjach

Zrównoważona inwestycja

oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez Fundusz są specyficzne dla każdej spółki i branży, w której działa Fundusz. Aspekty te obejmują między innymi wsparcie kapitału ludzkiego, różnorodność i włączenie społeczne, zadowolenie pracowników lub oddziaływanie na środowisko (np. emisje dwutlenku węgla, zużycie wody, zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny). Zarządzający inwestycjami dąży do osiągnięcia tych celów przez wykluczanie określonych emitentów i sektorów uznanych przez Zarządzającego inwestycjami za mających niekorzystny wpływ na społeczeństwo, przy jednoczesnym preferowaniu emitentów o pozytywnym profilu środowiskowym, społecznym

i związanym z zarządzaniem („ESG”), wyznaczonym zgodnie z autorską metodą ESG stosowaną przez Zarządzającego inwestycjami. Zarówno wykluczeni emitenci i sektory, jak i metoda obliczania ratingu ESG zostały opisane bardziej szczegółowo poniżej w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

Fundusz dokonuje alokacji co najmniej 10% swojego portfela na zrównoważone inwestycje. Spośród tych zrównoważonych inwestycji Fundusz dokonuje alokacji co najmniej 1% swojego portfela na zrównoważone inwestycje, które przyczyniają się do realizacji celu środowiskowego, oraz alokacji co najmniej 1% swojego portfela na zrównoważone inwestycje, które przyczyniają się do realizacji celu społecznego.

Do celów uwzględnienia promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych nie wyznaczono żadnego wskaźnika referencyjnego.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

- ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych są następujące:

- udział spółek o ratingu AAA, AA, A i B według autorskiej metody ESG; oraz
- udział spółek posiadających ekspozycję na ryzyko związane z wykluczonymi sektorami lub powiązanych z takimi sektorami oraz dodatkowymi wykluczeniami opisanym bardziej szczegółowo w punkcie niniejszego załącznika dotyczącym strategii inwestycyjnej.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Zrównoważone inwestycje dokonywane przez Fundusz obejmują kapitałowe papiery wartościowe emitowane przez spółki, które:

- uzyskują co najmniej 25% swoich przychodów z produktów lub usług spełniających co najmniej jeden z 17 Celów zrównoważonego rozwoju ONZ („Cele zrównoważonego rozwoju ONZ”) (źródło: MSCI); lub
- osiągają i utrzymują cele ograniczania emisji dwutlenku węgla zatwierdzone w ramach inicjatywy Science Based Targets („SBTi”) i w ten sposób przyczyniają się do przeciwdziałania zmianie klimatu.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Do celów ustalenia, czy inwestycje wyrządzają poważne szkody względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji, Zarządzający inwestycjami wykorzystuje zewnętrzny (MSCI) test wykonywany w kontekście zasady „nie czyni poważnych szkód”, test zgodności ONZ Global Compact (UNGC) oraz czynniki głównych niekorzystnych skutków (PAI) w połączeniu z innymi czynnikami ESG uznanymi przez Zarządzającego inwestycjami za istotne i objętymi przeprowadzaną przez Zarządzającego inwestycjami analizą fundamentalną i autorską analizą ESG.

- — — ***W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?***

Przy ocenie zgodności zrównoważonych inwestycji Funduszu z zasadami „nie czyni poważnych szkód” Zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę wszystkie obowiązkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków przedstawione w tabeli 1 załącznika I do rozporządzenia SFDR („Regulacyjne standardy techniczne”), w zakresie, w jakim są one odpowiednie dla inwestycji rozważanych przez Fundusz, jak również inne dane uznane przez Zarządzającego inwestycjami za wyznaczniki niekorzystnych skutków. Zarządzający inwestycjami przeprowadza tę analizę na poziomie każdej zrównoważonej inwestycji przez co odpowiedniość i istotność wskaźników głównych niekorzystnych skutków może różnić się w zależności od inwestycji. Emitenci uznani za naruszających te wskaźniki nie kwalifikują się do uznania za emitentów zrównoważonych inwestycji.

— — — W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?

Część Funduszu stanowiąca zrównoważone inwestycje nie będzie inwestowana w spółki, które według MSCI nie przestrzegają głównych konwencji międzynarodowych (zasad inicjatywy Global Compact ONZ („zasady inicjatywy UNGC”) Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych Organizacji Narodów Zjednoczonych dotyczących biznesu i praw człowieka).

Wyjątki mogą być dokonywane wyłącznie po przeprowadzeniu formalnej analizy domniemanych naruszeń i w przypadku, gdy Zarządzający inwestycjami albo nie zgadza się z wnioskiem, że spółka jest współwinna naruszenia zasad takich konwencji, albo ustali, że spółka wprowadziła i wdrożyła pozytywne zmiany uznane za satysfakcjonujące do celów odpowiednio poradenia sobie z takim uchybieniem/naruszeniem. Skala naruszenia, reakcja, częstotliwość i charakter zaangażowania są brane pod uwagę przy formułowaniu oceny na temat tego, czy firma przestrzega międzynarodowych konwencji.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czynić poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czynić poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak,

Fundusz bierze pod uwagę w szczególności następujące główne niekorzystne skutki („główne niekorzystne skutki”):

- **emisje gazów cieplarnianych zakresu 1 i zakresu 2;**
- **intensywność emisji gazów cieplarnianych zakresu 1+2 oraz istotna intensywność emisji gazów cieplarnianych zakresu 3; oraz**
- **równowaga płci w zarządach.**

Uwzględnienie wskazanych głównych niekorzystnych skutków jest powiązane z analizą fundamentalną inwestycji, a także oceną ESG spółek, w które dokonano inwestycji, przeprowadzanymi przez Fundusz. W opinii Zarządzającego inwestycjami te główne niekorzystne skutki mają zastosowanie do najszerzego zakresu inwestycji Funduszu i stanowią największy zestaw możliwości do współpracy.

W odniesieniu do **emisji gazów cieplarnianych** Zarządzający inwestycjami jest zobowiązany do współpracy ze spółkami, w które dokonano inwestycji, w celu nakłonienia ich do opracowywania i realizacji planów redukcji emisji gazów cieplarnianych, które są zgodne z długoterminowymi celami opartymi na podstawach naukowych, polegającymi na osiągnięciu zerowych emisji netto do 2050 roku. Zarządzający inwestycjami współpracuje ze spółkami w celu zwiększenia skali ich zobowiązania do spełniania zerowych celów netto, dostosowanych do osiągnięcia poziomu zerowego netto oraz osiągania zerowych emisji netto. Zarządzający inwestycjami zdaje sobie sprawę z tego, że w krótkim okresie bezwzględne emisje mogą wzrosnąć w przypadku niektórych spółek, ponieważ pracują one nad planami przejściowymi, w związku z tym uwzględnienie intensywności emisji gazów cieplarnianych pomaga Zarządzającemu inwestycjami monitorować to, czy ogólne emisje gazów cieplarnianych spółek zmierzają w kierunku zgodnym z ograniczaniem w czasie emisji gazów cieplarnianych.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

W kontekście **równowagi płci w zarządach**, Zarządzający inwestycjami zobowiązuje się do współpracy ze spółkami, w które dokonano inwestycji, w celu zapewnienia, aby ich zarządy były reprezentatywne dla klientów, których obsługują, ponieważ Zarządzający inwestycjami uważa, że to pomaga im w lepszym zrozumieniu bazy konsumentów, tworzeniu lepszych produktów i ostatecznie osiągnięciu większej efektywności działania. W pierwszej kolejności Zarządzający inwestycjami identyfikuje spółki, których zarządy nie są zróżnicowane pod względem płci i ustala progi czasowe do celów opracowania planu zwiększenia równowagi płci w zarządach. W opinii Zarządzającego inwestycjami zasadne jest zwiększanie z czasem akceptowalnego poziomu równowagi płci w zarządach oraz współpraca ze spółkami, które „pozostają w tyle” w porównaniu z innymi spółkami z branży.

W momencie nowych inwestycji, w przypadku wyżej wymienionych głównych niekorzystnych skutków, Zarządzający inwestycjami ustala bazę dla portfela i spółek, w które dokonano inwestycji, a następnie dąży do osiągnięcia z czasem poprawy w obu tych obszarach w drodze współpracy. Fundusz współpracuje ze spółkami, w które dokonano inwestycji, w celu ustalenia i przestrzegania celów redukcji emisji opartych na podstawach naukowych, przy czym Fundusz stara się stosować podejście polegające na pokryciu portfela, z rosnącą wagą spółek, które osiągnęły zerowe emisje gazów cieplarnianych netto, są dostosowane do osiągnięcia zerowych emisji netto lub są w trakcie dostosowywania się do tego. Celem portfela jest osiągnięcie poziomu 100% w tych kategoriach do 2040 roku. W przypadku równowagi płci w zarządach, początkowym obowiązkiem Funduszu jest nawiązanie współpracy ze wszystkimi spółkami, w których brak jest równowagi płci, przy założeniu, że opracują one plan zwiększenia równowagi płci w zarządach przynajmniej w ciągu 18 miesięcy. Zarządzający inwestycjami ma zamiar z biegiem czasu zwiększać założenia w zakresie równowagi płci w zarządach. Konsekwencje braku poprawy tych wskaźników w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji, mogą ostatecznie doprowadzić do dezinwestycji, jeżeli Zarządzający inwestycjami nie będzie widzieć możliwości poprawy tej sytuacji. W przypadku podjęcia decyzji o zbyciu inwestycji, zbycie to następuje zazwyczaj w ciągu jednego miesiąca, chyba że warunki rynkowe takie jak ograniczenia płynności wymagają zastosowania dłuższego okresu zbycia inwestycji uwzględniającego najlepsze interesy uczestników.

Fundusz zobowiązuje się także do wykluczenia inwestycji w spółki, które są producentami lub dystrybutorami **kontrowersyjnego rodzaju broni** lub które nie przestrzegają zasad inicjatywy UNGC, bez pozytywnych perspektyw na poprawę sytuacji.

Więcej informacji na temat sposobu, w jaki Fundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki można znaleźć w okresowych sprawozdaniach Funduszu.

 Nie

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?



Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Zarządzający inwestycjami stosuje wiążącą autorską metodę ESG w celu ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii ESG. Zarządzający inwestycjami dokonuje oceny spółek, które mogą być potencjalnymi inwestycjami dla Funduszu i przypisuje im całkowity rating ESG w oparciu o wskaźniki ilościowe i jakościowe takie jak bezpieczeństwo i higiena, bezpieczeństwo danych, równowaga płci i włączenie społeczne, jak również wpływ na środowisko naturalne (mierzony emisjami gazów cieplarnianych i dwutlenku węgla). Rating jest nadawany emitentom przez Zarządzającego inwestycjami na podstawie autorskiej metody ESG i obejmuje cztery poziomy: AAA (najlepszy w klasie/ bardzo dobry), AA (dobry), A (dostateczny) i B (wymaga poprawy). Podejście ESG przyjęte przez Zarządzającego inwestycjami obejmuje regularny dialog ze spółkami, w które dokonano inwestycji, monitorowanie istotnych kwestii ESG i pełnomocnictwa do głosowania. Spółki, którym nadano rating B lub które nie otrzymały ratingu z powodu niespełnienia przez spółkę podstawowych kryteriów Zarządzającego Inwestycjami, podlegają wykluczeniu z portfela Funduszu.

Kryteria doboru akcji przez Fundusz opierają się na oddolnej analizie fundamentalnej przeprowadzanej przez Zarządzającego inwestycjami z ukierunkowaniem na analizę wzrostu, jakości i wyceny. Analiza ta obejmuje jednocześnie ocenę docelowych emitentów pod kątem korzystnych aspektów ESG, w celu do alokowania co najmniej 10% portfela Funduszu w zrównoważone inwestycje zdefiniowane przez Zarządzającego inwestycjami jako inwestycje w spółki, które: (i) uzyskują co najmniej 25% swoich przychodów z produktów i usług spełniających co najmniej jeden z 17 Celów zrównoważonego rozwoju ONZ (źródło: MSCI); lub (ii) osiągają i utrzymują cele ograniczania emisji dwutlenku węgla zatwierdzone w ramach inicjatywy Science Based Targets („SBTi”), a zatem są uznawane za

przyczyniające się do przeciwdziałania zmianie klimatu. Co więcej, spółkę docelową uznaje się za zrównoważoną inwestycję, jeśli spełnia kryteria testów wykonywanych w kontekście zasady „nie czyń poważnych szkód” i zasady dobrego zarządzania, poddawanych ocenie z wykorzystaniem danych pochodzących z MSCI.

Fundusz stosuje także określone wykluczenia ESG i nie inwestuje w spółki, które według analizy Zarządzającego inwestycjami:

- rażąco naruszają zasady inicjatywy UNGC (bez pozytywnych perspektyw) – w tym celu Fundusz nie inwestuje w spółki, które w ocenie Zarządzającego inwestycjami nie przestrzegają zasad inicjatywy UNGC;
- generują ponad 10% przychodów z produkcji lub dystrybucji broni;
- są zaangażowane w produkcję, dystrybucję lub handel hurtowy dedykowanych lub kluczowych komponentów broni zakazanej (tj. miny przeciwpiechotne, broń biologiczna i chemiczna oraz amunicja kasetowa);
- produkują tytoń lub wyroby tytoniowe lub generują przychody z takich produktów na poziomie przekraczającym 5% swoich przychodów z takich produktów;
- generują ponad 10% swoich przychodów z wydobywania węgla energetycznego lub produkowania energii z węgla.

Ostatecznie Fundusz wyklucza ze swojego portfela spółki, które w wyniku prowadzonej współpracy nie osiągną poprawy w zakresie zintegrowanych głównych niekorzystnych skutków opisanych powyżej. Spółki ujęte na liście wykluczeń mogą zostać z niej wykreślone, jeśli wykażą poprawę odpowiednich głównych niekorzystnych skutków.

Jeśli papier wartościowy będący w posiadaniu Funduszu podlega co najmniej jednemu z wykluczeń Funduszu, Zarządzający inwestycjami dokonują zbycia takiego papieru wartościowego tak szybko, jak to możliwe. W przypadku podjęcia decyzji o zbyciu inwestycji następuje zazwyczaj w ciągu jednego miesiąca, chyba że warunki rynkowe takie jak ograniczenia płynności wymagają zastosowania dłuższego okresu zbycia inwestycji uwzględniającego najlepsze interesy uczestników.

● ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Wiążące elementy strategii inwestycyjnej można podsumować w następujący sposób:

- wykluczenie określonych sektorów i spółek opisanych w punkcie niniejszego załącznika dotyczącym strategii inwestycyjnej (zob. powyżej);
- wykluczenie spółek o ratingu B według metody autorskiej; oraz
- zobowiązanie do wykluczania spółek, które w wyniku prowadzonej współpracy nie osiągną poprawy w zakresie głównych niekorzystnych skutków.

● ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie dotyczy.

● ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Zarządzanie podlega systematycznej ocenie w ramach fundamentalnej analizy przeprowadzanej przez Zarządzającego inwestycjami.

Do celów oceny zarządzania, Zarządzający inwestycjami wykorzystuje wskaźniki ilościowe (takie jak informacje dotyczące wynagrodzeń, wskaźniki równowagi i integracji, wskaźniki kontrowersji) oraz oceny jakościowe (niezależność zarządu, skład zarządu, istnienie akcji podwójnej klasy).

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Zarządzający inwestycjami stosuje także inne czynniki jakościowe takie jak alokacja kapitału, powodzenie prac badawczo-rozwojowych, zarządzanie sytuacjami kryzysowymi, historia transakcji nabycia i komunikacja z inwestorami.

Niektóre kontrowersje związane z zarządzaniem (np. obawy dotyczące wynagrodzeń kadry kierowniczej lub zauważalny brak niezależności członków zarządu) mogą skutkować tym, że spółki nie będą mogły stanowić przedmiotu inwestycji według naszych standardów pomimo dobrej sytuacji finansowej czy atrakcyjnego poziomu innych wskaźników.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

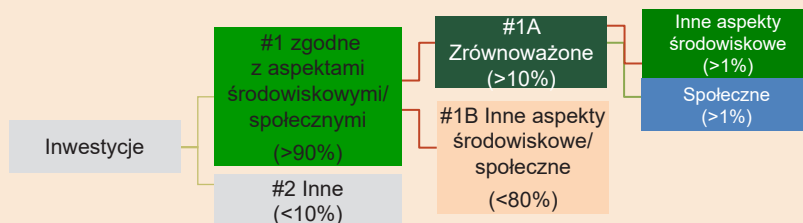
Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Zarządzający inwestycjami stosuje wiążącą autorską metodę ESG, która ma zastosowanie do co najmniej 90% portfela Funduszu' do celów ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii ESG. Co najmniej 90% portfela Funduszu jest zgodne ze środowiskowymi lub społecznymi aspektami promowanymi przez Fundusz. Pozostała część (<10%) portfela, głównie składająca się z aktywów płynnych (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) nie jest zgodna z promowanymi aspektami.

Ponadto Fundusz inwestuje co najmniej 10% swoich aktywów netto w zrównoważone inwestycje, z alokacją co najmniej 1% aktywów netto na cele środowiskowe oraz 1% na cele społeczne.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym**” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „**#2 inne**” obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Nie dotyczy.



- **W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?**

Nie dotyczy.

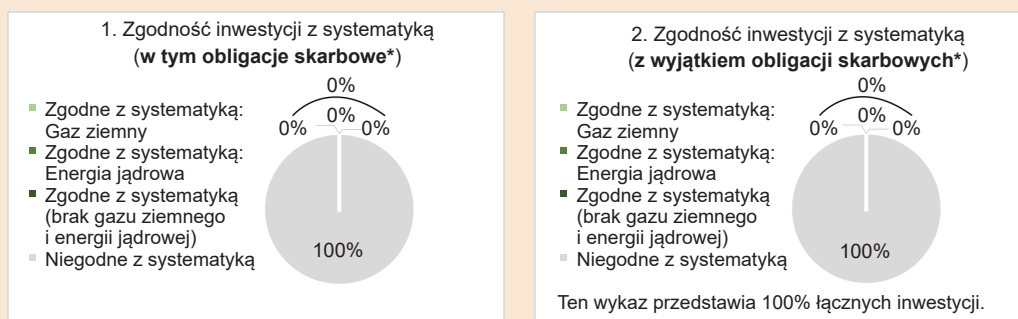
Aby zachować zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dla **gazu ziemnego** obejmują ograniczenie emisji i przejście na energię odnawialną lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria obejmują kompleksowe przepisy w sprawie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju²⁴?

- ☐ Tak:
- ☐ Związana z gazem ziemnym ☐ Związana z energią jądrową
- ☒ Nie

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

● **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Nie dotyczy.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Fundusz jest zobowiązany do posiadania co najmniej 1% inwestycji zrównoważonych służących celowi środowiskowemu.

²⁴ Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi systematyki – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

 to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Fundusz zobowiązuje się do posiadania co najmniej 1% inwestycji zrównoważonych służących celowi społecznemu.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje kategorii „#2 inne”, stanowiące do 10% portfela, mogą obejmować inwestycje w aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane do celów obsługi bieżącego zapotrzebowania Funduszu lub inwestycje, w przypadku których nie ma wystarczających danych, aby można je było uznać za inwestycje związane z ESG. Z uwagi na neutralny charakter aktywa nie wprowadzono minimalnych zabezpieczeń.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.franklintempleton.lu/our-funds/price-and-performance/products/4913/Z/franklin-u-s-opportunities-fund/LU0109391861>

Szczególne informacje, których wymóg ujawnienia wynika z art. 10 rozporządzenia SFDR, w przypadku Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu/4913

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Franklin Templeton Investment Funds –
Templeton All China Equity Fund („Fundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego:
254900LVVE1QC2PFO824

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?



Tak



Nie



Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi środowiskowemu: ____%



w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi społecznemu: ____%



Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział **20%** w zrównoważonych inwestycjach



służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



służących celowi społecznemu



Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału** w zrównoważonych inwestycjach

Zrównoważona inwestycja

oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne, które różnią się w zależności od składu portfela, gdyż są specyficzne dla każdej spółki lub branży, w którą inwestuje Fundusz. Aspekty te mogą obejmować redukcję emisji gazów cieplarnianych, efektywne gospodarowanie zasobami, zapobieganie powstawaniu odpadów i recykling, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrolę, dobre normy pracy, sprawiedliwe wynagrodzenia, różnorodność i równowagę płci, praktyki w zakresie zdrowia i bezpieczeństwa lub przestrzeganie międzynarodowych praktyk biznesowych.

Zarządzający inwestycjami dąży do uwzględniania tych aspektów poprzez:

- faworyzowanie emitentów uzyskujących wynik 1 (odpowiedni) lub lepszy za swój profil środowiskowy, społeczny i związany z zarządzaniem (ESG), ustalony na podstawie autorskiej metodyki ESG Zarządzającego inwestycjami,
- zobowiązanie do posiadania oceny punktowej ESG na poziomie Funduszu wyższej niż ocena punktowa ESG MSCI wskaźnika referencyjnego Funduszu (MSCI China All Shares 10/40 Index), podanego w Załączniku F do prospektu („wskaźnik referencyjny”), z wprowadzeniem negatywnej kwalifikacji w ramach procesu inwestycyjnego, jak opisano bardziej szczegółowo poniżej w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

Ponadto Fundusz dokonuje alokacji co najmniej 20% swojego portfela na zrównoważone inwestycje. Spośród tych zrównoważonych inwestycji Fundusz dokonuje alokacji co najmniej 5% swojego portfela na zrównoważone inwestycje, które przyczyniają się do realizacji celu środowiskowego, oraz alokacji co najmniej 5% swojego portfela na zrównoważone inwestycje, które przyczyniają się do realizacji celu społecznego.

Fundusz nie stosuje wskaźnika referencyjnego, do którego dostosowuje aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez Fundusz.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

- ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych są następujące:

- udział spółek, w które dokonano inwestycji, uzyskujących wynik 3 (silny), 2 (dobry), 1 (odpowiedni) i 0 (słaby) na podstawie autorskiej metody oceny ESG Zarządzającego inwestycjami;
- ważona średnia bazowa ocena punktowa ESG portfela oraz średnia bazowa ocena punktowa ESG wskaźnika referencyjnego, zmierzone za pomocą metody MSCI ratingu ESG.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Celem zrównoważonych inwestycji jest zapewnienie wkładu w pozytywne wyniki społeczne lub środowiskowe w jednym lub kilku pozytywnych obszarach wyników (3 społeczne i 3 środowiskowe) powiązanych z celami zrównoważonego rozwoju ONZ („SDG ONZ”):

Obszary wyników społecznych:

- podstawowe potrzeby (towary i usługi, o których wiadomo, że w znacznym stopniu przyczyniają się do rozwoju);
- dobrostan (lepsze zdrowie, edukacja, sprawiedliwość i równość szans dla wszystkich);
- godna praca (tworzenie bezpiecznych miejsc pracy i warunków pracy sprzyjających włączeniu społecznemu dla wszystkich);

Obszary wyników środowiskowych:

- prawidłowo funkcjonujące ekosystemy (utrzymanie prawidłowych z punktu widzenia ekologii krajobrazów i mórz dla ludzi i przyrody);
- stabilność klimatu (rozwiązania służące zahamowaniu wzrostu temperatury Ziemi); oraz
- bezpieczeństwo w zakresie zasobów (ochrona zasobów przez efektywne wykorzystanie w obiegu zamkniętym).

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

W przypadku zrównoważonych inwestycji ocena zasad „nie czyni poważnych szkód” („DNSH”) jest włączana do strategii za pomocą minimalnych standardów ESG. Zarządzający inwestycjami bada w tym przypadku negatywne efekty zewnętrzne, przeprowadzając analizę pod kątem poważnych kontrowersji środowiskowych lub społecznych poprzez zewnętrzne

dane ESG zapewniane przez MSCI. Wszystkie zrównoważone inwestycje muszą spełniać minimalne standardy ESG ustalone dla DNSH, tzn. nie mogą wykazywać poważnych kontrowersji środowiskowych lub społecznych, które nie zostały rozwiązane lub dla których nie ma perspektyw poprawy. Dodatkowo rejestruje się brak poważnych negatywnych środowiskowych lub społecznych efektów zewnętrznych i stanowi to część oceny emitenta przez Zarządzającego inwestycjami.

Wreszcie Zarządzający inwestycjami (i) stosuje wykluczenia opisane dokładniej w sekcji poświęconej strategii inwestycyjnej w niniejszym załączniku oraz (ii) włącza główne niekorzystne skutki w proces oceny.

– – – *W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*

Przy ocenie zgodności zrównoważonych inwestycji Funduszu z zasadami „nie czyń poważnych szkód” Zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę wszystkie obowiązkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków przedstawione w tabeli 1 załącznika I do rozporządzenia SFDR („Regulacyjne standardy techniczne”), w zakresie, w jakim są one odpowiednie dla inwestycji rozważanych przez Fundusz, jak również inne dane uznane przez Zarządzającego inwestycjami za wyznaczniki niekorzystnych skutków. Zarządzający inwestycjami przeprowadza tę analizę na poziomie każdej zrównoważonej inwestycji przez co odpowiedniość i istotność wskaźników głównych niekorzystnych skutków może różnić się w zależności od inwestycji. Emitenci uznani za naruszających te wskaźniki nie kwalifikują się do uznania za emitentów zrównoważonych inwestycji.

– – – *W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?*

Część Funduszu stanowiąca zrównoważone inwestycje nie będzie inwestowana w spółki, które według MSCI nie przestrzegają głównych konwencji międzynarodowych (zasad inicjatywy Global Compact ONZ („zasady UNGC”) Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych Organizacji Narodów Zjednoczonych („ONZ”) dotyczących biznesu i praw człowieka).

Wyjątki mogą być dokonywane wyłącznie po przeprowadzeniu formalnej analizy domniemyanych naruszeń i w przypadku, gdy Zarządzający inwestycjami albo nie zgadza się z wnioskiem, że spółka jest współwinna naruszenia zasad takich konwencji, albo ustali, że spółka wprowadziła i wdrożyła pozytywne zmiany uznane za satysfakcjonujące do celów odpowiednio poradenia sobie z takim uchybieniem/naruszeniem. Skala naruszenia, reakcja, częstotliwość i charakter zaangażowania są brane pod uwagę przy formułowaniu oceny na temat tego, czy firma przestrzega międzynarodowych konwencji.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak,

Fundusz w szczególności bierze pod uwagę następujące główne niekorzystne skutki:

- **emisje gazów cieplarnianych oraz intensywność emisji gazów cieplarnianych spółek, w które dokonano inwestycji;**
- **naruszenia zasad UNGC i wytycznych OECD; oraz**
- **kontrowersyjne rodzaje broni.**

W ramach procesu oceny Zarządzający inwestycjami stosuje podejście oparte na istotności przy ocenie głównych niekorzystnych skutków poprzez swoją ocenę kwestii ESG. Taka ocena uwzględnia zewnętrznych dostawców danych, sprawozdania spółek oraz własne kontakty z zespołami zarządzającymi. Zarządzający inwestycjami stosuje podejście zależne od sektora, jeśli chodzi o odpowiedniość wskaźników głównych niekorzystnych skutków, które mogą się różnić w zależności od spółki i branży. Oprócz tego wyraźnie uwzględniane są główne niekorzystne skutki na poziomie portfela, jak następuje:

- **Emisje gazów cieplarnianych oraz intensywność emisji gazów cieplarnianych spółek, w które dokonano inwestycji**

W przypadku spółek, które wykazują intensywność emisji gazów cieplarnianych przekraczającą próg uznany za dopuszczalny przez Zarządzającego inwestycjami i zdefiniowany poniżej, Zarządzający inwestycjami kontaktuje się ze spółką i zachęca ją do odpowiedniego ustalenia celów redukcji emisji i odpowiedniego zarządzania emisjami gazów cieplarnianych i/lub intensywnością emisji gazów cieplarnianych.

Proóg ten jest ustalony przy średniej intensywności emisji gazów cieplarnianych wskaźnika referencyjnego Funduszu. Dane podlegają weryfikacji w okresach kwartalnych i obejmują emisje gazów cieplarnianych każdej spółki zakresu 1+2.

- **Naruszenia zasad UNGC lub Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw wielonarodowych**

Fundusz nie inwestuje w spółki, które według MSCI nie stosują się do zasad UNGC lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Wyjątki mogą być dokonywane wyłącznie po przeprowadzeniu formalnej analizy domniemanych naruszeń i w przypadku, gdy Zarządzający inwestycjami albo nie zgadza się z wnioskiem, że firma jest współwinna naruszenia zasad takich konwencji, albo ustali, że firma dokonała i wdrożyła pozytywne zmiany uznane za satysfakcjonujące do celów odpowiednio poradenia sobie z takim uchybieniem/naruszeniem. Skala naruszenia, reakcja, częstotliwość i charakter zaangażowania są brane pod uwagę przy formułowaniu oceny na temat tego, czy firma przestrzega międzynarodowych konwencji.

- **Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i biologiczna)**

Zgodnie z polityką Zarządzającego inwestycjami w zakresie kontrowersyjnych rodzajów broni Fundusz nie inwestuje w spółki będące producentami takiej broni.

Więcej informacji na temat sposobu, w jaki Fundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki, można znaleźć w okresowych sprawozdaniach Funduszu.

☐ Nie

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.



Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Zarządzający inwestycjami stosuje wiążącą autorską metodę ESG obejmującą wszystkie kapitałowe papiery wartościowe w celu ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem. Zarządzający inwestycjami ocenia spółki, które zostały wybrane jako potencjalne inwestycje dla Funduszu, i przydziela im punktację ESG na podstawie ilościowych i jakościowych kwestii środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem.

Wynik jest przyznawany emitentom przez Zarządzającego inwestycjami na podstawie autorskiej metody ESG i obejmuje cztery poziomy: 3 (silny), 2 (dobry), 1 (odpowiedni) i 0 (słaby). Podejście przyjęte przez Zarządzającego inwestycjami obejmuje regularny dialog ze spółkami, monitorowanie istotnych kwestii związanych z ESG i pełnomocnictwa do głosowania. Fundusz inwestuje jedynie w spółki, które uzyskują wynik co najmniej 1 (odpowiedni) lub wyższy zgodnie z tą wewnętrzną oceną ESG, co oznacza odpowiednie lub lepsze zarządzanie istotnymi kwestiami środowiskowymi i społecznymi oraz istotnymi kwestiami związanymi z zarządzaniem. Spółki z oceną 0 (słaba) lub nieposiadające oceny podlegają wykluczeniu z portfela Funduszu.

Fundusz stosuje także określone wykluczenia ESG i nie inwestuje w spółki, które według analizy Zarządzającego inwestycjami:

- wielokrotnie i/lub rażąco naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact, bez pozytywnej perspektywy;
- zajmują się produkcją lub dystrybucją broni nuklearnej lub kontrowersyjnych rodzajów broni takich jak miny przeciwpiechotne, broń biologiczna i chemiczna, uran zubożony i amunicja kasetowa lub te, które wytwarzają komponenty przeznaczone do korzystania z takiej broni. Spółki, które uzyskują ponad 10% przychodów związanych z produkcją lub dystrybucją jakiegokolwiek innej broni, zostają także wykluczone;
- produkują tytoń lub wyroby tytoniowe; lub
- uzyskują ponad 25% swoich przychodów z wydobycia węgla energetycznego.

W wyniku zastosowania powyższej metody ESG i wykluczeń, średnia ważona bazowa ocena punktowa ESG portfela Funduszu jest wyższa niż średnia bazowa ocena punktowa ESG wskaźnika referencyjnego Funduszu.

Jeśli dowolna inwestycja przestanie spełniać kryteria włączenia ESG w następstwie analizy i rozmów przeprowadzonych przez Zarządzających inwestycjami ze spółką, Fundusz dokona zbycia inwestycji w ciągu sześciu miesięcy (o ile pozwalają na to warunki rynkowe), z uwzględnieniem najlepszych interesów Uczestników.

● **Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

Wiążące elementy strategii inwestycyjnej, które nie podlegają uznaniu Zarządzającego inwestycjami, można podsumować następująco:

- zobowiązanie do wykluczenia spółek uzyskujących wynik 0 (słaby) na podstawie autorskiej metodyki ESG;
- zobowiązanie do utrzymania średniego ważonego ratingu ESG Funduszu na poziomie wyższym niż średni rating ESG wskaźnika referencyjnego, zmierzonych za pomocą metody MSCI ratingu ESG;
- zastosowanie wykluczeń ESG opisanych bardziej szczegółowo w punkcie niniejszego załącznika zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

● **Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?**

Nie dotyczy.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

● **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

Aspekty zarządzania podlegają ocenie w ramach fundamentalnej analizy. Dane, o ile są dostępne, są włączane przez analityków do ich ogólnego procesu oceny. Analitycy sporządzają uniwersalny szablon zarządzania dla wszystkich spółek, który obejmuje oceny dotyczące składu zarządu, kierownictwa, wynagrodzeń na stanowiskach wykonawczych, struktury własności i kontroli, księgowości oraz kontrowersji.

Zarządzający inwestycjami dąży do inwestowania w spółki, które są dobrymi lub doskonałymi się zarządcami uwzględniającymi interesy Uczestników. Ocena zarządzania dokonywana przez Zarządzającego inwestycjami obejmuje regularny dialog ze spółkami, monitorowanie istotnych kwestii ESG oraz pełnomocnictwa do głosowania. Ocena zarządzania jest podejmowana przez analityków Zarządzającego inwestycjami, aby zagwarantować, że spółki, w które dokonano inwestycji, posiadają struktury uwzględniające interesy mniejszości. Następnie zastosowane zostaje wiążące kryterium, zgodnie z którym zarządzanie spółki nie może zostać ocenione jako 'słabe' w ratingu nadawanym przez Zarządzającego inwestycjami do celów zapewnienia dobrego zarządzania.



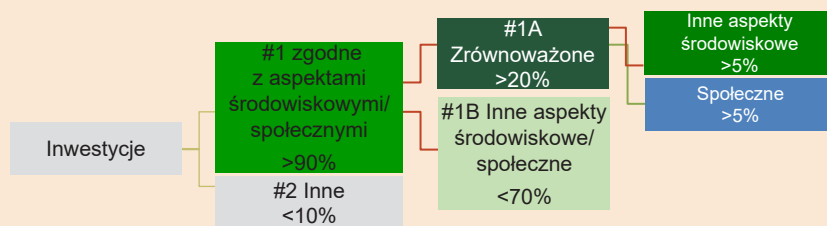
Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Zarządzający inwestycjami stosuje wiążącą autorską metodę ESG, która ma zastosowanie do co najmniej 90% portfela Funduszu, do celów ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii ESG. Ta część portfela Funduszu jest zgodna z aspektami środowiskowymi/społecznymi, jak przedstawiono na wykresie poniżej. Pozostała część (<10%) portfela, składająca się głównie z aktywów płynnych (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywanych do celów płynności, a także instrumentów pochodnych utrzymywanych do celów zabezpieczających lub skutecznego zarządzania portfelem, nie jest zgodna z promowanymi aspektami. Ponadto Fundusz inwestuje co najmniej 20% swoich aktywów netto w zrównoważone inwestycje, z alokacją co najmniej 5% aktywów netto na cele środowiskowe oraz 5% na cele społeczne.



Kategoria „#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „#2 inne” obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria „#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi” obejmuje:

- podkategorię „#1A zrównoważone” obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym,
- podkategorię „#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne” obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

● **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Nie dotyczy.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.

- **Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju²⁵?**

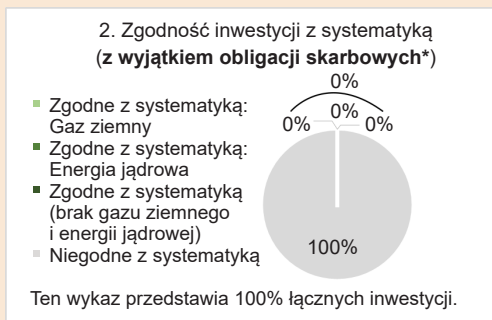
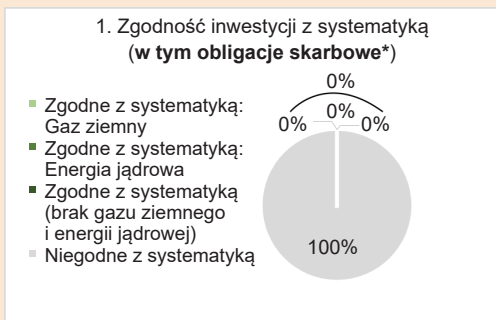
☐ Tak:

☐ Związana z gazem ziemnym

☐ Związana z energią jądrową

☒ Nie

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Nie dotyczy.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Fundusz jest zobowiązany do posiadania co najmniej 5% inwestycji zrównoważonych służących celowi środowiskowemu.

²⁵ Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi systematyki – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.



to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Fundusz zobowiązuje się do posiadania co najmniej 5% inwestycji zrównoważonych służących celowi społecznemu.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje kategorii „#2 inne” obejmują inwestycje w aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane do celów płynności, a także instrumenty pochodne utrzymywane do celów zabezpieczających lub skutecznego zarządzania portfelem, oraz nie są zgodne z promowanymi aspektami.

Nie wprowadzono minimalnych zabezpieczeń w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie dotyczy.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://franklintempletonprod.widen.net/s/wzfp9l6b/disclosuresfdr-templetonallchinaequityfund-31380-en-gb>

Szczególne informacje, których wymóg ujawnienia wynika z art. 10 rozporządzenia SFDR, w przypadku Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu/31380

Zrównoważona inwestycja
oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Templeton Asian Bond Fund

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Asian Bond Fund („Fundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego: M2HMB6S3E6TLVJDI1L40

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☐ Tak	☐ ☒ Nie
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu : ____% ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu : ____%	☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ____% w zrównoważonych inwestycjach ☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☐ służących celowi społecznemu ☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz promuje różnorodne aspekty środowiskowe lub społeczne, które różnią się w zależności od składu portfela i obejmują między innymi:

- w **przypadku emitentów państwowych**: działania związane z brakiem bezpieczeństwa zasobów, ekstremalnym ryzykiem pogodowym, niezrównoważonymi praktykami środowiskowymi, spójnością i stabilnością społeczną, infrastrukturą, bezpieczeństwem zdrowotnym, pracą, kapitałem ludzkim i demografią, oraz

- w **przypadku emitentów korporacyjnych**: działania związane ze zmianą klimatu, kapitałem naturalnym, zanieczyszczeniem i odpadami, możliwościami środowiskowymi, kapitałem ludzkim, odpowiedzialnością za produkt, oporem zainteresowanych stron i możliwościami społecznymi.

W odniesieniu do **emitentów państwowych** w swoim portfelu Zarządzający inwestycjami dąży do osiągnięcia tych aspektów z zastosowaniem autorskiego indeksu środowiskowego, społecznego i związanego z zarządzaniem („ESG”), Templeton Global Macro ESG Index („TGM-ESGI”) w celu:

- wyodrębnienia obligacji rządowych państw osiągających najgorsze wyniki w każdej z kategorii ESG do poziomu, w którym wykluczenia osiągną 10% spektrum inwestycyjnego Funduszu skoncentrowanego na obligacjach skarbowych; oraz
- uzyskania średniej ważonej bazowej oceny punktowej ESG obligacji państwowych (w tym obligacji ponadnarodowych, a także wartości referencyjnej długich pozycji netto w powiązanych instrumentach pochodnych) w portfelu Funduszu, która jest wyższa niż średnia ocena punktowa ESG spektrum inwestycyjnego Funduszu skoncentrowanego na obligacjach państwowych.
- W odniesieniu do emitentów korporacyjnych w swoim portfelu, Zarządzający inwestycjami dąży do osiągnięcia tych aspektów z wykorzystaniem ratingu ESG według MSCI w celu wyodrębnienia dłużnych papierów wartościowych przedsiębiorstw emitentów znajdujących się w dolnych 10% na podstawie ratingów MSCI ESG i wykluczenia ich ze spektrum inwestycyjnego Funduszu skoncentrowanego na obligacjach przedsiębiorstw;
- uzyskania średniej ważonej bazowej oceny punktowej ESG emitentów korporacyjnych w portfelu Funduszu, która jest wyższa niż bazowa ocena punktowa ESG spektrum inwestycyjnego skoncentrowanego na obligacjach przedsiębiorstw.

Część spektrum inwestycyjnego portfela Funduszu skoncentrowanego na obligacjach państwowych skonstruowano na podstawie spektrum emitentów państwowych, dla których dostępne są dane historyczne dotyczące emisji obligacji w danym regionie geograficznym, z wykluczeniem emitentów z krajów:

- bez bieżącego długu pozostałego do spłaty;
- zarejestrowanych jako objęte sankcjami przez Biuro Kontroli Aktywów Zagranicznych Stanów Zjednoczonych („US OFAC”), Unię Europejską („UE”) lub Organizację Narodów Zjednoczonych („ONZ”);
- nieposiadających emitowanego długu denominowanego w euro lub dolarach amerykańskich i nieposiadających lokalnego depozytariusza spełniającego wymogi prawne i regulacyjne mające zastosowanie do Funduszu i jego partnerów w zakresie przechowywania aktywów; oraz
- wszelkich państw, w których zagraniczna własność obligacji skarbowych nie jest dozwolona lub racjonalnie wykonalna ze względu na ograniczenia prawne lub regulacyjne.

Część spektrum inwestycyjnego przeznaczona na obligacje ponadnarodowe i obligacje przedsiębiorstw portfela Funduszu została skonstruowana przez emitentów posiadających rating ESG według MSCI.

Fundusz nie stosuje wskaźnika referencyjnego, do którego dostosowuje aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez Fundusz.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

- ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych są następujące:

- udział emitentów państwowych i przedsiębiorstw z ekspozycją na sektory lub powiązaniemi z sektorami i dodatkowymi wykluczeniami bardziej szczegółowo opisanymi poniżej; oraz
- różnica w ocenie punktowej ESG między portfelem Funduszu i spektrum inwestycyjnym.

- **Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?**

Nie dotyczy.

- **W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?**

Nie dotyczy.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?

Nie dotyczy.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak,

W przypadku emitentów państwowych i ponadnarodowych pod uwagę bierze się następujące główne niekorzystne skutki:

- **emisje gazów cieplarnianych; oraz**
- **naruszenia w sferze społecznej.**

Emisje gazów cieplarnianych państw, w których obligacje zainwestowano, są monitorowane z wykorzystaniem punktów danych intensywności emisji gazów cieplarnianych zakresu 1.

Naruszenia zasad społecznych przez państwa, w których dokonano inwestycji, monitoruje się jako część TGM-ESGI; Zarządzający inwestycjami analizuje między innymi kondycję instytucjonalną kraju, spójność i stabilność społeczną oraz równość dochodów. Ponadto wyraźnie wyklucza się kraje, na które nałożono sankcje międzynarodowe, w tym sankcje ONZ, UE lub US OFAC.

Następujące główne niekorzystne skutki są uwzględniane w przypadku **emitentów korporacyjnych**:

- **naruszenia zasad inicjatywy Global Compact Organizacji Narodów Zjednoczonych („zasady inicjatywy UNGC”) lub Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw wielonarodowych;**
- **ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni; oraz**
- **przychody z tytułu paliw kopalnych.**

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

W odniesieniu do obligacji przedsiębiorstw Zarządzający inwestycjami agreguje i dokumentuje odpowiednie wskaźniki głównych niekorzystnych skutków i ocenia wyniki przedsiębiorstw w stosunku do konkurentów branżowych, jak również trendy i prawdopodobieństwo wystąpienia niekorzystnych skutków.

Naruszenia zasad UNGC lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych

Z portfela inwestycyjnego Funduszu wykluczone są inwestycje w przedsiębiorstwa, które uczestniczą w naruszeniach zasad UNGC lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

Ekspozycja na ryzyko związane z bronią kontrowersyjnego rodzaju

Z portfela inwestycyjnego Funduszu wykluczone są inwestycje w przedsiębiorstwa, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży amunicji kasetowej, przeciwpiechotnych min lądowych oraz broni nuklearnej, biologicznej i chemicznej.

Przychody z paliw kopalnych

Z portfela inwestycyjnego Funduszu wykluczone są inwestycje w przedsiębiorstwa, które uzyskują z paliw kopalnych ponad 30% swoich przychodów.

Więcej informacji na temat sposobu, w jaki Zarządzający inwestycjami uwzględnia główne niekorzystne skutki, można znaleźć w okresowych sprawozdaniach Funduszu.

 Nie

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?



Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

W przypadku emitentów długu państwowego Fundusz stosuje autorską metodę ratingu ESG, TGM-ESGI, do oceny każdego kraju emitującego obligacje skarbowe, które są obecnymi lub potencjalnymi inwestycjami Funduszu. Metoda Zarządzającego inwestycjami uwzględnia nie tylko bieżącą ocenę ESG danego państwa na podstawie różnych podkategorii, ale co ważniejsze, wszelkie oczekiwane ulepszenia lub pogorszenia praktyk ESG w tym państwie. Zarządzający inwestycjami uważa, że ten dwutorowy test potencjalnie najlepiej odzwierciedla wartość inwestycyjną danego kraju, a także wspiera potencjalne zapewnianie kapitału krajom, w których oczekuje się poprawy z perspektywy ESG.

TGM-ESGI obejmuje wskaźniki środowiskowe i społeczne wykorzystywane do pomiaru między innymi niepewności zasobów, ryzyka ekstremalnych zjawisk pogodowych, praktyk niezrównoważonych, spójności i stabilności społecznej, kapitału ludzkiego oraz czynników ludzkich i demograficznych, obok czynników związanych ze sprawowaniem rządów, takich jak kondycja instytucjonalna oraz korupcja i przejrzystość.

Początkowe działanie w ramach tej metody polega na tym, że Zarządzający inwestycjami nadaje ocenę punktową każdemu krajowi emitującemu dług państwowy, który może stanowić potencjalną inwestycję Funduszu, w skali od 0 do 100 (przy czym 100 punktów jest oceną najwyższą) w ramach różnych podkategorii ESG, które Zarządzający inwestycjami uznaje za mające istotny wpływ na warunki makroekonomiczne.

W ramach podkategorii ESG metoda wykorzystuje rankingi bazowe z zestawu uznanych globalnych dostawców danych. Następnie ocena punktowa w podkategoriach jest łączona w całkowitą ocenę punktową ESG przez grupowanie w odpowiednie kategorie ESG i równe ważenie tych trzech kategorii nadrzędnych (tj. 33% aspekty środowiskowe, 33% aspekty społeczne i 33% aspekty sprawowania rządów).

Zarządzający inwestycjami korzysta następnie z wewnętrznych, własnych badań jako ukierunkowanej na przyszłość nakładki na te aktualne wyniki bazowe, aby ocenić, czy Zarządzający inwestycjami spodziewa się poprawy czy pogorszenia sytuacji krajów w każdej z podkategorii w perspektywie następnych 2–3 lat. Wyniki te stanowią prognozowaną ocenę punktową TGM-ESGI.

W ramach procesu oceny duże znaczenie mają także oceny prognozy zmian warunków w średnim okresie.

W chwili nabycia emitenci z aktualną oceną punktową TGM-ESGI poniżej mediany spektrum inwestycyjnego muszą posiadać rating ESG neutralny do poprawiającego się. Zarządzający inwestycjami nie może poczynić nowej inwestycji ani aktywnie dodać do istniejącej inwestycji emitenta z oceną punktową TGM-ESGI poniżej mediany i wchodzącego na terytorium ujemne.

Spośród pozostałych elementów spektrum inwestycyjnego obligacje rządowe krajów z aktualnie najniższą oceną punktową w każdej z kategorii ESG są wykluczane z inwestycji do poziomu, w którym wykluczenia sięgają 10% odnośnego spektrum inwestycyjnego.

Metodę ESG stosuje się wobec 100% emitentów długu państwowego ujętych w portfelu Funduszu i ma charakter wiążący przy konstruowaniu portfela.

W przypadku emitentów ponadnarodowych Fundusz stosuje ratingi ESG dostarczane przez MSCI i przekształca te ratingi według skali od 0 do 100 (przy czym 100 punktów jest oceną najwyższą).

Metodę ESG stosuje się wobec 100% emitentów długu ponadnarodowego ujętych w portfelu Funduszu i ma charakter wiążący przy konstruowaniu portfela.

W przypadku emitentów korporacyjnych Fundusz stosuje ratingi ESG dostarczane przez MSCI i przekształca te ratingi według skali od 0 do 100 (przy czym 100 punktów jest oceną najwyższą). Średnia ważona ocena punktowa wszystkich pozycji/emitentów korporacyjnych w portfelu Funduszu musi plasować się powyżej średniej oceny punktowej korporacyjnego spektrum inwestycyjnego ocenianego pod kątem MSCI ESG.

Metodę ESG stosuje się wobec 100% emitentów długu korporacyjnego ujętych w portfelu Funduszu i ma charakter wiążący przy konstruowaniu portfela.

Dłużne papiery wartościowe przedsiębiorstw, które należą do dolnego przedziału 10% na podstawie ratingu ESG według MSCI, podlegają wykluczeniu ze spektrum inwestycyjnego Funduszu.

Średnia ważona bazowej oceny punktowej ESG emitentów państwowych (w tym obligacji ponadnarodowych) w portfelu Funduszu jest wyższa niż średnia bazowa oceny punktowej ESG spektrum inwestycyjnego obligacji skarbowych, a średnia ważona bazowej oceny punktowej ESG emitentów korporacyjnych w portfelu Funduszu jest wyższa niż bazowa ocena punktowa ESG spektrum inwestycyjnego obligacji korporacyjnych.

Do celów tego obliczenia ocena punktowa ESG emitentów ponadnarodowych ma zastosowanie do średniej ważonej oceny punktowej ESG obligacji skarbowych Funduszu.

Podkategorie TGM-ESGI i globalne indeksy referencyjne wykorzystywane do oceny są weryfikowane co najmniej dwa razy w roku i mogą z czasem ulegać zmianom. Niemniej jednak ogólne wagi stanowią jedną trzecią każdej kategorii ESG.

Zarządzający inwestycjami monitoruje państwowych, ponadnarodowych lub korporacyjnych emitentów obligacji lub walut bądź ich pochodnych, którzy wykazują znaczące pogorszenie aktualnych lub prognozowanych ocen punktowych w celu przeanalizowania potencjalnego zbycia w razie braku oznak poprawy w czasie. Ocenę przeprowadza się dla poszczególnych przypadków.

Jeśli państwowy lub korporacyjny emitent obligacji lub walut bądź ich pochodnych, które są utrzymywane w portfelu, znajdzie się w grupie 10% wykluczonych emitentów, Zarządzający inwestycjami podejmuje wszystkie racjonalne środki w celu zbycia papieru wartościowego w terminie 6 miesięcy. Jeżeli zbycie istniejącej pozycji nie jest możliwe w takim terminie ze względu na ograniczenia prawne lub regulacyjne lub wyjątkowe okoliczności rynkowe, Zarządzający inwestycjami dąży do zredukowania pozycji tak szybko, jak to jest racjonalnie wykonalne lub prawnie dopuszczalne, w zależności od przypadku.

● ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Wiążące elementy strategii inwestycyjnej, które nie podlegają uznaniu Zarządzającego inwestycjami, można podsumować następująco:

- wykluczenie krajów i emitentów objętych międzynarodowymi sankcjami gospodarczymi, w tym sankcjami nałożonymi przez ONZ, UE lub US OFAC, ze spektrum inwestycyjnego Funduszu;

- wykluczenie obligacji rządowych krajów osiągających najslabsze wyniki w każdej z kategorii ESG w oparciu o autorską aktualną ocenę punktową poszczególnych krajów do czasu, w którym wykluczenia osiągną 10% spektrum inwestycyjnego skoncentrowanego na obligacjach państwowych;
- wykluczenie korporacyjnych instrumentów dłużnych 10% emitentów najniżej ocenianych na podstawie ratingów MSCI ESG;
- uzyskanie średniej ważonej bazowej oceny punktowej ESG obligacji państwowych (w tym obligacji ponadnarodowych, a także wartości referencyjnej długich pozycji netto w powiązanych instrumentach pochodnych) w portfelu Funduszu, która jest wyższa niż średnia bazowa ocena punktowa ESG spektrum inwestycyjnego Funduszu skoncentrowanego na obligacjach państwowych; oraz
- zobowiązanie do uzyskania średniej ważonej bazowej oceny punktowej ESG obligacji korporacyjnych w portfelu Funduszu, która jest wyższa niż średnia bazowa ocena punktowa ESG spektrum inwestycyjnego skoncentrowanego na obligacjach przedsiębiorstw.

Do celów ograniczenia spektrum inwestycyjnego wykluczenia krajów w oparciu o sankcje międzynarodowe mają zastosowanie jako pierwsze. Wykluczenia krajów z najniższą oceną punktową ESG mają zastosowanie do pozostałego spektrum inwestycyjnego.

Wykluczenia państw uzyskujących najslabsze oceny punktowe następują kolejno, począwszy od usunięcia państwa z najgorszą oceną punktową według środowiskowej oceny punktowej TGM-ESGI, następnie państwa w pozostałym spektrum inwestycyjnym z najgorszą społeczną oceną punktową, a wreszcie państwa z najgorszą oceną punktową w zakresie zarządzania. Proces ten powtarza się do momentu wykluczenia 10% spektrum inwestycyjnego.

● ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Obligacje rządowe państw o najslabszych wynikach w każdej z kategorii ESG w oparciu o bieżące oceny punktowe wyklucza się ze spektrum inwestycyjnego do czasu, aż wykluczenia osiągną 10% spektrum inwestycyjnego Funduszu skoncentrowanego na obligacjach skarbowych.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania

obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Emitenci korporacyjni, którzy znajdują się w dolnym przedziale 10% na podstawie ratingu ESG według MSCI, podlegają wykluczeniu ze spektrum inwestycyjnego Funduszu skoncentrowanego na obligacjach korporacyjnych.

● ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Chociaż Fundusz koncentruje swoje inwestycje głównie na obligacjach rządowych, jako element procesu zarządzania inwestycjami ocenia się i monitoruje sprawowanie rządów w państwie.

Emitenci, którzy podlegają międzynarodowym sankcjom gospodarczym, w tym sankcjom nałożonym przez ONZ, UE lub US OFAC, podlegają wykluczeniu ze spektrum inwestycyjnego Funduszu.

Pozostałych emitentów ocenia się na podstawie efektywności sprawowania rządów, kombinacji polityki i nastawienia na reformy, korupcji i przejrzystości, kondycji instytucjonalnej i klimatu gospodarczego. Oceny te agreguje się w celu uzyskania ogólnej oceny punktowej w zakresie sprawowania rządów dla każdego emitenta w spektrum inwestycyjnym.

Następnie w procesie inwestycyjnym wyklucza się obligacje rządowe krajów z najniższą oceną punktową w każdej z kategorii ESG w oparciu o własne oceny punktowe. Zapewnia to, że kraje o nieakceptowalnie słabym procesie sprawowania rządów nie są brane pod uwagę do celów inwestycji.

Sprawowanie rządów na poziomie państwa podlega regularnej ocenie i monitorowaniu w ramach procesu. Zarządzający Inwestycjami przeprowadza rozmowy z rządami, bankami centralnymi i innymi instytucjami na różnych szczeblach. W celu usprawnienia procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych, niektóre z tych rozmów mogą obejmować najlepsze praktyki z zakresu zarządzania i gospodarki, a Zarządzający inwestycjami może przedstawiać swoje opinie, jednocześnie starając się lepiej zrozumieć stanowisko rządu w sprawie polityki gospodarczej i zarządzania, jak również zrównoważonego rozwoju i kwestii społecznych.

Ład korporacyjny podlega regularnej ocenie i monitorowaniu w ramach procesu. Zarządzający inwestycjami analizuje przedsiębiorstwa w celu zidentyfikowania papierów wartościowych niespełniających zasad UNGC i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz w celu oznaczenia takich papierów jako kontrowersyjne według MSCI. Takie spółki podlegają następnie wykluczeniu z portfela Funduszu.



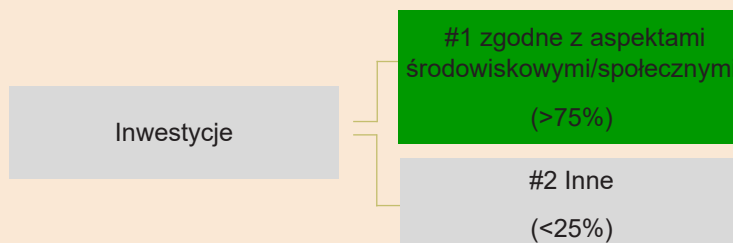
Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Zarządzający inwestycjami stosuje wiążącą autorską metodę ESG, która ma zastosowanie do co najmniej 75% portfela Funduszu. Również instrumenty pochodne mogą być wykorzystywane do celów inwestycyjnych lub zabezpieczających lub do celów efektywnego zarządzania portfelem. Metoda ESG ma zastosowanie do wartości teoretycznej instrumentów pochodnych stosowanych do uzyskiwania długich pozycji na ekspozycje związane z ryzykiem stopy procentowej (czas trwania), walutowym lub kredytowym. Co najmniej 75% portfela Funduszu jest zgodne ze środowiskowymi lub społecznymi aspektami promowanymi przez Fundusz, a maksymalnie 25% portfela Funduszu może zostać zaklasyfikowane, jak wskazano na wykresie poniżej, do kategorii „#2 inne”. Obejmuje to aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane do celów płynnościowych, które z natury nie odpowiadają charakterystyce środowiskowej lub społecznej promowanej przez Fundusz.



Kategoria „#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „#2 inne” obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Metoda ESG ma zastosowanie do wartości teoretycznej instrumentów pochodnych stosowanych do uzyskiwania długich pozycji na ekspozycje związane z ryzykiem stopy procentowej (czas trwania), walutowym lub ryzykiem spreadów kredytowych.

Wartość teoretyczna długich pozycji jest uwzględniana w ocenie punktowej.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.

Aby zachować zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dla **gazu ziemnego** obejmują ograniczenie emisji i przejście na energię odnawialną lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria obejmują kompleksowe przepisy w sprawie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

- **Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju²⁶?**

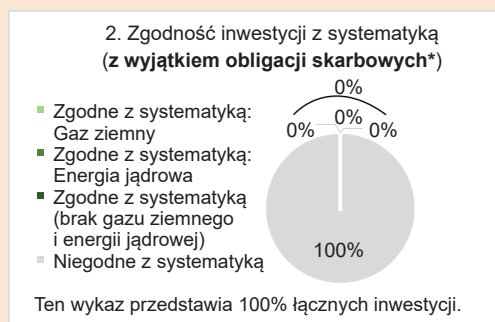
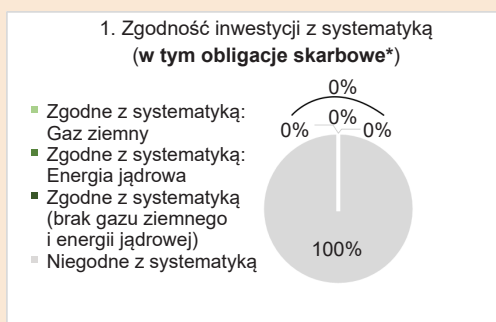
☐ Tak:

☐ Związana z gazem ziemnym

☐ Związana z energią jądrową

☒ Nie

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Nie dotyczy.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy.

²⁶ Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi systematyki – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.



to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje kategorii „#2 inne” obejmują inwestycje w aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane do celów obsługi bieżącego zapotrzebowania Funduszu lub jako zabezpieczenie instrumentów pochodnych, oraz w przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe i przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w celu zarządzania płynnością.

Nie wprowadzono minimalnych zabezpieczeń w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez te wskaźniki.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.franklintempleton.lu/our-funds/price-and-performance/products/4344/A/templeton-asian-bond-fund/LU0229950067>

Szczególne informacje, których wymóg ujawnienia wynika z art. 10 rozporządzenia SFDR, w przypadku Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu/4344

Zrównoważona inwestycja

oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Asian Growth Fund („Fundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego: GXX3ETDCTEFNMPTFFW41

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?



Tak



Nie



Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi środowiskowemu: ____%



w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi społecznemu: ____%



Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział **20%** w zrównoważonych inwestycjach



służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



służących celowi społecznemu



Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału** w zrównoważonych inwestycjach



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne, które różnią się w zależności od składu portfela, gdyż są specyficzne dla każdej spółki lub branży, w którą inwestuje Fundusz. Aspekty te mogą obejmować redukcję emisji gazów cieplarnianych, efektywne gospodarowanie zasobami, zapobieganie powstawaniu odpadów i recykling, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrolę, dobre normy pracy, sprawiedliwe wynagrodzenia, różnorodność i równowagę płci, praktyki w zakresie zdrowia i bezpieczeństwa lub przestrzeganie międzynarodowych praktyk biznesowych.

Zarządzający inwestycjami dąży do uwzględniania tych aspektów poprzez:

- faworyzowanie emitentów uzyskujących wynik 1 (odpowiedni) lub lepszy za swój profil środowiskowy, społeczny i związany z zarządzaniem (ESG), ustalony na podstawie autorskiej metodyki ESG Zarządzającego inwestycjami,
- zobowiązanie do posiadania oceny punktowej ESG na poziomie Funduszu wyższej niż ocena punktowa ESG MSCI wskaźnika referencyjnego Funduszu (MSCI All Country Asia ex-Japan 10/40 Index), podanego w Załączniku F do prospektu („wskaźnik referencyjny”), z wprowadzeniem negatywnej kwalifikacji w ramach procesu inwestycyjnego, jak opisano szczegółowo poniżej w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

Ponadto Fundusz dokonuje alokacji co najmniej 20% swojego portfela na zrównoważone inwestycje. Spośród tych zrównoważonych inwestycji Fundusz dokonuje alokacji co najmniej 5% swojego portfela na zrównoważone inwestycje, które przyczyniają się do realizacji celu środowiskowego, oraz alokacji co najmniej 5% swojego portfela na zrównoważone inwestycje, które przyczyniają się do realizacji celu społecznego.

Fundusz nie stosuje wskaźnika referencyjnego, do którego dostosowuje aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez Fundusz.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

- ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych są następujące:

- udział spółek, w które dokonano inwestycji, uzyskujących wynik 3 (silny), 2 (dobry), 1 (odpowiedni) i 0 (słaby) na podstawie autorskiej metody oceny ESG Zarządzającego inwestycjami;
- ważona średnia bazowa ocena punktowa ESG portfela oraz średnia bazowa ocena punktowa ESG wskaźnika referencyjnego, zmierzone za pomocą metody MSCI ratingu ESG.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Celem zrównoważonych inwestycji jest zapewnienie wkładu w pozytywne wyniki społeczne lub środowiskowe w jednym lub kilku pozytywnych obszarach wyników (3 społeczne i 3 środowiskowe) powiązanych z celami zrównoważonego rozwoju ONZ („SDG ONZ”):

Obszary wyników społecznych:

- podstawowe potrzeby (towary i usługi, o których wiadomo, że w znacznym stopniu przyczyniają się do rozwoju);
- dobrostan (lepsze zdrowie, edukacja, sprawiedliwość i równość szans dla wszystkich);
- godna praca (tworzenie bezpiecznych miejsc pracy i warunków pracy sprzyjających włączeniu społecznemu dla wszystkich);

Obszary wyników środowiskowych:

- prawidłowo funkcjonujące ekosystemy (utrzymanie prawidłowych z punktu widzenia ekologii krajobrazów i mórz dla ludzi i przyrody);
- stabilność klimatu (rozwiązania służące zahamowaniu wzrostu temperatury Ziemi); oraz
- bezpieczeństwo w zakresie zasobów (ochrona zasobów przez efektywne wykorzystanie w obiegu zamkniętym).

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

W przypadku zrównoważonych inwestycji ocena zasad „nie czyni poważnych szkód” („DNSH”) jest włączana do strategii za pomocą minimalnych standardów ESG. Zarządzający inwestycjami bada w tym przypadku negatywne efekty zewnętrzne, przeprowadzając analizę

pod kątem poważnych kontrowersji środowiskowych lub społecznych poprzez zewnętrzne dane ESG zapewniane przez MSCI. Wszystkie zrównoważone inwestycje muszą spełniać minimalne standardy ESG ustalone dla DNSH, tzn. nie mogą wykazywać poważnych kontrowersji środowiskowych lub społecznych, które nie zostały rozwiązane lub dla których nie ma perspektyw poprawy. Dodatkowo rejestruje się brak poważnych negatywnych środowiskowych lub społecznych efektów zewnętrznych i stanowi to część oceny emitenta przez Zarządzającego inwestycjami.

Wreszcie Zarządzający inwestycjami (i) stosuje wykluczenia opisane dokładniej w sekcji poświęconej strategii inwestycyjnej w niniejszym załączniku oraz (ii) włącza główne niekorzystne skutki w proces oceny.

– – – *W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*

Przy ocenie zgodności zrównoważonych inwestycji Funduszu z zasadami „nie czyń poważnych szkód” Zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę wszystkie obowiązkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków przedstawione w tabeli 1 załącznika I do rozporządzenia SFDR („Regulacyjne standardy techniczne”), w zakresie, w jakim są one odpowiednie dla inwestycji rozważanych przez Fundusz, jak również inne dane uznane przez Zarządzającego inwestycjami za wyznaczniki niekorzystnych skutków. Zarządzający inwestycjami przeprowadza tę analizę na poziomie każdej zrównoważonej inwestycji przez co odpowiedniość i istotność wskaźników głównych niekorzystnych skutków może różnić się w zależności od inwestycji. Emitenci uznani za naruszających te wskaźniki nie kwalifikują się do uznania za emitentów zrównoważonych inwestycji.

– – – *W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?*

Część Funduszu stanowiąca zrównoważone inwestycje nie będzie inwestowana w spółki, które według MSCI nie przestrzegają głównych konwencji międzynarodowych (zasad inicjatywy Global Compact ONZ („zasady UNGC”) Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych Organizacji Narodów Zjednoczonych („ONZ”) dotyczących biznesu i praw człowieka).

Wyjątki mogą być dokonywane wyłącznie po przeprowadzeniu formalnej analizy domniemanych naruszeń i w przypadku, gdy Zarządzający inwestycjami albo nie zgadza się z wnioskiem, że spółka jest współwinna naruszenia zasad takich konwencji, albo ustali, że spółka wprowadziła i wdrożyła pozytywne zmiany uznane za satysfakcjonujące do celów odpowiednio poradenia sobie z takim uchybieniem/naruszeniem. Skala naruszenia, reakcja, częstotliwość i charakter zaangażowania są brane pod uwagę przy formułowaniu oceny na temat tego, czy firma przestrzega międzynarodowych konwencji.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak,

Fundusz w szczególności bierze pod uwagę następujące główne niekorzystne skutki:

- **emisje gazów cieplarnianych oraz intensywność emisji gazów cieplarnianych spółek, w które dokonano inwestycji;**
- **naruszenia zasad UNGC i wytycznych OECD; oraz**
- **kontrowersyjne rodzaje broni.**

W ramach procesu oceny Zarządzający inwestycjami stosuje podejście oparte na istotności przy ocenie głównych niekorzystnych skutków poprzez swoją ocenę kwestii ESG. Taka ocena uwzględnia zewnętrznych dostawców danych, sprawozdania spółek oraz własne kontakty z zespołami zarządzającymi. Zarządzający inwestycjami stosuje podejście zależne od sektora, jeśli chodzi o odpowiedniość wskaźników głównych niekorzystnych skutków, które mogą się różnić w zależności od spółki i branży. Oprócz tego wyraźnie uwzględniane są główne niekorzystne skutki na poziomie portfela, jak następuje:

- **Emisje gazów cieplarnianych oraz intensywność emisji gazów cieplarnianych spółek, w które dokonano inwestycji**

W przypadku spółek, które wykazują intensywność emisji gazów cieplarnianych przekraczającą próg uznany za dopuszczalny przez Zarządzającego inwestycjami i zdefiniowany poniżej, Zarządzający inwestycjami kontaktuje się ze spółką i zachęca ją do odpowiedniego ustalenia celów redukcji emisji i odpowiedniego zarządzania emisjami gazów cieplarnianych i/lub intensywnością emisji gazów cieplarnianych.

Proóg ten jest ustalony przy średniej intensywności emisji gazów cieplarnianych wskaźnika referencyjnego Funduszu. Dane podlegają weryfikacji w okresach kwartalnych i obejmują emisje gazów cieplarnianych każdej spółki zakresu 1+2.

- **Naruszenia zasad UNGC lub Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw wielonarodowych**

Fundusz nie inwestuje w spółki, które według MSCI nie stosują się do zasad UNGC lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Wyjątki mogą być dokonywane wyłącznie po przeprowadzeniu formalnej analizy domniemanych naruszeń i w przypadku, gdy Zarządzający inwestycjami albo nie zgadza się z wnioskiem, że firma jest współwinna naruszenia zasad takich konwencji, albo ustali, że firma dokonała i wdrożyła pozytywne zmiany uznane za satysfakcjonujące do celów odpowiednio poradenia sobie z takim uchybieniem/naruszeniem. Skala naruszenia, reakcja, częstotliwość i charakter zaangażowania są brane pod uwagę przy formułowaniu oceny na temat tego, czy firma przestrzega międzynarodowych konwencji.

- **Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i biologiczna)**

Zgodnie z polityką Zarządzającego inwestycjami w zakresie kontrowersyjnych rodzajów broni Fundusz nie inwestuje w spółki będące producentami takiej broni.

Więcej informacji na temat sposobu, w jaki Fundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki, można znaleźć w okresowych sprawozdaniach Funduszu.

☐ Nie



Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Zarządzający inwestycjami stosuje wiążącą autorską metodę ESG obejmującą wszystkie kapitałowe papiery wartościowe w celu ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem. Zarządzający inwestycjami ocenia spółki, które zostały wybrane jako potencjalne inwestycje dla Funduszu, i przydziela im punktację ESG na podstawie ilościowych i jakościowych kwestii środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem.

Wynik jest przyznawany emitentom przez Zarządzającego inwestycjami na podstawie autorskiej metody ESG i obejmuje cztery poziomy: 3 (silny), 2 (dobry), 1 (odpowiedni) i 0 (słaby). Podejście przyjęte przez Zarządzającego inwestycjami obejmuje regularny dialog ze spółkami, monitorowanie istotnych kwestii związanych z ESG i pełnomocnictwa do głosowania. Fundusz inwestuje jedynie w spółki, które uzyskują wynik co najmniej 1 (odpowiedni) lub wyższy zgodnie z tą wewnętrzną oceną ESG, co oznacza odpowiednie lub lepsze zarządzanie istotnymi kwestiami środowiskowymi i społecznymi oraz istotnymi kwestiami związanymi z zarządzaniem. Spółki z oceną 0 (słaba) lub nieposiadające oceny podlegają wykluczeniu z portfela Funduszu.

Fundusz stosuje także określone wykluczenia ESG i nie inwestuje w spółki, które według analizy Zarządzającego inwestycjami:

- wielokrotnie i/lub rażąco naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact, bez pozytywnej perspektywy;
- zajmują się produkcją lub dystrybucją broni nuklearnej lub kontrowersyjnych rodzajów broni takich jak miny przeciwpiechotne, broń biologiczna i chemiczna, uran zubożony i amunicja kasetowa lub te, które wytwarzają komponenty przeznaczone do korzystania z takiej broni. Spółki, które uzyskują ponad 10% przychodów związanych z produkcją lub dystrybucją jakiegokolwiek innej broni, zostają także wykluczone;
- produkują tytoń lub wyroby tytoniowe; lub
- uzyskują ponad 25% swoich przychodów z wydobycia węgla energetycznego.

W wyniku zastosowania powyższej metody ESG i wykluczeń, średnia ważona bazowa ocena punktowa ESG portfela Funduszu jest wyższa niż średnia bazowa ocena punktowa ESG wskaźnika referencyjnego Funduszu.

Jeśli dowolna inwestycja przestanie spełniać kryteria włączenia ESG w następstwie analizy i rozmów przeprowadzonych przez Zarządzających inwestycjami ze spółką, Fundusz dokona zbycia inwestycji w ciągu sześciu miesięcy (o ile pozwalają na to warunki rynkowe), z uwzględnieniem najlepszych interesów Uczestników.

● **Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

Wiążące elementy strategii inwestycyjnej, które nie podlegają uznaniu Zarządzającego inwestycjami, można podsumować następująco:

- zobowiązanie do wykluczenia spółek uzyskujących wynik 0 (słaby) na podstawie autorskiej metodyki ESG;
- zobowiązanie do utrzymania średniego ważonego ratingu ESG Funduszu na poziomie wyższym niż średni rating ESG wskaźnika referencyjnego, zmierzonych za pomocą metody MSCI ratingu ESG;
- zastosowanie wykluczeń ESG opisanych bardziej szczegółowo w punkcie niniejszego załącznika zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

● **Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?**

Nie dotyczy.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

● **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

Aspekty zarządzania podlegają ocenie w ramach fundamentalnej analizy. Dane, o ile są dostępne, są włączane przez analityków do ich ogólnego procesu oceny. Analitycy sporządzają uniwersalny szablon zarządzania dla wszystkich spółek, który obejmuje oceny dotyczące składu zarządu, kierownictwa, wynagrodzeń na stanowiskach wykonawczych, struktury własności i kontroli, księgowości oraz kontrowersji.

Zarządzający inwestycjami dąży do inwestowania w spółki, które są dobrymi lub doskonałymi się zarządcami uwzględniającymi interesy Uczestników. Ocena zarządzania dokonywana przez Zarządzającego inwestycjami obejmuje regularny dialog ze spółkami, monitorowanie istotnych kwestii ESG oraz pełnomocnictwa do głosowania. Ocena zarządzania jest podejmowana przez analityków Zarządzającego inwestycjami, aby zagwarantować, że spółki, w które dokonano inwestycji, posiadają struktury uwzględniające interesy mniejszości. Następnie zastosowane zostaje wiążące kryterium, zgodnie z którym zarządzanie spółki nie może zostać ocenione jako 'słabe' w ratingu nadawanym przez Zarządzającego inwestycjami do celów zapewnienia dobrego zarządzania.



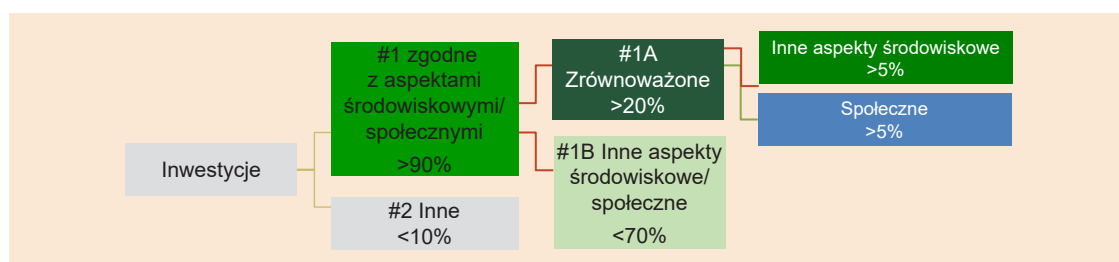
Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji.
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Zarządzający inwestycjami stosuje wiążącą autorską metodę ESG, która ma zastosowanie do co najmniej 90% portfela Funduszu, do celów ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii ESG. Ta część portfela Funduszu jest zgodna z aspektami środowiskowymi/społecznymi, jak przedstawiono na wykresie poniżej. Pozostała część (<10%) portfela nie jest zgodna z promowanymi aspektami i składa się głównie z aktywów płynnych (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywanych do celów płynności oraz instrumentów pochodnych utrzymywanych do celów zabezpieczających lub skutecznego zarządzania portfelem. Ponadto Fundusz inwestuje co najmniej 20% swoich aktywów netto w zrównoważone inwestycje, z alokacją co najmniej 5% aktywów netto na cele środowiskowe oraz 5% na cele społeczne.



Kategoria „#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „#2 inne” obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria „#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi” obejmuje:

- podkategorię „#1A zrównoważone” obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym,
- podkategorię „#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne” obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

● **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Nie dotyczy.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.

- **Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju²⁷?**

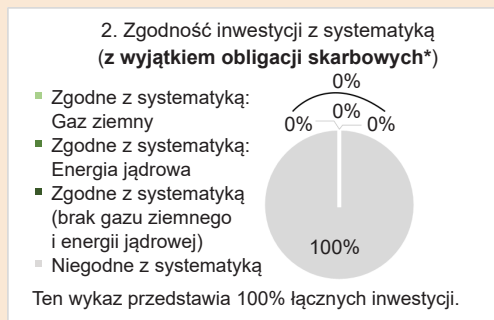
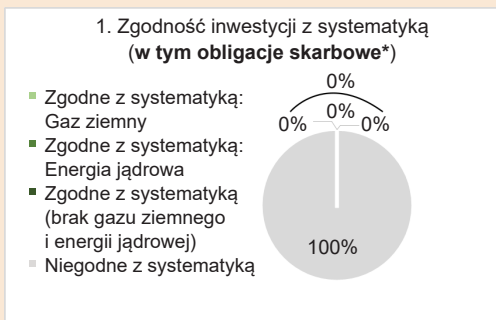
☐ Tak:

☐ Związana z gazem ziemnym

☐ Związana z energią jądrową

☒ Nie

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Nie dotyczy.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Fundusz jest zobowiązany do posiadania co najmniej 5% inwestycji zrównoważonych służących celowi środowiskowemu.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Fundusz zobowiązuje się do posiadania co najmniej 5% inwestycji zrównoważonych służących celowi społecznemu.

²⁷ Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi systematyki – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

kryteriów
zrównoważonej
środowiskowo
działalności
gospodarczej
zgodnie z unijną
systematyką
dotyczącą
zrównoważonego
rozwoju.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje kategorii „#2 inne” obejmują inwestycje w aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane do celów płynności, a także instrumenty pochodne utrzymywane do celów zabezpieczających lub skutecznego zarządzania portfelem, oraz nie są zgodne z promowanymi aspektami.

Nie wprowadzono minimalnych zabezpieczeń w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie dotyczy.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://franklintempletonprod.widen.net/s/wjbnhhfvzf/disclosuresfdr-templetonasiangrowthfund-267-en-gb>

Szczególne informacje, których wymóg ujawnienia wynika z art. 10 rozporządzenia SFDR, w przypadku Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu/267

Zrównoważona inwestycja

oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Templeton Asian Smaller Companies Fund – („Fundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego: 549300X9Z86X9W62RI64

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?



Tak



Nie



Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi środowiskowemu: ____%



w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi społecznemu: ____%



Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział **20%** w zrównoważonych inwestycjach



służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



służących celowi społecznemu



Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału** w zrównoważonych inwestycjach



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne, które różnią się w zależności od składu portfela, gdyż są specyficzne dla każdej spółki lub branży, w którą inwestuje Fundusz. Aspekty te mogą obejmować redukcję emisji gazów cieplarnianych, efektywne gospodarowanie zasobami, zapobieganie powstawaniu odpadów i recykling, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrolę, dobre normy pracy, sprawiedliwe wynagrodzenia, różnorodność i równowagę płci, praktyki w zakresie zdrowia i bezpieczeństwa lub przestrzeganie międzynarodowych praktyk biznesowych.

Zarządzający inwestycjami dążą do uwzględniania tych aspektów poprzez:

- faworyzowanie emitentów uzyskujących wynik 1 (odpowiedni) lub lepszy za swój profil środowiskowy, społeczny i związany z zarządzaniem (ESG), ustalony na podstawie autorskiej metodyki ESG Zarządzających inwestycjami; oraz
- wprowadzanie negatywnej kwalifikacji w ramach procesu inwestycyjnego, jak opisano bardziej szczegółowo poniżej w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

Ponadto Fundusz dokonuje alokacji co najmniej 20% swojego portfela na zrównoważone inwestycje. Spośród tych zrównoważonych inwestycji Fundusz dokonuje alokacji co najmniej 5% swojego portfela na zrównoważone inwestycje, które przyczyniają się do realizacji celu środowiskowego, oraz alokacji co najmniej 5% swojego portfela na zrównoważone inwestycje, które przyczyniają się do realizacji celu społecznego.

Fundusz nie stosuje wskaźnika referencyjnego, do którego dostosowuje aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez Fundusz.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

- ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Wskaźnik zrównoważonego rozwoju stosowany do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych jest następujący:

- udział spółek, w które dokonano inwestycji, uzyskujących wynik 3 (silny), 2 (dobry), 1 (odpowiedni) i 0 (słaby) na podstawie autorskiej metodyki ESG Zarządzających inwestycjami.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Celem zrównoważonych inwestycji jest zapewnienie wkładu w pozytywne wyniki społeczne lub środowiskowe w jednym lub kilku pozytywnych obszarach wyników (3 społeczne i 3 środowiskowe) powiązanych z celami zrównoważonego rozwoju ONZ („SDG ONZ”):

Obszary wyników społecznych:

- podstawowe potrzeby (towary i usługi, o których wiadomo, że w znacznym stopniu przyczyniają się do rozwoju);
- dobrostan (lepsze zdrowie, edukacja, sprawiedliwość i równość szans dla wszystkich);
- godna praca (tworzenie bezpiecznych miejsc pracy i warunków pracy sprzyjających włączeniu społecznemu dla wszystkich);

Obszary wyników środowiskowych:

- prawidłowo funkcjonujące ekosystemy (utrzymanie prawidłowych z punktu widzenia ekologii krajobrazów i mórz dla ludzi i przyrody);
- stabilność klimatu (rozwiązania służące zahamowaniu wzrostu temperatury Ziemi); oraz
- bezpieczeństwo w zakresie zasobów (ochrona zasobów przez efektywne wykorzystanie w obiegu zamkniętym).

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

W przypadku zrównoważonych inwestycji ocena zasad „nie czyni poważnych szkód” („DNSH”) jest włączana do strategii za pomocą minimalnych standardów ESG. Zarządzający inwestycjami badają w tym przypadku negatywne efekty zewnętrzne, przeprowadzając analizę pod kątem poważnych kontrowersji środowiskowych lub społecznych poprzez zewnętrzne dane ESG zapewniane przez MSCI. Wszystkie zrównoważone inwestycje muszą spełniać minimalne standardy ESG ustalone dla DNSH, tzn. nie mogą wykazywać poważnych kontrowersji środowiskowych lub społecznych, które nie zostały rozwiązane lub dla których nie ma perspektyw poprawy. Dodatkowo rejestruje się brak poważnych negatywnych środowiskowych lub społecznych efektów zewnętrznych i stanowi to część oceny emitenta przez Zarządzających inwestycjami.

Wreszcie Zarządzający inwestycjami: (i) stosują wykluczenia opisane dokładniej poniżej w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”; oraz (ii) włączają główne niekorzystne skutki w proces oceny.

– – – *W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*

Przy ocenie zgodności zrównoważonych inwestycji Funduszu z zasadami „nie czyń poważnych szkód” Zarządzający inwestycjami biorą pod uwagę wszystkie obowiązkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków przedstawione w tabeli 1 załącznika I do rozporządzenia SFDR („Regulacyjne standardy techniczne”), w zakresie, w jakim są one odpowiednie dla inwestycji rozważanych przez Fundusz, jak również inne dane uznane przez Zarządzających inwestycjami za wyznaczniki niekorzystnych skutków. Zarządzający inwestycjami przeprowadzają tę analizę na poziomie każdej zrównoważonej inwestycji, przez co odpowiedniość i istotność wskaźników głównych niekorzystnych skutków może różnić się w zależności od inwestycji. Emitenci uznani za naruszających te wskaźniki nie kwalifikują się do uznania za emitentów zrównoważonych inwestycji.

– – – *W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:*

Część Funduszu stanowiąca zrównoważone inwestycje nie będzie inwestowana w spółki, które według MSCI nie przestrzegają głównych konwencji międzynarodowych (zasad inicjatywy Global Compact ONZ („zasady UNGC”) Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych Organizacji Narodów Zjednoczonych („ONZ”) dotyczących biznesu i praw człowieka).

Wyjątki mogą być dokonywane wyłącznie po przeprowadzeniu formalnej analizy domniemanych naruszeń i w przypadku, gdy Zarządzający inwestycjami albo nie zgadzają się z wnioskiem, że spółka jest współwinna naruszenia zasad takich konwencji, albo ustalą, że spółka dokonała i wdrożyła pozytywne zmiany uznane za satysfakcjonujące do celów odpowiednio poradenia sobie z takim uchybieniem/naruszeniem. Skala naruszenia, reakcja, częstotliwość i charakter zaangażowania są brane pod uwagę przy formułowaniu oceny na temat tego, czy firma przestrzega międzynarodowych konwencji.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

✗ Tak,

Fundusz bierze pod uwagę w szczególności następujące główne niekorzystne skutki („główne niekorzystne skutki”):

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne

skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

- **emisje gazów cieplarnianych oraz intensywność emisji gazów cieplarnianych spółek, w które dokonano inwestycji;**
- **naruszenia zasad UNGC i wytycznych OECD; oraz**
- **kontrowersyjne rodzaje broni.**

W ramach procesu oceny Zarządzający inwestycjami stosują podejście oparte na istotności do celów oceny głównych niekorzystnych skutków w ramach swojej oceny kwestii ESG. Taka ocena uwzględnia zewnętrznych dostawców danych, sprawozdania spółek oraz własne kontakty z zespołami zarządzającymi. Zarządzający inwestycjami stosują podejście zależne od sektora, jeśli chodzi o odpowiedniość wskaźników głównych niekorzystnych skutków, które mogą się różnić w zależności od spółki i branży. Oprócz tego wyraźnie uwzględniane są główne niekorzystne skutki na poziomie portfela, jak następuje:

- **Emisje gazów cieplarnianych oraz intensywność emisji gazów cieplarnianych spółek, w które dokonano inwestycji**

W przypadku spółek, które wykazują intensywność emisji gazów cieplarnianych przekraczającą próg uznany za dopuszczalny przez Zarządzających inwestycjami i zdefiniowany poniżej, Zarządzający inwestycjami kontaktują się ze spółką i zachęcają ją do odpowiedniego ustalenia celów redukcji emisji i odpowiedniego zarządzania emisjami gazów cieplarnianych i/lub intensywnością emisji gazów cieplarnianych.

Próg ten jest ustalony przy średniej intensywności emisji gazów cieplarnianych wskaźnika referencyjnego Funduszu. Dane podlegają weryfikacji w okresach kwartalnych i obejmują emisje gazów cieplarnianych każdej spółki zakresu 1+2.

- **Naruszenia zasad UNGC lub Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw wielonarodowych**

Fundusz nie inwestuje w spółki, które według MSCI nie stosują się do zasad UNGC lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Wyjątki mogą być dokonywane wyłącznie po przeprowadzeniu formalnej analizy domniemych naruszeń i w przypadku, gdy Zarządzający inwestycjami albo nie zgadzają się z wnioskiem, że spółka jest współwinna naruszenia zasad takich konwencji, albo ustalą, że spółka dokonała i wdrożyła pozytywne zmiany uznane za satysfakcjonujące do celów odpowiednio poradzania sobie z takim uchybieniem/naruszeniem. Skala naruszenia, reakcja, częstotliwość i charakter zaangażowania są brane pod uwagę przy formułowaniu oceny na temat tego, czy firma przestrzega międzynarodowych konwencji.

- **Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni** (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i biologiczna)

Zgodnie z polityką Zarządzających inwestycjami w zakresie kontrowersyjnych rodzajów broni Fundusz nie inwestuje w spółki będące producentami lub dystrybutorami takiej broni.

Więcej informacji na temat sposobu, w jaki Fundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki, można znaleźć w okresowych sprawozdaniach Funduszu.

 Nie

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Zarządzający inwestycjami stosują wiążącą autorską metodę ESG obejmującą wszystkie kapitałowe papiery wartościowe w celu ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem. Zarządzający inwestycjami oceniają spółki, które zostały wybrane jako potencjalne inwestycje dla Funduszu, i nadają im ocenę ESG w oparciu o ilościowe i jakościowe aspekty środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem.

Oceny są nadawane emitentom przez Zarządzających inwestycjami na podstawie autorskiej metody ESG i obejmują cztery poziomy: 3 (silny), 2 (dobry), 1 (odpowiedni) i 0 (słaby). Podejście przyjęte przez Zarządzających inwestycjami uwzględnia regularne komunikowanie się ze spółkami, monitorowanie istotnych kwestii związanych z ESG i pełnomocnictwa do głosowania. Fundusz inwestuje jedynie w spółki, które uzyskują wynik co najmniej 1 (odpowiedni) lub wyższy zgodnie z tą wewnętrzną oceną ESG, co oznacza odpowiednie lub lepsze zarządzanie istotnymi kwestiami środowiskowymi i społecznymi oraz istotnymi kwestiami związanymi z zarządzaniem. Spółki z oceną 0 (słaba) lub nieposiadające oceny podlegają wykluczeniu z portfela Funduszu.

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Fundusz stosuje także określone wykluczenia ESG i nie inwestuje w spółki, które według analizy Zarządzających inwestycjami:

- wielokrotnie i/lub rażąco naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact, bez pozytywnej perspektywy;
- zajmują się produkcją lub dystrybucją broni nuklearnej lub kontrowersyjnych rodzajów broni takich jak miny przeciwpiechotne, broń biologiczna i chemiczna, uran zubożony i amunicja kasetowa lub te, które wytwarzają komponenty przeznaczone do korzystania z takiej broni. Spółki, które uzyskują ponad 10% przychodów związanych z produkcją lub dystrybucją jakiegokolwiek innej broni, zostają także wykluczone;
- produkują tytoń lub wyroby tytoniowe; lub
- uzyskują ponad 25% swoich przychodów z wydobywania węgla energetycznego.

Jeśli dowolna inwestycja przestanie spełniać kryteria włączenia ESG w następstwie analizy i rozmów przeprowadzonych przez Zarządzających inwestycjami ze spółką, Fundusz dokona zbycia inwestycji w ciągu sześciu miesięcy (o ile pozwalają na to warunki rynkowe), z uwzględnieniem najlepszych interesów Uczestników.

● ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Wiążące elementy strategii inwestycyjnej, które nie zależą od uznania Zarządzających inwestycjami, można podsumować następująco:

- zobowiązanie do wykluczenia spółek uzyskujących wynik 0 (słaby) na podstawie autorskiej metody ESG;
- zastosowanie wykluczeń ESG opisanych dokładniej w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?” powyżej.

● ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązań do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie dotyczy.

● ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Aspekty zarządzania podlegają ocenie w ramach fundamentalnej analizy. Dane, o ile są dostępne, są włączane przez analityków do ich ogólnego procesu oceny. Analitycy sporządzają uniwersalny szablon zarządzania dla wszystkich spółek, który obejmuje oceny dotyczące składu zarządu, kierownictwa, wynagrodzeń na stanowiskach wykonawczych, struktury własności i kontroli, księgowości oraz kontrowersji.

Zarządzający inwestycjami dążą do inwestowania w spółki, które są dobrymi lub doskonalącymi się zarządcami uwzględniającymi interesy Uczestników. Dokonywana przez Zarządzających inwestycjami ocena zarządzania obejmuje regularny dialog ze spółkami, monitorowanie istotnych kwestii ESG oraz pełnomocnictwa do głosowania. Ocena zarządzania jest podejmowana przez analityków Zarządzających inwestycjami, aby zagwarantować, że spółki, w które dokonano inwestycji, posiadają struktury uwzględniające interesy mniejszości. Następnie zastosowane zostaje wiążące kryterium, zgodnie z którym zarządzanie spółki nie może zostać ocenione jako „słabe” w ratingu nadawanym przez Zarządzających inwestycjami do celów zapewnienia dobrego zarządzania.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Zarządzający inwestycjami stosują wiążącą autorską metodę ESG, która ma zastosowanie do co najmniej 90% portfela Funduszu, do celów ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii ESG. Ta część portfela Funduszu jest zgodna z aspektami środowiskowymi/społecznymi, jak przedstawiono na wykresie poniżej. Pozostała część (<10%) portfela, składająca się głównie z aktywów płynnych (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywanych do celów płynności, a także instrumentów pochodnych utrzymywanych do celów zabezpieczających lub skutecznego zarządzania portfelem, nie jest zgodna z promowanymi aspektami.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

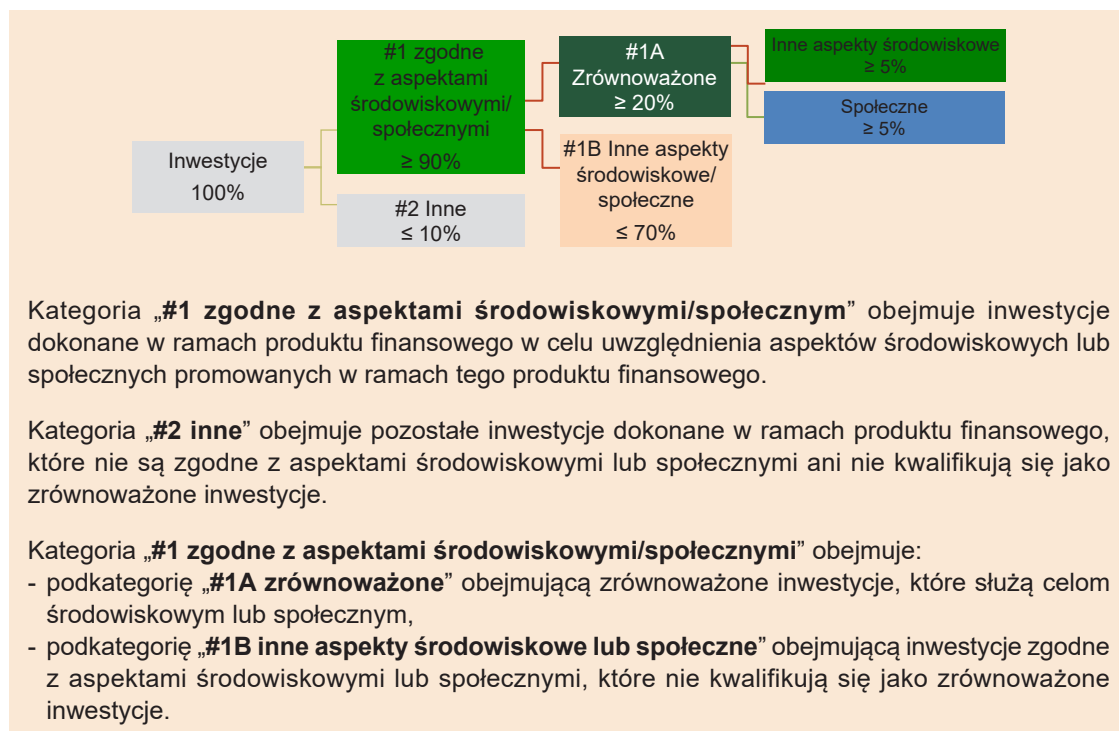


Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji.
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Ponadto Fundusz inwestuje co najmniej 20% swoich aktywów netto w zrównoważone inwestycje, z alokacją co najmniej 5% aktywów netto na cele środowiskowe oraz 5% na cele społeczne.



- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Nie dotyczy.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Fundusz nie jest zobowiązany do inwestowania w żadne „inwestycje zrównoważone” w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

- **Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju²⁸?**



Tak:



Związana z gazem ziemnym



Związana z energią jądrową



Nie

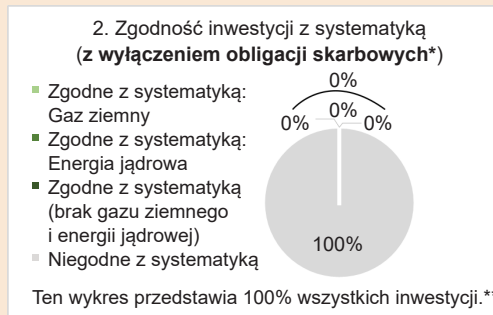
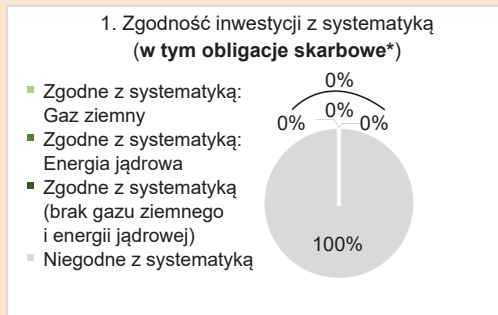
Aby zachować zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dla **gazu ziemnego** obejmują ograniczenie emisji i przejście na energię odnawialną lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria obejmują kompleksowe przepisy w sprawie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

²⁸ Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspiera inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowym.

** Biorąc pod uwagę, że zobowiązanie do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnie z systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jest ustalone na poziomie co najmniej 0%, procent obligacji skarbowych w portfelu nie ma wpływu na wynik obliczeń.

● Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Z uwagi na to, że Fundusz nie ma obowiązku dokonywania zrównoważonych inwestycji w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą, w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, został zatem także ustalony na poziomie 0%.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Fundusz zobowiązuje się do posiadania co najmniej 5% zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu zgodnie z rozporządzeniem SFDR. Inwestycje mogą być zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, ale Zarządzający inwestycjami nie są obecnie w stanie określić dokładnego udziału inwestycji bazowych Funduszu, które uwzględniają kryteria unijne dotyczące działalności gospodarczej zrównoważonej pod względem środowiskowym. Sytuacja ta jednak podlega weryfikacji w miarę finalizowania obowiązujących zasad i zwiększania z czasem dostępności wiarygodnych danych.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Fundusz zobowiązuje się do posiadania co najmniej 5% inwestycji zrównoważonych służących celowi społecznemu.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje kategorii „#2 inne” obejmują inwestycje w aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane do celów płynności, a także instrumenty pochodne utrzymywane do celów zabezpieczania lub efektywnego zarządzania portfelem, oraz nie są zgodne z promowanymi aspektami.

Nie wprowadzono minimalnych zabezpieczeń w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez te wskaźniki.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.franklintempleton.lu/our-funds/price-and-performance/products/12898/T/templeton-asian-smaller-companies-fund/LU0390135415>

Szczególne informacje, których wymóg ujawnienia wynika z art. 10 rozporządzenia SFDR, w przypadku Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu/12898

Zrównoważona inwestycja

oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**.

Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Franklin Templeton Investment Funds – Templeton China A-Shares Fund („Fundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego: 5493009XRQ09Z4RT5K40

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?



Tak



Nie



Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi środowiskowemu: ____%



w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi społecznemu: ____%



Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział **20%** w zrównoważonych inwestycjach



służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



służących celowi społecznemu



Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału** w zrównoważonych inwestycjach



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne, które różnią się w zależności od składu portfela, gdyż są specyficzne dla każdej spółki lub branży, w którą inwestuje Fundusz. Aspekty te mogą obejmować redukcję emisji gazów cieplarnianych, efektywne gospodarowanie zasobami, zapobieganie powstawaniu odpadów i recykling, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrolę, dobre normy pracy, sprawiedliwe wynagrodzenia, różnorodność i równowagę płci, praktyki w zakresie zdrowia i bezpieczeństwa lub przestrzeganie międzynarodowych praktyk biznesowych.

Zarządzający inwestycjami dąży do uwzględniania tych aspektów poprzez:

- faworyzowanie emitentów uzyskujących wynik 1 (odpowiedni) lub lepszy za swój profil środowiskowy, społeczny i związany z zarządzaniem (ESG), ustalony na podstawie autorskiej metodyki ESG Zarządzającego inwestycjami,
- zobowiązanie do posiadania oceny punktowej ESG na poziomie Funduszu wyższej niż ocena punktowa ESG MSCI wskaźnika referencyjnego Funduszu (MSCI China A Onshore Index), podanego w Załączniku F do prospektu („wskaźnik referencyjny”), z wprowadzeniem negatywnej kwalifikacji w ramach procesu inwestycyjnego, jak opisano bardziej szczegółowo poniżej w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

Ponadto Fundusz dokonuje alokacji co najmniej 20% swojego portfela na zrównoważone inwestycje. Spośród tych zrównoważonych inwestycji Fundusz dokonuje alokacji co najmniej 5% swojego portfela na zrównoważone inwestycje, które przyczyniają się do realizacji celu środowiskowego, oraz alokacji co najmniej 5% swojego portfela na zrównoważone inwestycje, które przyczyniają się do realizacji celu społecznego.

Fundusz nie stosuje wskaźnika referencyjnego, do którego dostosowuje aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez Fundusz.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych są następujące:

- udział spółek, w które dokonano inwestycji, uzyskujących wynik 3 (silny), 2 (dobry), 1 (odpowiedni) i 0 (słaby) na podstawie autorskiej metody oceny ESG Zarządzającego inwestycjami;
- ważona średnia bazowa ocena punktowa ESG portfela oraz średnia bazowa ocena punktowa ESG wskaźnika referencyjnego, zmierzone za pomocą metody MSCI ratingu ESG.

● ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Celem zrównoważonych inwestycji jest zapewnienie wkładu w pozytywne wyniki społeczne lub środowiskowe w jednym lub kilku pozytywnych obszarach wyników (3 społeczne i 3 środowiskowe) powiązanych z celami zrównoważonego rozwoju ONZ („SDG ONZ”):

Obszary wyników społecznych:

- podstawowe potrzeby (towary i usługi, o których wiadomo, że w znacznym stopniu przyczyniają się do rozwoju);
- dobrostan (lepsze zdrowie, edukacja, sprawiedliwość i równość szans dla wszystkich);
- godna praca (tworzenie bezpiecznych miejsc pracy i warunków pracy sprzyjających włączeniu społecznemu dla wszystkich);

Obszary wyników środowiskowych:

- prawidłowo funkcjonujące ekosystemy (utrzymanie prawidłowych z punktu widzenia ekologii krajobrazów i mórz dla ludzi i przyrody);
- stabilność klimatu (rozwiązania służące zahamowaniu wzrostu temperatury Ziemi); oraz
- bezpieczeństwo w zakresie zasobów (ochrona zasobów przez efektywne wykorzystanie w obiegu zamkniętym).

● ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

W przypadku zrównoważonych inwestycji ocena zasad „nie czyni poważnych szkód” („DNSH”) jest włączana do strategii za pomocą minimalnych standardów ESG. Zarządzający inwestycjami bada w tym przypadku negatywne efekty zewnętrzne, przeprowadzając analizę

pod kątem poważnych kontrowersji środowiskowych lub społecznych poprzez zewnętrzne dane ESG zapewniane przez MSCI. Wszystkie zrównoważone inwestycje muszą spełniać minimalne standardy ESG ustalone dla DNSH, tzn. nie mogą wykazywać poważnych kontrowersji środowiskowych lub społecznych, które nie zostały rozwiązane lub dla których nie ma perspektyw poprawy. Dodatkowo rejestruje się brak poważnych negatywnych środowiskowych lub społecznych efektów zewnętrznych i stanowi to część oceny emitenta przez Zarządzającego inwestycjami.

Wreszcie Zarządzający inwestycjami (i) stosuje wykluczenia opisane dokładniej w sekcji poświęconej strategii inwestycyjnej w niniejszym załączniku oraz (ii) włącza główne niekorzystne skutki w proces oceny.

– – – *W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*

Przy ocenie zgodności zrównoważonych inwestycji Funduszu z zasadami „nie czyń poważnych szkód” Zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę wszystkie obowiązkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków przedstawione w tabeli 1 załącznika I do rozporządzenia SFDR („Regulacyjne standardy techniczne”), w zakresie, w jakim są one odpowiednie dla inwestycji rozważanych przez Fundusz, jak również inne dane uznane przez Zarządzającego inwestycjami za wyznaczniki niekorzystnych skutków. Zarządzający inwestycjami przeprowadza tę analizę na poziomie każdej zrównoważonej inwestycji przez co odpowiedniość i istotność wskaźników głównych niekorzystnych skutków może różnić się w zależności od inwestycji. Emitenci uznani za naruszających te wskaźniki nie kwalifikują się do uznania za emitentów zrównoważonych inwestycji.

– – – *W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?*

Część Funduszu stanowiąca zrównoważone inwestycje nie będzie inwestowana w spółki, które według MSCI nie przestrzegają głównych konwencji międzynarodowych (zasad inicjatywy Global Compact ONZ („zasady UNGC”) Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych Organizacji Narodów Zjednoczonych („ONZ”) dotyczących biznesu i praw człowieka).

Wyjątki mogą być dokonywane wyłącznie po przeprowadzeniu formalnej analizy domniemanych naruszeń i w przypadku, gdy Zarządzający inwestycjami albo nie zgadza się z wnioskiem, że spółka jest współwinna naruszenia zasad takich konwencji, albo ustali, że spółka wprowadziła i wdrożyła pozytywne zmiany uznane za satysfakcjonujące do celów odpowiednio poradenia sobie z takim uchybieniem/naruszeniem. Skala naruszenia, reakcja, częstotliwość i charakter zaangażowania są brane pod uwagę przy formułowaniu oceny na temat tego, czy firma przestrzega międzynarodowych konwencji.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

 Tak,

Fundusz w szczególności bierze pod uwagę następujące główne niekorzystne skutki:

- **emisje gazów cieplarnianych oraz intensywność emisji gazów cieplarnianych spółek, w które dokonano inwestycji;**
- **naruszenia zasad UNGC i wytycznych OECD; oraz**
- **kontrowersyjne rodzaje broni.**

W ramach procesu oceny Zarządzający inwestycjami stosuje podejście oparte na istotności przy ocenie głównych niekorzystnych skutków poprzez swoją ocenę kwestii ESG. Taka ocena uwzględnia zewnętrznych dostawców danych, sprawozdania spółek oraz własne kontakty z zespołami zarządzającymi. Zarządzający inwestycjami stosuje podejście zależne od sektora, jeśli chodzi o odpowiedniość wskaźników głównych niekorzystnych skutków, które mogą się różnić w zależności od spółki i branży. Oprócz tego wyraźnie uwzględniane są główne niekorzystne skutki na poziomie portfela, jak następuje:

- **Emisje gazów cieplarnianych oraz intensywność emisji gazów cieplarnianych spółek, w które dokonano inwestycji**

W przypadku spółek, które wykazują intensywność emisji gazów cieplarnianych przekraczającą próg uznany za dopuszczalny przez Zarządzającego inwestycjami i zdefiniowany poniżej, Zarządzający inwestycjami kontaktuje się ze spółką i zachęca ją do odpowiedniego ustalenia celów redukcji emisji i odpowiedniego zarządzania emisjami gazów cieplarnianych i/lub intensywnością emisji gazów cieplarnianych.

Próg ten jest ustalony przy średniej intensywności emisji gazów cieplarnianych wskaźnika referencyjnego Funduszu. Dane podlegają weryfikacji w okresach kwartalnych i obejmują emisje gazów cieplarnianych każdej spółki zakresu 1+2.

- **Naruszenia zasad UNGC lub Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw wielonarodowych**

Fundusz nie inwestuje w spółki, które według MSCI nie stosują się do zasad UNGC lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Wyjątki mogą być dokonywane wyłącznie po przeprowadzeniu formalnej analizy domniemanych naruszeń i w przypadku, gdy Zarządzający inwestycjami albo nie zgadza się z wnioskiem, że firma jest współwinna naruszenia zasad takich konwencji, albo ustali, że firma dokonała i wdrożyła pozytywne zmiany uznane za satysfakcjonujące do celów odpowiednio poradzania sobie z takim uchybieniem/naruszeniem. Skala naruszenia, reakcja, częstotliwość i charakter zaangażowania są brane pod uwagę przy formułowaniu oceny na temat tego, czy firma przestrzega międzynarodowych konwencji.

- **Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i biologiczna)**

Zgodnie z polityką Zarządzającego inwestycjami w zakresie kontrowersyjnych rodzajów broni Fundusz nie inwestuje w spółki będące producentami takiej broni.

Więcej informacji na temat sposobu, w jaki Fundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki, można znaleźć w okresowych sprawozdaniach Funduszu.

 Nie

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?



Zarządzający inwestycjami stosuje wiążącą autorską metodę ESG obejmującą wszystkie kapitałowe papiery wartościowe w celu ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem. Zarządzający inwestycjami ocenia spółki, które zostały wybrane jako potencjalne inwestycje dla Funduszu, i przydziela im punktację ESG na podstawie ilościowych i jakościowych kwestii środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem.

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Wynik jest przyznawany emitentom przez Zarządzającego inwestycjami na podstawie autorskiej metody ESG i obejmuje cztery poziomy: 3 (silny), 2 (dobry), 1 (odpowiedni) i 0 (słaby). Podejście przyjęte przez Zarządzającego inwestycjami obejmuje regularny dialog ze spółkami, monitorowanie istotnych kwestii związanych z ESG i pełnomocnictwa do głosowania. Fundusz inwestuje jedynie w spółki, które uzyskują wynik co najmniej 1 (odpowiedni) lub wyższy zgodnie z tą wewnętrzną oceną ESG, co oznacza odpowiednie lub lepsze zarządzanie istotnymi kwestiami środowiskowymi i społecznymi oraz istotnymi kwestiami związanymi z zarządzaniem. Spółki z oceną 0 (słaba) lub nieposiadające oceny podlegają wykluczeniu z portfela Funduszu.

Fundusz stosuje także określone wykluczenia ESG i nie inwestuje w spółki, które według analizy Zarządzającego inwestycjami:

- wielokrotnie i/lub rażąco naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact, bez pozytywnej perspektywy;
- zajmują się produkcją lub dystrybucją broni nuklearnej lub kontrowersyjnych rodzajów broni takich jak miny przeciwpiechotne, broń biologiczna i chemiczna, uran zubożony i amunicja kasetowa lub te, które wytwarzają komponenty przeznaczone do korzystania z takiej broni. Spółki, które uzyskują ponad 10% przychodów związanych z produkcją lub dystrybucją jakiegokolwiek innej broni, zostają także wykluczone;
- produkują tytoń lub wyroby tytoniowe; lub
- uzyskują ponad 25% swoich przychodów z wydobycia węgla energetycznego.

W wyniku zastosowania powyższej metody ESG i wykluczeń, średnia ważona bazowa ocena punktowa ESG portfela Funduszu jest wyższa niż średnia bazowa ocena punktowa ESG wskaźnika referencyjnego Funduszu.

Jeśli dowolna inwestycja przestanie spełniać kryteria włączenia ESG w następstwie analizy i rozmów przeprowadzonych przez Zarządzających inwestycjami ze spółką, Fundusz dokona zbycia inwestycji w ciągu sześciu miesięcy (o ile pozwalają na to warunki rynkowe), z uwzględnieniem najlepszych interesów Uczestników.

● ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Wiążące elementy strategii inwestycyjnej, które nie podlegają uznaniu Zarządzającego inwestycjami, można podsumować następująco:

- zobowiązanie do wykluczenia spółek uzyskujących wynik 0 (słaby) na podstawie autorskiej metodyki ESG;
- zobowiązanie do utrzymania średniego ważonego ratingu ESG Funduszu na poziomie wyższym niż średni rating ESG wskaźnika referencyjnego, zmierzonych za pomocą metody MSCI ratingu ESG;
- zastosowanie wykluczeń ESG opisanych bardziej szczegółowo w punkcie niniejszego załącznika zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

● ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie dotyczy.

● ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Aspekty zarządzania podlegają ocenie w ramach fundamentalnej analizy. Dane, o ile są dostępne, są włączane przez analityków do ich ogólnego procesu oceny. Analitycy sporządzają uniwersalny szablon zarządzania dla wszystkich spółek, który obejmuje oceny dotyczące składu zarządu, kierownictwa, wynagrodzeń na stanowiskach wykonawczych, struktury własności i kontroli, księgowości oraz kontrowersji.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Zarządzający inwestycjami dąży do inwestowania w spółki, które są dobrymi lub doskonałymi się zarządcami uwzględniającymi interesy Uczestników. Ocena zarządzania dokonywana przez Zarządzającego inwestycjami obejmuje regularny dialog ze spółkami, monitorowanie istotnych kwestii ESG oraz pełnomocnictwa do głosowania. Ocena zarządzania jest podejmowana przez analityków Zarządzającego inwestycjami, aby zagwarantować, że spółki, w które dokonano inwestycji, posiadają struktury uwzględniające interesy mniejszości. Następnie zastosowane zostaje wiążące kryterium, zgodnie z którym zarządzanie spółki nie może zostać ocenione jako 'słabe' w ratingu nadawanym przez Zarządzającego inwestycjami do celów zapewnienia dobrego zarządzania.



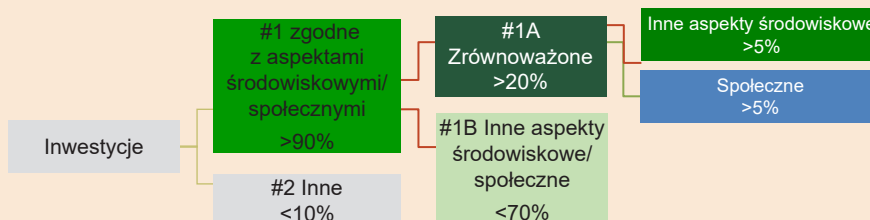
Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji.
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Zarządzający inwestycjami stosuje wiążącą autorską metodę ESG, która ma zastosowanie do co najmniej 90% portfela Funduszu, do celów ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii ESG. Ta część portfela Funduszu jest zgodna z aspektami środowiskowymi/społecznymi, jak przedstawiono na wykresie poniżej. Pozostała część (<10%) portfela, składająca się głównie z aktywów płynnych (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywanych do celów płynności, a także instrumentów pochodnych utrzymywanych do celów zabezpieczających lub skutecznego zarządzania portfelem, nie jest zgodna z promowanymi aspektami. Ponadto Fundusz inwestuje co najmniej 20% swoich aktywów netto w zrównoważone inwestycje, z alokacją co najmniej 5% aktywów netto na cele środowiskowe oraz 5% na cele społeczne.



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „**#2 inne**” obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**” obejmuje:

- podkategorię „**#1A zrównoważone**” obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym,
- podkategorię „**#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne**” obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Nie dotyczy.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.

Aby zachować zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dla **gazu ziemnego** obejmują ograniczenie emisji i przejście na energię odnawialną lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria obejmują kompleksowe przepisy w sprawie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

 to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów**

- **Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju²⁹?**

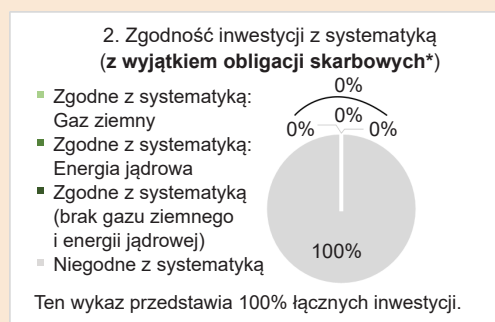
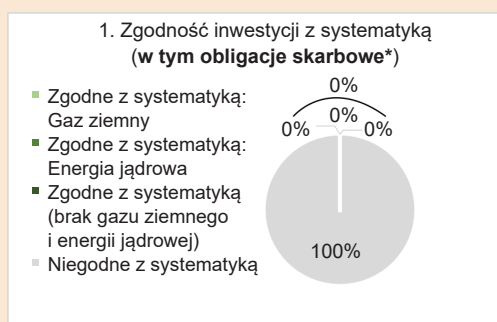
☐ Tak:

☐ Związana z gazem ziemnym

☐ Związana z energią jądrową

☒ Nie

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Nie dotyczy.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Fundusz jest zobowiązany do posiadania co najmniej 5% inwestycji zrównoważonych służących celowi środowiskowemu.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Fundusz zobowiązuje się do posiadania co najmniej 5% inwestycji zrównoważonych służących celowi społecznemu.

²⁹ Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi systematyki – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

zrównoważonej
środowiskowo
działalności
gospodarczej
zgodnie z unijną
systematyką
dotyczącą
zrównoważonego
rozwoju.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje kategorii „#2 inne” obejmują inwestycje w aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane do celów płynności, a także instrumenty pochodne utrzymywane do celów zabezpieczających lub skutecznego zarządzania portfelem, oraz nie są zgodne z promowanymi aspektami.

Nie wprowadzono minimalnych zabezpieczeń w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie dotyczy.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.franklintempleton.lu/our-funds/price-and-performance/products/29992/1J/templeton-china-a-shares-fund/LU2213485670>

Szczególne informacje, których wymóg ujawnienia wynika z art. 10 rozporządzenia SFDR, w przypadku Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu/29992

Zrównoważona inwestycja

oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**.

Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Franklin Templeton Investment Funds – Templeton China Fund („Fundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego: 5493007JAWIPTL7FSK86

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?



Tak



Nie



Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi środowiskowemu: ____%



w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi społecznemu: ____%



Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział **20%** w zrównoważonych inwestycjach



służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



służących celowi społecznemu



Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału** w zrównoważonych inwestycjach



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne, które różnią się w zależności od składu portfela, gdyż są specyficzne dla każdej spółki lub branży, w którą inwestuje Fundusz. Aspekty te mogą obejmować redukcję emisji gazów cieplarnianych, efektywne gospodarowanie zasobami, zapobieganie powstawaniu odpadów i recykling, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrolę, dobre normy pracy, sprawiedliwe wynagrodzenia, różnorodność i równowagę płci, praktyki w zakresie zdrowia i bezpieczeństwa lub przestrzeganie międzynarodowych praktyk biznesowych.

Zarządzający inwestycjami dąży do uwzględniania tych aspektów poprzez:

- faworyzowanie emitentów uzyskujących wynik 1 (odpowiedni) lub lepszy za swój profil środowiskowy, społeczny i związany z zarządzaniem (ESG), ustalony na podstawie autorskiej metodyki ESG Zarządzającego inwestycjami,
- zobowiązanie do posiadania oceny punktowej ESG na poziomie Funduszu wyższej niż ocena punktowa ESG MSCI wskaźnika referencyjnego Funduszu (MSCI China 10/40 Index), podanego w Załączniku F do prospektu („wskaźnik referencyjny”), z wprowadzeniem negatywnej kwalifikacji w ramach procesu inwestycyjnego, jak opisano bardziej szczegółowo poniżej w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

Ponadto Fundusz dokonuje alokacji co najmniej 20% swojego portfela na zrównoważone inwestycje. Spośród tych zrównoważonych inwestycji Fundusz dokonuje alokacji co najmniej 5% swojego portfela na zrównoważone inwestycje, które przyczyniają się do realizacji celu środowiskowego, oraz alokacji co najmniej 5% swojego portfela na zrównoważone inwestycje, które przyczyniają się do realizacji celu społecznego.

Fundusz nie stosuje wskaźnika referencyjnego, do którego dostosowuje aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez Fundusz.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych są następujące:

- udział spółek, w które dokonano inwestycji, uzyskujących wynik 3 (silny), 2 (dobry), 1 (odpowiedni) i 0 (słaby) na podstawie autorskiej metody oceny ESG Zarządzającego inwestycjami;
- ważona średnia bazowa ocena punktowa ESG portfela oraz średnia bazowa ocena punktowa ESG wskaźnika referencyjnego, zmierzone za pomocą metody MSCI ratingu ESG.

● ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Celem zrównoważonych inwestycji jest zapewnienie wkładu w pozytywne wyniki społeczne lub środowiskowe w jednym lub kilku pozytywnych obszarach wyników (3 społeczne i 3 środowiskowe) powiązanych z celami zrównoważonego rozwoju ONZ („SDG ONZ”):

Obszary wyników społecznych:

- podstawowe potrzeby (towary i usługi, o których wiadomo, że w znacznym stopniu przyczyniają się do rozwoju);
- dobrostan (lepsze zdrowie, edukacja, sprawiedliwość i równość szans dla wszystkich);
- godna praca (tworzenie bezpiecznych miejsc pracy i warunków pracy sprzyjających włączeniu społecznemu dla wszystkich);

Obszary wyników środowiskowych:

- prawidłowo funkcjonujące ekosystemy (utrzymanie prawidłowych z punktu widzenia ekologii krajobrazów i mórz dla ludzi i przyrody);
- stabilność klimatu (rozwiązania służące zahamowaniu wzrostu temperatury Ziemi); oraz
- bezpieczeństwo w zakresie zasobów (ochrona zasobów przez efektywne wykorzystanie w obiegu zamkniętym).

● ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

W przypadku zrównoważonych inwestycji ocena zasad „nie czyni poważnych szkód” („DNSH”) jest włączana do strategii za pomocą minimalnych standardów ESG. Zarządzający inwestycjami bada w tym przypadku negatywne efekty zewnętrzne, przeprowadzając analizę pod kątem poważnych kontrowersji środowiskowych lub społecznych poprzez zewnętrzne

dane ESG zapewniane przez MSCI. Wszystkie zrównoważone inwestycje muszą spełniać minimalne standardy ESG ustalone dla DNSH, tzn. nie mogą wykazywać poważnych kontrowersji środowiskowych lub społecznych, które nie zostały rozwiązane lub dla których nie ma perspektyw poprawy. Dodatkowo rejestruje się brak poważnych negatywnych środowiskowych lub społecznych efektów zewnętrznych i stanowi to część oceny emitenta przez Zarządzającego inwestycjami.

Wreszcie Zarządzający inwestycjami (i) stosuje wykluczenia opisane dokładniej w sekcji poświęconej strategii inwestycyjnej w niniejszym załączniku oraz (ii) włącza główne niekorzystne skutki w proces oceny.

– – – *W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*

Przy ocenie zgodności zrównoważonych inwestycji Funduszu z zasadami „nie czyń poważnych szkód” Zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę wszystkie obowiązkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków przedstawione w tabeli 1 załącznika I do rozporządzenia SFDR („Regulacyjne standardy techniczne”), w zakresie, w jakim są one odpowiednie dla inwestycji rozważanych przez Fundusz, jak również inne dane uznane przez Zarządzającego inwestycjami za wyznaczniki niekorzystnych skutków. Zarządzający inwestycjami przeprowadza tę analizę na poziomie każdej zrównoważonej inwestycji przez co odpowiedniość i istotność wskaźników głównych niekorzystnych skutków może różnić się w zależności od inwestycji. Emitenci uznani za naruszających te wskaźniki nie kwalifikują się do uznania za emitentów zrównoważonych inwestycji.

– – – *W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?*

Część Funduszu stanowiąca zrównoważone inwestycje nie będzie inwestowana w spółki, które według MSCI nie przestrzegają głównych konwencji międzynarodowych (zasad inicjatywy Global Compact ONZ („zasady UNGC”) Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych Organizacji Narodów Zjednoczonych („ONZ”) dotyczących biznesu i praw człowieka).

Wyjątki mogą być dokonywane wyłącznie po przeprowadzeniu formalnej analizy domniemanych naruszeń i w przypadku, gdy Zarządzający inwestycjami albo nie zgadza się z wnioskiem, że spółka jest współwinna naruszenia zasad takich konwencji, albo ustali, że spółka wprowadziła i wdrożyła pozytywne zmiany uznane za satysfakcjonujące do celów odpowiednio poradenia sobie z takim uchybieniem/naruszeniem. Skala naruszenia, reakcja, częstotliwość i charakter zaangażowania są brane pod uwagę przy formułowaniu oceny na temat tego, czy firma przestrzega międzynarodowych konwencji.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak,

Fundusz w szczególności bierze pod uwagę następujące główne niekorzystne skutki:

- **emisje gazów cieplarnianych oraz intensywność emisji gazów cieplarnianych spółek, w które dokonano inwestycji;**
- **naruszenia zasad UNGC i wytycznych OECD; oraz**
- **kontrowersyjne rodzaje broni.**

W ramach procesu oceny Zarządzający inwestycjami stosuje podejście oparte na istotności przy ocenie głównych niekorzystnych skutków poprzez swoją ocenę kwestii ESG. Taka ocena uwzględnia zewnętrznych dostawców danych, sprawozdania spółek oraz własne kontakty z zespołami zarządzającymi. Zarządzający inwestycjami stosuje podejście zależne od sektora, jeśli chodzi o odpowiedniość wskaźników głównych niekorzystnych skutków, które mogą się różnić w zależności od spółki i branży. Oprócz tego wyraźnie uwzględniane są główne niekorzystne skutki na poziomie portfela, jak następuje:

- **Emisje gazów cieplarnianych oraz intensywność emisji gazów cieplarnianych spółek, w które dokonano inwestycji**

W przypadku spółek, które wykazują intensywność emisji gazów cieplarnianych przekraczającą próg uznany za dopuszczalny przez Zarządzającego inwestycjami i zdefiniowany poniżej, Zarządzający inwestycjami kontaktuje się ze spółką i zachęca ją do odpowiedniego ustalenia celów redukcji emisji i odpowiedniego zarządzania emisjami gazów cieplarnianych i/lub intensywnością emisji gazów cieplarnianych.

Proóg ten jest ustalony przy średniej intensywności emisji gazów cieplarnianych wskaźnika referencyjnego Funduszu. Dane podlegają weryfikacji w okresach kwartalnych i obejmują emisje gazów cieplarnianych każdej spółki zakresu 1+2.

- **Naruszenia zasad UNGC lub Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw wielonarodowych**

Fundusz nie inwestuje w spółki, które według MSCI nie stosują się do zasad UNGC lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Wyjątki mogą być dokonywane wyłącznie po przeprowadzeniu formalnej analizy domniemanych naruszeń i w przypadku, gdy Zarządzający inwestycjami albo nie zgadza się z wnioskiem, że firma jest współwinna naruszenia zasad takich konwencji, albo ustali, że firma dokonała i wdrożyła pozytywne zmiany uznane za satysfakcjonujące do celów odpowiednio poradzania sobie z takim uchybieniem/naruszeniem. Skala naruszenia, reakcja, częstotliwość i charakter zaangażowania są brane pod uwagę przy formułowaniu oceny na temat tego, czy firma przestrzega międzynarodowych konwencji.

- **Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni** (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i biologiczna)

Zgodnie z polityką Zarządzającego inwestycjami w zakresie kontrowersyjnych rodzajów broni Fundusz nie inwestuje w spółki będące producentami takiej broni.

Więcej informacji na temat sposobu, w jaki Fundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki, można znaleźć w okresowych sprawozdaniach Funduszu.

☐ Nie



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Zarządzający inwestycjami stosuje wiążącą autorską metodę ESG obejmującą wszystkie kapitałowe papiery wartościowe w celu ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem. Zarządzający inwestycjami ocenia spółki, które zostały wybrane jako potencjalne inwestycje dla Funduszu, i przydziela im punktację ESG na podstawie ilościowych i jakościowych kwestii środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem.

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Wynik jest przyznawany emitentom przez Zarządzającego inwestycjami na podstawie autorskiej metody ESG i obejmuje cztery poziomy: 3 (silny), 2 (dobry), 1 (odpowiedni) i 0 (słaby). Podejście przyjęte przez Zarządzającego inwestycjami obejmuje regularny dialog ze spółkami, monitorowanie istotnych kwestii związanych z ESG i pełnomocnictwa do głosowania. Fundusz inwestuje jedynie w spółki, które uzyskują wynik co najmniej 1 (odpowiedni) lub wyższy zgodnie z tą wewnętrzną oceną ESG, co oznacza odpowiednie lub lepsze zarządzanie istotnymi kwestiami środowiskowymi i społecznymi oraz istotnymi kwestiami związanymi z zarządzaniem. Spółki z oceną 0 (słaba) lub nieposiadające oceny podlegają wykluczeniu z portfela Funduszu.

Fundusz stosuje także określone wykluczenia ESG i nie inwestuje w spółki, które według analizy Zarządzającego inwestycjami:

- wielokrotnie i/lub rażąco naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact, bez pozytywnej perspektywy;
- zajmują się produkcją lub dystrybucją broni nuklearnej lub kontrowersyjnych rodzajów broni takich jak miny przeciwpiechotne, broń biologiczna i chemiczna, uran zubożony i amunicja kasetowa lub te, które wytwarzają komponenty przeznaczone do korzystania z takiej broni. Spółki, które uzyskują ponad 10% przychodów związanych z produkcją lub dystrybucją jakiegokolwiek innej broni, zostają także wykluczone;
- produkują tytoń lub wyroby tytoniowe; lub
- uzyskują ponad 25% swoich przychodów z wydobycia węgla energetycznego.

W wyniku zastosowania powyższej metody ESG i wykluczeń, średnia ważona bazowa ocena punktowa ESG portfela Funduszu jest wyższa niż średnia bazowa ocena punktowa ESG wskaźnika referencyjnego Funduszu.

Jeśli dowolna inwestycja przestanie spełniać kryteria włączenia ESG w następstwie analizy i rozmów przeprowadzonych przez Zarządzających inwestycjami ze spółką, Fundusz dokona zbycia inwestycji w ciągu sześciu miesięcy (o ile pozwalają na to warunki rynkowe), z uwzględnieniem najlepszych interesów Uczestników.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Wiążące elementy strategii inwestycyjnej, które nie podlegają uznaniu Zarządzającego inwestycjami, można podsumować następująco:

- zobowiązanie do wykluczenia spółek uzyskujących wynik 0 (słaby) na podstawie autorskiej metodyki ESG;
- zobowiązanie do utrzymania średniego ważonego ratingu ESG Funduszu na poziomie wyższym niż średni rating ESG wskaźnika referencyjnego, zmierzonych za pomocą metody MSCI ratingu ESG;
- zastosowanie wykluczeń ESG opisanych bardziej szczegółowo w punkcie niniejszego załącznika zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie dotyczy.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Aspekty zarządzania podlegają ocenie w ramach fundamentalnej analizy. Dane, o ile są dostępne, są włączane przez analityków do ich ogólnego procesu oceny. Analitycy sporządzają uniwersalny szablon zarządzania dla wszystkich spółek, który obejmuje oceny dotyczące składu zarządu, kierownictwa, wynagrodzeń na stanowiskach wykonawczych, struktury własności i kontroli, księgowości oraz kontrowersji.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Zarządzający inwestycjami dąży do inwestowania w spółki, które są dobrymi lub doskonałymi się zarządcami uwzględniającymi interesy Uczestników. Ocena zarządzania dokonywana przez Zarządzającego inwestycjami obejmuje regularny dialog ze spółkami, monitorowanie istotnych kwestii ESG oraz pełnomocnictwa do głosowania. Ocena zarządzania jest podejmowana przez analityków Zarządzającego inwestycjami, aby zagwarantować, że spółki, w które dokonano inwestycji, posiadają struktury uwzględniające interesy mniejszości. Następnie zastosowane zostaje wiążące kryterium, zgodnie z którym zarządzanie spółki nie może zostać ocenione jako 'słabe' w ratingu nadawanym przez Zarządzającego inwestycjami do celów zapewnienia dobrego zarządzania.



Alokacja

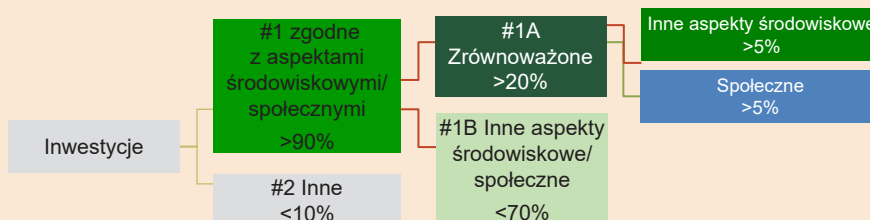
aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji.
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Zarządzający inwestycjami stosuje wiążącą autorską metodę ESG, która ma zastosowanie do co najmniej 90% portfela Funduszu, do celów ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii ESG. Ta część portfela Funduszu jest zgodna z aspektami środowiskowymi/społecznymi, jak przedstawiono na wykresie poniżej. Pozostała część (<10%) portfela, składająca się głównie z aktywów płynnych (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywanych do celów płynności, a także instrumentów pochodnych utrzymywanych do celów zabezpieczających lub skutecznego zarządzania portfelem, nie jest zgodna z promowanymi aspektami. Ponadto Fundusz inwestuje co najmniej 20% swoich aktywów netto w zrównoważone inwestycje, z alokacją co najmniej 5% aktywów netto na cele środowiskowe oraz 5% na cele społeczne.



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „**#2 inne**” obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**” obejmuje:

- podkategorię „**#1A zrównoważone**” obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym,
- podkategorię „**#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne**” obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Nie dotyczy.

Aby zachować zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dla **gazu ziemnego** obejmują ograniczenie emisji i przejście na energię odnawialną lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria obejmują kompleksowe przepisy w sprawie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają**



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.

- **Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju³⁰?**

☐ Tak:

☐ Związana z gazem ziemnym

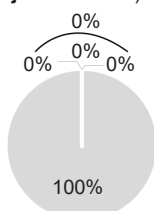
☐ Związana z energią jądrową

☒ Nie

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.

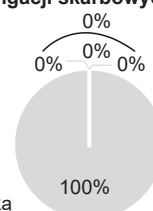
1. Zgodność inwestycji z systematyką (w tym obligacje skarbowe*)

- Zgodne z systematyką: Gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: Energia jądrowa
- Zgodne z systematyką (brak gazu ziemnego i energii jądrowej)
- Niegodne z systematyką



2. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyjątkiem obligacji skarbowych*)

- Zgodne z systematyką: Gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: Energia jądrowa
- Zgodne z systematyką (brak gazu ziemnego i energii jądrowej)
- Niegodne z systematyką



Ten wykaz przedstawia 100% łącznych inwestycji.

* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Nie dotyczy.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Fundusz jest zobowiązany do posiadania co najmniej 5% inwestycji zrównoważonych służących celowi środowiskowemu.

³⁰ Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi systematyki – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

kryteriów
zrównoważonej
środowiskowo
działalności
gospodarczej
zgodnie z unijną
systematyką
dotyczącą
zrównoważonego
rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Fundusz zobowiązuje się do posiadania co najmniej 5% inwestycji zrównoważonych służących celowi społecznemu.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje kategorii „#2 inne” obejmują inwestycje w aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane do celów płynności, a także instrumenty pochodne utrzymywane do celów zabezpieczających lub skutecznego zarządzania portfelem, oraz nie są zgodne z promowanymi aspektami.

Nie wprowadzono minimalnych zabezpieczeń w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie dotyczy.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.franklintempleton.lu/our-funds/price-and-performance/products/317/Z/templeton-china-fund/LU0052750758>

Szczególne informacje, których wymóg ujawnienia wynika z art. 10 rozporządzenia SFDR, w przypadku Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu/317

Zrównoważona inwestycja

oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Emerging Markets Bond Fund („Fundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego: HEP77YQWMX55OZ6FJE32

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ Tak

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi środowiskowemu: ____%

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi społecznemu: ____%

☒ Nie

☐ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ____% w zrównoważonych inwestycjach

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ służących celowi społecznemu

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz promuje różnorodne aspekty środowiskowe lub społeczne, które różnią się w zależności od składu portfela i obejmują między innymi:

- w **przypadku emitentów państwowych:** działania związane z brakiem bezpieczeństwa zasobów, ekstremalnym ryzykiem pogodowym, niezrównoważonymi praktykami środowiskowymi, spójnością i stabilnością społeczną, infrastrukturą, bezpieczeństwem zdrowotnym, pracą, kapitałem ludzkim i demografią, oraz

- w **przypadku emitentów korporacyjnych**: działania związane ze zmianą klimatu, kapitałem naturalnym, zanieczyszczeniem i odpadami, możliwościami środowiskowymi, kapitałem ludzkim, odpowiedzialnością za produkt, oporem zainteresowanych stron i możliwościami społecznymi.

W odniesieniu do **emitentów państwowych** w swoim portfelu Zarządzający inwestycjami dąży do uwzględnienia tych aspektów poprzez zastosowanie autorskiego indeksu środowiskowego, społecznego i związanego z zarządzaniem („ESG”), Templeton Global Macro ESG Index („TGM-ESGI”) w celu:

- wyodrębnienia obligacji rządowych państw osiągających najgorsze wyniki w każdej z kategorii ESG do poziomu, w którym wykluczenia osiągną 10% spektrum inwestycyjnego Funduszu skoncentrowanego na obligacjach skarbowych;
- uzyskania średniej ważonej bazowej oceny punktowej ESG obligacji państwowych (w tym obligacji ponadnarodowych, a także wartości referencyjnej długich pozycji netto w powiązanych instrumentach pochodnych) w portfelu Funduszu, która jest wyższa niż średnia ocena punktowa ESG spektrum inwestycyjnego Funduszu skoncentrowanego na obligacjach państwowych.

W odniesieniu do emitentów korporacyjnych w swoim portfelu Zarządzający inwestycjami dąży do osiągnięcia tych aspektów z wykorzystaniem ratingu ESG według MSCI w celu:

- wyodrębnienia dłużnych papierów wartościowych przedsiębiorstw od emitentów znajdujących się w dolnych 10% na podstawie ratingów ESG według MSCI oraz wykluczenia ich ze spektrum inwestycyjnego Funduszu skoncentrowanego na obligacjach przedsiębiorstw; oraz
- uzyskania średniej ważonej bazowej oceny punktowej ESG emitentów korporacyjnych w portfelu Funduszu, która jest wyższa niż bazowa ocena punktowa ESG spektrum inwestycyjnego skoncentrowanego na obligacjach przedsiębiorstw.

Część spektrum inwestycyjnego portfela Funduszu skoncentrowanego na obligacjach państwowych skonstruowano na podstawie spektrum emitentów państwowych, dla których dostępne są dane historyczne dotyczące emisji obligacji w danym regionie geograficznym, z wykluczeniem emitentów z krajów:

- bez bieżącego długu pozostałego do spłaty;
- zarejestrowanych jako objęte sankcjami przez Biuro Kontroli Aktywów Zagranicznych Stanów Zjednoczonych („US OFAC”), Unię Europejską („UE”) lub Organizację Narodów Zjednoczonych („ONZ”);
- nieposiadających emitowanego długu denominowanego w euro lub dolarach amerykańskich i nieposiadających lokalnego depozytariusza spełniającego wymogi prawne i regulacyjne mające zastosowanie do Funduszu i jego partnerów w zakresie przechowywania aktywów; oraz
- wszelkich państw, w których zagraniczna własność obligacji skarbowych nie jest dozwolona lub racjonalnie wykonalna ze względu na ograniczenia prawne lub regulacyjne.

Część spektrum inwestycyjnego przeznaczona na obligacje ponadnarodowe i obligacje przedsiębiorstw portfela Funduszu została skonstruowana przez emitentów posiadających rating ESG według MSCI.

Do celów uwzględnienia promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych nie wyznaczono żadnego wskaźnika referencyjnego.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

- ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych są następujące:

- udziały emitentów państwowych i przedsiębiorstw z ekspozycją na sektory lub powiązaniemi z sektorami i dodatkowymi wykluczeniami bardziej szczegółowo opisanymi poniżej; oraz
- różnica w ocenie punktowej ESG między portfelem Funduszu i spektrum inwestycyjnym.

- **Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?**

Nie dotyczy.

- **W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?**

Nie dotyczy.

- – *W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?*

Nie dotyczy.

- – *W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*

Nie dotyczy.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak,

W przypadku emitentów państwowych i ponadnarodowych pod uwagę bierze się następujące główne niekorzystne skutki:

- **emisje gazów cieplarnianych; oraz**
- **naruszenia w sferze społecznej.**

Emisje gazów cieplarnianych państw, w których obligacje zainwestowano, są monitorowane z wykorzystaniem punktów danych intensywności emisji gazów cieplarnianych zakresu 1.

Naruszenia w sferze społecznej popełniane przez państwa, w których obligacje zainwestowano, monitoruje się w ramach TGM-ESGI, przy czym Zarządzający inwestycjami ocenia między innymi siłę instytucjonalną, spójność i stabilność społeczną oraz równość dochodów. Ma to charakter dodatkowy względem wyrażonego wykluczania krajów podlegających sankcjom międzynarodowym, w tym nakładanym przez ONZ, UE lub OFAC USA.

W przypadku emitentów korporacyjnych pod uwagę bierze się następujące główne niekorzystne skutki:

- **naruszenia zasad Global Compact Organizacji Narodów Zjednoczonych („zasady Global Compact ONZ”) lub Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw wielonarodowych;**

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

- **ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni; oraz**
- **przychody z tytułu paliw kopalnych.**

W przypadku obligacji korporacyjnych Zarządzający inwestycjami zestawia i dokumentuje odpowiednie wskaźniki głównych niekorzystnych skutków oraz ocenia wyniki przedsiębiorstwa względem porównywalnych podmiotów w branży, a także trendy i prawdopodobieństwo niekorzystnych skutków.

Naruszenia zasad UNGC lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych

Fundusz wyklucza ze swojego portfela inwestycje w spółki, które były zaangażowane w naruszenia zasad Global Compact ONZ lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

Ekspozycja na ryzyko związane z bronią kontrowersyjnego rodzaju

Fundusz wyklucza ze swojego portfela inwestycje w spółki zaangażowane w produkcję lub sprzedaż amunicji kasetowej, lądowych min przeciwpiechotnych oraz broni biologicznej, chemicznej i jądrowej.

Przychody z paliw kopalnych

Fundusz wyklucza ze swojego portfela inwestycje w spółki, które uzyskują ponad 30% swoich przychodów z paliw kopalnych.

Więcej informacji na temat sposobu, w jaki Zarządzający inwestycjami uwzględnia główne niekorzystne skutki, można znaleźć w okresowych sprawozdaniach Funduszu.

 Nie

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?



Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

W przypadku emitentów długu państwowego Fundusz stosuje autorską metodę ratingu ESG, TGM-ESGI, do oceny każdego kraju emitującego obligacje skarbowe, które są obecnymi lub potencjalnymi inwestycjami Funduszu. Metoda Zarządzającego inwestycjami uwzględnia nie tylko bieżącą ocenę ESG danego państwa na podstawie różnych podkategorii, ale co ważniejsze, wszelkie oczekiwane ulepszenia lub pogorszenia praktyk ESG w tym państwie. Zarządzający inwestycjami uważa, że ten dwutorowy test prawdopodobnie najlepiej odzwierciedla wartość inwestycyjną danego kraju, a także pomaga w ewentualnym zapewnianiu kapitału krajom, w których oczekuje się poprawy z perspektywy ESG.

TGM-ESGI obejmuje indeksy środowiskowe i społeczne, które mierzą między innymi brak bezpieczeństwa zasobów, ekstremalne ryzyko pogodowe, niezrównoważone praktyki, spójność społeczną i stabilność, kapitał ludzki, siłę roboczą i dane demograficzne, a także wskaźniki dotyczące zarządzania takie jak siła instytucjonalna oraz korupcja i przejrzystość.

Początkowe działanie w ramach tej metody polega na tym, że Zarządzający inwestycjami nadaje ocenę punktową każdemu krajowi emitującemu dług państwowy, który może stanowić potencjalną inwestycję Funduszu, w skali 0–100 (przy czym 100 punktów jest oceną najwyższą) w ramach różnych podkategorii ESG, które Zarządzający inwestycjami uznał za mające istotny wpływ na warunki makroekonomiczne.

W ramach podkategorii ESG metoda wykorzystuje rankingi bazowe z zestawu uznanych globalnych dostawców danych. Następnie oceny punktowe w poszczególnych podkategoriach są zliczane do ogólnej oceny punktowej ESG poprzez przypisywanie do odpowiednich kategorii ESG i zastosowanie równej wagi do trzech nadrzędnych kategorii (tj. 33% wagi dla aspektów środowiskowych, 33% dla aspektów społecznych i 33% dla zarządzania).

Zarządzający inwestycjami korzysta następnie z wewnętrznych, własnych badań jako ukierunkowanej na przyszłość nakładki na te aktualne wyniki bazowe, aby ocenić, czy Zarządzający inwestycjami spodziewa się poprawy czy pogorszenia sytuacji krajów w każdej z podkategorii w następnych dwóch lub trzech latach. Wyniki te stanowią prognozowaną ocenę punktową TGM-ESGI.

W ramach procesu oceny istotne znaczenie mają także prognozowane oceny punktowe w oczekiwaniu na zmiany warunków w średnim okresie.

W momencie zakupu emitenci posiadający aktualną ocenę punktową TGM-ESGI poniżej mediany spektrum inwestycyjnego muszą posiadać neutralną prognozę dotyczącą poprawy ratingu ESG. Zarządzający inwestycjami nie może dokonywać nowych inwestycji lub aktywnie zwiększać istniejących inwestycji, w przypadku gdy emitent posiada ocenę punktową TGM-ESGI poniżej mediany i wykazuje trend negatywny.

W pozostałym spektrum inwestycyjnym obligacje skarbowe krajów uzyskujących najgorsze wyniki w każdej kategorii ESG w oparciu o bieżącą ocenę punktową są wykluczane z inwestycji do momentu osiągnięcia przez wykluczenia poziomu 10% danego spektrum inwestycyjnego.

Metodę ESG stosuje się wobec 100% emitentów długu państwowego ujętych w portfelu Funduszu i ma charakter wiążący przy konstruowaniu portfela.

W przypadku emitentów ponadnarodowych Fundusz stosuje ratingi ESG nadawane przez MSCI i przekształca te ratingi według skali 0–100 (przy czym 100 punktów jest oceną najwyższą).

Metodę ESG stosuje się wobec 100% emitentów długu ponadnarodowego ujętych w portfelu Funduszu i ma charakter wiążący przy konstruowaniu portfela.

W przypadku emitentów korporacyjnych Fundusz stosuje ratingi ESG nadawane przez MSCI i przekształca te ratingi według skali 0–100 (przy czym 100 punktów jest oceną najwyższą). Ważona średnia oceny punktowej wszystkich pozycji/emitentów korporacyjnych w portfelu Funduszu musi przekraczać średnią ocenę punktową ESG według MSCI spektrum obligacji korporacyjnych objętego ratingiem.

Metodę ESG stosuje się wobec 100% emitentów długu korporacyjnego ujętych w portfelu Funduszu i ma charakter wiążący przy konstruowaniu portfela.

Dłużne papiery wartościowe przedsiębiorstw, które należą do dolnego przedziału 10% na podstawie ratingu ESG według MSCI, podlegają wykluczeniu ze spektrum inwestycyjnego Funduszu.

Średnia ważona bazowej oceny punktowej ESG emitentów państwowych (w tym obligacji ponadnarodowych) w portfelu Funduszu jest wyższa niż średnia bazowa oceny punktowej ESG spektrum inwestycyjnego obligacji skarbowych, a średnia ważona bazowej oceny punktowej ESG emitentów korporacyjnych w portfelu Funduszu jest wyższa niż bazowa ocena punktowa ESG spektrum inwestycyjnego obligacji korporacyjnych.

Do celów tego obliczenia ocena punktowa ESG emitentów ponadnarodowych ma zastosowanie do średniej ważonej oceny punktowej ESG obligacji skarbowych Funduszu.

Podkategorie TGM-ESGI i globalne indeksy referencyjne stosowane do oceny są poddawane przeglądowi co najmniej dwa razy do roku i mogą zmieniać się wraz z upływem czasu. Ogólna waga utrzymuje się jednak na poziomie jednej trzeciej dla każdej kategorii ESG.

Zarządzający inwestycjami monitoruje emitentów długu państwowego, ponadnarodowych lub korporacyjnych obligacji, walut lub ich instrumentów pochodnych, którzy wykazują pogarszającą się obecną lub prognozowaną ocenę punktową w celu oceny potencjalnego zbycia w przypadku braku poprawy z upływem czasu. Ocena jest przeprowadzana na zasadzie indywidualnej.

Jeżeli emitent długu państwowego lub korporacyjny obligacji, walut lub ich instrumentów pochodnych utrzymywanych w portfelu trafia na listę 10% wykluczonych emitentów, Zarządzający inwestycjami podejmuje wszystkie racjonalne działania w celu zbycia papieru wartościowego w ciągu 6 miesięcy. Jeżeli zbycie takiej pozycji nie jest możliwe w tych ramach czasowych ze względu na ograniczenia

prawne lub regulacyjne lub wyjątkowe okoliczności rynkowe, Zarządzający inwestycjami dąży do zredukowania pozycji tak szybko, jak to jest racjonalnie wykonalne lub prawnie dopuszczalne, w zależności od przypadku.

● ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Wiążące elementy strategii inwestycyjnej, które nie zależą od uznania Zarządzającego inwestycjami, można podsumować następująco:

- wykluczenie krajów i emitentów objętych międzynarodowymi sankcjami gospodarczymi, w tym sankcjami nałożonymi przez ONZ, UE lub US OFAC, ze spektrum inwestycyjnego Funduszu;
- wykluczenie obligacji rządowych państw o najsłabszych wynikach w każdej z kategorii ESG w oparciu o bieżące autorskie oceny punktowe państw, aż wykluczenia osiągną 10% spektrum inwestycyjnego Funduszu skoncentrowanego na obligacjach państwowych;
- wykluczenie korporacyjnych instrumentów dłużnych 10% emitentów najniżej ocenianych na podstawie ratingów MSCI ESG;
- uzyskanie średniej ważonej bazowej oceny punktowej ESG obligacji państwowych (w tym obligacji ponadnarodowych, a także wartości referencyjnej długich pozycji netto w powiązanych instrumentach pochodnych) w portfelu Funduszu, która jest wyższa niż średnia bazowa ocena punktowa ESG spektrum inwestycyjnego Funduszu skoncentrowanego na obligacjach państwowych; oraz
- zobowiązanie do uzyskania średniej ważonej bazowej oceny punktowej ESG obligacji korporacyjnych w portfelu Funduszu, która jest wyższa niż średnia bazowa ocena punktowa ESG spektrum inwestycyjnego skoncentrowanego na obligacjach przedsiębiorstw.

Do celów ograniczania spektrum inwestycyjnego wykluczenia w oparciu o kraje podlegające sankcjom międzynarodowym mają zastosowanie jako pierwsze. Wykluczenia krajów o najniższej ocenie punktowej ESG są stosowane do pozostałej części spektrum inwestycyjnego.

Wykluczenia państw uzyskujących najsłabsze oceny punktowe następują kolejno, począwszy od usunięcia państwa z najgorszą oceną punktową według środowiskowej oceny punktowej TGM-ESGI, następnie państwa w pozostałym spektrum inwestycyjnym z najgorszą społeczną oceną punktową, a wreszcie państwa z najgorszą oceną punktową w zakresie zarządzania. Proces ten powtarza się do czasu wykluczenia 10% spektrum.

● ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Obligacje rządowe państw o najsłabszych wynikach w każdej z kategorii ESG w oparciu o bieżące oceny punktowe wyklucza się ze spektrum inwestycyjnego do czasu, aż wykluczenia osiągną 10% spektrum inwestycyjnego Funduszu skoncentrowanego na obligacjach skarbowych.

Emitenci korporacyjni, którzy znajdują się w dolnym przedziale 10% na podstawie ratingu ESG według MSCI, podlegają wykluczeniu ze spektrum inwestycyjnego Funduszu skoncentrowanego na obligacjach korporacyjnych.

● ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Chociaż Fundusz inwestuje przede wszystkim w obligacje skarbowe, w ramach procesu zarządzania inwestycjami ocenia się i monitoruje zarządzanie na szczeblu państwowym.

Emitenci, którzy podlegają międzynarodowym sankcjom gospodarczym, w tym sankcjom nałożonym przez ONZ, UE lub US OFAC, podlegają wykluczeniu ze spektrum inwestycyjnego Funduszu.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Pozostali emitenci są oceniani według skuteczności zarządzania, kombinacji polityki fiskalnej i pieniężnej i zorientowania na reformy, korupcji i przejrzystości, siły instytucjonalnej oraz klimatu biznesowego. Oceny te są zestawiane w celu uzyskania ogólnej oceny punktowej w zakresie zarządzania dla każdego emitenta w spektrum inwestycyjnym.

Następnie proces inwestycyjny wyklucza obligacje skarbowe krajów uzyskujących najgorsze wyniki w każdej kategorii ESG w oparciu o własne oceny punktowe. Zapewnia to, by kraje o niemożliwym do zaakceptowania słabym procesie zarządzania, nie były brane pod uwagę na potrzeby inwestycji.

Zarządzanie na szczeblu państwowym jest regularnie oceniane i monitorowane w ramach tego procesu. Zarządzający Inwestycjami przeprowadza rozmowy z rządami, bankami centralnymi i innymi instytucjami na różnych szczeblach. W celu usprawnienia procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych, niektóre z tych rozmów mogą obejmować najlepsze praktyki z zakresu zarządzania i gospodarki, a Zarządzający inwestycjami może przedstawiać swoje opinie, jednocześnie starając się lepiej zrozumieć stanowisko rządu w sprawie polityki gospodarczej i zarządzania, jak również zrównoważonego rozwoju i kwestii społecznych.

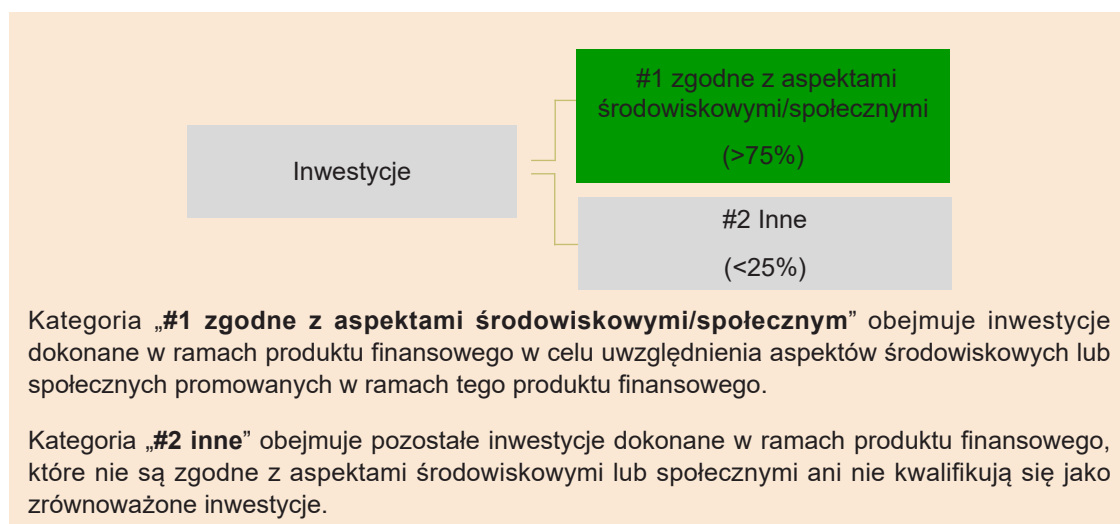
Zarządzanie korporacyjne jest regularnie oceniane i monitorowane w ramach tego procesu. Zarządzający inwestycjami analizuje przedsiębiorstwa w celu zidentyfikowania papierów wartościowych niespełniających zasad UNGC i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz w celu oznaczenia takich papierów jako kontrowersyjne według MSCI. Takie spółki podlegają następnie wykluczeniu z portfela Funduszu.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Zarządzający inwestycjami stosuje wiążącą autorską metodę ESG, która ma zastosowanie do co najmniej 75% portfela Funduszu. Do inwestowania, zabezpieczenia lub efektywnego zarządzania portfelem mogą być również wykorzystywane instrumenty pochodne. Metoda ESG ma zastosowanie do wartości referencyjnej instrumentów pochodnych stosowanych do uzyskiwania długiej ekspozycji na ryzyko stopy procentowej (duracja), pozycje walutowe lub ryzyko kredytowe. Co najmniej 75% portfela Funduszu jest zgodne ze środowiskowymi lub społecznymi aspektami promowanymi przez Fundusz, a maksymalnie 25% portfela Funduszu może zostać zaklasyfikowane, jak wskazano na wykresie poniżej, do kategorii „#2 inne”. Obejmuje to aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane dla celów płynnościowych, których ze względu na ich charakter nie można dostosować do aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Fundusz.



- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji.
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.

- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Aby zachować zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dla **gazu ziemnego** obejmują ograniczenie emisji i przejście na energię odnawialną lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria obejmują kompleksowe przepisy w sprawie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

Metoda ESG jest stosowana do wartości referencyjnej instrumentów pochodnych wykorzystywanych do uzyskiwania długoterminowych ekspozycji na ryzyko stopy procentowej (czas trwania), walutowe lub kredytowe.

Wartość referencyjna długich pozycji jest wliczana do oceny punktowej.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.

● **Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju³¹?**

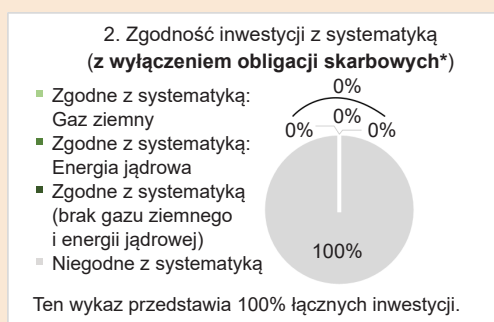
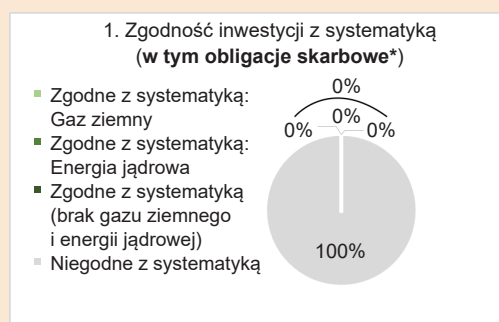
☐ Tak:

☐ Związana z gazem ziemnym

☐ Związana z energią jądrową

☒ Nie

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

● **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Nie dotyczy.

³¹ Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi systematyki – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

 to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje kategorii „#2 inne” obejmują inwestycje w aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane do celów obsługi bieżącego zapotrzebowania Funduszu lub jako zabezpieczenie instrumentów pochodnych, oraz w przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe i przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w celu zarządzania płynnością.

Nie wprowadzono minimalnych zabezpieczeń środowiskowych lub społecznych.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.franklintempleton.lu/our-funds/price-and-performance/products/500/A/templeton-emerging-markets-bond-fund/LU0029876355>

Szczególne informacje, których wymóg ujawnienia wynika z art. 10 rozporządzenia SFDR, w przypadku Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu/500

Zrównoważona inwestycja

oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**.

Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Emerging Markets ex-China Fund („Fundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego: 254900RZ0VV5XKE48T32

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?



Tak



Nie



Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi środowiskowemu: ____%



w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi społecznemu: ____%



Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział **20%** w zrównoważonych inwestycjach



służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



służących celowi społecznemu



Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału** w zrównoważonych inwestycjach



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne, które różnią się w zależności od składu portfela, gdyż są specyficzne dla każdej spółki lub branży, w którą inwestuje Fundusz. Aspekty te mogą obejmować redukcję emisji gazów cieplarnianych, efektywne gospodarowanie zasobami,

zapobieganie powstawaniu odpadów i recykling, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrolę, dobre normy pracy, sprawiedliwe wynagrodzenia, różnorodność i równowagę płci, praktyki w zakresie zdrowia i bezpieczeństwa lub przestrzeganie międzynarodowych praktyk biznesowych.

Zarządzający inwestycjami dążą do uwzględniania tych aspektów poprzez:

- faworyzowanie emitentów uzyskujących wynik 1 (odpowiedni) lub lepszy za swój profil środowiskowy, społeczny i związany z zarządzaniem (ESG), ustalony na podstawie autorskiej metodyki ESG Zarządzających inwestycjami,
- zobowiązanie się do utrzymywania oceny ESG na poziomie Funduszu powyżej oceny ESG MSCI wskaźnika referencyjnego Funduszu (MSCI Emerging Markets ex China 10/40 Index), o którym mowa w Załączniku F prospektu informacyjnego („wskaźnik referencyjny”),
- wprowadzanie negatywnej kwalifikacji w ramach procesu inwestycyjnego, jak opisano bardziej szczegółowo poniżej w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

Ponadto Fundusz dokonuje alokacji co najmniej 20% swojego portfela na zrównoważone inwestycje. Spośród tych zrównoważonych inwestycji Fundusz dokonuje alokacji co najmniej 5% swojego portfela na zrównoważone inwestycje, które przyczyniają się do realizacji celu środowiskowego, oraz alokacji co najmniej 5% swojego portfela na zrównoważone inwestycje, które przyczyniają się do realizacji celu społecznego.

Fundusz nie stosuje wskaźnika referencyjnego, do którego dostosowuje aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez Fundusz.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych są następujące:

- udział spółek, w które dokonano inwestycji, uzyskujących wynik 3 (silny), 2 (dobry), 1 (odpowiedni) i 0 (słaby) na podstawie autorskiej metody oceny ESG Zarządzających inwestycjami;
- ważona średnia bazowa ocena punktowa ESG portfela oraz średnia bazowa ocena punktowa ESG wskaźnika referencyjnego, zmierzone za pomocą metody MSCI ratingu ESG.

● ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Celem zrównoważonych inwestycji jest zapewnienie wkładu w pozytywne wyniki społeczne lub środowiskowe w jednym lub kilku pozytywnych obszarach wyników (3 społeczne i 3 środowiskowe) powiązanych z celami zrównoważonego rozwoju ONZ („SDG ONZ”):

Obszary wyników społecznych:

- podstawowe potrzeby (towary i usługi, o których wiadomo, że w znacznym stopniu przyczyniają się do rozwoju);
- dobrobyt (lepsze zdrowie, wykształcenie, sprawiedliwość i równość szans dla wszystkich);
- godna praca (tworzenie bezpiecznych miejsc pracy i warunków pracy sprzyjających włączeniu społecznemu dla wszystkich);

Obszary wyników środowiskowych:

- prawidłowo funkcjonujące ekosystemy (utrzymanie prawidłowych z punktu widzenia ekologii krajobrazów i mórz dla ludzi i przyrody);
- stabilność klimatu (rozwiązania służące zahamowaniu wzrostu temperatury Ziemi); oraz
- bezpieczeństwo w zakresie zasobów (ochrona zasobów przez efektywne wykorzystanie w obiegu zamkniętym).

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

W przypadku zrównoważonych inwestycji ocena zasad „nie czyn poważnych szkód” („DNSH”) jest włączana do strategii za pomocą minimalnych standardów ESG. Zarządzający inwestycjami badają w tym przypadku negatywne efekty zewnętrzne, przeprowadzając analizę pod kątem poważnych kontrowersji środowiskowych lub społecznych poprzez zewnętrzne dane ESG zapewniane przez MSCI. Wszystkie zrównoważone inwestycje muszą spełniać minimalne standardy ESG ustalone dla DNSH, tzn. nie mogą wykazywać poważnych kontrowersji środowiskowych lub społecznych, które nie zostały rozwiązane lub dla których nie ma perspektyw poprawy. Dodatkowo odnotowuje się brak poważnych niekorzystnych środowiskowych lub społecznych efektów zewnętrznych i stanowi to część oceny emitenta przez Zarządzających inwestycjami.

Wreszcie Zarządzający inwestycjami: (i) stosują wykluczenia opisane dokładniej w sekcji poświęconej strategii inwestycyjnej w niniejszym załączniku; oraz (ii) włączają główne niekorzystne skutki w proces oceny.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Przy ocenie zgodności zrównoważonych inwestycji Funduszu z zasadami „nie czyn poważnych szkód” Zarządzający inwestycjami biorą pod uwagę wszystkie obowiązkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków przedstawione w tabeli 1 załącznika I do rozporządzenia SFDR („Regulacyjne standardy techniczne”), w zakresie, w jakim są one odpowiednie dla inwestycji rozważanych przez Fundusz, jak również inne dane uznane przez Zarządzających inwestycjami za wyznaczniki niekorzystnych skutków. Zarządzający inwestycjami przeprowadzają tę analizę na poziomie każdej zrównoważonej inwestycji, przez co odpowiedniość i istotność wskaźników głównych niekorzystnych skutków może różnić się w zależności od inwestycji. Emitenci uznani za naruszających te wskaźniki nie kwalifikują się do uznania za emitentów zrównoważonych inwestycji.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?

Część Funduszu stanowiąca zrównoważone inwestycje nie będzie inwestowana w spółki, które według MSCI nie przestrzegają głównych konwencji międzynarodowych (zasad inicjatywy Global Compact ONZ („zasady UNGC”) Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych Organizacji Narodów Zjednoczonych („ONZ”) dotyczących biznesu i praw człowieka).

Wyjątki mogą być dokonywane wyłącznie po przeprowadzeniu formalnej analizy domniemanych naruszeń i w przypadku, gdy Zarządzający inwestycjami albo nie zgadzają się z wnioskiem, że spółka jest współwinna naruszenia zasad takich konwencji, albo ustalą, że spółka wprowadziła i wdrożyła pozytywne zmiany uznane za satysfakcjonujące do celów poradzenia sobie w odpowiedni sposób z takim uchybieniem/naruszeniem. Skala naruszenia, reakcja, częstotliwość i charakter zaangażowania są brane pod uwagę przy formułowaniu oceny na temat tego, czy firma przestrzega międzynarodowych konwencji.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyn poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyn poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

 Tak,

Fundusz w szczególności bierze pod uwagę następujące główne niekorzystne skutki:

- **Emisje gazów cieplarnianych oraz intensywność emisji gazów cieplarnianych spółek, w które dokonano inwestycji;**
- **naruszenia zasad UNGC i wytycznych OECD; oraz**
- **kontrowersyjne rodzaje broni.**

W ramach procesu oceny Zarządzający inwestycjami stosują podejście oparte na istotności do celów oceny głównych niekorzystnych skutków w ramach swojej oceny kwestii ESG. Taka ocena uwzględnia zewnętrznych dostawców danych, sprawozdania spółek oraz własne kontakty z zespołami zarządzającymi. Zarządzający inwestycjami stosują podejście zależne od sektora, jeśli chodzi o odpowiedniość wskaźników głównych niekorzystnych skutków, które mogą się różnić w zależności od spółki i branży. Oprócz tego wyraźnie uwzględniane są główne niekorzystne skutki na poziomie portfela, jak następuje:

- **Emisje gazów cieplarnianych oraz intensywność emisji gazów cieplarnianych spółek, w które dokonano inwestycji**

W przypadku spółek, które wykazują intensywność emisji gazów cieplarnianych przekraczającą próg uznany za dopuszczalny przez Zarządzającego inwestycjami i zdefiniowany poniżej, Zarządzający inwestycjami kontaktują się ze spółką i zachęcają ją do odpowiedniego ustalenia celów redukcji emisji i odpowiedniego zarządzania emisjami gazów cieplarnianych i/lub intensywnością emisji gazów cieplarnianych.

Próg ten jest ustalony przy średniej intensywności emisji gazów cieplarnianych wskaźnika referencyjnego Funduszu. Dane podlegają weryfikacji w okresach kwartalnych i obejmują emisje gazów cieplarnianych spółki zakresu 1+2.

- **Naruszenia zasad UNGC lub Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw wielonarodowych**

Fundusz nie inwestuje w spółki, które według MSCI nie stosują się do zasad UNGC lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Wyjątki mogą być dokonywane wyłącznie po przeprowadzeniu formalnej analizy domniemych naruszeń i w przypadku, gdy Zarządzający inwestycjami albo nie zgadzają się z wnioskiem, że spółka jest współwinna naruszenia zasad takich konwencji, albo ustalą, że spółka dokonała i wdrożyła pozytywne zmiany uznane za satysfakcjonujące do celów odpowiednio poradzania sobie z takim uchybieniem/naruszeniem. Skala naruszenia, reakcja, częstotliwość i charakter zaangażowania są brane pod uwagę przy formułowaniu oceny na temat tego, czy firma przestrzega międzynarodowych konwencji.

- **Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i biologiczna)**

Zgodnie z polityką Zarządzających inwestycjami w zakresie kontrowersyjnych rodzajów broni Fundusz nie inwestuje w spółki będące producentami takiej broni.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Więcej informacji na temat sposobu, w jaki Fundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki, można znaleźć w okresowych sprawozdaniach Funduszu.

 Nie



Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Zarządzający inwestycjami stosują wiążącą autorską metodę ESG obejmującą wszystkie kapitałowe papiery wartościowe w celu ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem. Zarządzający inwestycjami oceniają spółki, które zostały wybrane jako potencjalne inwestycje dla Funduszu, i nadają im ocenę ESG w oparciu o ilościowe i jakościowe aspekty środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem.

Oceny są nadawane emitentom przez Zarządzających inwestycjami na podstawie autorskiej metody ESG i obejmują cztery poziomy: 3 (silny), 2 (dobry), 1 (odpowiedni) i 0 (słaby). Podejście przyjęte przez Zarządzających inwestycjami uwzględnia regularne komunikowanie się ze spółkami, monitorowanie istotnych kwestii związanych z ESG i pełnomocnictwa do głosowania. Fundusz inwestuje jedynie w spółki, które uzyskują wynik co najmniej 1 (odpowiedni) lub wyższy zgodnie z tą wewnętrzną oceną ESG, co oznacza odpowiednie lub lepsze zarządzanie istotnymi kwestiami środowiskowymi i społecznymi oraz istotnymi kwestiami związanymi z zarządzaniem. Spółki z oceną 0 (słaba) lub nieposiadające oceny podlegają wykluczeniu z portfela Funduszu.

Fundusz stosuje także określone wykluczenia ESG i nie inwestuje w spółki, które według analizy Zarządzających inwestycjami:

- wielokrotnie i/lub rażąco naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact, bez pozytywnej perspektywy;
- produkują broń rodzaju kontrowersyjnego, zdefiniowaną jako miny przeciwpiechotne, broń biologiczna i chemiczna, uran zubożony i amunicja kasetowa lub te, które wytwarzają komponenty przeznaczone do korzystania z takiej broni. Spółki, które uzyskują ponad 10% przychodów związanych z produkcją lub dystrybucją jakiegokolwiek innej broni, zostają także wykluczone;
- produkują tytoń lub wyroby tytoniowe; lub
- uzyskują ponad 25% swoich przychodów z wydobycia węgla energetycznego.

W wyniku zastosowania powyższej metody ESG i wykluczeń, średnia ważona bazowa ocena punktowa ESG portfela Funduszu jest wyższa niż średnia bazowa ocena punktowa ESG wskaźnika referencyjnego Funduszu.

Jeśli dowolna inwestycja przestanie spełniać kryteria włączenia ESG w następstwie analizy i rozmów przeprowadzonych przez Zarządzających inwestycjami ze spółką, Fundusz dokona zbycia inwestycji w ciągu sześciu miesięcy (o ile pozwalają na to warunki rynkowe), z uwzględnieniem najlepszych interesów Uczestników.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Wiążące elementy strategii inwestycyjnej, które nie zależą od uznania Zarządzających inwestycjami, można podsumować następująco:

- zobowiązanie do wykluczenia spółek uzyskujących wynik 0 (słaby) na podstawie autorskiej metodyki ESG;
- zobowiązanie do utrzymania średniego ważonego ratingu ESG Funduszu na poziomie wyższym niż średni rating ESG wskaźnika referencyjnego, zmierzonych za pomocą metody MSCI ratingu ESG;
- zastosowanie wykluczeń ESG opisanych bardziej szczegółowo w sekcji zatytułowanej „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?” powyżej.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie dotyczy.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania

obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Alokacja aktywów

ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji.
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

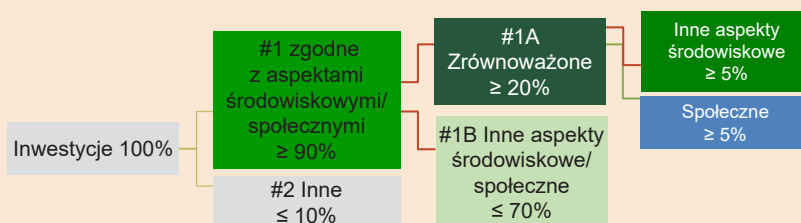
Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?

Aspekty zarządzania podlegają ocenie w ramach analizy fundamentalnej. Dane, o ile są dostępne, są włączane przez analityków do ich ogólnego procesu oceny. Analitycy sporządzają uniwersalny szablon zarządzania dla wszystkich spółek, który obejmuje oceny dotyczące składu zarządu, kierownictwa, wynagrodzeń na stanowiskach wykonawczych, struktury własności i kontroli, księgowości oraz kontrowersji.

Zarządzający inwestycjami dążą do inwestowania w spółki, które są dobrymi lub doskonałymi się zarządcami uwzględniającymi interesy Uczestników. Dokonywana przez Zarządzających inwestycjami ocena zarządzania obejmuje regularny dialog ze spółkami, monitorowanie istotnych kwestii ESG oraz pełnomocnictwa do głosowania. Ocena zarządzania jest podejmowana przez analityków Zarządzających inwestycjami, aby zagwarantować, że spółki, w które dokonano inwestycji, posiadają struktury uwzględniające interesy mniejszości. Następnie zastosowane zostaje wiążące kryterium, zgodnie z którym zarządzanie spółki nie może zostać ocenione jako „słabe” w ratingu nadawanym przez Zarządzających inwestycjami do celów zapewnienia dobrego zarządzania.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Zarządzający inwestycjami stosują wiążącą autorską metodę ESG, która ma zastosowanie do co najmniej 90% portfela Funduszu, do celów ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii ESG. Ta część portfela Funduszu jest zgodna z aspektami środowiskowymi/społecznymi, jak przedstawiono na wykresie poniżej. Pozostała część (<10%) portfela, składająca się głównie z aktywów płynnych (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywanych do celów płynności, a także instrumentów pochodnych utrzymywanych do celów zabezpieczających lub skutecznego zarządzania portfelem, nie jest zgodna z promowanymi aspektami. Ponadto Fundusz inwestuje co najmniej 20% swoich aktywów netto w zrównoważone inwestycje, z alokacją co najmniej 5% aktywów netto na cele środowiskowe oraz 5% na cele społeczne.



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym**” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „**#2 inne**” obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**” obejmuje:

- podkategorię „**#1A zrównoważone**” obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym.
- podkategorię „**#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne**” obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Nie dotyczy.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Fundusz nie jest zobowiązany do inwestowania w żadne „inwestycje zrównoważone” w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

- **Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju³²?**

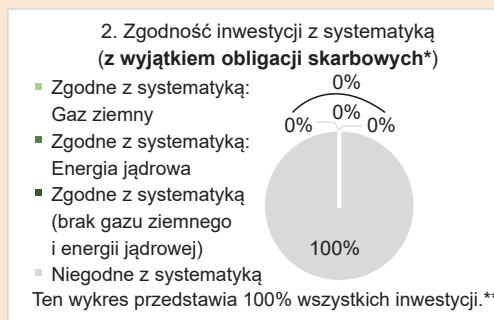
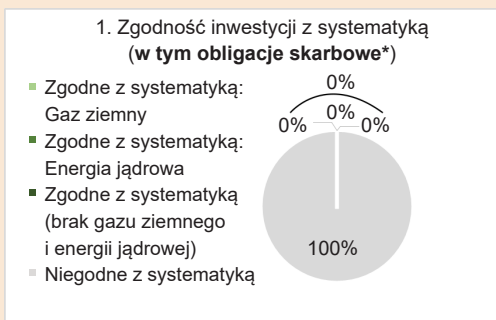
☐ Tak:

☐ Związana z gazem ziemnym

☐ Związana z energią jądrową

☒ Nie

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowi.

** Biorąc pod uwagę, że zobowiązanie do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnie z systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jest ustalone na poziomie co najmniej 0%, procent obligacji skarbowych w portfelu nie ma wpływu na wynik obliczeń.

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Z uwagi na to, że Fundusz nie ma obowiązku dokonywania zrównoważonych inwestycji w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą, w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, został zatem także ustalony na poziomie 0%.

³² Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.



to

zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Fundusz zobowiązuje się do posiadania co najmniej 5% zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu zgodnie z rozporządzeniem SFDR. Inwestycje mogą być zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, ale Zarządzający inwestycjami nie są obecnie w stanie określić dokładnego udziału inwestycji bazowych Funduszu, które uwzględniają kryteria unijne dotyczące działalności gospodarczej zrównoważonej pod względem środowiskowym. Sytuacja ta jednak podlega weryfikacji w miarę finalizowania obowiązujących zasad i zwiększania z czasem dostępności wiarygodnych danych.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Fundusz zobowiązuje się do posiadania co najmniej 5% inwestycji zrównoważonych służących celowi społecznemu.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje kategorii „#2 inne” obejmują inwestycje w aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane do celów płynności, a także instrumenty pochodne utrzymywane do celów zabezpieczania lub efektywnego zarządzania portfelem, oraz nie są zgodne z promowanymi aspektami.

Nie wprowadzono minimalnych zabezpieczeń w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

Szczegółne informacje, których wymóg ujawnienia wynika z art. 10 rozporządzenia SFDR, w przypadku Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu/38368

Zrównoważona inwestycja

oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**.

Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Emerging Markets Fund („Fundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego: 549300N1D1LWXSXW8XY56

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☐ **Tak**

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi środowiskowemu: ____%

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi społecznemu: ____%

☒ ☐ **Nie**

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział **20%** w zrównoważonych inwestycjach

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☒ służących celowi społecznemu

☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału** w zrównoważonych inwestycjach



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne, które różnią się w zależności od składu portfela, gdyż są specyficzne dla każdej spółki lub branży, w którą inwestuje Fundusz. Aspekty te mogą obejmować redukcję emisji gazów cieplarnianych, efektywne gospodarowanie zasobami, zapobieganie powstawaniu odpadów i recykling, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrolę, dobre normy pracy, sprawiedliwe wynagrodzenia, różnorodność i równowagę płci, praktyki w zakresie zdrowia i bezpieczeństwa lub przestrzeganie międzynarodowych praktyk biznesowych.

Zarządzający inwestycjami dąży do uwzględniania tych aspektów poprzez:

- faworyzowanie emitentów uzyskujących wynik 1 (odpowiedni) lub lepszy za swój profil środowiskowy, społeczny i związany z zarządzaniem (ESG), ustalony na podstawie autorskiej metodyki ESG Zarządzającego inwestycjami,
- zobowiązanie do posiadania oceny punktowej ESG na poziomie Funduszu wyższej niż ocena punktowa ESG MSCI wskaźnika referencyjnego Funduszu (MSCI Emerging Markets Index), podanego w Załączniku F do prospektu („wskaźnik referencyjny”), z wprowadzeniem negatywnej kwalifikacji w ramach procesu inwestycyjnego, jak opisano bardziej szczegółowo poniżej w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

Ponadto Fundusz dokonuje alokacji co najmniej 20% swojego portfela na zrównoważone inwestycje. Spośród tych zrównoważonych inwestycji Fundusz dokonuje alokacji co najmniej 5% swojego portfela na zrównoważone inwestycje, które przyczyniają się do realizacji celu środowiskowego, oraz alokacji co najmniej 5% swojego portfela na zrównoważone inwestycje, które przyczyniają się do realizacji celu społecznego.

Fundusz nie stosuje wskaźnika referencyjnego, do którego dostosowuje aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez Fundusz.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych są następujące:

- udział spółek, w które dokonano inwestycji, uzyskujących wynik 3 (silny), 2 (dobry), 1 (odpowiedni) i 0 (słaby) na podstawie autorskiej metody oceny ESG Zarządzającego inwestycjami;
- ważona średnia bazowa ocena punktowa ESG portfela oraz średnia bazowa ocena punktowa ESG wskaźnika referencyjnego, zmierzone za pomocą metody MSCI ratingu ESG.

● ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Celem zrównoważonych inwestycji jest zapewnienie wkładu w pozytywne wyniki społeczne lub środowiskowe w jednym lub kilku pozytywnych obszarach wyników (3 społeczne i 3 środowiskowe) powiązanych z celami zrównoważonego rozwoju ONZ („SDG ONZ”):

Obszary wyników społecznych:

- podstawowe potrzeby (towary i usługi, o których wiadomo, że w znacznym stopniu przyczyniają się do rozwoju);
- dobrostan (lepsze zdrowie, edukacja, sprawiedliwość i równość szans dla wszystkich);
- godna praca (tworzenie bezpiecznych miejsc pracy i warunków pracy sprzyjających włączeniu społecznemu dla wszystkich);

Obszary wyników środowiskowych:

- prawidłowo funkcjonujące ekosystemy (utrzymanie prawidłowych z punktu widzenia ekologii krajobrazów i mórz dla ludzi i przyrody);
- stabilność klimatu (rozwiązania służące zahamowaniu wzrostu temperatury Ziemi); oraz
- bezpieczeństwo w zakresie zasobów (ochrona zasobów przez efektywne wykorzystanie w obiegu zamkniętym).

● ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

W przypadku zrównoważonych inwestycji ocena zasad „nie czyni poważnych szkód” („DNSH”) jest włączana do strategii za pomocą minimalnych standardów ESG. Zarządzający inwestycjami bada w tym przypadku negatywne efekty zewnętrzne, przeprowadzając analizę

pod kątem poważnych kontrowersji środowiskowych lub społecznych poprzez zewnętrzne dane ESG zapewniane przez MSCI. Wszystkie zrównoważone inwestycje muszą spełniać minimalne standardy ESG ustalone dla DNSH, tzn. nie mogą wykazywać poważnych kontrowersji środowiskowych lub społecznych, które nie zostały rozwiązane lub dla których nie ma perspektyw poprawy. Dodatkowo rejestruje się brak poważnych negatywnych środowiskowych lub społecznych efektów zewnętrznych i stanowi to część oceny emitenta przez Zarządzającego inwestycjami.

Wreszcie Zarządzający inwestycjami (i) stosuje wykluczenia opisane dokładniej w sekcji poświęconej strategii inwestycyjnej w niniejszym załączniku oraz (ii) włącza główne niekorzystne skutki w proces oceny.

– – – *W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*

Przy ocenie zgodności zrównoważonych inwestycji Funduszu z zasadami „nie czyń poważnych szkód” Zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę wszystkie obowiązkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków przedstawione w tabeli 1 załącznika I do rozporządzenia SFDR („Regulacyjne standardy techniczne”), w zakresie, w jakim są one odpowiednie dla inwestycji rozważanych przez Fundusz, jak również inne dane uznane przez Zarządzającego inwestycjami za wyznaczniki niekorzystnych skutków. Zarządzający inwestycjami przeprowadza tę analizę na poziomie każdej zrównoważonej inwestycji przez co odpowiedniość i istotność wskaźników głównych niekorzystnych skutków może różnić się w zależności od inwestycji. Emitenci uznani za naruszających te wskaźniki nie kwalifikują się do uznania za emitentów zrównoważonych inwestycji.

– – – *W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?*

Część Funduszu stanowiąca zrównoważone inwestycje nie będzie inwestowana w spółki, które według MSCI nie przestrzegają głównych konwencji międzynarodowych (zasad inicjatywy Global Compact ONZ („zasady UNGC”) Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych Organizacji Narodów Zjednoczonych („ONZ”) dotyczących biznesu i praw człowieka).

Wyjątki mogą być dokonywane wyłącznie po przeprowadzeniu formalnej analizy domniemyanych naruszeń i w przypadku, gdy Zarządzający inwestycjami albo nie zgadza się z wnioskiem, że spółka jest współwinna naruszenia zasad takich konwencji, albo ustali, że spółka wprowadziła i wdrożyła pozytywne zmiany uznane za satysfakcjonujące do celów odpowiednio poradenia sobie z takim uchybieniem/naruszeniem. Skala naruszenia, reakcja, częstotliwość i charakter zaangażowania są brane pod uwagę przy formułowaniu oceny na temat tego, czy firma przestrzega międzynarodowych konwencji.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

 Tak,

Fundusz w szczególności bierze pod uwagę następujące główne niekorzystne skutki:

- **emisje gazów cieplarnianych oraz intensywność emisji gazów cieplarnianych spółek, w które dokonano inwestycji;**
- **naruszenia zasad UNGC i wytycznych OECD; oraz**
- **kontrowersyjne rodzaje broni.**

W ramach procesu oceny Zarządzający inwestycjami stosuje podejście oparte na istotności przy ocenie głównych niekorzystnych skutków poprzez swoją ocenę kwestii ESG. Taka ocena uwzględnia zewnętrznych dostawców danych, sprawozdania spółek oraz własne kontakty z zespołami zarządzającymi. Zarządzający inwestycjami stosuje podejście zależne od sektora, jeśli chodzi o odpowiedniość wskaźników głównych niekorzystnych skutków, które mogą się różnić w zależności od spółki i branży. Oprócz tego wyraźnie uwzględniane są główne niekorzystne skutki na poziomie portfela, jak następuje:

- **Emisje gazów cieplarnianych oraz intensywność emisji gazów cieplarnianych spółek, w które dokonano inwestycji**

W przypadku spółek, które wykazują intensywność emisji gazów cieplarnianych przekraczającą próg uznany za dopuszczalny przez Zarządzającego inwestycjami i zdefiniowany poniżej, Zarządzający inwestycjami kontaktuje się ze spółką i zachęca ją do odpowiedniego ustalenia celów redukcji emisji i odpowiedniego zarządzania emisjami gazów cieplarnianych i/lub intensywnością emisji gazów cieplarnianych.

Proóg ten jest ustalony przy średniej intensywności emisji gazów cieplarnianych wskaźnika referencyjnego Funduszu. Dane podlegają weryfikacji w okresach kwartalnych i obejmują emisje gazów cieplarnianych spółki zakresu 1+2.

- **Naruszenia zasad UNGC lub Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw wielonarodowych**

Fundusz nie inwestuje w spółki, które według MSCI nie stosują się do zasad UNGC lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Wyjątki mogą być dokonywane wyłącznie po przeprowadzeniu formalnej analizy domniemyanych naruszeń i w przypadku, gdy Zarządzający inwestycjami albo nie zgadza się z wnioskiem, że firma jest współwinna naruszenia zasad takich konwencji, albo ustali, że firma dokonała i wdrożyła pozytywne zmiany uznane za satysfakcjonujące do celów odpowiednio poradzania sobie z takim uchybieniem/naruszeniem. Skala naruszenia, reakcja, częstotliwość i charakter zaangażowania są brane pod uwagę przy formułowaniu oceny na temat tego, czy firma przestrzega międzynarodowych konwencji.

- **Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni** (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i biologiczna)

Zgodnie z polityką Zarządzającego inwestycjami w zakresie kontrowersyjnych rodzajów broni Fundusz nie inwestuje w spółki będące producentami takiej broni.

Więcej informacji na temat sposobu, w jaki Fundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki, można znaleźć w okresowych sprawozdaniach Funduszu.

 Nie

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?



Zarządzający inwestycjami stosuje wiążącą autorską metodę ESG obejmującą wszystkie kapitałowe papiery wartościowe w celu ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem. Zarządzający inwestycjami ocenia spółki, które zostały wybrane jako potencjalne inwestycje dla Funduszu, i przydziela im punktację ESG na podstawie ilościowych i jakościowych kwestii środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem.

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Wynik jest przyznawany emitentom przez Zarządzającego inwestycjami na podstawie autorskiej metody ESG i obejmuje cztery poziomy: 3 (silny), 2 (dobry), 1 (odpowiedni) i 0 (słaby). Podejście przyjęte przez Zarządzającego inwestycjami obejmuje regularny dialog ze spółkami, monitorowanie istotnych kwestii związanych z ESG i pełnomocnictwa do głosowania. Fundusz inwestuje jedynie w spółki, które uzyskują wynik co najmniej 1 (odpowiedni) lub wyższy zgodnie z tą wewnętrzną oceną ESG, co oznacza odpowiednie lub lepsze zarządzanie istotnymi kwestiami środowiskowymi i społecznymi oraz istotnymi kwestiami związanymi z zarządzaniem. Spółki z oceną 0 (słaba) lub nieposiadające oceny podlegają wykluczeniu z portfela Funduszu.

Fundusz stosuje także określone wykluczenia ESG i nie inwestuje w spółki, które według analizy Zarządzającego inwestycjami:

- wielokrotnie i/lub rażąco naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact, bez pozytywnej perspektywy;
- zajmują się produkcją lub dystrybucją broni nuklearnej lub kontrowersyjnych rodzajów broni takich jak miny przeciwpiechotne, broń biologiczna i chemiczna, uran zubożony i amunicja kasetowa lub te, które wytwarzają komponenty przeznaczone do korzystania z takiej broni. Spółki, które uzyskują ponad 10% przychodów związanych z produkcją lub dystrybucją jakiegokolwiek innej broni, zostają także wykluczone;
- produkują tytoń lub wyroby tytoniowe; lub
- uzyskują ponad 25% swoich przychodów z wydobycia węgla energetycznego.

W wyniku zastosowania powyższej metody ESG i wykluczeń, średnia ważona bazowa ocena punktowa ESG portfela Funduszu jest wyższa niż średnia bazowa ocena punktowa ESG wskaźnika referencyjnego Funduszu.

Jeśli dowolna inwestycja przestanie spełniać kryteria włączenia ESG w następstwie analizy i rozmów przeprowadzonych przez Zarządzających inwestycjami ze spółką, Fundusz dokona zbycia inwestycji w ciągu sześciu miesięcy (o ile pozwalają na to warunki rynkowe), z uwzględnieniem najlepszych interesów Uczestników.

● ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Wiążące elementy strategii inwestycyjnej, które nie zależą od uznania Zarządzającego inwestycjami, można podsumować następująco:

- zobowiązanie do wykluczenia spółek uzyskujących wynik 0 (słaby) na podstawie autorskiej metodyki ESG;
- zobowiązanie do utrzymania średniego ważonego ratingu ESG Funduszu na poziomie wyższym niż średni rating ESG wskaźnika referencyjnego, zmierzonych za pomocą metody MSCI ratingu ESG;
- zastosowanie wykluczeń ESG opisanych bardziej szczegółowo w punkcie niniejszego załącznika zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

● ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązań do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie dotyczy.

● ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Aspekty zarządzania podlegają ocenie w ramach fundamentalnej analizy. Dane, o ile są dostępne, są włączane przez analityków do ich ogólnego procesu oceny. Analitycy sporządzają uniwersalny szablon zarządzania dla wszystkich spółek, który obejmuje oceny dotyczące składu zarządu, kierownictwa, wynagrodzeń na stanowiskach wykonawczych, struktury własności i kontroli, księgowości oraz kontrowersji.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze,

wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

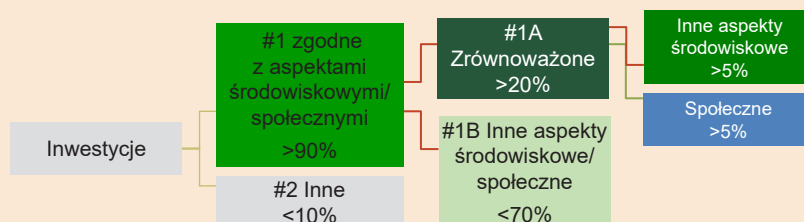
Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji.
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Zarządzający inwestycjami dąży do inwestowania w spółki, które są dobrymi lub doskonałymi się zarządcami uwzględniającymi interesy Uczestników. Ocena zarządzania dokonywana przez Zarządzającego inwestycjami obejmuje regularny dialog ze spółkami, monitorowanie istotnych kwestii ESG oraz pełnomocnictwa do głosowania. Ocena zarządzania jest podejmowana przez analityków Zarządzającego inwestycjami, aby zagwarantować, że spółki, w które dokonano inwestycji, posiadają struktury uwzględniające interesy mniejszości. Następnie zastosowane zostaje wiążące kryterium, zgodnie z którym zarządzanie spółki nie może zostać ocenione jako 'słabe' w ratingu nadawanym przez Zarządzającego inwestycjami do celów zapewnienia dobrego zarządzania.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Zarządzający inwestycjami stosuje wiążącą autorską metodę ESG, która ma zastosowanie do co najmniej 90% portfela Funduszu, do celów ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii ESG. Ta część portfela Funduszu jest zgodna z aspektami środowiskowymi/społecznymi, jak przedstawiono na wykresie poniżej. Pozostała część (<10%) portfela, składająca się głównie z aktywów płynnych (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywanych do celów płynności, a także instrumentów pochodnych utrzymywanych do celów zabezpieczających lub skutecznego zarządzania portfelem, nie jest zgodna z promowanymi aspektami. Ponadto Fundusz inwestuje co najmniej 20% swoich aktywów netto w zrównoważone inwestycje, z alokacją co najmniej 5% aktywów netto na cele środowiskowe oraz 5% na cele społeczne.



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „**#2 inne**” obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**” obejmuje:

- podkategorię „**#1A zrównoważone**” obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym,
- podkategorię „**#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne**” obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Nie dotyczy.



Aby zachować zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dla **gazu ziemnego** obejmują ograniczenie emisji i przejście na energię odnawialną lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria obejmują kompleksowe przepisy w sprawie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

 to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają**

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Fundusz nie jest zobowiązany do inwestowania w żadne „inwestycje zrównoważone” w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

- **Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju³³?**

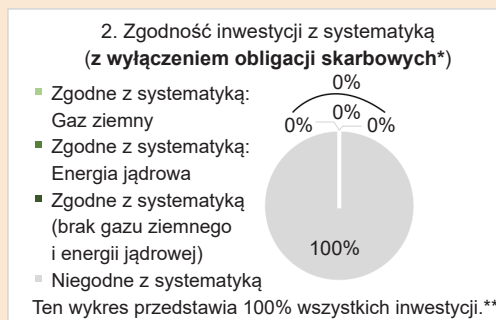
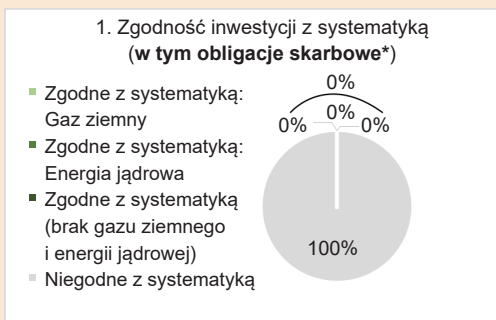
☐ Tak:

☐ Związana z gazem ziemnym

☐ Związana z energią jądrową

☒ Nie

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.

** Biorąc pod uwagę, że zobowiązanie do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnie z systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jest ustalone na poziomie co najmniej 0%, procent obligacji skarbowych w portfelu nie ma wpływu na wynik obliczeń.

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Nie dotyczy.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Fundusz jest zobowiązany do posiadania co najmniej 5% inwestycji zrównoważonych służących celowi środowiskowemu.

³³ Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi systematyki – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

kryteriów

zrównoważonej
środowiskowo
działalności
gospodarczej
zgodnie z unijną
systematyką
dotyczącą
zrównoważonego
rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Fundusz zobowiązuje się do posiadania co najmniej 5% inwestycji zrównoważonych służących celowi społecznemu.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje kategorii „#2 inne” obejmują inwestycje w aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane do celów płynności, a także instrumenty pochodne utrzymywane do celów zabezpieczających lub skutecznego zarządzania portfelem, oraz nie są zgodne z promowanymi aspektami.

Nie wprowadzono minimalnych zabezpieczeń środowiskowych lub społecznych.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie dotyczy.

Wskaźniki

referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.franklintempleton.lu/our-funds/price-and-performance/products/250/Z/templeton-emerging-markets-fund/LU0128522744>

Szczególne informacje, których wymóg ujawnienia wynika z art. 10 rozporządzenia SFDR, w przypadku Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu/250

Zrównoważona inwestycja

oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund („Fundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego: 549300JZLKKHCV5C9G20

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☐ Tak

☒ ☐ Nie

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi środowiskowemu: ____%

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi społecznemu: ____%

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział **5%** w zrównoważonych inwestycjach

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ służących celowi społecznemu

☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału** w zrównoważonych inwestycjach

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz promuje różnorodne aspekty środowiskowe lub społeczne, które różnią się w zależności od składu portfela i obejmują między innymi:

- w przypadku **emitentów państwowych**: działania związane z brakiem bezpieczeństwa zasobów, ekstremalnym ryzykiem pogodowym, niezrównoważonymi praktykami środowiskowymi, spójnością i stabilnością społeczną, infrastrukturą, bezpieczeństwem zdrowotnym, pracą, kapitałem ludzkim i demografią, oraz
- w przypadku **emitentów korporacyjnych**: działania związane ze zmianą klimatu, kapitałem naturalnym, zanieczyszczeniem i odpadami, możliwościami środowiskowymi, kapitałem ludzkim, odpowiedzialnością za produkt, oporem zainteresowanych stron i możliwościami społecznymi.



W odniesieniu do **emitentów państwowych** w swoim portfelu Zarządzający inwestycjami dąży do osiągnięcia tych aspektów z zastosowaniem autorskiej metody ratingu środowiskowego, społecznego i związanego z zarządzaniem („ESG”), Templeton Global Macro ESG Index („TGM-ESGI”) w celu:

- wyodrębnienia obligacji rządowych państw osiągających najgorsze wyniki w każdej z kategorii ESG do poziomu, w którym wykluczenia osiągną 10% spektrum inwestycyjnego Funduszu skoncentrowanego na obligacjach skarbowych; oraz
- uzyskania średniej ważonej bazowej oceny punktowej ESG obligacji państwowych (w tym obligacji ponadnarodowych, a także wartości referencyjnej długich pozycji netto w powiązanych instrumentach pochodnych) w portfelu Funduszu, która jest wyższa niż średnia bazowa ocena punktowa ESG spektrum inwestycyjnego Funduszu skoncentrowanego na obligacjach państwowych.

W odniesieniu do emitentów korporacyjnych w swoim portfelu Zarządzający inwestycjami dąży do osiągnięcia tych aspektów z wykorzystaniem ratingu ESG według MSCI w celu:

- wyodrębnienia dłużnych papierów wartościowych przedsiębiorstw od emitentów znajdujących się w dolnych 10% na podstawie ratingów ESG według MSCI oraz wykluczenia ich ze spektrum inwestycyjnego Funduszu skoncentrowanego na obligacjach przedsiębiorstw; oraz
- uzyskania średniej ważonej bazowej oceny punktowej ESG emitentów korporacyjnych w portfelu Funduszu, która jest wyższa niż bazowa ocena punktowa ESG spektrum inwestycyjnego skoncentrowanego na obligacjach przedsiębiorstw.

Część spektrum inwestycyjnego portfela Funduszu skoncentrowanego na obligacjach państwowych skonstruowano na podstawie spektrum emitentów państwowych, dla których dostępne są dane historyczne dotyczące emisji obligacji, z wykluczeniem emitentów z krajów:

- bez bieżącego długu pozostałego do spłaty;
- zarejestrowanych jako objęte sankcjami przez Biuro Kontroli Aktywów Zagranicznych Stanów Zjednoczonych („US OFAC”), Unię Europejską („UE”) lub Organizację Narodów Zjednoczonych („ONZ”);
- nieposiadających emitowanego długu denominowanego w euro lub dolarach amerykańskich i nieposiadających lokalnego depozytariusza spełniającego wymogi prawne i regulacyjne mające zastosowanie do Funduszu i jego partnerów w zakresie przechowywania aktywów; oraz
- wszelkich państw, w których zagraniczna własność obligacji skarbowych nie jest dozwolona lub racjonalnie wykonalna ze względu na ograniczenia prawne lub regulacyjne.

Część spektrum inwestycyjnego skoncentrowana na obligacjach ponadnarodowych i obligacjach przedsiębiorstw portfela Funduszu została skonstruowana przez emitentów posiadających ratingi ESG według MSCI.

Ponadto Fundusz promuje pozytywne wyniki środowiskowe przez inwestowanie co najmniej 5% portfela w zielone obligacje, w przypadku których wykorzystanie przychodów z obligacji zostało określone przez emitenta i zweryfikowane przez stronę trzecią lub Zarządzającego inwestycjami, z korzyścią dla odośnych projektów środowiskowych.

Fundusz nie stosuje wskaźnika referencyjnego, do którego dostosowuje aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez Fundusz.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych są następujące:

- udział emitentów państwowych i przedsiębiorstw posiadających ekspozycję na sektory lub dodatkowe wykluczenia opisane dokładniej poniżej lub powiązania z tymi sektorami lub wykluczeniami;
- różnica w ocenie punktowej ESG między portfelem i spektrum inwestycyjnym Funduszu; oraz
- procentowy udział inwestycji w zielone obligacje.

● **Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?**

Fundusz inwestuje co najmniej 5% portfela w zielone obligacje, w przypadku których wykorzystanie przychodów z obligacji zostało określone przez emitenta i zweryfikowane przez stronę trzecią lub Zarządzającego inwestycjami, z korzyścią dla odnośnych projektów środowiskowych, w tym między innymi projektów w zakresie:

- efektywnego wykorzystania energii, surowców, wody i gruntów;
- produkcji energii odnawialnej;
- ograniczania wytwarzania odpadów, emisji gazów cieplarnianych oraz zmniejszenia wpływu działalności gospodarczej na bioróżnorodność; oraz
- rozwoju gospodarki o obiegu zamkniętym.

● **W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?**

W przypadku emitentów państwowych odpowiednie główne niekorzystne skutki dotyczące naruszeń w sferze społecznej ocenia się z zastosowaniem autorskiego indeksu odpowiedzialności, który obejmuje wskaźniki między innymi w zakresie globalnej współpracy, praw człowieka i swobód obywatelskich. W przypadku każdej zrównoważonej inwestycji wybranej przez Zarządzającego inwestycjami ocenia się i dokumentuje istotność głównych niekorzystnych skutków dla odnośnej inwestycji oraz szacuje prawdopodobieństwo niekorzystnych skutków. Po tej ocenie Zarządzający inwestycjami określa, czy inwestycja nie ma niekorzystnych skutków bądź czy ma niskie, umiarkowane, poważne lub bardzo poważne niekorzystne skutki. Zarządzający inwestycjami nie dokonuje inwestycji skategoryzowanych jako mające poważne/bardzo poważne niekorzystne skutki, a jeżeli istniejąca inwestycja otrzymuje taką kategorię, Zarządzający inwestycjami podejmuje wszelkie racjonalne środki w celu zbycia papieru wartościowego w ciągu 6 miesięcy. Jeżeli zbycie takiej pozycji nie jest wykonalne w tych ramach czasowych ze względu na ograniczenia prawne lub regulacyjne lub wyjątkowe okoliczności rynkowe, Zarządzający inwestycjami dąży do zredukowania pozycji tak szybko, jak jest to racjonalnie wykonalne lub prawnie dopuszczalne, w zależności od przypadku.

└ — — **W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?**

Przy ocenie zgodności inwestycji Funduszu z zasadami „nie czyni poważnych szkód” Zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę wszystkie obowiązkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków przedstawione w tabeli 1 załącznika I rozporządzenia SFDR („Regulacyjne standardy techniczne”), w zakresie, w jakim są one odpowiednie dla inwestycji rozważanych przez Fundusz, jak również inne dane uznane przez Zarządzającego inwestycjami za wyznaczniki niekorzystnych skutków. Zarządzający inwestycjami przeprowadza tę analizę na poziomie każdej zrównoważonej inwestycji przez co odpowiedniość i istotność wskaźników głównych niekorzystnych skutków może różnić się w zależności od inwestycji. Emitenci uznani za naruszających te wskaźniki nie kwalifikują się do uznania za emitentów zrównoważonych inwestycji. Podczas oceny kwalifikujących się zielonych obligacji Zarządzający inwestycjami ocenia i dokumentuje istotność głównych niekorzystnych skutków dla projektu. Na przykład inwestując w zieloną obligację, w przypadku której wykorzystanie przychodów jest ukierunkowane na wdrożenie odnawialnych źródeł energii, Zarządzający inwestycjami ustala, czy finansowane projekty mogą mieć pozytywny wpływ na intensywność emisji gazów cieplarnianych w gospodarce krajowej.

└ — — **W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?**

Zrównoważone inwestycje emitowane przez emitentów korporacyjnych są zgodne z Wytycznymi Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw międzynarodowych oraz Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka.

- | Zgodność jest monitorowana za pomocą danych z MSCI trwale zaprogramowanych w systemie informatycznym w zakresie zgodności używanym przez Zarządzających inwestycjami.
- | Wykluczenia i ograniczenia oparte na punktacji ESG i innych kryteriach są zaprogramowane w systemie używanym przez Zarządzających inwestycjami w celu zarówno oznaczania przed transakcją, jak i w celu bieżącego monitorowania zgodności. System oznacza potencjalne naruszenia do późniejszego zbadania przez Zarządzających inwestycjami.
- |
- | Jeżeli analiza due diligence wykaże, że emitent korporacyjny nie przestrzega Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw międzynarodowych i Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka, taki emitent nie kwalifikuje się jako zrównoważona inwestycja i uznaje się go za nieinwestowalnego.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak,

W przypadku emitentów państwowych i ponadnarodowych bierze się pod uwagę następujące główne niekorzystne skutki:

- **emisje gazów cieplarnianych; oraz**
- **naruszenia w sferze społecznej.**

Emisje gazów cieplarnianych państw, w których obligacje zainwestowano, są monitorowane z wykorzystaniem punktów danych intensywności emisji gazów cieplarnianych zakresu 1.

Naruszenia w sferze społecznej popełniane przez państwa, w których obligacje zainwestowano, monitoruje się w ramach TGM-ESGI, przy czym Zarządzający inwestycjami ocenia między innymi siłę instytucjonalną, spójność i stabilność społeczną oraz równość dochodów. Następuje to dodatkowo do wyraźnego wykluczenia państw objętych sankcjami międzynarodowymi, w tym nałożonymi przez ONZ, UE lub US OFAC.

Następujące główne niekorzystne skutki są uwzględniane w przypadku **emitentów korporacyjnych**:

- **naruszenia zasad Global Compact Organizacji Narodów Zjednoczonych („zasady Global Compact ONZ”) lub Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw wielonarodowych;**
- **ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni; oraz**
- **przychody z tytułu paliw kopalnych.**

W przypadku obligacji korporacyjnych Zarządzający inwestycjami agreguje i dokumentuje odpowiednie wskaźniki głównych niekorzystnych skutków i ocenia wyniki spółek względem innych spółek w branży, jak również trend i prawdopodobieństwo niekorzystnych skutków.

Naruszenia zasad UNGC lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych

Fundusz wyklucza z portfela inwestycje w spółki, które są zaangażowane w naruszenia zasad UNGC lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Ekspozycja na ryzyko związane z bronią kontrowersyjnego rodzaju

Fundusz wyklucza z portfela inwestycje w spółki, które są uczestniczą w produkcji lub sprzedaży amunicji kasetowej, min przeciwpiechotnych oraz broni biologicznej, chemicznej i jądrowej.

Przychody z paliw kopalnych

Fundusz wyklucza z portfela inwestycje w spółki, które czerpią ponad 30% przychodów z paliw kopalnych.

Więcej informacji na temat sposobu, w jaki Zarządzający inwestycjami uwzględnia główne niekorzystne skutki, można znaleźć w okresowych sprawozdaniach Funduszu.



Nie



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

W przypadku emitentów państwowych Fundusz stosuje własną metodę ratingu ESG, TGM-ESGI, do oceny każdego państwa emitującego obligacje państwowe, które stanowią bieżące lub potencjalne inwestycje Funduszu. Metoda Zarządzającego inwestycjami uwzględnia nie tylko bieżącą ocenę ESG danego państwa na podstawie różnych podkategorii, ale co ważniejsze, wszelkie oczekiwane ulepszenia lub pogorszenia praktyk ESG w tym państwie. Zarządzający inwestycjami uważa, że ten dwutorowy test potencjalnie najlepiej odzwierciedla wartość inwestycyjną danego państwa, a także wspiera w potencjalnym zapewnieniu kapitału państwom, w których oczekuje się poprawy z perspektywy ESG. TGM-ESGI obejmuje indeksy środowiskowe i społecznie mierzące między innymi takie czynniki jak brak bezpieczeństwa w zakresie zasobów, ryzyko ekstremalnych zdarzeń pogodowych, niezrównoważone praktyki, spójność i stabilność społeczną, kapitał ludzki, rynek pracy i demografię, wraz z czynnikami w zakresie zarządzania, takimi jak siła instytucjonalna i korupcja instytucjonalna oraz przejrzystość.

Początkowe działanie w ramach tej metody polega na tym, że Zarządzający inwestycjami nadaje ocenę punktową każdemu państwu emitującemu dług państwowy, który może stanowić potencjalną inwestycję Funduszu, w skali od 0 do 100 (przy czym 100 punktów jest oceną najwyższą) w ramach różnych podkategorii ESG, które Zarządzający inwestycjami uznał za mające istotny wpływ na warunki makroekonomiczne.

W ramach podkategorii ESG metoda wykorzystuje rankingi bazowe z zestawu uznanych globalnych dostawców danych. Następnie oceny punktowe podkategorii są zestawiane w łączną ocenę punktową ESG poprzez pogrupowanie ich w odpowiednie kategorie ESG, przy równej wadze tych trzech nadrzędnych kategorii (tj. waga 33% dla kategorii środowiskowej, 33% dla kategorii społecznej i 33% dla kategorii w zakresie ładu korporacyjnego).

Zarządzający inwestycjami korzysta następnie z wewnętrznych, własnych badań jako ukierunkowanej na przyszłość nakładki na te aktualne wyniki bazowe, aby ocenić, czy Zarządzający inwestycjami spodziewa się poprawy, czy pogorszenia sytuacji państw w każdej z podkategorii w ciągu następnych dwóch do trzech lat. Wnioski te stanowią prognozowane oceny punktowe TGM-ESGI.

W ramach procesu oceny istotne znaczenie mają także prognozowane oceny punktowe zmian warunków w średnim okresie.

W momencie zakupu emitenci z bieżącymi ocenami punktowymi TGM-ESGI poniżej mediany spektrum inwestycyjnego muszą posiadać prognozowane ratingi ESG od neutralnego do ulegającego poprawie. Zarządzający inwestycjami nie może dokonywać nowej inwestycji ani zwiększać istniejącej inwestycji, w której emitent ma ocenę punktową TGM-ESGI poniżej mediany i wykazuje tendencję negatywną.

Z pozostałej części spektrum inwestycyjnego wyklucza się z inwestycji obligacje rządowe państw o najgorszych wynikach w każdej z kategorii ESG w oparciu o bieżące oceny punktowe, aż wykluczenia osiągną 10% danego spektrum inwestycyjnego.

Metodę ESG stosuje się wobec 100% emitentów długu państwowego ujętych w portfelu Funduszu i ma charakter wiążący przy konstruowaniu portfela.

W przypadku emitentów ponadnarodowych Fundusz stosuje ratingi ESG zapewniane przez MSCI i przekształca te ratingi, by odpowiadały skali od 0 do 100 (przy czym 100 punktów jest oceną najwyższą).

Metodę ESG stosuje się wobec 100% emitentów długu ponadnarodowego ujętych w portfelu Funduszu i ma charakter wiążący przy konstruowaniu portfela.

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

W przypadku emitentów korporacyjnych Fundusz stosuje ratingi ESG zapewniane przez MSCI i przekształca te ratingi, by odpowiadały skali od 0 do 100 (przy czym 100 punktów jest oceną najwyższą). Ważona średnia ocena punktowa wszystkich pozycji/emitentów korporacyjnych w portfelu Funduszu musi być powyżej średniej oceny punktowej spektrum korporacyjnego ocenionego według MSCI ESG.

Metodę ESG stosuje się wobec 100% emitentów długu korporacyjnego ujętych w portfelu Funduszu i ma charakter wiążący przy konstruowaniu portfela.

Dłużne papiery wartościowe przedsiębiorstw, które należą do dolnego przedziału 10% na podstawie ratingu ESG według MSCI, podlegają wykluczeniu ze spektrum inwestycyjnego Funduszu.

Średnia ważona bazowej oceny punktowej ESG obligacji państwowych (w tym obligacji ponadnarodowych) w portfelu Funduszu jest wyższa niż średnia bazowa oceny punktowej ESG spektrum inwestycyjnego obligacji skarbowych, a średnia ważona bazowej oceny punktowej ESG emitentów korporacyjnych w portfelu Funduszu jest wyższa niż bazowa ocena punktowa ESG spektrum inwestycyjnego obligacji korporacyjnych.

Do celów tego obliczenia ocena punktowa ESG emitentów ponadnarodowych ma zastosowanie do średniej ważonej oceny punktowej ESG obligacji skarbowych Funduszu.

Podkategorie TGM-ESGI i globalne indeksy referencyjne wykorzystywane do oceny są weryfikowane co najmniej dwa razy w roku i mogą z czasem ulegać zmianom. Jednak ogólne wagi wynoszą nadal jedną trzecią dla każdej kategorii ESG.

Zarządzający inwestycjami monitoruje państwowych, ponadnarodowych lub korporacyjnych emitentów obligacji, waluty lub odpowiedniego instrumentu pochodnego, którzy wykazują znaczące pogorszenie bieżących lub prognozowanych ocen punktowych, z myślą o ocenie potencjalnego zbycia pozycji, które nie wykazują poprawy w czasie. Ocena jest dokonywana dla indywidualnych przypadków.

Jeżeli państwowy lub korporacyjny emitent obligacji, waluty lub odpowiedniego instrumentu pochodnego, który znajduje się w portfelu, zostaje ujęty na liście 10% wykluczonych emitentów, Zarządzający inwestycjami podejmuje wszelkie racjonalne środki w celu zbycia papieru wartościowego w ciągu 6 miesięcy. Jeżeli zbycie takiej pozycji nie jest wykonalne w tych ramach czasowych ze względu na ograniczenia prawne lub regulacyjne lub wyjątkowe okoliczności rynkowe, Zarządzający inwestycjami dąży do zredukowania pozycji tak szybko, jak jest to racjonalnie wykonalne lub prawnie dopuszczalne, w zależności od przypadku.

● ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Wiążące elementy strategii inwestycyjnej, które nie pozostają do uznania Zarządzającego inwestycjami, można podsumować, jak następuje:

- wykluczenie państw i emitentów podlegających międzynarodowym sankcjom gospodarczym, w tym sankcjom nałożonym przez ONZ, UE lub US OFAC;
- wykluczenie obligacji rządowych krajów osiągających najgorsze wyniki w każdej z kategorii ESG w oparciu o autorską aktualną ocenę punktową poszczególnych krajów do czasu, w którym wykluczenia osiągną 10% spektrum inwestycyjnego skoncentrowanego na obligacjach państwowych;
- wykluczenie papierów dłużnych przedsiębiorstw od emitentów znajdujących się w dolnych 10% na podstawie ratingów MSCI ESG;
- zobowiązanie do utrzymywania średniej ważonej bazowej oceny punktowej ESG obligacji państwowych (w tym obligacji ponadnarodowych, a także wartości referencyjnej długich pozycji netto w powiązanych instrumentach pochodnych) w portfelu Funduszu, która jest wyższa niż średnia bazowa ocena punktowa ESG spektrum inwestycyjnego Funduszu skoncentrowanego na obligacjach państwowych; oraz
- zobowiązanie do utrzymywania średniej ważonej bazowej oceny punktowej ESG emitentów korporacyjnych w portfelu Funduszu, która jest wyższa niż bazowa ocena punktowa ESG spektrum inwestycyjnego skoncentrowanego na obligacjach przedsiębiorstw.

Do celów ograniczenia spektrum inwestycyjnego wykluczenia w oparciu o państwa podlegające sankcjom międzynarodowym zostają zastosowane jako pierwsze. Wykluczenie państw z najgorszymi ocenami punktowymi ESG zostaje zastosowane do pozostałego spektrum inwestycyjnego.

Wykluczenia państw uzyskujących najsłabsze oceny punktowe następują kolejno, począwszy od usunięcia państwa z najgorszą oceną punktową według środowiskowej oceny punktowej TGM-ESGI, następnie państwa w pozostałym spektrum inwestycyjnym z najgorszą społeczną oceną punktową, a wreszcie państwa z najgorszą oceną punktową w zakresie zarządzania. Proces powtarza się do momentu wykluczenia 10% spektrum inwestycyjnego.

● ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Obligacje rządowe państw o najsłabszych wynikach w każdej z kategorii ESG w oparciu o bieżące oceny punktowe wyklucza się ze spektrum inwestycyjnego do czasu, aż wykluczenia osiągną 10% spektrum inwestycyjnego Funduszu skoncentrowanego na obligacjach skarbowych.

Emitenci korporacyjni, którzy znajdują się w dolnym przedziale 10% na podstawie ratingu ESG według MSCI, podlegają wykluczeniu ze spektrum inwestycyjnego Funduszu skoncentrowanego na obligacjach korporacyjnych.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania

obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

● ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Chociaż Fundusz inwestuje głównie w obligacje rządowe, zarządzanie państwowe jest oceniane i monitorowane w ramach procesu zarządzania inwestycjami.

Emitenci, którzy podlegają międzynarodowym sankcjom gospodarczym, w tym sankcjom nałożonym przez ONZ, UE lub US OFAC, podlegają wykluczeniu ze spektrum inwestycyjnego Funduszu.

Pozostali emitenci są oceniani według skuteczności zarządzania, kombinacji polityki fiskalnej i pieniężnej i zorientowania na reformy, korupcji i przejrzystości, siły instytucjonalnej oraz klimatu biznesowego. Oceny te zostają zagregowane w celu przedstawienia ogólnej oceny punktowej w zakresie zarządzania dla każdego emitenta w spektrum inwestycyjnym.

Następnie w procesie inwestycyjnym wyklucza się obligacje rządowe państw o najgorszych wynikach w każdej z kategorii ESG, w oparciu o własne oceny punktowe. Gwarantuje to, że państwa z nieakceptowalnie słabym procesem zarządzania nie będą brane pod uwagę do inwestycji.

Zarządzanie państwowe jest regularnie oceniane i monitorowane w ramach procesu inwestycyjnego. Zarządzający Inwestycjami przeprowadza rozmowy z rządami, bankami centralnymi i innymi instytucjami na różnych szczeblach. W celu usprawnienia procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych, niektóre z tych rozmów mogą obejmować najlepsze praktyki z zakresu zarządzania i gospodarki, a Zarządzający inwestycjami może przedstawiać swoje opinie, jednocześnie starając się lepiej zrozumieć stanowisko rządu w sprawie polityki gospodarczej i zarządzania, jak również zrównoważonego rozwoju i kwestii społecznych.

Zarządzanie korporacyjne jest regularnie oceniane i monitorowane w ramach procesu inwestycyjnego. Zarządzający inwestycjami analizuje przedsiębiorstwa w celu zidentyfikowania papierów wartościowych niespełniających zasad UNGC i Wytocznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz w celu oznaczenia takich papierów jako kontrowersyjne według MSCI. Te spółki podlegają wykluczeniu z portfela Funduszu.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Zarządzający inwestycjami wykorzystuje wiążącą własną metodę ESG, która zostaje zastosowana do co najmniej 75% portfela Funduszu, w tym 5% minimalnych inwestycji w zielone obligacje. Do inwestowania, zabezpieczenia lub efektywnego zarządzania portfelem mogą być również wykorzystywane instrumenty pochodne. Metoda ESG ma zastosowanie do wartości referencyjnej instrumentów pochodnych stosowanych do uzyskiwania długiej ekspozycji na ryzyko stopy procentowej (duracja), pozycje walutowe lub ryzyko kredytowe. Co najmniej 75% portfela Funduszu

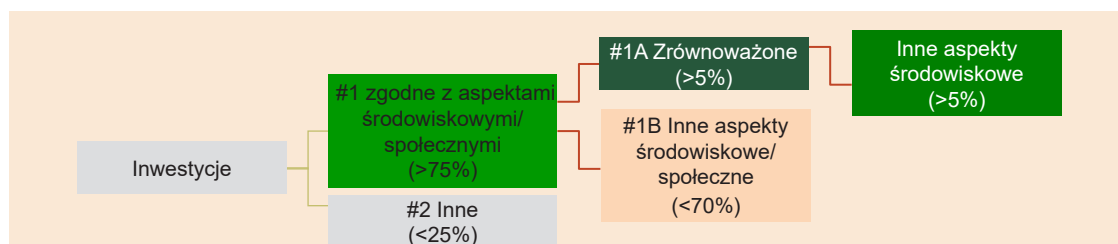
Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.



jest zgodne ze środowiskowymi lub społecznymi aspektami promowanymi przez Fundusz, a co najmniej 5% tej części portfela kwalifikuje się jako inwestycje zrównoważone. Obejmuje to aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, depozyty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane dla celów płynnościowych, które to aktywa ze względu na ich charakter nie mogą być zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji.
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „**#2 inne**” obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**” obejmuje:

- podkategorię „**#1A zrównoważone**” obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym;
- podkategorię „**#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne**” obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

● W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Metoda ESG ma zastosowanie do wartości referencyjnej instrumentów pochodnych stosowanych do uzyskiwania długiej ekspozycji na ryzyko stopy procentowej (duracja), pozycje walutowe lub ryzyko spreadu kredytowego.

Wartość referencyjna długich pozycji jest wliczana do oceny punktowej.

Aby zachować zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dla **gazu ziemnego** obejmują ograniczenie emisji i przejście na energię odnawialną lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria obejmują kompleksowe



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.

przepisy w sprawie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

- **Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju³⁴?**

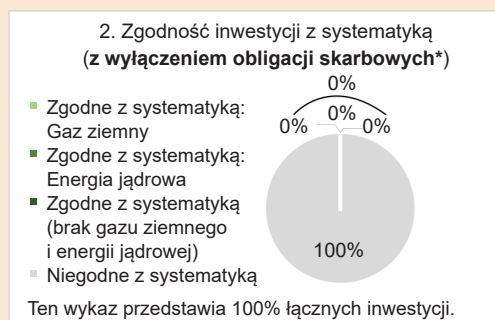
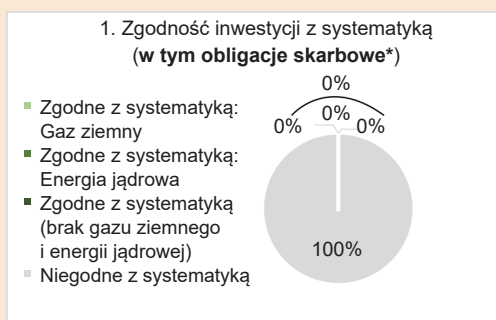
☐ Tak:

☐ Związana z gazem ziemnym

☐ Związana z energią jądrową

☒ Nie

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



Ten wykaz przedstawia 100% łącznych inwestycji.

* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Nie dotyczy.

 to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Fundusz zobowiązuje się do posiadania w swoim portfelu co najmniej 5% zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Inwestycje te nie są zgodne z systematyką, ponieważ jeszcze się nie kwalifikują.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy.

³⁴ Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi systematyki – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje kategorii „#2 inne” obejmują inwestycje w aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane do celów obsługi bieżącego zapotrzebowania Funduszu lub jako zabezpieczenie instrumentów pochodnych, oraz w przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe i przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w celu zarządzania płynnością.

Nie wprowadzono minimalnych zabezpieczeń.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.franklintempleton.lu/our-funds/price-and-performance/products/26692/BB/templeton-emerging-markets-local-currency-bond-fund/LU1774667783>

Szczególne informacje, których wymóg ujawnienia wynika z art. 10 rozporządzenia SFDR, w przypadku Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu/26692

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund („Fundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego: 5493006EW07Y7KY7V319

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☐ Tak

☒ ☐ Nie

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi środowiskowemu: ____%

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi społecznemu: ____%

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział **20%** w zrównoważonych inwestycjach

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalności gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☒ służących celowi społecznemu

☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału** w zrównoważonych inwestycjach



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne, które różnią się w zależności od składu portfela, gdyż są specyficzne dla każdej spółki lub branży, w którą inwestuje Fundusz. Aspekty te mogą obejmować redukcję emisji gazów cieplarnianych, efektywne gospodarowanie zasobami, zapobieganie powstawaniu odpadów i recykling, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrolę, dobre normy pracy, sprawiedliwe wynagrodzenia, różnorodność i równowagę płci, praktyki w zakresie zdrowia i bezpieczeństwa lub przestrzeganie międzynarodowych praktyk biznesowych.

Zarządzający inwestycjami dążą do uwzględniania tych aspektów poprzez:

- faworyzowanie emitentów uzyskujących wynik 1 (odpowiedni) lub lepszy za swój profil środowiskowy, społeczny i związany z zarządzaniem (ESG), ustalony na podstawie autorskiej metodyki ESG Zarządzających inwestycjami;
- wprowadzanie negatywnej kwalifikacji w ramach procesu inwestycyjnego, jak opisano bardziej szczegółowo poniżej w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

Ponadto Fundusz dokonuje alokacji co najmniej 20% swojego portfela na zrównoważone inwestycje. Spośród tych zrównoważonych inwestycji Fundusz dokonuje alokacji co najmniej 5% swojego portfela na zrównoważone inwestycje, które przyczyniają się do realizacji celu środowiskowego, oraz alokacji co najmniej 5% swojego portfela na zrównoważone inwestycje, które przyczyniają się do realizacji celu społecznego.

Fundusz nie stosuje wskaźnika referencyjnego, do którego dostosowuje aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez Fundusz.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

- ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Wskaźnik zrównoważonego rozwoju stosowany do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych jest następujący:

- udział spółek, w które dokonano inwestycji, uzyskujących wynik 3 (silny), 2 (dobry), 1 (odpowiedni) i 0 (słaby) na podstawie autorskiej metodyki ESG Zarządzających inwestycjami;

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Celem zrównoważonych inwestycji jest zapewnienie wkładu w pozytywne wyniki społeczne lub środowiskowe w jednym lub kilku pozytywnych obszarach wyników (3 społeczne i 3 środowiskowe) powiązanych z celami zrównoważonego rozwoju ONZ („SDG ONZ”):

Obszary wyników społecznych:

- podstawowe potrzeby (towary i usługi, o których wiadomo, że w znacznym stopniu przyczyniają się do rozwoju);
- dobrostan (lepsze zdrowie, edukacja, sprawiedliwość i równość szans dla wszystkich);
- godna praca (tworzenie bezpiecznych miejsc pracy i warunków pracy sprzyjających włączeniu społecznemu dla wszystkich);

Obszary wyników środowiskowych:

- prawidłowo funkcjonujące ekosystemy (utrzymanie prawidłowych z punktu widzenia ekologii krajobrazów i mórz dla ludzi i przyrody);
- stabilność klimatu (rozwiązania służące zahamowaniu wzrostu temperatury Ziemi); oraz
- bezpieczeństwo w zakresie zasobów (ochrona zasobów przez efektywne wykorzystanie w obiegu zamkniętym).

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

W przypadku zrównoważonych inwestycji ocena zasad „nie czyń poważnych szkód” („DNSH”) jest włączana do strategii za pomocą minimalnych standardów ESG. Zarządzający inwestycjami badają w tym przypadku negatywne efekty zewnętrzne, przeprowadzając analizę pod kątem poważnych kontrowersji środowiskowych lub społecznych poprzez zewnętrzne dane ESG zapewniane przez MSCI. Wszystkie zrównoważone inwestycje muszą spełniać minimalne standardy ESG ustalone dla DNSH, tzn. nie mogą wykazywać poważnych kontrowersji środowiskowych lub społecznych, które nie zostały rozwiązane lub dla których

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

nie ma perspektyw poprawy. Dodatkowo rejestruje się brak poważnych negatywnych środowiskowych lub społecznych efektów zewnętrznych i stanowi to część oceny emitenta przez Zarządzających inwestycjami.

Wreszcie Zarządzający inwestycjami: (i) stosują wykluczenia wyszczególnione poniżej w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”; oraz (ii) włączają główne niekorzystne skutki w proces oceny.

– – – *W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*

Przy ocenie zgodności zrównoważonych inwestycji Funduszu z zasadami „nie czyń poważnych szkód” Zarządzający inwestycjami biorą pod uwagę wszystkie obowiązkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków przedstawione w tabeli 1 załącznika I do rozporządzenia SFDR („Regulacyjne standardy techniczne”), w zakresie, w jakim są one odpowiednie dla inwestycji rozważanych przez Fundusz, jak również inne dane uznane przez Zarządzających inwestycjami za wyznaczniki niekorzystnych skutków. Zarządzający inwestycjami przeprowadzają tę analizę na poziomie każdej zrównoważonej inwestycji, przez co odpowiedniość i istotność wskaźników głównych niekorzystnych skutków może różnić się w zależności od inwestycji. Emitenci uznani za naruszających te wskaźniki nie kwalifikują się do uznania za emitentów zrównoważonych inwestycji.

– – – *W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:*

Część Funduszu stanowiąca zrównoważone inwestycje nie będzie inwestowana w spółki, które według MSCI nie przestrzegają głównych konwencji międzynarodowych (zasad inicjatywy Global Compact ONZ („zasady UNGC”) Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych Organizacji Narodów Zjednoczonych („ONZ”) dotyczących biznesu i praw człowieka).

Wyjątki mogą być dokonywane wyłącznie po przeprowadzeniu formalnej analizy domniemanych naruszeń i w przypadku, gdy Zarządzający inwestycjami albo nie zgadzają się z wnioskiem, że spółka jest współwinna naruszenia zasad takich konwencji, albo ustalą, że spółka dokonała i wdrożyła pozytywne zmiany uznane za satysfakcjonujące do celów odpowiednio poradenia sobie z takim uchybieniem/naruszeniem. Skala naruszenia, reakcja, częstotliwość i charakter zaangażowania są brane pod uwagę przy formułowaniu oceny na temat tego, czy firma przestrzega międzynarodowych konwencji.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak,

Fundusz bierze pod uwagę w szczególności następujące główne niekorzystne skutki („główne niekorzystne skutki”):

- **emisje gazów cieplarnianych oraz intensywność emisji gazów cieplarnianych spółek, w które dokonano inwestycji;**
- **naruszenia zasad UNGC i wytycznych OECD; oraz**
- **kontrowersyjne rodzaje broni.**

W ramach procesu oceny Zarządzający inwestycjami stosują podejście oparte na istotności do celów oceny głównych niekorzystnych skutków w ramach swojej oceny kwestii ESG. Taka ocena uwzględnia zewnętrznych dostawców danych, sprawozdania spółek oraz własne kontakty z zespołami zarządzającymi. Zarządzający inwestycjami stosują podejście zależne od sektora, jeśli chodzi o odpowiedniość wskaźników głównych niekorzystnych skutków, które mogą się różnić w zależności od spółki i branży. Oprócz tego wyraźnie uwzględniane są główne niekorzystne skutki na poziomie portfela, jak następuje:

- **Emisje gazów cieplarnianych oraz intensywność emisji gazów cieplarnianych spółek, w które dokonano inwestycji**

W przypadku spółek, które wykazują intensywność emisji gazów cieplarnianych przekraczającą próg uznany za dopuszczalny przez Zarządzających inwestycjami i zdefiniowany poniżej, Zarządzający inwestycjami kontaktują się ze spółką i zachęcają ją do odpowiedniego ustalenia celów redukcji emisji i odpowiedniego zarządzania emisjami gazów cieplarnianych i/lub intensywnością emisji gazów cieplarnianych.

Próg ten jest ustalony na średnią intensywność emisji gazów cieplarnianych wskaźnika referencyjnego Funduszu. Dane podlegają weryfikacji w okresach kwartalnych i obejmują emisje gazów cieplarnianych zakresu 1+2 każdej spółki.

- **Naruszenia zasad UNGC lub Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw wielonarodowych**

Fundusz nie inwestuje w spółki, które według MSCI nie stosują się do zasad UNGC lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Wyjątki mogą być dokonywane wyłącznie po przeprowadzeniu formalnej analizy domniemanych naruszeń i w przypadku, gdy Zarządzający inwestycjami albo nie zgadzają się z wnioskiem, że spółka jest współwinna naruszenia zasad takich konwencji, albo ustalą, że spółka dokonała i wdrożyła pozytywne zmiany uznane za satysfakcjonujące do celów odpowiednio poradzenia sobie z takim uchybieniem/naruszeniem. Skala naruszenia, reakcja, częstotliwość i charakter zaangażowania są brane pod uwagę przy formułowaniu oceny na temat tego, czy firma przestrzega międzynarodowych konwencji.

- **Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni** (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i biologiczna)

Zgodnie z polityką Zarządzających inwestycjami w zakresie kontrowersyjnych rodzajów broni, Fundusz nie inwestuje w spółki będące producentami lub dystrybutorami takiej broni.

Więcej informacji na temat sposobu, w jaki Fundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki, można znaleźć w okresowych sprawozdaniach Funduszu.

☐ Nie



Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Zarządzający inwestycjami stosują wiążącą autorską metodę ESG obejmującą wszystkie kapitałowe papiery wartościowe w celu ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem. Zarządzający inwestycjami oceniają spółki, które zostały wybrane jako potencjalne inwestycje dla Funduszu, i nadają im ocenę ESG w oparciu o ilościowe i jakościowe aspekty środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem.

Oceny są nadawane emitentom przez Zarządzających inwestycjami na podstawie ich autorskiej metody ESG i obejmują cztery poziomy: 3 (silny), 2 (dobry), 1 (odpowiedni) i 0 (słaby). Podejście przyjęte przez Zarządzających inwestycjami uwzględnia regularne komunikowanie się ze spółkami, monitorowanie istotnych kwestii związanych z ESG i pełnomocnictwa do głosowania. Fundusz inwestuje jedynie w spółki, które uzyskują wynik co najmniej 1 (odpowiedni) lub wyższy zgodnie z tą wewnętrzną oceną ESG, co oznacza odpowiednie lub lepsze zarządzanie istotnymi kwestiami środowiskowymi i społecznymi oraz istotnymi kwestiami związanymi z zarządzaniem. Spółki uzyskujące wynik 0 (słaby) lub nieuzyskujące wyniku są wykluczane z portfela Funduszu.

Fundusz stosuje także określone wykluczenia ESG i nie inwestuje w spółki, które według analizy Zarządzających inwestycjami:

- wielokrotnie i/lub rażąco naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact, bez pozytywnej perspektywy;
- zajmują się produkcją lub dystrybucją broni nuklearnej lub kontrowersyjnych rodzajów broni takich jak miny przeciwpiechotne, broń biologiczna i chemiczna, uran zubożony i amunicja kasetowa lub te, które wytwarzają komponenty przeznaczone do korzystania z takiej broni. Spółki, które uzyskują ponad 10% przychodów związanych z produkcją lub dystrybucją jakiegokolwiek innej broni, zostają także wykluczone;
- produkują tytoń lub wyroby tytoniowe; lub
- uzyskują ponad 25% swoich przychodów z wydobycia węgla energetycznego.

Jeśli dowolna inwestycja przestanie spełniać kryteria włączenia ESG w następstwie analizy i rozmów przeprowadzonych przez Zarządzających inwestycjami ze spółką, Fundusz dokona zbycia inwestycji w ciągu sześciu miesięcy (o ile pozwalają na to warunki rynkowe), z uwzględnieniem najlepszych interesów Uczestników.

● **Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

Wiążące elementy strategii inwestycyjnej, które nie zależą od uznania Zarządzających inwestycjami, można podsumować następująco:

- zobowiązanie do wykluczenia spółek uzyskujących wynik 0 (słaby) na podstawie autorskiej metody ESG;
- zastosowanie wykluczeń ESG opisanych dokładniej w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?” powyżej.

● **Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?**

Nie dotyczy.

● **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

Aspekty zarządzania podlegają ocenie w ramach fundamentalnej analizy. Dane, o ile są dostępne, są włączane przez analityków do ich ogólnego procesu oceny. Analitycy sporządzają uniwersalny szablon zarządzania dla wszystkich spółek, który obejmuje oceny dotyczące składu zarządu, kierownictwa, wynagrodzeń na stanowiskach wykonawczych, struktury własności i kontroli, księgowości oraz kontrowersji.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Zarządzający inwestycjami dążą do inwestowania w spółki, które są dobrymi lub doskonałymi się zarządcami uwzględniającymi interesy udziałowców. Dokonywana przez Zarządzających inwestycjami ocena zarządzania obejmuje regularny dialog ze spółkami, monitorowanie istotnych kwestii ESG oraz pełnomocnictwa do głosowania. Ocena zarządzania jest podejmowana przez analityków Zarządzających inwestycjami, aby zagwarantować, że spółki, w które dokonano inwestycji, posiadają struktury uwzględniające interesy mniejszości. Następnie zastosowane zostaje wiążące kryterium, zgodnie z którym zarządzanie spółki nie może zostać ocenione jako „słabe” w ratingu nadawanym przez Zarządzających inwestycjami do celów zapewnienia dobrego zarządzania.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

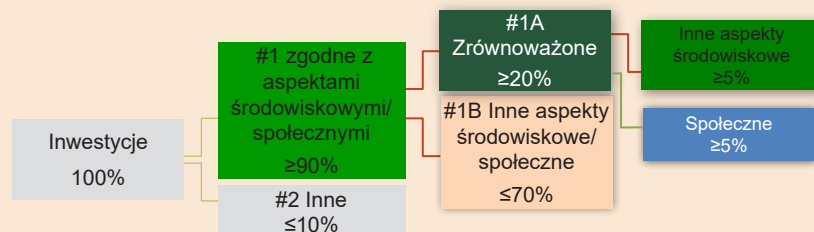
Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji.
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Zarządzający inwestycjami stosują wiążącą autorską metodę ESG, która ma zastosowanie do co najmniej 90% portfela Funduszu, do celów ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii ESG. Ta część Funduszu jest zgodna z aspektami środowiskowymi/społecznymi, jak pokazano na wykresie poniżej. Pozostała część (<10%) portfela, składająca się głównie z aktywów płynnych (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywanych do celów płynności, a także instrumentów pochodnych utrzymywanych do celów zabezpieczających lub skutecznego zarządzania portfelem, nie jest zgodna z promowanymi aspektami.

Ponadto Fundusz inwestuje co najmniej 20% swoich aktywów netto w zrównoważone inwestycje, z alokacją co najmniej 5% aktywów netto na cele środowiskowe oraz 5% na cele społeczne.



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „**#2 inne**” obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**” obejmuje:

- podkategorię „**#1A zrównoważone**” obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym.
- podkategorię „**#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne**” obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Nie dotyczy.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Fundusz nie jest zobowiązany do inwestowania w żadne „inwestycje zrównoważone” w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

Aby zachować zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dla **gazu ziemnego** obejmują ograniczenie emisji i przejście na energię odnawialną lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria obejmują kompleksowe przepisy w sprawie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów**

- **Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju³⁵?**

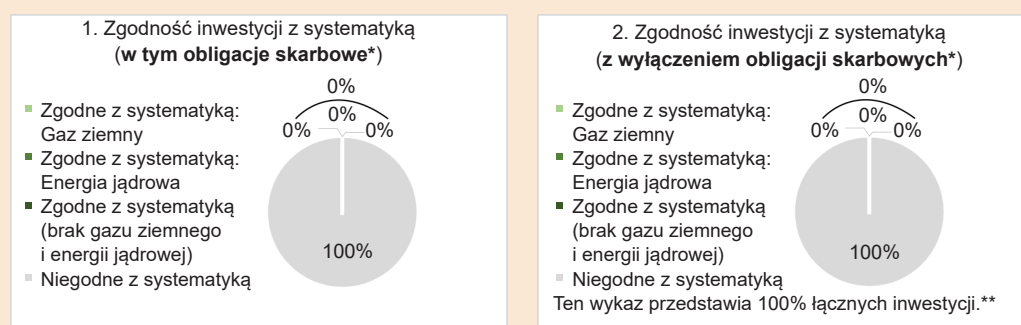
☐ Tak:

☐ Związana z gazem ziemnym

☐ Związana z energią jądrową

☒ Nie

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.

** Biorąc pod uwagę, że zobowiązanie do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnie z systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jest ustalone na poziomie co najmniej 0%, procent obligacji skarbowych w portfelu nie ma wpływu na wynik obliczeń.

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Z uwagi na to, że Fundusz nie ma obowiązku dokonywania zrównoważonych inwestycji w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą, w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, został zatem także ustalony na poziomie 0%.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Fundusz zobowiązuje się do posiadania co najmniej 5% zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu zgodnie z rozporządzeniem SFDR. Inwestycje te mogą być zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, ale Zarządzający inwestycjami nie są obecnie w stanie określić dokładnego udziału inwestycji bazowych Funduszu, które uwzględniają kryteria unijne dotyczące działalności gospodarczej zrównoważonej pod względem środowiskowym. Sytuacja ta jednak podlega weryfikacji w miarę finalizowania obowiązujących zasad i zwiększania z czasem dostępności wiarygodnych danych.

³⁵ Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

zrównoważonej
środowiskowo
działalności
gospodarczej
zgodnie z unijną
systematyką
dotyczącą
zrównoważonego
rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Fundusz jest zobowiązany do posiadania co najmniej 5% inwestycji zrównoważonych służących celowi społecznemu.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje kategorii „#2 inne” obejmują inwestycje w aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane do celów płynności, a także instrumenty pochodne utrzymywane do celów zabezpieczania lub efektywnego zarządzania portfelem, oraz nie są zgodne z promowanymi aspektami.

Nie wprowadzono minimalnych zabezpieczeń w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych.



Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez te wskaźniki.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu można znaleźć się na stronie internetowej:

<https://www.franklintempleton.lu/our-funds/price-and-performance/products/11615/T/templeton-emerging-markets-smaller-companies-fund/LU0300743431>

Szczegółne informacje wymagane na podstawie art. 10 rozporządzenia SFDR w odniesieniu do Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu/11615

Zrównoważona inwestycja

oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 9 ust. 1–4 rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 5 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Emerging Markets Sustainability Fund („Fundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego: 549300OLKEOOKH5MEX70

Cel dotyczący zrównoważonych inwestycji

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

●● ☒ Tak	●● ☐ Nie
☒ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: 25% ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☒ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☒ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: 25%	☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ___% w zrównoważonych inwestycjach ☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☐ służących celowi społecznemu ☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach



Jakiemu celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji służy niniejszy produkt finansowy?

Celem Funduszu dotyczącym zrównoważonych inwestycji jest wzrost wartości i przekierowanie kapitału w kierunku zrównoważonego rozwoju poprzez inwestowanie w spółki, które wykazują pozytywny zrównoważony wkład w obszary pozytywnych wyników wymienione poniżej.

Aby osiągnąć ten cel, Fundusz dąży do inwestowania w spółki, których siedziba lub główne miejsce prowadzenia działalności znajduje się w krajach rozwijających się lub wschodzących i które przyczyniają się do pozytywnego wyniku społecznego lub środowiskowego. W szczególności kwalifikują się tylko spółki, których produkty i usługi są zgodne z co najmniej jednym z sześciu obszarów pozytywnych wyników powiązanych z celami zrównoważonego rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych („cele zrównoważonego rozwoju ONZ”).

Sześć obszarów pozytywnych wyników, 3 społeczne i 3 środowiskowe, to:

- podstawowe potrzeby (towary i usługi, o których wiadomo, że w znacznym stopniu przyczyniają się do rozwoju);
- dobrostan (lepszemu zdrowiu, edukacja, sprawiedliwość i równość szans dla wszystkich);
- godna praca (tworzenie bezpiecznych miejsc pracy i warunków pracy sprzyjających włączeniu społecznemu dla wszystkich);
- prawidłowo funkcjonujące ekosystemy (utrzymanie prawidłowych z punktu widzenia ekologii krajobrazów i mórz dla ludzi i przyrody);
- stabilność klimatu (rozwiązania służące zahamowaniu wzrostu temperatury Ziemi); oraz
- bezpieczeństwo w zakresie zasobów (ochrona zasobów przez efektywne wykorzystanie w obiegu zamkniętym).

Fundusz wprowadza także negatywną kwalifikację w ramach procesu inwestycyjnego, jak opisano bardziej szczegółowo poniżej w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

Fundusz nie stosuje wskaźnika referencyjnego do osiągnięcia swojego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia celów, którym służy ten produkt finansowy.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji, któremu służy ten produkt finansowy?***

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru stopnia osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji to:

1. ekspozycja na spółki przyczyniające się do obszarów pozytywnych wyników społecznych lub środowiskowych – podstawowych potrzeb, dobrostanu, godnej pracy, prawidłowo funkcjonujących ekosystemów, stabilności klimatu i bezpieczeństwa w zakresie zasobów; oraz
2. ekspozycja na spółki zgodne z celami zrównoważonego rozwoju ONZ.

● ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek środowiskowego lub społecznego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Ocena pod kątem zasady „nie czyni poważnych szkód” jest włączona w strategię poprzez minimalne standardy środowiskowe, społeczne i w zakresie zarządzania („ESG”).

Zarządzający inwestycjami badają negatywne efekty zewnętrzne, przeprowadzając analizę pod kątem poważnych kontrowersji środowiskowych lub społecznych poprzez zewnętrzne dane dotyczące aspektów środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego, zapewniane przez MSCI. Wszystkie akcje muszą spełniać minimalne standardy ESG ustalone dla DNSH, tzn. nie mogą wykazywać poważnych kontrowersji środowiskowych lub społecznych, które nie zostały rozwiązane lub dla których nie ma perspektyw poprawy. Ponadto negatywne efekty zewnętrzne stanowią część oceny filara celowości Funduszu, jak zdefiniowano poniżej, co zapewnia brak poważnych negatywnych środowiskowych lub społecznych efektów zewnętrznych.

Wreszcie w ramach testu przeprowadzanego dla Funduszu w kontekście zasady „nie czyni poważnych szkód” Zarządzający inwestycjami stosują: (i) wykluczenia opisane dokładnie w punkcie niniejszego załącznika dotyczącym strategii inwestycyjnej; oraz (ii) włączają główne niekorzystne skutki w proces oceny.

— — — *W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*

Przy ocenie zgodności inwestycji Funduszu z zasadami „nie czyń poważnych szkód” Zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę wszystkie obowiązkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków przedstawione w tabeli 1 załącznika I rozporządzenia SFDR („Regulacyjne standardy techniczne”), w zakresie, w jakim są one odpowiednie dla inwestycji rozważanych przez Fundusz, jak również inne dane uznane przez Zarządzającego inwestycjami za wyznaczniki niekorzystnych skutków. Zarządzający inwestycjami przeprowadza tę analizę na poziomie każdej zrównoważonej inwestycji przez co odpowiedniość i istotność wskaźników głównych niekorzystnych skutków może różnić się w zależności od inwestycji. Emitenci uznani za naruszających te wskaźniki nie kwalifikują się do uznania za emitentów zrównoważonych inwestycji.

— — — *W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?*

Fundusz nie inwestuje w spółki, które według MSCI nie przestrzegają głównych konwencji międzynarodowych (zasad inicjatywy Global Compact ONZ („zasady UNGC”) Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych Organizacji Narodów Zjednoczonych („ONZ”) dotyczących biznesu i praw człowieka).

Wyjątki mogą być dokonywane wyłącznie po przeprowadzeniu formalnej analizy domniemyanych naruszeń i w przypadku, gdy Zarządzający inwestycjami albo nie zgadzają się z wnioskiem, że spółka jest współwinna naruszenia zasad takich konwencji, albo ustalą, że spółka dokonała i wdrożyła pozytywne zmiany uznane za satysfakcjonujące do celów odpowiednio poradenia sobie z takim uchybieniem/naruszeniem. Skala naruszenia, reakcja, częstotliwość i charakter zaangażowania są brane pod uwagę przy formułowaniu oceny na temat tego, czy firma przestrzega międzynarodowych konwencji.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak,

Fundusz bierze pod uwagę w szczególności następujące główne niekorzystne skutki („główne niekorzystne skutki”):

- **emisje gazów cieplarnianych oraz intensywność emisji gazów cieplarnianych spółek, w które dokonano inwestycji;**
- **naruszenia zasad UNGC lub wytycznych OECD; oraz**
- **kontrowersyjne rodzaje broni.**

W ramach procesu oceny Zarządzający inwestycjami stosują podejście oparte na istotności przy ocenie głównych niekorzystnych skutków poprzez swoją ocenę kwestii ESG. Taka ocena uwzględnia zewnętrznych dostawców danych, sprawozdania spółek oraz własne kontakty z zespołami zarządzającymi. Zarządzający inwestycjami stosują podejście zależne od sektora, jeśli chodzi o odpowiedniość wskaźników głównych niekorzystnych skutków, które mogą się różnić w zależności od spółki i branży. Oprócz tego wyraźnie uwzględniane są główne niekorzystne skutki na poziomie portfela, jak następuje:

- **Emisje gazów cieplarnianych oraz intensywność emisji gazów cieplarnianych spółek, w które dokonano inwestycji**

W przypadku spółek, które wykazują intensywność emisji gazów cieplarnianych przekraczającą próg uznany za dopuszczalny przez Zarządzającego inwestycjami i zdefiniowany poniżej, Zarządzający inwestycjami kontaktują się ze spółką i zachęcają ją do odpowiedniego ustalenia celów redukcji emisji i odpowiedniego zarządzania emisjami gazów cieplarnianych i/lub intensywnością emisji gazów cieplarnianych.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Próg ten jest ustalony przy średniej intensywności emisji gazów cieplarnianych wskaźnika referencyjnego Funduszu. Dane podlegają weryfikacji w okresach kwartalnych i obejmują emisje gazów cieplarnianych każdej spółki zakresu 1+2.

- **Naruszenia zasad UNGC lub Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw wielonarodowych**

Fundusz nie inwestuje w spółki, które nie przestrzegają głównych konwencji międzynarodowych. Z wyjątkiem przypadków, o których mowa w sekcji powyżej, jeżeli MSCI uznało, że spółka narusza zasady UNGC, Fundusz nie inwestuje w tę spółkę.

- Ekspozycja z tytułu **kontrowersyjnych rodzajów broni** (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna oraz broń biologiczna)

Zgodnie z polityką Zarządzających inwestycjami w zakresie kontrowersyjnych rodzajów broni Fundusz nie inwestuje w spółki będące producentami lub dystrybutorami takiej broni.

Więcej informacji na temat sposobu, w jaki Fundusz uwzględnia swoje główne niekorzystne skutki, można znaleźć w okresowych sprawozdaniach Funduszu.

 Nie



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz dąży do osiągnięcia swojego celu poprzez prowadzenie polityki inwestowania przede wszystkim w zdywersyfikowany portfel kapitałowych papierów wartościowych spółek posiadających siedzibę lub prowadzących działalność gospodarczą głównie w krajach rozwijających się lub wschodzących oraz które wykazują dobre lub poprawiające się kryteria zrównoważonego rozwoju, zgodnie z definicją podaną w opisanej poniżej metodzie ratingu ESG obowiązującej Zarządzających inwestycjami.

- Metodyka

Fundusz przeprowadza rygorystyczną i holistyczną 3-filarową ocenę każdej spółki, w której mierzy się:

- (i) „Filar zgodności”: zgodność produktów lub usług z obszarami pozytywnych wyników środowiskowych lub społecznych. Są to spółki, które przyczyniają się do co najmniej jednego z sześciu obszarów pozytywnych wyników społecznych lub środowiskowych powiązanych z celami zrównoważonego rozwoju ONZ:
 - a) podstawowe potrzeby;
 - b) dobrostan;
 - c) godna praca;
 - d) prawidłowo funkcjonujące ekosystemy;
 - e) stabilność klimatu; oraz
 - f) bezpieczeństwo w zakresie zasobów.Wkład jest zazwyczaj mierzony przez ekspozycję przychodów lub inny właściwy wskaźnik.
- (ii) „Filar celowości”: celowość utrzymania lub ulepszenia śladu ESG modelu operacyjnego spółki. Zarządzający inwestycjami dokonują oceny sposobu, w jaki praktyki stosowane przez spółkę mają na celu poprawę lub utrzymanie śladu ESG jej modelu operacyjnego. Zarządzający inwestycjami przeprowadzają ocenę ESG względem poziomów istotności w celu nadania oceny punktowej. Przy ocenie spółki pod uwagę bierze się, przykładowo, następujące elementy ESG:
 - a) Kwestie środowiskowe obejmują takie zagadnienia jak efektywne gospodarowanie zasobami, zarządzanie emisjami dwutlenku węgla, zapobieganie powstawaniu i recykling odpadów oraz zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola.
 - b) Kwestie społeczne obejmują takie zagadnienia jak standardy pracy, godziwe wynagrodzenie, różnorodność i równowaga płci, praktyki w zakresie bezpieczeństwa i higieny oraz bezpieczeństwo produktów.
 - c) Kwestie związane z łańcem korporacyjnym obejmują takie zagadnienia jak odpowiednie praktyki księgowe, dostosowanie interesów, skuteczność zarządu, alokacja kapitału, prawa uczestników oraz jakość ujawnianych informacji.

- (iii) „Filar przejścia”: potencjał przejścia pod względem ulepszenia poprzez zaangażowanie Zarządzających inwestycjami jako aktywnych właścicieli. Takie zaangażowanie ma charakter ukierunkowany i obejmuje określone cele i zadania zależne od zakresu ulepszeń.

Wszystkie spółki, w które inwestuje Fundusz, są poddawane takiej 3-filarowej ocenie ESG, a Zarządzający inwestycjami nadają ogólną własną ocenę punktową każdej spółce przed dokonaniem inwestycji.

Spółka może zostać wybrana do Funduszu wyłącznie, jeżeli uzyska ocenę odpowiadającą minimalnej wartości procentowej wkładu netto w „Filarze zgodności”, a także minimum rating A w 3-filarowej ocenie ESG (przy skali od CCC do AAA, gdzie AAA jest ratingiem najwyższym).

Fundusz stosuje także określone wykluczenia ESG i nie inwestuje w spółki, które według analizy Zarządzających inwestycjami:

- wielokrotnie i/lub rażąco naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact;
- zajmują się produkcją lub dystrybucją broni nuklearnej lub kontrowersyjnych rodzajów broni takich jak miny przeciwpiechotne, broń biologiczna i chemiczna, uran zużożony i amunicja kasetowa lub te, które wytwarzają komponenty przeznaczone do korzystania z takiej broni. Spółki, które uzyskują ponad 5% przychodów związanych z jakąkolwiek inną bronią zostają także wykluczone;
- produkują tytoń lub wyroby tytoniowe generującą przychody z takich produktów na poziomie przekraczającym 5%;
- uzyskują ponad 5% swoich przychodów z wydobywania węgla energetycznego lub z niekonwencjonalnego wydobywania ropy naftowej i gazu;
- uzyskują ponad 5% swoich przychodów z gier hazardowych lub rozrywki dla dorosłych;
- są ujęte na liście wykluczeń Norges Bank Investment Management (NBIM).

Trzy filary tej oceny ESG wraz z dodatkowymi wykluczeniami ESG, które stosuje Fundusz, zawężają spektrum inwestycyjne zazwyczaj o co najmniej 20%. Spektrum inwestycyjne Funduszu obejmuje spółki na rynkach wschodzących objęte zakresem badań zespołu inwestycyjnego.

Jeśli dowolna inwestycja przestanie spełniać kryteria włączenia ESG w następstwie analizy i rozmów przeprowadzonych przez Zarządzających inwestycjami ze spółką, Fundusz dokona zbycia inwestycji w ciągu sześciu miesięcy (o ile pozwalają na to warunki rynkowe), z uwzględnieniem najlepszych interesów Uczestników.

Strategia inwestycyjna
stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania
obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

● **Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji na potrzeby osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?**

Wiążące elementy strategii inwestycyjnej można podsumować w następujący sposób:

1. Fundusz inwestuje wyłącznie w spółki, które: (i) uzyskują ocenę odpowiadającą minimalnej wartości procentowej wkładu netto w ramach „Filaru zgodności”; oraz (ii) uzyskują rating A lub wyższy w łączonej 3-filarowej ocenie ESG; oraz
2. Fundusz nie inwestuje w spółki ujęte na liście wykluczeń opisanej powyżej.

● **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

Aspekty zarządzania podlegają ocenie w ramach fundamentalnej analizy. Dane, o ile są dostępne, są włączane przez analityków do ich ogólnego procesu oceny. Analitycy sporządzają uniwersalną ocenę zarządzania dla wszystkich spółek, która może obejmować oceny dotyczące składu zarządu, kierownictwa, wynagrodzeń na stanowiskach wykonawczych, struktury własności i kontroli, księgowości oraz kontrowersji.

Zarządzający inwestycjami dążą do inwestowania w spółki, które są dobrymi lub doskonałymi się zarządcami uwzględniającymi interesy Uczestników. Dokonywana przez Zarządzających inwestycjami ocena zarządzania obejmuje regularny dialog ze spółkami, monitorowanie istotnych kwestii ESG oraz pełnomocnictwa do głosowania. Ocena zarządzania jest podejmowana przez analityków Zarządzających inwestycjami, aby zagwarantować, że spółki, w które dokonano inwestycji, posiadają struktury uwzględniające interesy mniejszości. Następnie zastosowane zostają wiążące kryteria, zgodnie z którymi zarządzanie spółki nie może zostać ocenione jako „słabe” w ramach oceny

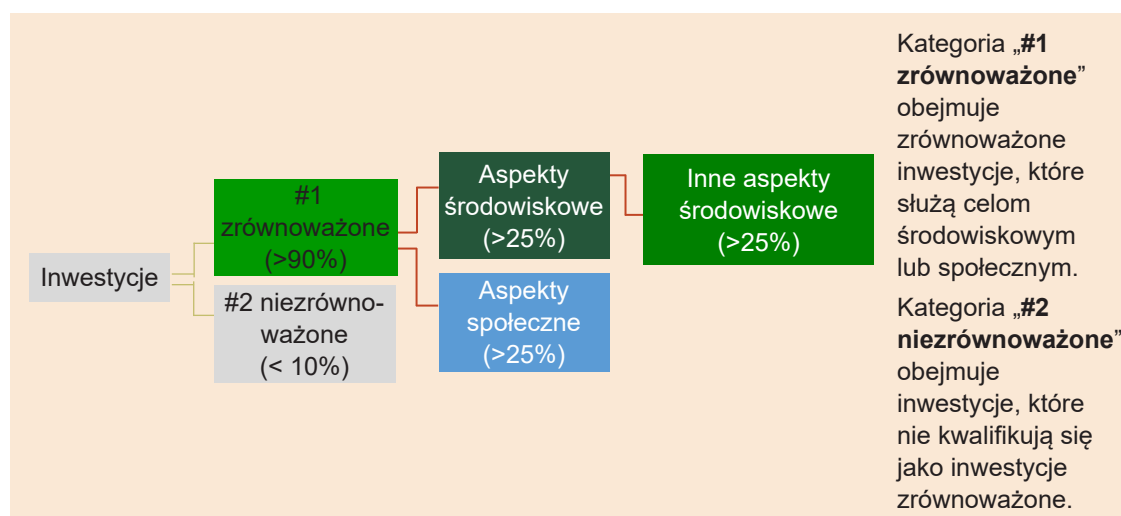
ratingu przeprowadzanej przez Zarządzających inwestycjami. Aby zapewnić „dobre” zarządzanie, Zarządzający inwestycjami przeprowadzają dodatkowo analizę pod kątem istotnych kontrowersji w zakresie zarządzania za pośrednictwem MSCI.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jaka jest alokacja aktywów oraz minimalny udział zrównoważonych inwestycji?

Zarządzający inwestycjami stosują wiążącą autorską metodę ESG, która ma zastosowanie do co najmniej 90% portfela w celu ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem, co stanowi część zrównoważonej inwestycji portfela Funduszu, jak pokazano na wykresie poniżej. Ta część portfela kwalifikuje się jako inwestycje zrównoważone. Maksymalnie 10% wartości aktywów netto (NAV) portfela może zostać zaliczone, jak wskazano na wykresie poniżej, do kategorii „#2 niezrównoważone”. Obejmuje to aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane dla celów płynnościowych Funduszu, które ze względu na swój charakter nie mogą być dostosowane do celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji Funduszu, a także instrumenty pochodne utrzymywane wyłącznie celach zabezpieczających (np. przeznaczone do pokrycia ryzyka negatywnych ruchów cenowych na rynku podczas upływniania długich pozycji kapitałowych), które nie kwalifikują się jako inwestycje zrównoważone.



- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do osiągnięcia danego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?**

Nie dotyczy.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.

- **Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju³⁶?**

☐ Tak:

☐ Związana z gazem ziemnym

☐ Związana z energią jądrową

☒ Nie

³⁶ Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi systematyki – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

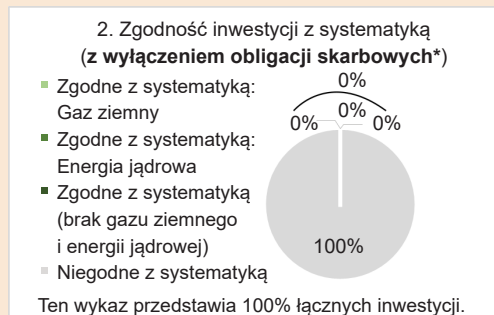
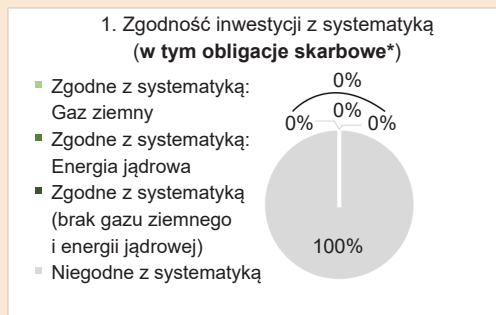
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Aby zachować zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dla **gazu ziemnego** obejmują ograniczenie emisji i przejście na energię odnawialną lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria obejmują kompleksowe przepisy w sprawie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

● Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Nie dotyczy.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Fundusz zobowiązuje się do posiadania co najmniej 25% zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które są zgodne z SDFR. Zarządzający inwestycjami nie są obecnie w stanie określić dokładnego udziału inwestycji bazowych Funduszu, które uwzględniają kryteria unijne dotyczące działalności gospodarczej zrównoważonej pod względem środowiskowym. Sytuacja ta jednak podlega weryfikacji w miarę finalizowania obowiązujących zasad i zwiększania z czasem dostępności wiarygodnych danych.

W celu uniknięcia wątpliwości od wszystkich spółek w portfelu wymaga się osiągnięcia albo zrównoważonego celu społecznego, albo zrównoważonego celu środowiskowego w ramach definicji zrównoważonych inwestycji określonej w SFDR.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Fundusz zobowiązuje się do posiadania co najmniej 25% inwestycji zrównoważonych służących celowi społecznemu.

są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 niezrównoważone”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje kategorii „#2 niezrównoważone” obejmują inwestycje w aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane dla celów płynnościowych Funduszu, a także instrumenty pochodne utrzymywane w celach zabezpieczających.

Zarządzający inwestycjami stosuje minimalne zabezpieczenia środowiskowe i społeczne w drodze oceny, czy kontrahenci wykorzystywani do transakcji na instrumentach pochodnych i zakładania lokat spełniają wymogi dotyczące zabezpieczeń zgodnie z unijną systematyką według oceny MSCI. Kontrahenci niespełniający takich kryteriów nie są stosowani przez Fundusz.

Do celów uniknięcia wątpliwości, Zarządzający inwestycjami zapewnia, aby aktywa bazowe wszelkich instrumentów pochodnych stosowanych do celów efektywnego zarządzania portfelem kwalifikowały się jako zrównoważone inwestycje.

Ograniczona część inwestycji należących do kategorii „#2 niezrównoważone” oraz mające zastosowanie minimalne zabezpieczenia nie mają wpływu na ciągłość realizacji celów dotyczących zrównoważonych inwestycji Funduszu.



Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny do pomiaru stopnia osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Nie dotyczy.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.franklintempleton.lu/our-funds/price-and-performance/products/29991/Z/templeton-emerging-markets-sustainability-fund/LU2213486215>

Szczegółne informacje, których wymóg ujawnienia wynika z art. 10 rozporządzenia SFDR, w przypadku Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu/29991

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Templeton European Opportunities Fund („Fundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego: 549300E2K4E8O6FKNS31

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☐ **Tak**

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi środowiskowemu: ____%

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi społecznemu: ____%

☒ ☐ **Nie**

☒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 10% w zrównoważonych inwestycjach

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ służących celowi społecznemu

☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Aspekty środowiskowe i społeczne promowane przez Fundusz obejmują między innymi zmniejszanie emisji gazów cieplarnianych oraz równowagę płci w zarządach.

Jak wyjaśniono w punkcie „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?” poniżej, Zarządzający inwestycjami dąży do osiągnięcia tych aspektów poprzez:

- wykluczanie określonych emitentów i sektorów uznawanych za Zarządzającego inwestycjami za szkodliwe dla społeczeństwa,
- faworyzowanie emitentów o dobrym profilu środowiskowym, społecznym i związanym z zarządzaniem (ESG), ustalonym na podstawie autorskiej metodyki ESG,
- współpracę z emitentami uznawanymi za podmioty osiągające słabe wyniki pod względem konkretnych wskaźników ESG.

Fundusz dokonuje alokacji co najmniej 10% swojego portfela na zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu. Fundusz nie zobowiązuje się do dokonywania minimalnej alokacji na zrównoważone inwestycje służące celowi społecznemu.

Nie wyznaczono wskaźnika referencyjnego do celów uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Fundusz.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Fundusz są następujące:

- procent portfela inwestowany w spółki zgodne z wybranymi celami zrównoważonego rozwoju ONZ („SDG ONZ”);
- liczba spółek, w które dokonano inwestycji, z którymi współpracuje Zarządzający inwestycjami;
- udział spółek, w które dokonano inwestycji, uzyskujących wynik 1 (wyjątkowy), 2 (powyżej średniej), 3 (średni) i 4 (słaby) na podstawie autorskiej metody ESG Zarządzającego inwestycjami;
- udział spółek, w które dokonano inwestycji, o punktacji dotyczącej intensywności emisji gazów cieplarnianych w dolnych 20% danego sektora przemysłowego; oraz
- udział spółek, w które dokonano inwestycji, nieposiadających kobiet w zarządach.

● ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Zrównoważone inwestycje Funduszu obejmują udziałowe papiery wartościowe emitowane przez spółki zapewniające wkład, w drodze swoich produktów lub usług, w cele środowiskowe powiązane z celami SDG ONZ.

● ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Zarządzający inwestycjami wykorzystuje autorskie metody i badania ilościowe do celów zapewnienia zgodności z zasadą „nie czyń poważnych szkód”.

Ponadto Fundusz stosuje wykluczenia ESG, które dodatkowo ograniczają prawdopodobieństwo inwestowania przez Fundusz w emitentów wyrządzających poważne szkody.

— — — ***W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?***

Przy ocenie zgodności zrównoważonych inwestycji Funduszu z zasadą „nie czyń poważnych szkód” Zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę wszystkie obowiązkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków przedstawione w tabeli 1 załącznika I do rozporządzenia SFDR („Regulacyjne standardy techniczne”), jak również dowolne ze wskaźników nieobowiązkowych ujętych w tabeli 2 i tabeli 3, które zostaną uznane za istotne.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

– – – W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?

Fundusz nie inwestuje w spółki, które według MSCI nie przestrzegają głównych konwencji międzynarodowych (zasad inicjatywy Global Compact ONZ („zasady UNGC”), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka).

Wyjątki mogą być dokonywane wyłącznie po przeprowadzeniu formalnej analizy domniemanych naruszeń i w przypadku, gdy Zarządzający inwestycjami albo nie zgadza się z wnioskiem, że spółka jest współwinna naruszenia zasad takich konwencji, albo ustali, że spółka wprowadziła i wdrożyła pozytywne zmiany uznane za satysfakcjonujące do celów odpowiednio poradzania sobie z takim uchybieniem/naruszeniem. Skala naruszenia, reakcja, częstotliwość i charakter zaangażowania są brane pod uwagę przy formułowaniu oceny na temat tego, czy firma przestrzega międzynarodowych konwencji.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak,

Fundusz bierze pod uwagę w szczególności następujące główne niekorzystne skutki („główne niekorzystne skutki”):

- intensywność emisji gazów cieplarnianych;
- równowaga płci w zarządach;
- naruszenia zasad UNGC lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych;
- kontrowersyjne rodzaje broni.

• Intensywność emisji gazów cieplarnianych

Spółki osiągające ocenę punktową kształtującą się w dolnym kwintylu w stosunku do innych podmiotów z branży i na poziomie wyższym niż połowa poziomu wskaźnika referencyjnego MSCI Europe Indeks (narastająco), w obszarze głównych niekorzystnych skutków intensywności emisji gazów cieplarnianych zakresu 1 i zakresu 2, są przedmiotem współpracy obejmującej wymóg poprawy lub ustanowienia celu polegającego na redukcji emisji lub wyjściu z dolnego kwintyla w ciągu 3 lat oraz ujawnienia swoich strategii w zakresie zmian klimatycznych. W przypadku braku poprawy po upływie takiego trzyletniego okresu Zarządzający inwestycjami przeanalizuje dostępne mu rozwiązania mogące obejmować od głosowania przeciwko kadrze zarządzającej na walnym zgromadzeniu po sprzedaż udziałów. Ze względu na ograniczoną zapadalność dotyczących emisji z zakresu 3, są one wykorzystywane na zasadzie najlepszych starań w obliczeniach intensywności emisji gazów cieplarnianych przez spółkę.

• Równowaga płci w zarządach

W spółkach z portfela, w których nie ma kobiet w zarządzie, podejmuje się w ramach współpracy działania mające na celu powołanie kobiet do zarządu w ciągu 3 lat. W przypadku braku poprawy po upływie takiego trzyletniego okresu Zarządzający inwestycjami przeanalizuje dostępne mu rozwiązania mogące obejmować od głosowania przeciwko kadrze zarządzającej na walnym zgromadzeniu po sprzedaż udziałów.

- **Naruszenia zasad UNGC lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych**

Z portfela inwestycyjnego Funduszu wykluczone są inwestycje w przedsiębiorstwa, które uczestniczą lub uczestniczyły w naruszeniach zasad UNGC lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

- **Ekspozycja na ryzyko związane z bronią kontrowersyjnego rodzaju**

Fundusz wyklucza ze swojego portfela inwestycje w spółki zaangażowane w produkcję lub sprzedaż amunicji kasetowej, lądowych min przeciwpiechotnych oraz broni biologicznej i chemicznej.

Więcej informacji na temat sposobu, w jaki Fundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki, można znaleźć w okresowych sprawozdaniach Funduszu.

 Nie



Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz stara się osiągnąć swój cel inwestycyjny przez inwestowanie głównie w akcje i papiery wartościowe powiązane z akcjami spółek o dowolnej kapitalizacji rynkowej z krajów europejskich.

W związku z tym, że w opinii Zarządzającego inwestycjami czynniki środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) mogą mieć istotny wpływ na bieżącą i przyszłą wartość korporacyjną spółki, czynniki ESG stanowią integralny element przeprowadzanej analizy fundamentalnej inwestycji i procesu decyzyjnego. Zarządzający inwestycjami wykorzystuje wiążącą autorską metodę ESG, która jest stosowana do wszystkich posiadanych papierów udziałowych Funduszu (z wyjątkiem instrumentów pochodnych, pomocniczych aktywów płynnych, lokat bankowych, instrumentów rynku pieniężnego i funduszy rynku pieniężnego) w celu ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem. W konsekwencji co najmniej 90% portfela Funduszu jest objęte metodą ESG.

Zarządzający inwestycjami ocenia spółki, które mogą stanowić potencjalne inwestycje dla Funduszu, i przyznaje ogólną ocenę punktową ESG na podstawie czynników ilościowych i jakościowych takich jak między innymi aspekty środowiskowe (emisje gazów cieplarnianych, zużycie energii, zmiana klimatu, odpady, zanieczyszczenie i ochrona zasobów naturalnych), aspekty społeczne (równowaga płci w zarządach, prawa człowieka, normy pracy, zaangażowanie pracowników, relacje ze społecznością, ochrona danych i prywatność) oraz aspekty związane z zarządzaniem (kadra kierownicza spółki, stopień niezależności członków zarządu, wynagrodzenie kadry kierowniczej, niezależne audyty, kontrole wewnętrzne i prawa przysługujące uczestnikom).

Wynik jest przyznawany emitentom przez Zarządzającego inwestycjami na podstawie autorskiej metodyki ESG, która ocenia profil spółki pod względem zrównoważonego rozwoju i obejmuje pięć poziomów: 1 (wyjątkowy), 2 (powyżej średniej), 3 (średni), 4 (słaby) i 5 (niemożliwy do zaakceptowania). Podejście ESG przyjęte przez Zarządzającego inwestycjami obejmuje regularny dialog ze spółkami, monitorowanie istotnych kwestii związanych z ESG i pełnomocnictwami do głosowania.

Fundusz inwestuje w spółki osiągające wynik co najmniej 3 zgodnie z tą wewnętrzną oceną ESG i może inwestować w spółki z wynikiem 4 jedynie w przypadku aktywnej współpracy z tymi spółkami w celu osiągnięcia poprawy. Spółki, które uzyskały wynik 5 lub które nie uzyskały wyniku z powodu niespełnienia przez spółkę podstawowych kryteriów Zarządzającego Inwestycjami, podlegają wykluczeniu z portfela Funduszu.

Fundusz stosuje także określone wykluczenia ESG i nie inwestuje w spółki, które według analizy Zarządzającego inwestycjami:

- wielokrotnie i/lub rażąco naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact; lub
- są zaangażowane w produkcję lub sprzedaż amunicji kasetowej, lądowych min przeciwpiechotnych oraz broni biologicznej i chemicznej.

- **Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

Wiążące elementy strategii inwestycyjnej można podsumować w następujący sposób:

- wykluczenie spółek uzyskujących ocenę 5 zgodnie z autorską metodą ESG Zarządzającego inwestycjami;
- zobowiązanie do współpracy ze spółkami uzyskującymi ocenę 4 zgodnie z autorską metodą ESG Zarządzającego inwestycjami;
- zobowiązanie do współpracy ze spółkami osiągającymi ocenę punktową kształtującą się w dolnym kwintyli w stosunku do innych podmiotów z branży i na poziomie wyższym niż połowa poziomu wskaźnika referencyjnego MSCI Europe Indeks (narastająco), w obszarze głównych niekorzystnych skutków intensywności emisji gazów cieplarnianych zakresu 1 i zakresu 2, z wymogiem poprawy lub ustanowienia celu polegającego na redukcji emisji lub wyjściu z dolnego kwintyla w ciągu 3 lat oraz ujawnienia swoich strategii w zakresie zmian klimatycznych.
- zobowiązanie do współpracy ze spółkami, w których nie ma kobiet w zarządzie, z wymogiem powołania członka zarządu płci żeńskiej w okresie 3 lat. W przypadku braku poprawy po upływie takiego trzyletniego okresu Zarządzający inwestycjami przeanalizuje dostępne mu rozwiązania mogące obejmować od głosowania przeciwko kadrze zarządzającej na walnym zgromadzeniu po sprzedaż udziałów.
- zastosowanie wykluczeń ESG opisanych dokładniej w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?” powyżej.

- **Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?**

Nie dotyczy.

- **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

Analitycy Zarządzającego inwestycjami dokonują analizy tego, czy spółki stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, w tym dokonują analizy składu zarządu i jego niezależności, polityki wynagrodzeń, standardów rachunkowości oraz praw uczestników. Zarządzający inwestycjami bierze również pod uwagę takie elementy jak rotacja pracowników, szkolenia, równowaga płci, różnice w wynagrodzeniach i kontrowersje, a także kwestie związane z podatkami, takie jak różnica pomiędzy stawkami ustawowymi i efektywnymi oraz kontrowersje.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Zarządzający inwestycjami stosuje wiążącą autorską metodę ESG, która ma zastosowanie do co najmniej 90% portfela w celu ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem, co stanowi część portfela Funduszu zgodną z aspektami środowiskowymi i społecznymi, jak pokazano na wykresie poniżej. Maksymalnie 10% portfela można przeznaczyć, jak wskazano na poniższym wykresie, na kategorię „#2 inne”. Obejmuje to aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane do celów płynności, których ze względu na ich charakter nie można dostosować do aspektów środowiskowych i społecznych promowanych przez Fundusz, a także instrumenty pochodne wykorzystywane do celów zabezpieczania lub do celów efektywnego zarządzania portfelem. Zarządzający inwestycjami stosuje minimalne zabezpieczenia środowiskowe w drodze oceny, czy kontrahenci wykorzystywani do transakcji na instrumentach pochodnych i zakładania lokat spełniają wymogi dotyczące zabezpieczeń zgodnie z unijną systematyką według oceny MSCI. Kontrahenci niespełniający takich kryteriów nie są stosowani przez Fundusz.

Ponadto, w ramach wiążącej autorskiej metody ESG, Fundusz inwestuje co najmniej 10% swojego portfela w zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

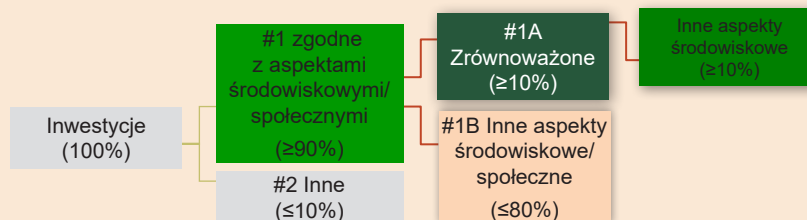


Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji.
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Aby zachować zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dla **gazu ziemnego** obejmują ograniczenie emisji i przejście na energię odnawialną lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria obejmują kompleksowe przepisy w sprawie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.



Kategoria „#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „#2 inne” obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria „#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi” obejmuje:

- podkategorię „#1A zrównoważone” obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym,
- podkategorię „#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne” obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Nie dotyczy.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Fundusz nie jest zobowiązany do inwestowania w żadne „inwestycje zrównoważone” w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

- **Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju³⁷?**



Tak:



Związana z gazem ziemnym



Związana z energią jądrową



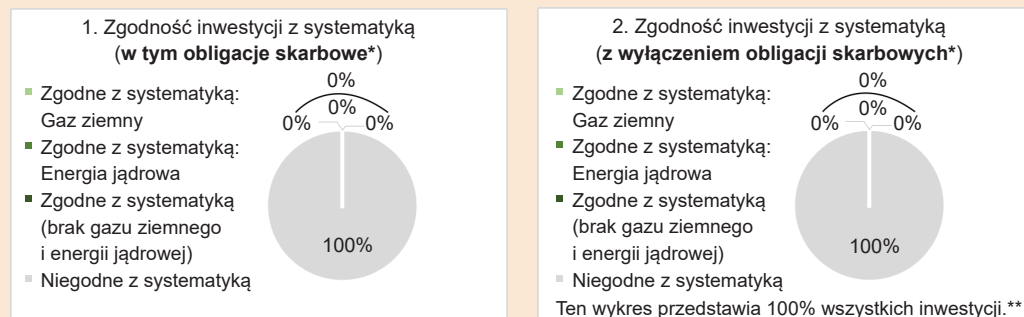
Nie

³⁷ Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspiera inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.

** Biorąc pod uwagę, że zobowiązanie do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnie z systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jest ustalone na poziomie co najmniej 0%, procent obligacji skarbowych w portfelu nie ma wpływu na wynik obliczeń.

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Z uwagi na to, że Fundusz nie ma obowiązku dokonywania zrównoważonych inwestycji w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą, w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, został zatem także ustalony na poziomie 0%.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Fundusz zobowiązuje się do posiadania co najmniej 10% zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu zgodnie z rozporządzeniem SFDR. Inwestycje mogą być zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, ale Zarządzający inwestycjami nie jest obecnie w stanie określić dokładnego udziału inwestycji bazowych Funduszu, które uwzględniają kryteria unijne dotyczące działalności gospodarczej zrównoważonej pod względem środowiskowym. Sytuacja ta jednak podlega weryfikacji w miarę finalizowania obowiązujących zasad i zwiększania z czasem dostępności wiarygodnych danych.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje kategorii „#2 inne” obejmują inwestycje w aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane do celów płynności, a także instrumenty pochodne stosowane do celów zabezpieczania lub do celów efektywnego zarządzania portfelem.

Zarządzający inwestycjami stosuje minimalne zabezpieczenia środowiskowe w drodze oceny, czy kontrahenci wykorzystywani do transakcji na instrumentach pochodnych i zakładania lokat spełniają wymogi dotyczące zabezpieczeń zgodnie z unijną systematyką według oceny MSCI. Kontrahenci niespełniający takich kryteriów nie są stosowani przez Fundusz.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez te wskaźniki.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu można znaleźć się na stronie internetowej:

<https://www.franklintempleton.lu/our-funds/price-and-performance/products/2399/T/templeton-european-opportunities-fund/LU0889566211>

Szczegółne informacje wymagane na podstawie art. 10 rozporządzenia SFDR w odniesieniu do Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu/2399

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Franklin Templeton Investment Funds – Templeton European Small-Mid Cap Fund („Fundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego: 549300U3RRXWK6GSP710

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?



Tak



Nie



Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi środowiskowemu: ____%



w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi społecznemu: ____%



Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział **10%** w zrównoważonych inwestycjach



służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



służących celowi społecznemu



Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału** w zrównoważonych inwestycjach



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Aspekty środowiskowe i społeczne promowane przez Fundusz obejmują między innymi zmniejszanie emisji gazów cieplarnianych oraz wskaźnika udziału kobiet.

Jak wyjaśniono w punkcie „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?” poniżej, Zarządzający inwestycjami dąży do osiągnięcia tych aspektów poprzez:

- wykluczanie określonych emitentów i sektorów uznawanych za Zarządzającego inwestycjami za szkodliwe dla społeczeństwa,
- faworyzowanie emitentów o dobrym profilu środowiskowym, społecznym i związanym z zarządzaniem (ESG), ustalonym na podstawie autorskiej metodyki ESG,
- współpracę z emitentami uznawanymi za podmioty osiągające słabe wyniki pod względem konkretnych wskaźników ESG.
- Fundusz dokonuje alokacji co najmniej 10% swojego portfela na zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu. Fundusz nie zobowiązuje się do dokonywania minimalnej alokacji na zrównoważone inwestycje służące celowi społecznemu.

Nie wyznaczono wskaźnika referencyjnego do celów uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Fundusz.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez produkt finansowy są następujące:

- ekspozycja na spółki zgodne z celami zrównoważonego rozwoju ONZ („SDG ONZ”);
- liczba spółek, w które dokonano inwestycji, z którymi współpracuje Zarządzający inwestycjami;
- udział spółek, w które dokonano inwestycji, uzyskujących wynik 1 (wyjątkowy), 2 (powyżej średniej), 3 (średni) i 4 (słaby) na podstawie autorskiej metodyki ESG Zarządzającego inwestycjami;
- udział spółek, w które dokonano inwestycji, o punktacji dotyczącej intensywności emisji gazów cieplarnianych w dolnych 20% danego sektora przemysłowego; oraz
- udział spółek, w które dokonano inwestycji, nieposiadających kobiet w zarządach.

● ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Zrównoważone inwestycje Funduszu obejmują udziałowe papiery wartościowe emitowane przez spółki zapewniające wkład, w drodze swoich produktów lub usług, w cele środowiskowe powiązane z celami SDG ONZ.

● ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Istotne dla branży wskaźniki wpływu są porównywane z takimi wskaźnikami innych jednostek w branży i szerokiego spektrum inwestycyjnego w celu zidentyfikowania potencjalnie znaczących korzystnych i niekorzystnych wpływów. Zarządzający inwestycjami identyfikuje istotne ryzyka związane ze zrównoważonym rozwojem i stosuje własny osąd jakościowy w trakcie analizy danych wskaźników głównych niekorzystnych skutków, o ile są dostępne, aby ocenić, czy inwestycje wyrządzają poważne szkody.

Ponadto Fundusz stosuje wykluczenia, które dodatkowo ograniczają prawdopodobieństwo inwestowania przez Fundusz w emitentów wyrządzających poważne szkody.

— — — ***W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?***

Przy ocenie zgodności zrównoważonych inwestycji Funduszu z zasadami „nie czyń poważnych szkód” Zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę wszystkie obowiązkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków przedstawione w tabeli 1 załącznika I do rozporządzenia SFDR („Regulacyjne standardy techniczne”), w zakresie, w jakim są one odpowiednie dla inwestycji rozważanych przez Fundusz, jak również inne dane uznane przez Zarządzającego inwestycjami za wyznaczniki niekorzystnych skutków. Zarządzający inwestycjami przeprowadza tę analizę na poziomie każdej zrównoważonej inwestycji przez co odpowiedniość i istotność wskaźników głównych niekorzystnych skutków może różnić się w zależności od inwestycji. Emitenci uznani za naruszających te wskaźniki nie kwalifikują się do uznania za emitentów zrównoważonych inwestycji.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Fundusz nie inwestuje w spółki, które według MSCI nie przestrzegają głównych konwencji międzynarodowych (zasad inicjatywy Global Compact ONZ („zasady UNGC”), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka).

Wyjątki mogą być dokonywane wyłącznie po przeprowadzeniu formalnej analizy domniemanych naruszeń i w przypadku, gdy Zarządzający inwestycjami albo nie zgadza się z wnioskiem, że spółka jest współwinna naruszenia zasad takich konwencji, albo ustali, że spółka wprowadziła i wdrożyła pozytywne zmiany uznane za satysfakcjonujące do celów odpowiednio poradenia sobie z takim uchybieniem/naruszeniem. Skala naruszenia, reakcja, częstotliwość i charakter zaangażowania są brane pod uwagę przy formułowaniu oceny na temat tego, czy firma przestrzega takich międzynarodowych konwencji.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak,

Następujące główne niekorzystne skutki są uwzględniane przez Fundusz:

- **intensywność emisji gazów cieplarnianych;**
- **wskaźnik udziału kobiet w zarządach;**
- **naruszenia zasad UNGC i wytycznych OECD;**
- **kontrowersyjne rodzaje broni.**
- **Intensywność emisji gazów cieplarnianych**

Spółki osiągające ocenę punktową kształtującą się w dolnym kwintylu w stosunku do innych podmiotów z branży i na poziomie wyższym niż połowa poziomu wskaźnika referencyjnego MSCI Europe Small-Mid Cap Index, w obszarze głównych niekorzystnych skutków intensywności emisji gazów cieplarnianych zakresu 1 i zakresu 2, są przedmiotem współpracy obejmującej wymóg poprawy lub ustanowienia celu polegającego na redukcji emisji lub wyjściu z dolnego kwintyla w ciągu 3 lat. W przypadku braku poprawy po 3 latach Zarządzający inwestycjami przeanalizuje liczne dostępne opcje, od głosowania przeciwko spółce podczas walnego zgromadzenia po sprzedaż udziałów, z należyтым uwzględnieniem interesów udziałowców.

Celem Funduszu jest zmniejszanie intensywności emisji gazów cieplarnianych oraz redukcja emisji, poprzez współpracę ze spółkami i zachęcanie ich do dostosowania swoich modeli biznesowych do celów zerowych emisji netto, wyznaczenia celów dotyczących redukcji emisji oraz ujawnienia swoich strategii w zakresie zmian klimatycznych.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

- **Wskaźnik udziału kobiet w zarządach**

W spółkach, w których nie ma kobiet w zarządzie, podejmuje się w ramach współpracy działania mające na celu powołanie kobiet do zarządu w ciągu 3 lat. W przypadku braku poprawy po 3 latach Zarządzający inwestycjami przeanalizuje liczne dostępne opcje, od głosowania przeciwko spółce podczas walnego zgromadzenia po sprzedaż udziałów.

- **Naruszenia zasad Global Compact ONZ lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych**

Fundusz wyklucza ze swojego portfela inwestycje w spółki, które były zaangażowane w naruszenia zasad Global Compact ONZ lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

- **Ekspozycja na ryzyko związane z bronią kontrowersyjnego rodzaju**

Fundusz wyklucza ze swojego portfela inwestycje w spółki zaangażowane w produkcję lub sprzedaż amunicji kasetowej, lądowych min przeciwpiechotnych oraz broni biologicznej i chemicznej.

Więcej informacji na temat sposobu, w jaki Fundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki, można znaleźć w okresowych sprawozdaniach Funduszu.

 Nie



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz stara się osiągnąć swój cel inwestycyjny poprzez inwestowanie głównie w papiery wartościowe spółek europejskich o niskiej i średniej kapitalizacji i/lub walory powiązane z akcjami (w tym również warranty i zamienne papiery wartościowe).

W związku z tym, że w opinii Zarządzającego inwestycjami czynniki środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) mogą mieć istotny wpływ na bieżącą i przyszłą wartość korporacyjną spółki, czynniki ESG stanowią integralny element przeprowadzanej analizy fundamentalnej inwestycji i procesu decyzyjnego. Zarządzający inwestycjami wykorzystuje wiążącą autorską metodę ESG, która jest stosowana do wszystkich posiadanych papierów udziałowych Funduszu (z wyjątkiem instrumentów pochodnych, pomocniczych aktywów płynnych, lokat bankowych, instrumentów rynku pieniężnego i funduszy rynku pieniężnego) w celu ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem. W konsekwencji co najmniej 90% portfela Funduszu jest objęte metodą ESG.

Zarządzający inwestycjami ocenia spółki, które mogą stanowić potencjalne inwestycje dla Funduszu, i przyznaje ogólną ocenę punktową ESG na podstawie czynników ilościowych i jakościowych takich jak między innymi aspekty środowiskowe (emisje gazów cieplarnianych, zużycie energii, zmiana klimatu, odpady, zanieczyszczenie i ochrona zasobów naturalnych), aspekty społeczne (równowaga płci w zarządach, prawa człowieka, normy pracy, zaangażowanie pracowników, relacje ze społecznością, ochrona danych i prywatność) oraz aspekty związane z zarządzaniem (kadra kierownicza spółki, stopień niezależności członków zarządu, wynagrodzenie kadry kierowniczej, niezależne audyty, kontrole wewnętrzne i prawa przysługujące uczestnikom).

Wynik jest przyznawany emitentom przez Zarządzającego inwestycjami na podstawie autorskiej metodyki ESG, która ocenia profil spółki pod względem zrównoważonego rozwoju i obejmuje pięć poziomów: 1 (wyjątkowy), 2 (powyżej średniej), 3 (średni), 4 (słaby) i 5 (niemożliwy do zaakceptowania). Podejście ESG przyjęte przez Zarządzającego inwestycjami obejmuje regularny dialog ze spółkami, monitorowanie istotnych kwestii związanych z ESG i pełnomocnictwami do głosowania.

Fundusz inwestuje w spółki osiągające wynik co najmniej 3 zgodnie z tą wewnętrzną oceną ESG i może inwestować w spółki z wynikiem 4 jedynie w przypadku aktywnej współpracy z tymi spółkami w celu osiągnięcia poprawy. Spółki, które uzyskały wynik 5 lub które nie uzyskały wyniku z powodu niespełnienia przez spółkę podstawowych kryteriów Zarządzającego Inwestycjami, podlegają wykluczeniu z portfela Funduszu.

Fundusz inwestuje również w spółki, które zapewniają wkład w lepsze wyniki środowiskowe i społeczne dzięki swoim produktom i usługom oraz zarządzaniu operacyjnemu.

Fundusz stosuje także określone wykluczenia ESG i nie inwestuje w spółki, które według analizy Zarządzającego inwestycjami:

Strategia inwestycyjna
stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

- wielokrotnie i/lub rażąco naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact; lub
- zajmują się produkcją lub dystrybucją kontrowersyjnych rodzajów broni takiej jak miny przeciwpiechotne, broń biologiczna i chemiczna oraz amunicja kasetowa lub te, które wytwarzają komponenty przeznaczone do stosowania w takiej broni.

● ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Wiążące elementy strategii inwestycyjnej, które nie zależą od uznania Zarządzającego inwestycjami, można podsumować następująco:

- wykluczenie spółek uzyskujących ocenę 5 zgodnie z autorską metodą ESG Zarządzającego inwestycjami;
- zobowiązanie do współpracy ze spółkami uzyskującymi ocenę 4 zgodnie z autorską metodą ESG Zarządzającego inwestycjami;
- zastosowanie wykluczeń ESG opisanych bardziej szczegółowo w punkcie niniejszego załącznika zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

● ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie dotyczy.

● ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Analitycy Zarządzającego inwestycjami dokonują analizy tego, czy spółki stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, w tym dokonują analizy składu zarządu i jego niezależności, polityki wynagrodzeń, standardów rachunkowości oraz praw uczestników. Zarządzający inwestycjami bierze również pod uwagę takie elementy jak rotacja pracowników, szkolenia, równowaga płci, różnice w wynagrodzeniach i kontrowersje, a także kwestie związane z podatkami, takie jak różnica pomiędzy stawkami ustawowymi i efektywnymi oraz kontrowersje.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania

obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

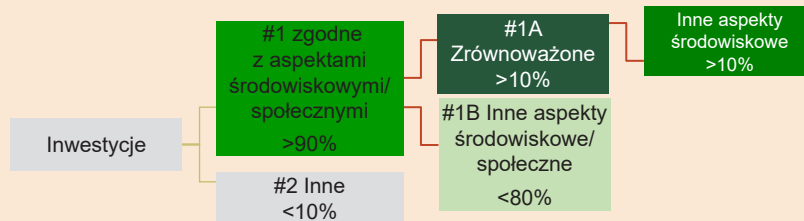
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Zarządzający inwestycjami stosuje wiążącą autorską metodę ESG, która ma zastosowanie do co najmniej 90% portfela w celu ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem, co stanowi część portfela Funduszu zgodną z aspektami środowiskowymi i społecznymi, jak pokazano na wykresie poniżej. Maksymalnie 10% portfela można przeznaczyć, jak wskazano na poniższym wykresie, na kategorię „#2 inne”. Obejmuje to aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane do celów płynności, których ze względu na ich charakter nie można dostosować do aspektów środowiskowych i społecznych promowanych przez Fundusz, a także instrumenty pochodne wykorzystywane do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem.

Ponadto spośród 90% portfela zgodnych z aspektami środowiskowymi lub społecznymi Fundusz inwestuje co najmniej 10% portfela w zrównoważone inwestycje z celem środowiskowym.

- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „**#2 inne**” obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**” obejmuje:

- podkategorię „**#1A zrównoważone**” obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym,
- podkategorię „**#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne**” obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Nie dotyczy.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Fundusz nie jest zobowiązany do inwestowania w żadne „inwestycje zrównoważone” w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

Aby zachować zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dla **gazu ziemnego** obejmują ograniczenie emisji i przejście na energię odnawialną lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria obejmują kompleksowe przepisy w sprawie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

- **Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju³⁸?**

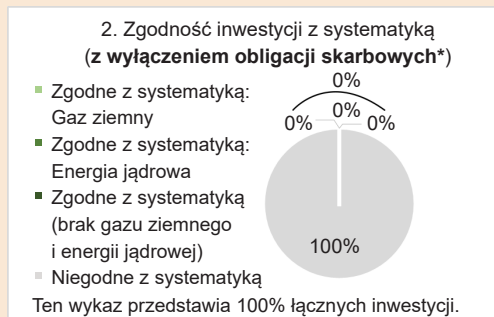
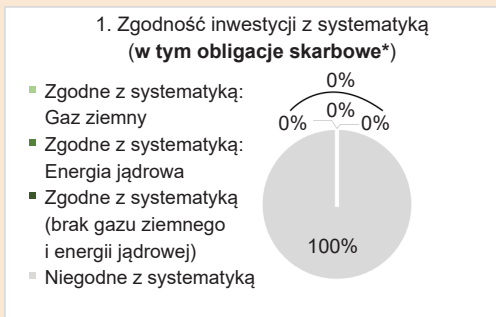
- ☐ Tak:
- ☐ Związana z gazem ziemnym ☐ Związana z energią jądrową
- ☒ Nie

³⁸ Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi systematyki – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.

● Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Z uwagi na to, że Fundusz nie ma obowiązku dokonywania zrównoważonych inwestycji w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą, w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, został zatem także ustalony na poziomie 0%.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Fundusz zobowiązuje się posiadać minimalny udział 10% zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym dostosowanym do SFDR w swoim portfelu. Inwestycje mogą być zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, ale Zarządzający inwestycjami nie są obecnie w stanie określić dokładnego udziału inwestycji bazowych Funduszu, które uwzględniają kryteria unijne dotyczące działalności gospodarczej zrównoważonej pod względem środowiskowym. Sytuacja ta jednak podlega weryfikacji w miarę finalizowania obowiązujących zasad i zwiększania z czasem dostępności wiarygodnych danych.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje kategorii „#2 inne” obejmują inwestycje w aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane do celów płynności, a także instrumenty pochodne stosowane do celów zabezpieczania i do celów efektywnego zarządzania portfelem.

Zarządzający inwestycjami stosuje minimalne zabezpieczenia środowiskowe w drodze oceny, czy kontrahenci wykorzystywani do transakcji na instrumentach pochodnych i zakładania lokat spełniają wymogi dotyczące zabezpieczeń zgodnie z unijną systematyką według oceny MSCI. Kontrahenci niespełniający takich kryteriów nie są stosowani przez Fundusz.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie dotyczy.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.franklintempleton.lu/our-funds/price-and-performance/products/2878/BC/templeton-european-small-mid-cap-fund/LU0889564190>

Szczególne informacje, których wymóg ujawnienia wynika z art. 10 rozporządzenia SFDR, w przypadku Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu/2878

Zrównoważona inwestycja

oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Templeton European Sustainability Improvers Fund („Fundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego:
549300I9QGXC4U81ZY46

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?



Tak



Nie



Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi środowiskowemu: ____%



w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi społecznemu: ____%



Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział **20%** w zrównoważonych inwestycjach



służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



służących celowi społecznemu



Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału** w zrównoważonych inwestycjach



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Aspekty środowiskowe i społeczne promowane przez Fundusz obejmują między innymi pozytywne wyniki środowiskowe (np. zmniejszenie emisji gazów cieplarnianych, gospodarowanie odpadami, ochrona zasobów naturalnych, zużycie energii), jak również pozytywne wyniki społeczne (zróżnicowanie i równość płci oraz włączenie społeczne, zdrowie i jakość życia, dobre praktyki zarządzania zasobami ludzkimi, równowaga płci w zarządach).

Jak opisano poniżej w punkcie „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”, Zarządzający inwestycjami dąży do uwzględnienia tych aspektów poprzez:

- wykluczanie określonych emitentów i sektorów uznawanych za Zarządzającego inwestycjami za szkodliwe dla społeczeństwa,
- faworyzowanie emitentów o dobrym i poprawiającym się profilu środowiskowym, społecznym i związanym z zarządzaniem (ESG), ustalonym na podstawie autorskiej metody ESG,
- współpracę z emitentami uznawanymi za podmioty osiągające słabe wyniki pod względem konkretnych wskaźników ESG.

Fundusz dokonuje alokacji co najmniej 15% swojego portfela na zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu oraz co najmniej 5% swojego portfela na zrównoważone inwestycje służące celowi społecznemu. Fundusz dokonuje także alokacji co najmniej 1% na zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, w ramach alokacji co najmniej 15% na zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu.

Nie wyznaczono wskaźnika referencyjnego do celów uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Fundusz.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Fundusz są następujące:

- procent portfela inwestowany w spółki zgodne z wybranymi celami zrównoważonego rozwoju ONZ („SDG ONZ”);
- liczba spółek, w które dokonano inwestycji, z którymi współpracuje Zarządzający inwestycjami;
- udział spółek, w które dokonano inwestycji, uzyskujących wynik 1 (wyjątkowy), 2 (powyżej średniej), 3 (średni) i 4 (słaby) na podstawie autorskiej metodyki ESG Zarządzającego inwestycjami;
- procent spółek, w które dokonano inwestycji, o intensywności emisji gazów cieplarnianych (zakres 1+2) w dolnych 20% danego sektora przemysłowego;
- procent spółek, w które dokonano inwestycji, nieposiadających kobiet w zarządach;
- procent spółek, w które dokonano inwestycji, posiadających cele zmniejszenia emisji;
- procent spółek, w które dokonano inwestycji, w których wprowadzono politykę dotyczącą praw człowieka;
- średni ważony procent kobiet w ogólnej liczbie zatrudnionych;
- procent spółek, w które dokonano inwestycji, przeprowadzających badania zadowolenia pracowników; oraz
- procent spółek, w które dokonano inwestycji, przyznających świadczenia niezwiązane z wynagrodzeniem.

● ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Zrównoważone inwestycje Funduszu obejmują udziałowe papiery wartościowe emitowane przez spółki zapewniające wkład, w drodze swoich produktów lub usług, w cele środowiskowe i społeczne powiązane z celami SDG ONZ lub celami środowiskowymi wynikającymi z unijnego rozporządzenia w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje.

● ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Zarządzający inwestycjami wykorzystuje autorskie metody i badania ilościowe do celów zapewnienia zgodności z zasadą „nie czyn poważnych szkód”.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Ponadto Fundusz stosuje wykluczenia, które dodatkowo ograniczają prawdopodobieństwo inwestowania przez Fundusz w emitentów wyrządzających poważne szkody.

● **W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?**

Przy ocenie zgodności zrównoważonych inwestycji Funduszu z zasadami „nie czyń poważnych szkód” Zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę wszystkie obowiązkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków przedstawione w tabeli 1 załącznika I do rozporządzenia SFDR („Regulacyjne standardy techniczne”), jak również dowolne ze wskaźników nieobowiązkowych ujętych w tabeli 2 i tabeli 3, które zostaną uznane za istotne.

● **W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:**

Fundusz nie inwestuje w spółki, które według MSCI nie przestrzegają głównych konwencji międzynarodowych (zasad inicjatywy Global Compact ONZ („zasady UNGC”), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka).

Wyjątki mogą być dokonywane wyłącznie po przeprowadzeniu formalnej analizy domniemanych naruszeń i w przypadku, gdy Zarządzający inwestycjami albo nie zgadza się z wnioskiem, że spółka jest współwinna naruszenia zasad takich konwencji, albo ustali, że spółka wprowadziła i wdrożyła pozytywne zmiany uznane za satysfakcjonujące do celów odpowiednio poradenia sobie z takim uchybieniem/naruszeniem. Skala naruszenia, reakcja, częstotliwość i charakter zaangażowania są brane pod uwagę przy formułowaniu oceny na temat tego, czy firma przestrzega międzynarodowych konwencji.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

✗ Tak,

W Karcie oceny ESG Zarządzającego inwestycjami ujęto 14 obowiązkowych wskaźników głównych niekorzystnych skutków i 3 nieobowiązkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków (cel zmniejszenia emisji gazów cieplarnianych, brak polityki dotyczącej praw człowieka, brak polityki dotyczącej przeciwdziałania korupcji i przekupstwu) zgodnie z unijnym rozporządzeniem SFDR i stanowią one część wkładu w oceny ESG Zarządzającego inwestycjami w przypadkach, gdy ma to znaczenie dla spółki.

Dla poniżej wymienionych głównych niekorzystnych skutków Fundusz przyjmuje wskazane progi i kryteria:

- intensywność emisji gazów cieplarnianych;
- równowaga płci w zarządach;
- naruszenia zasad UNGC lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych;
- kontrowersyjne rodzaje broni.

- **Intensywność emisji gazów cieplarnianych**

Spółki osiągające ocenę punktową kształtującą się w dolnym kwintylu w stosunku do innych podmiotów z branży i na poziomie wyższym niż połowa poziomu wskaźnika referencyjnego MSCI Europe Index (narastająco), w obszarze głównych niekorzystnych skutków intensywności emisji gazów cieplarnianych zakresu 1 i zakresu 2, są przedmiotem współpracy obejmującej wymóg poprawy lub ustanowienia celu polegającego na redukcji emisji lub wyjściu z dolnego kwintyla w ciągu 3 lat. W przypadku, gdy po upływie 3 lat brak jest poprawy, Zarządzający inwestycjami podejmie wszelkie zasadne działania mające na celu zbycie inwestycji w ciągu 6 miesięcy.

Fundusz dąży do zmniejszenia intensywności emisji gazów cieplarnianych poprzez współpracę ze spółkami w celu nakłonienia ich do ustalenia celów redukcji emisji i ujawnienia ich strategii w zakresie zmian klimatycznych.

- **Równowaga płci w zarządach**

W spółkach, w których nie ma kobiet w zarządzie, podejmuje się w ramach współpracy działania mające na celu powołanie kobiet do zarządu w ciągu 3 lat. W przypadku, gdy po upływie 3 lat brak jest poprawy, Zarządzający inwestycjami podejmie wszelkie zasadne działania mające na celu zbycie inwestycji w ciągu 6 miesięcy.

- **Naruszenia zasad UNGC lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych**

Z portfela inwestycyjnego Funduszu wykluczone są inwestycje w przedsiębiorstwa, które uczestniczą w naruszeniach zasad UNGC lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

- **Ekspozycja na ryzyko związane z bronią kontrowersyjnego rodzaju**

Fundusz wyklucza ze swojego portfela inwestycje w spółki zaangażowane w produkcję lub sprzedaż amunicji kasetowej, lądowych min przeciwpiechotnych oraz broni biologicznej i chemicznej.

Więcej informacji na temat sposobu, w jaki Fundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki, można znaleźć w okresowych sprawozdaniach Funduszu.

 Nie



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz dąży do osiągnięcia swojego celu inwestycyjnego poprzez inwestowanie głównie w akcje i papiery wartościowe powiązane z akcjami spółek o dowolnej kapitalizacji rynkowej w krajach europejskich, które zdaniem Zarządzającego inwestycjami są silnie zaangażowane w poprawę lub mają realistyczne perspektywy znaczącej poprawy swoich kluczowych wskaźników efektywności (KPI) w zakresie zrównoważonego rozwoju, uwzględniając dwie motywacje klientów:

1. finansowa (nadwyżka stóp zwrotu): spółki o lepszych cechach środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem (ESG) mogą odnosić korzyści z obniżonego ryzyka, co prowadzi do wyższych wycen akcji.
2. pozytywne wyniki: Strategie wprowadzające ulepszenia, które mają na celu poprawę poprzez współpracę, mogą przyczyniać się do osiągania wymiernych pozytywnych wyników w zakresie zrównoważonego rozwoju.

W opinii Zarządzającego inwestycjami czynniki ESG mogą mieć istotny wpływ na bieżącą i przyszłą wartość korporacyjną spółki, a zatem czynniki ESG stanowią integralny element przeprowadzanej analizy fundamentalnej inwestycji i procesu decyzyjnego. Zarządzający inwestycjami wykorzystuje wiążącą autorską metodę ESG, która jest stosowana do wszystkich posiadanych papierów udziałowych Funduszu (z wyjątkiem instrumentów pochodnych, pomocniczych aktywów płynnych, lokat bankowych, instrumentów rynku pieniężnego i funduszy rynku pieniężnego) w celu ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem. W konsekwencji co najmniej 90% portfela Funduszu jest objęte metodą ESG.

Zarządzający inwestycjami ocenia spółki, które mogą stanowić potencjalne inwestycje dla Funduszu, i przyznaje ogólną ocenę punktową ESG na podstawie czynników ilościowych i jakościowych takich jak między innymi aspekty środowiskowe (emisje gazów cieplarnianych, zużycie energii, zmiana klimatu, odpady, zanieczyszczenie i ochrona zasobów naturalnych), aspekty społeczne (równowaga płci w zarządach, prawa człowieka, normy pracy, zaangażowanie pracowników, relacje ze społecznością, ochrona danych i prywatność) oraz aspekty związane z zarządzaniem (kadra kierownicza spółki, stopień niezależności członków zarządu, wynagrodzenie kadry kierowniczej, niezależne audyty, kontrole wewnętrzne i prawa przysługujące uczestnikom).

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Wynik jest przyznawany emitentom przez Zarządzającego inwestycjami na podstawie autorskiej metodyki ESG, która ocenia profil spółki pod względem zrównoważonego rozwoju i obejmuje pięć poziomów: 1 (wyjątkowy), 2 (powyżej średniej), 3 (średni), 4 (słaby) i 5 (niemożliwy do zaakceptowania). Podejście ESG przyjęte przez Zarządzającego inwestycjami obejmuje regularny dialog ze spółkami, monitorowanie istotnych kwestii związanych z ESG i pełnomocnictwami do głosowania.

Fundusz inwestuje w spółki osiągające wynik co najmniej 3 zgodnie z tą wewnętrzną oceną ESG i może inwestować w spółki z wynikiem 4 jedynie w przypadku aktywnej współpracy z tymi spółkami w celu osiągnięcia poprawy i uzyskania wyniku 3 w trzyletnich ramach czasowych. Spółki, które uzyskały wynik 5 lub które nie uzyskały wyniku z powodu niespełnienia przez spółkę podstawowych kryteriów Zarządzającego Inwestycjami, podlegają wykluczeniu z portfela Funduszu.

Fundusz inwestuje również w spółki, które zapewniają wkład w lepsze wyniki środowiskowe i społeczne dzięki swoim produktom i usługom oraz zarządzaniu operacyjnemu.

Zarządzający inwestycjami koncentruje się na dwóch grupach spółek zapewniających poprawę w zakresie zrównoważonego rozwoju:

- 1) Spółki ulepszające produkty – spółki wprowadzające ulepszenia w zakresie zrównoważonego rozwoju związane ze swoimi produktami i usługami, w tym zwiększające odsetek przychodów zgodnych z celami zrównoważonego rozwoju lub unijnymi ramami ułatwiającymi zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu.
- 2) Spółki ulepszające działalność operacyjną – spółki poprawiające wyniki w zakresie zrównoważonego rozwoju w ramach prowadzonej działalności poprzez działania takie jak dekarbonizacja lub zwiększenie bezpieczeństwa i równowagi płci.

Cel poprawy wyników w zakresie zróżnicowanego rozwoju jest ustalany dla każdej spółki. Określone, mierzalne wskaźniki kluczowych wskaźników efektywności (KPI) są ukierunkowane na poprawę. Spółki, które nie wprowadzą oczekiwanych ulepszeń, podlegają polityce eskalacji. Brak poprawy prowadzi do eskalacji takiej jak w postaci zwiększonego zaangażowania (np. zarząd, kierownictwo wyższego szczebla, inni akcjonariusze), głosowania przeciwko zarządowi na WZA, składania uchwał akcjonariuszy, kwarantanny i ostatecznego zbycia, jeśli nie nastąpi poprawa po 3 latach. Informacje na temat jasnych celów i etapów, w przypadku których nie osiągnięto jeszcze postępu, są przekazywane kadrze kierowniczej.

Zarządzający inwestycjami współpracuje ze spółkami zgłaszającymi pogorszenie docelowych wskaźników KPI. Brak poprawy w ciągu dwóch pełnych lat od pierwszej publikacji pogorszenia wskaźników KPI powoduje zbycie inwestycji z uwzględnieniem najlepszych interesów Uczestników Funduszu.

KPI ukierunkowane na poprawę mogą wymagać ponownej weryfikacji w bardzo ograniczonych przypadkach takich jak fuzje lub zbycia, które sprawiają, że spółka tymczasowo lub na stałe staje się niekwalifikująca się, lub nieprawidłowe dane powodujące, że spółka zostanie błędnie uznana za kwalifikującą się do Funduszu. W takich przypadkach Zarządzający inwestycjami rozważy zmianę docelowych KPI lub zbycie spółki w ciągu sześciu miesięcy, z uwzględnieniem najlepszych interesów Uczestników Funduszu.

Spółki, które z powodzeniem realizowały plany transformacji i mogą być uważane za liderów zrównoważonego rozwoju, mogą pozostać w Funduszu, jednak oczekuje się, że takie spółki będą stanowić stosunkowo niewielką część portfela.

Fundusz stosuje także określone wykluczenia ESG i nie inwestuje w spółki, które według analizy Zarządzającego inwestycjami:

- wielokrotnie i/lub rażąco naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact;
- zajmują się produkcją lub dystrybucją kontrowersyjnych rodzajów broni takiej jak miny przeciwpiechotne, broń biologiczna i chemiczna oraz amunicja kasetowa lub te, które wytwarzają komponenty przeznaczone do stosowania w takiej broni;
- uzyskują ponad 5% swoich przychodów z tytoniu lub wyrobów tytoniowych;
- uzyskują ponad 5% swoich przychodów z broni konwencjonalnej;
- uzyskują ponad 5% swoich przychodów z gier hazardowych lub pornografii; lub
- uzyskują ponad 30% swoich przychodów z wydobycia węgla energetycznego.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

● **Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

Wiążące elementy strategii inwestycyjnej, które nie zależą od uznania Zarządzającego inwestycjami, można podsumować następująco:

- wykluczenie spółek uzyskujących wynik 5 na podstawie autorskiej metodyki ESG Zarządzającego inwestycjami;
- zobowiązanie do współpracy ze spółkami uzyskującymi ocenę 4 zgodnie z autorską metodą ESG Zarządzającego inwestycjami, pod warunkiem prowadzenia aktywnej współpracy z tymi spółkami w celu osiągnięcia poprawy i uzyskania wyniku 3 w trzyletnim okresie;
- zobowiązanie do współpracy ze spółkami osiągającymi ocenę punktową kształtującą się w dolnym kwintyliu w stosunku do innych podmiotów z branży i na poziomie wyższym niż połowa poziomu wskaźnika referencyjnego MSCI Europe Indeks (narastająco), w obszarze emisji gazów cieplarnianych (zakresu 1 i 2), z wymogiem poprawy lub ustanowienia celu polegającego na redukcji emisji lub wyjściu z dolnego kwintyla w okresie 3 lat;
- zobowiązanie do współpracy ze spółkami, w których nie ma kobiet w zarządzie, z wymogiem powołania członka zarządu płci żeńskiej w okresie 3 lat;
- zobowiązanie do współpracy ze spółkami zgłaszającymi pogorszenie docelowych wskaźników KPI. Brak poprawy w ciągu dwóch pełnych lat od pierwszej publikacji pogorszenia wskaźników KPI spowoduje zbycie inwestycji;
- zobowiązanie do zbycia inwestycji w spółkach, które nie poczyniły postępów w zakresie wskaźników KPI zrównoważonego rozwoju w okresie trzech lat;
- zastosowanie wykluczeń ESG opisanych szczegółowo powyżej w punkcie zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”;
- obowiązkowe zaangażowanie w co najmniej 50% portfela, mierzone zarówno liczbą nazw, jak i AuM.

● **Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?**

Nie dotyczy.

● **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

Analitycy Zarządzającego inwestycjami dokonują analizy tego, czy spółki stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, w tym dokonują analizy składu zarządu i jego niezależności, polityki wynagrodzeń, standardów rachunkowości oraz praw akcjonariuszy. Zarządzający inwestycjami bierze również pod uwagę takie elementy jak rotacja pracowników, szkolenia, równowaga płci, różnice w wynagrodzeniach i kontrowersje, a także kwestie związane z podatkami, takie jak różnica pomiędzy stawkami ustawowymi i efektywnymi oraz kontrowersje.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Zarządzający inwestycjami stosuje wiążącą autorską metodykę ESG, która ma zastosowanie do co najmniej 90% portfela Funduszu w celu ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem, co stanowi część portfela Funduszu zgodną z aspektami środowiskowymi i społecznymi, jak pokazano na wykresie poniżej. Maksymalnie 10% portfela można przeznaczyć, jak wskazano na poniższym wykresie, na kategorię „#2 inne”. Obejmuje to aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane do celów płynności, których ze względu na ich charakter nie można dostosować do aspektów środowiskowych i społecznych promowanych przez Fundusz, a także instrumenty pochodne wykorzystywane do celów zabezpieczania lub do celów efektywnego zarządzania portfelem.

Ponadto w ramach 90% portfela zgodnego z aspektami środowiskowymi lub społecznymi Fundusz inwestuje co najmniej 20% portfela w zrównoważone inwestycje. W szczególności Fundusz zobowiązuje się do inwestowania co najmniej 15% w zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu i 5% w zrównoważone inwestycje służące celowi społecznemu. Fundusz dokonuje

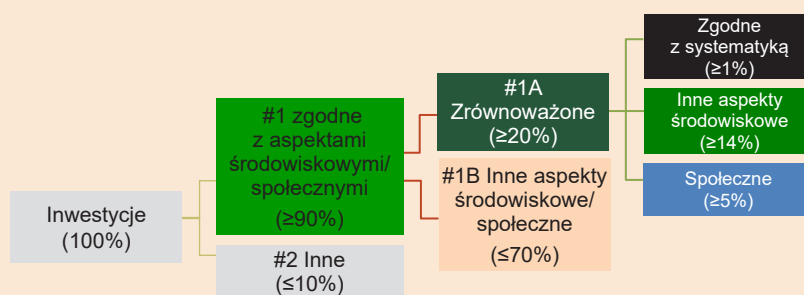


Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

także alokacji co najmniej 1% na zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, w ramach alokacji co najmniej 15% na zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu.



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „**#2 inne**” obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**” obejmuje:

- podkategorię „**#1A zrównoważone**” obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym,
- podkategorię „**#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne**” obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Nie dotyczy.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Fundusz zobowiązuje się inwestować co najmniej 1% swojego portfela w inwestycje służące celom środowiskowym zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Procent zgodności z systematyką UE pokazany na wykresach poniżej nie podlega potwierdzeniu przez audytora ani przeglądowi przez stronę trzecią.

- **Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju³⁹?**

☐ Tak:

☐ Związana z gazem ziemnym

☐ Związana z energią jądrową

☒ Nie

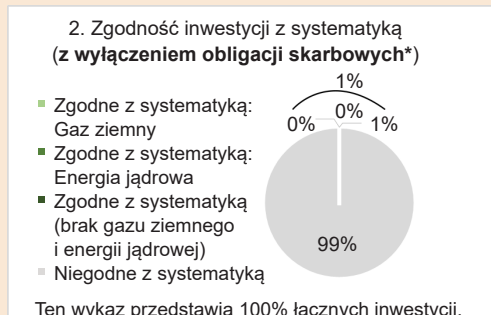
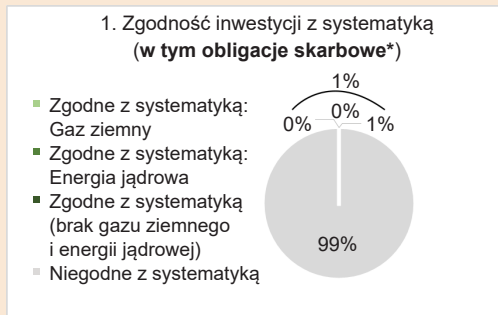
Aby zachować zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dla **gazu ziemnego** obejmują ograniczenie emisji i przejście na energię odnawialną lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria obejmują kompleksowe przepisy w sprawie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

³⁹ Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspiera inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

● Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą wynosi 0%.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Fundusz inwestuje co najmniej 14% portfela w zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, ale są zgodne z rozporządzeniem SFDR.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Fundusz zobowiązuje się do posiadania co najmniej 5% inwestycji zrównoważonych służących celowi społecznemu.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje kategorii „#2 inne” obejmują inwestycje w aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane do celów płynności, a także instrumenty pochodne stosowane do celów zabezpieczania lub do celów efektywnego zarządzania portfelem.

Zarządzający inwestycjami stosuje minimalne zabezpieczenia środowiskowe w drodze oceny, czy kontrahenci wykorzystywani do transakcji na instrumentach pochodnych i zakładania lokat spełniają wymogi dotyczące zabezpieczeń zgodnie z unijną systematyką według oceny MSCI. Kontrahenci niespełniający takich kryteriów nie są stosowani przez Fundusz.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.franklintempleton.lu/our-funds/price-and-performance/products/15705/Z/templeton-european-sustainability-improvers-fund/LU0645132738>

Szczególne informacje, których wymóg ujawnienia wynika z art. 10 rozporządzenia SFDR, w przypadku Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu/15705

Zrównoważona inwestycja
oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.



Templeton Global Bond (Euro) Fund

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Global Bond (Euro) Fund („Fundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego: GVEB5FR7K0S8BJ1KRI44

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☐ Tak	☐ ☒ Nie
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu : ____% ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 5% w zrównoważonych inwestycjach ☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☐ służących celowi społecznemu
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu : ____%	☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz promuje różnorodne aspekty środowiskowe lub społeczne, które różnią się w zależności od składu portfela i obejmują między innymi działania związane z brakiem bezpieczeństwa zasobów, ekstremalnym ryzykiem pogodowym, niezrównoważonymi praktykami środowiskowymi, spójnością i stabilnością społeczną, infrastrukturą, bezpieczeństwem zdrowotnym, pracą, kapitałem ludzkim i demografią. Zarządzający inwestycjami dąży do osiągnięcia tych aspektów w wyniku stosowania autorskiej metody ratingu środowiskowego, społecznego i związanego z zarządzaniem („ESG”), Templeton Global Macro ESG Index („TGM-ESGI”) do celów:

- wyodrębnienia obligacji rządowych państw osiągających najgorsze wyniki w każdej z kategorii ESG do poziomu, w którym wykluczenia osiągną 10% spektrum inwestycyjnego Funduszu skoncentrowanego na obligacjach skarbowych; oraz
- uzyskania średniej ważonej bazowej oceny punktowej ESG obligacji państwowych (w tym obligacji ponadnarodowych, a także wartości referencyjnej długich pozycji netto w powiązanych instrumentach pochodnych) w portfelu Funduszu, która jest wyższa niż średnia bazowa ocena punktowa ESG spektrum inwestycyjnego Funduszu skoncentrowanego na obligacjach państwowych.

Część spektrum inwestycyjnego portfela Funduszu skoncentrowanego na obligacjach państwowych skonstruowano na podstawie spektrum emitentów państwowych, dla których dostępne są dane historyczne dotyczące emisji obligacji, z wykluczeniem krajów:

- bez bieżącego długu pozostałego do spłaty;
- zarejestrowanych jako objęte sankcjami przez Biuro Kontroli Aktywów Zagranicznych Stanów Zjednoczonych („US OFAC”), Unię Europejską („UE”) lub Organizację Narodów Zjednoczonych („ONZ”);
- nieposiadających emitowanego długu denominowanego w euro lub dolarach amerykańskich i nieposiadających lokalnego depozytariusza spełniającego wymogi prawne i regulacyjne mające zastosowanie do Funduszu i jego partnerów w zakresie przechowywania aktywów; oraz
- wszelkich państw, w których zagraniczna własność obligacji skarbowych nie jest dozwolona lub racjonalnie wykonalna ze względu na ograniczenia prawne lub regulacyjne.

Część spektrum inwestycyjnego skoncentrowana na obligacjach ponadnarodowych portfela Funduszu została skonstruowana przez emitentów ponadnarodowych posiadających ratingi ESG według MSCI.

Ponadto Fundusz promuje pozytywne wyniki środowiskowe lub społeczne przez inwestowanie co najmniej 5% portfela w zielone obligacje, w przypadku których wykorzystanie przychodów z obligacji zostało określone przez emitenta i zweryfikowane przez stronę trzecią lub Zarządzającego inwestycjami, z korzyścią dla odnośnych projektów środowiskowych.

Fundusz nie stosuje wskaźnika referencyjnego, do którego dostosowuje aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez Fundusz.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych są następujące:

- udział emitentów państwowych posiadających ekspozycję na sektory lub dodatkowe wykluczenia opisane dokładniej poniżej lub powiązania z tymi sektorami lub wykluczeniami;
- różnica w ocenie punktowej ESG między portfelem i spektrum inwestycyjnym Funduszu; oraz
- procentowy udział inwestycji w zielone obligacje.

● ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Fundusz inwestuje co najmniej 5% portfela w zielone obligacje, w przypadku których wykorzystanie przychodów z obligacji zostało określone przez emitenta i zweryfikowane przez stronę trzecią lub Zarządzającego inwestycjami, z korzyścią dla odnośnych projektów środowiskowych, w tym między innymi projektów w zakresie:

- efektywnego wykorzystania energii, surowców, wody i gruntów;
- produkcji energii odnawialnej;
- ograniczania wytwarzania odpadów, emisji gazów cieplarnianych oraz zmniejszenia wpływu działalności gospodarczej na bioróżnorodność; oraz
- rozwoju gospodarki o obiegu zamkniętym.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

W przypadku emitentów państwowych odpowiednie główne niekorzystne skutki dotyczące naruszeń w sferze społecznej ocenia się z zastosowaniem autorskiego indeksu odpowiedzialności, który obejmuje wskaźniki między innymi w zakresie globalnej współpracy, praw człowieka i swobód obywatelskich. W przypadku każdej zrównoważonej inwestycji wybranej przez Zarządzającego inwestycjami ocenia się i dokumentuje istotność głównych niekorzystnych skutków dla odnośnej inwestycji oraz szacuje prawdopodobieństwo niekorzystnych skutków. Po tej ocenie Zarządzający inwestycjami określa, czy inwestycja nie ma niekorzystnych skutków bądź czy ma niskie, umiarkowane, poważne lub bardzo poważne niekorzystne skutki. Zarządzający inwestycjami nie dokonuje inwestycji skategoryzowanych jako mające poważne/bardzo poważne niekorzystne skutki, a jeżeli istniejąca inwestycja otrzymuje taką kategorię, Zarządzający inwestycjami podejmuje wszelkie racjonalne środki w celu zbycia papieru wartościowego w ciągu 6 miesięcy. Jeżeli zbycie takiej pozycji nie jest wykonalne w tych ramach czasowych ze względu na ograniczenia prawne lub regulacyjne lub wyjątkowe okoliczności rynkowe, Zarządzający inwestycjami dąży do zredukowania pozycji tak szybko, jak jest to racjonalnie wykonalne lub prawnie dopuszczalne, w zależności od przypadku.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Przy ocenie zgodności inwestycji Funduszu z zasadami „nie czyn poważnych szkód” Zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę wszystkie obowiązkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków przedstawione w tabeli 1 załącznika I rozporządzenia SFDR („Regulacyjne standardy techniczne”), w zakresie, w jakim są one odpowiednie dla inwestycji rozważanych przez Fundusz, jak również inne dane uznane przez Zarządzającego inwestycjami za wyznaczniki niekorzystnych skutków. Zarządzający inwestycjami przeprowadza tę analizę na poziomie każdej zrównoważonej inwestycji przez co odpowiedniość i istotność wskaźników głównych niekorzystnych skutków może różnić się w zależności od inwestycji. Emitenci uznani za naruszających te wskaźniki nie kwalifikują się do uznania za emitentów zrównoważonych inwestycji. Podczas oceny kwalifikujących się zielonych obligacji Zarządzający inwestycjami ocenia i dokumentuje istotność głównych niekorzystnych skutków dla projektu. Na przykład inwestując w zieloną obligację, w przypadku której wykorzystanie przychodów jest ukierunkowane na wdrożenie odnawialnych źródeł energii, Zarządzający inwestycjami ustala, czy finansowane projekty mogą mieć pozytywny wpływ na intensywność emisji gazów cieplarnianych w gospodarce krajowej.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?

Zrównoważone inwestycje w portfelu Funduszu stanowią wyłącznie obligacje wyemitowane przez suwerenne państwa i organizacje ponadnarodowe. Wytyczne Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka nie mają zastosowania do takich inwestycji.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyn poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyn poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak,

W przypadku emitentów państwowych i ponadnarodowych bierze się pod uwagę następujące główne niekorzystne skutki:

- **emisje gazów cieplarnianych;** oraz
- **naruszenia w sferze społecznej.**

Emisje gazów cieplarnianych państw, w których obligacje zainwestowano, są monitorowane z wykorzystaniem punktów danych intensywności emisji gazów cieplarnianych zakresu 1.

Naruszenia w sferze społecznej popełniane przez państwa, w których obligacje zainwestowano, monitoruje się w ramach TGM-ESGI, przy czym Zarządzający inwestycjami ocenia między innymi siłę instytucjonalną, spójność i stabilność społeczną oraz równość dochodów. Następuje to dodatkowo do wyraźnego wykluczenia państw objętych sankcjami międzynarodowymi, w tym nałożonymi przez ONZ, UE lub US OFAC.

Więcej informacji na temat sposobu, w jaki Zarządzający inwestycjami uwzględnia główne niekorzystne skutki, można znaleźć w okresowych sprawozdaniach Funduszu.

☐ Nie



Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

W przypadku emitentów państwowych Fundusz stosuje własną metodę ratingu ESG, TGM-ESGI, do oceny każdego państwa emitującego obligacje państwowe, które stanowią bieżące lub potencjalne inwestycje Funduszu. Metoda Zarządzającego inwestycjami uwzględnia nie tylko bieżącą ocenę ESG danego państwa na podstawie różnych podkategorii, ale co ważniejsze, wszelkie oczekiwane ulepszenia lub pogorszenia praktyk ESG w tym państwie. Zarządzający inwestycjami uważa, że ten dwutorowy test potencjalnie najlepiej odzwierciedla wartość inwestycyjną danego państwa, a także wspiera w potencjalnym zapewnieniu kapitału państwom, w których oczekuje się poprawy z perspektywy ESG.

TGM-ESGI obejmuje indeksy środowiskowe i społecznie mierzące między innymi takie czynniki jak brak bezpieczeństwa w zakresie zasobów, ryzyko ekstremalnych zdarzeń pogodowych, niezrównoważone praktyki, spójność i stabilność społeczną, kapitał ludzki, rynek pracy i demografię, wraz z czynnikami w zakresie zarządzania, takimi jak siła instytucjonalna i korupcja instytucjonalna oraz przejrzystość.

Początkowe działanie w ramach tej metody polega na tym, że Zarządzający inwestycjami nadaje ocenę punktową każdemu państwu emitującemu dług państwowy, który może stanowić potencjalną inwestycję Funduszu, w skali od 0 do 100 (przy czym 100 punktów jest oceną najwyższą) w ramach różnych podkategorii ESG, które Zarządzający inwestycjami uznał za mające istotny wpływ na warunki makroekonomiczne.

W ramach podkategorii ESG metoda wykorzystuje rankingi bazowe z zestawu uznanych globalnych dostawców danych. Następnie oceny punktowe podkategorii są zestawiane w łączną ocenę punktową ESG poprzez pogrupowanie ich w odpowiednie kategorie ESG, przy równej wadze tych trzech nadrzędnych kategorii (tj. waga 33% dla kategorii środowiskowej, 33% dla kategorii społecznej i 33% dla kategorii w zakresie ładu korporacyjnego).

Zarządzający inwestycjami korzysta następnie z wewnętrznych, własnych badań jako ukierunkowanej na przyszłość nakładki na te aktualne wyniki bazowe, aby ocenić, czy Zarządzający inwestycjami spodziewa się poprawy, czy pogorszenia sytuacji państw w każdej z podkategorii w ciągu następnych dwóch do trzech lat. Wnioski te stanowią prognozowane oceny punktowe TGM-ESGI.

W ramach procesu oceny istotne znaczenie mają także prognozowane oceny punktowe zmian warunków w średnim okresie.

W momencie zakupu emitenci z bieżącymi ocenami punktowymi TGM-ESGI poniżej mediany spektrum inwestycyjnego muszą posiadać prognozowane ratingi ESG od neutralnego do ulegającego poprawie. Zarządzający inwestycjami nie może dokonywać nowej inwestycji ani zwiększać istniejącej inwestycji, w której emitent ma ocenę punktową TGM-ESGI poniżej mediany i wykazuje tendencję negatywną.

Z pozostałej części spektrum inwestycyjnego wyklucza się z inwestycji obligacje rządowe państw o najgorszych wynikach w każdej z kategorii ESG w oparciu o bieżące oceny punktowe, aż wykluczenia osiągną 10% danego spektrum inwestycyjnego.

Metodę ESG stosuje się wobec 100% emitentów długu państwowego ujętych w portfelu Funduszu i ma charakter wiążący przy konstruowaniu portfela.

W przypadku emitentów ponadnarodowych Fundusz stosuje ratingi ESG zapewniane przez MSCI i przekształca te ratingi, by odpowiadały skali od 0 do 100 (przy czym 100 punktów jest oceną najwyższą).

Metodę ESG stosuje się wobec 100% emitentów długu ponadnarodowego ujętych w portfelu Funduszu i ma charakter wiążący przy konstruowaniu portfela.

Średnia ważona bazowa ocena punktowa ESG portfela Funduszu jest wyższa niż średnia bazowa ocena punktowa ESG spektrum inwestycyjnego.

Do celów tego obliczenia ocena punktowa ESG emitentów ponadnarodowych ma zastosowanie do średniej ważonej oceny punktowej ESG obligacji skarbowych Funduszu.

Podkategorie TGM-ESGI i globalne indeksy referencyjne wykorzystywane do oceny są weryfikowane co najmniej dwa razy w roku i mogą z czasem ulegać zmianom. Jednak ogólne wagi wynoszą nadal jedną trzecią dla każdej kategorii ESG.

Zarządzający inwestycjami monitoruje państwowych i ponadnarodowych emitentów obligacji, waluty lub odpowiedniego instrumentu pochodnego, którzy wykazują znaczące pogorszenie bieżących lub prognozowanych ocen punktowych, z myślą o ocenie potencjalnego zbycia pozycji, które nie wykazują poprawy w czasie. Ocena jest dokonywana dla indywidualnych przypadków.

Jeżeli państwowy emitent obligacji, waluty lub odpowiedniego instrumentu pochodnego, który znajduje się w portfolio, zostaje ujęty na liście 10% wykluczonych emitentów, Zarządzający inwestycjami podejmuje wszelkie racjonalne środki w celu zbycia papieru wartościowego w ciągu 6 miesięcy. Jeżeli zbycie takiej pozycji nie jest wykonalne w tych ramach czasowych ze względu na ograniczenia prawne lub regulacyjne lub wyjątkowe okoliczności rynkowe, Zarządzający inwestycjami dąży do zredukowania pozycji tak szybko, jak jest to racjonalnie wykonalne lub prawnie dopuszczalne, w zależności od przypadku.

● ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Wiążące elementy strategii inwestycyjnej, które nie pozostają do uznania Zarządzającego inwestycjami, można podsumować, jak następuje:

- wykluczenie państw i emitentów podlegających międzynarodowym sankcjom gospodarczym, w tym sankcjom nałożonym przez ONZ, UE lub US OFAC;
- wykluczenie obligacji rządowych krajów osiągających najgorsze wyniki w każdej z kategorii ESG w oparciu o autorską aktualną ocenę punktową poszczególnych krajów do czasu, w którym wykluczenia osiągną 10% spektrum inwestycyjnego skoncentrowanego na obligacjach państwowych;
- zobowiązanie do utrzymywania średniej ważonej bazowej oceny punktowej ESG obligacji państwowych (w tym obligacji ponadnarodowych, a także wartości referencyjnej długich pozycji netto w powiązanych instrumentach pochodnych) w portfelu Funduszu, która jest wyższa niż średnia bazowa ocena punktowa ESG spektrum inwestycyjnego Funduszu skoncentrowanego na obligacjach państwowych.

Do celów ograniczenia spektrum inwestycyjnego wykluczenia w oparciu o państwa podlegające sankcjom międzynarodowym zostają zastosowane jako pierwsze. Wykluczenie państw z najgorszymi ocenami punktowymi ESG zostaje zastosowane do pozostałego spektrum inwestycyjnego.

Wykluczenia państw uzyskujących najłabsze oceny punktowe następują kolejno, począwszy od usunięcia państwa z najgorszą oceną punktową według środowiskowej oceny punktowej TGM-ESGI, następnie państwa w pozostałym spektrum inwestycyjnym z najgorszą społeczną oceną punktową, a wreszcie państwa z najgorszą oceną punktową w zakresie zarządzania. Proces powtarza się do momentu wykluczenia 10% spektrum inwestycyjnego.

● ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Obligacje rządowe państw o najłabszych wynikach w każdej z kategorii ESG w oparciu o bieżące oceny punktowe wyklucza się ze spektrum inwestycyjnego do czasu, aż wykluczenia osiągną 10% spektrum inwestycyjnego Funduszu skoncentrowanego na obligacjach skarbowych.

● ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Chociaż Fundusz inwestuje głównie w obligacje rządowe, zarządzanie państwowe jest oceniane i monitorowane w ramach procesu zarządzania inwestycjami.

Emitenci, którzy podlegają międzynarodowym sankcjom gospodarczym, w tym sankcjom nałożonym przez ONZ, UE lub US OFAC, podlegają wykluczeniu ze spektrum inwestycyjnego Funduszu.

Pozostali emitenci są oceniani według skuteczności zarządzania, kombinacji polityki fiskalnej i pieniężnej i zorientowania na reformy, korupcji i przejrzystości, siły instytucjonalnej oraz klimatu biznesowego. Oceny te zostają zagregowane w celu przedstawienia ogólnej oceny punktowej w zakresie zarządzania dla każdego emitenta w spektrum inwestycyjnym.

Następnie w procesie inwestycyjnym wyklucza się obligacje rządowe państw o najgorszych wynikach w każdej z kategorii ESG, w oparciu o własne oceny punktowe. Gwarantuje to, że państwa z nieakceptowalnie słabym procesem zarządzania nie będą brane pod uwagę do inwestycji.

Zarządzanie państwowe jest regularnie oceniane i monitorowane w ramach procesu inwestycyjnego. Zarządzający Inwestycjami przeprowadza rozmowy z rządami, bankami centralnymi i innymi instytucjami na różnych szczeblach. W celu usprawnienia procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych, niektóre z tych rozmów mogą obejmować najlepsze praktyki z zakresu zarządzania i gospodarki, a Zarządzający inwestycjami może przedstawiać swoje opinie, jednocześnie starając się lepiej zrozumieć stanowisko rządu w sprawie polityki gospodarczej i zarządzania, jak również zrównoważonego rozwoju i kwestii społecznych.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

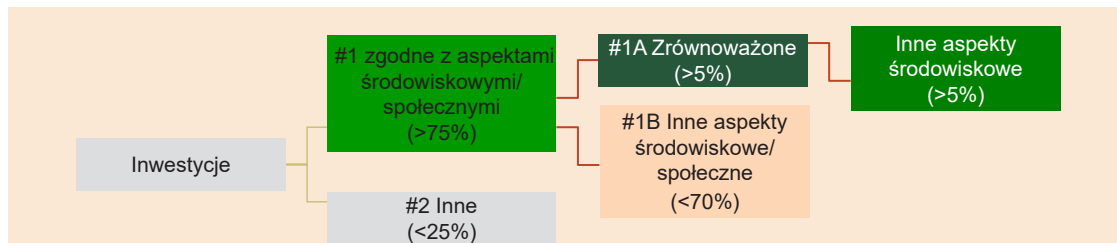
Zarządzający inwestycjami wykorzystuje wiążącą własną metodę ESG, która zostaje zastosowana do co najmniej 75% portfela Funduszu, w tym 5% minimalnych inwestycji w zielone obligacje. Do inwestowania, zabezpieczenia lub efektywnego zarządzania portfelem mogą być również wykorzystywane instrumenty pochodne. Metoda ESG ma zastosowanie do wartości referencyjnej instrumentów pochodnych stosowanych do uzyskiwania długiej ekspozycji na ryzyko stopy procentowej (duracja), pozycje walutowe lub ryzyko kredytowe. Co najmniej 75% portfela Funduszu jest zgodne ze środowiskowymi lub społecznymi aspektami promowanymi przez Fundusz, a co najmniej 5% tej części portfela kwalifikuje się jako inwestycje zrównoważone. Maksymalnie 25% portfela Funduszu można przeznaczyć, jak wskazano na poniższym wykresie, na kategorię „#2 inne”. Obejmuje to aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, depozyty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane dla celów płynnościowych, które to aktywa ze względu na ich charakter nie mogą być zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania

obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „**#2 inne**” obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**” obejmuje:

- podkategorię „**#1A zrównoważone**” obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym;
- podkategorię „**#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne**” obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

● ***W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?***

Metoda ESG ma zastosowanie do wartości referencyjnej instrumentów pochodnych stosowanych do uzyskiwania długiej ekspozycji na ryzyko stopy procentowej (duracja), pozycje walutowe lub ryzyko spreadu kredytowego.

Wartość referencyjna długich pozycji jest wliczana do oceny punktowej.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.

Aby zachować zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dla **gazu ziemnego** obejmują ograniczenie emisji i przejście na energię odnawialną lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria obejmują kompleksowe przepisy w sprawie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

 to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej działalności gospodarczej

- **Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju⁴⁰?**

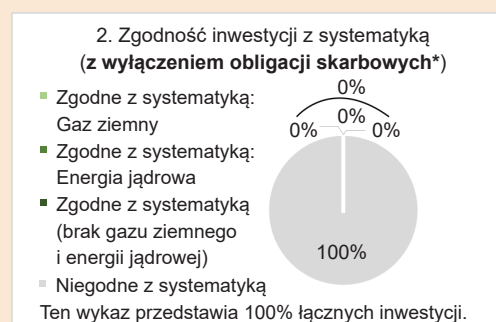
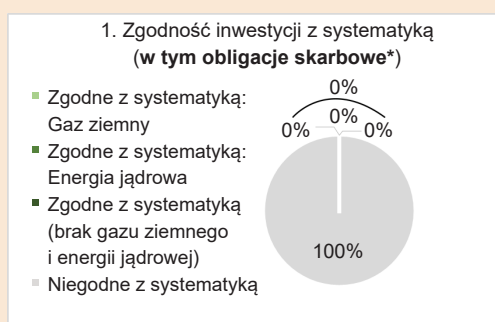
☐ Tak:

☐ Związana z gazem ziemnym

☐ Związana z energią jądrową

☒ Nie

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Nie dotyczy.



- **Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?**

Fundusz zobowiązuje się do posiadania w swoim portfelu co najmniej 5% zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Zarządzający inwestycjami nie jest obecnie w stanie określić dokładnego udziału inwestycji bazowych Funduszu, które uwzględniają kryteria unijne dotyczące działalności gospodarczej zrównoważonej pod względem środowiskowym. Sytuacja ta jednak podlega weryfikacji w miarę finalizowania obowiązujących zasad i zwiększania z czasem dostępności wiarygodnych danych.



- **Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?**

Nie dotyczy.

⁴⁰ Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi systematyki – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje kategorii „#2 inne” obejmują inwestycje w aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane do celów obsługi bieżącego zapotrzebowania Funduszu lub jako zabezpieczenie instrumentów pochodnych, przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe i przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w celu zarządzania płynnością.

Nie wprowadzono minimalnych zabezpieczeń.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.franklintempleton.lu/our-funds/price-and-performance/products/4818/A/templeton-global-bond-euro-fund/LU0170474935>

Szczegółne informacje, których wymóg ujawnienia wynika z art. 10 rozporządzenia SFDR, w przypadku Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu/4818

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.



Templeton Global Bond Fund

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Global Bond Fund („Fundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego: 5SLKA4UT9B55J80BUH41

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☐ **Tak**

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu**: ____%

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu**: ____%

☒ ☐ **Nie**

☐ Promuje **aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ____% w zrównoważonych inwestycjach

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ służących celowi społecznemu

☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Fundusz promuje różnorodne aspekty środowiskowe lub społeczne, które różnią się w zależności od składu portfela i obejmują między innymi działania związane z brakiem bezpieczeństwa zasobów, ekstremalnym ryzykiem pogodowym, niezrównoważonymi praktykami środowiskowymi, spójnością i stabilnością społeczną, infrastrukturą, bezpieczeństwem zdrowotnym, pracą, kapitałem ludzkim i demografią. Zarządzający inwestycjami dąży do osiągnięcia tych aspektów w wyniku stosowania autorskiego indeksu środowiskowego, społecznego i związanego z zarządzaniem („ESG”), Templeton Global Macro ESG Index („TGM-ESGI”) do celów:

- wyodrębnienia obligacji rządowych państw osiągających najgorsze wyniki w każdej z kategorii ESG do poziomu, w którym wykluczenia osiągną 10% spektrum inwestycyjnego Funduszu skoncentrowanego na obligacjach skarbowych; oraz
- uzyskania średniej ważonej bazowej oceny punktowej ESG obligacji państwowych (w tym obligacji ponadnarodowych, a także wartości referencyjnej długich pozycji netto w powiązanych instrumentach pochodnych) w portfelu Funduszu, która jest wyższa niż średnia bazowa ocena punktowa ESG spektrum inwestycyjnego Funduszu skoncentrowanego na obligacjach państwowych.

Część spektrum inwestycyjnego portfela Funduszu skoncentrowanego na obligacjach państwowych skonstruowano na podstawie spektrum emitentów państwowych, dla których dostępne są dane historyczne dotyczące emisji obligacji, z wykluczeniem emitentów z krajów:

- bez bieżącego długu pozostałego do spłaty;
- zarejestrowanych jako objęte sankcjami przez Biuro Kontroli Aktywów Zagranicznych Stanów Zjednoczonych („US OFAC”), Unię Europejską („UE”) lub Organizację Narodów Zjednoczonych („ONZ”);
- nieposiadających emitowanego długu denominowanego w euro lub dolarach amerykańskich i nieposiadających lokalnego depozytariusza spełniającego wymogi prawne i regulacyjne mające zastosowanie do Funduszu i jego partnerów w zakresie przechowywania aktywów; oraz
- wszelkich państw, w których zagraniczna własność obligacji skarbowych nie jest dozwolona lub racjonalnie wykonalna ze względu na ograniczenia prawne lub regulacyjne.

Część spektrum inwestycyjnego skoncentrowana na obligacjach ponadnarodowych portfela Funduszu została skonstruowana przez emitentów posiadających ratingi ESG według MSCI.

Do celów uwzględnienia promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych nie wyznaczono żadnego wskaźnika referencyjnego.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

- ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych są następujące:

- udział emitentów państwowych posiadających ekspozycję na sektory lub dodatkowe wykluczenia opisane dokładniej poniżej lub powiązania z tymi sektorami lub wykluczeniami; oraz
- różnica w ocenie punktowej ESG między portfelem Funduszu i spektrum inwestycyjnym.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Nie dotyczy.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Nie dotyczy.

- — ***W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?***

Nie dotyczy.

- — ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?***

Nie dotyczy.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód, względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak,

W przypadku emitentów państwowych i ponadnarodowych pod uwagę bierze się następujące główne niekorzystne skutki:

- **emisje gazów cieplarnianych; oraz**
- **naruszenia w sferze społecznej.**

Emisje gazów cieplarnianych państw, w których obligacje zainwestowano, są monitorowane z wykorzystaniem punktów danych intensywności emisji gazów cieplarnianych zakresu 1.

Naruszenia w sferze społecznej popełniane przez państwa, w których obligacje zainwestowano, monitoruje się w ramach TGM-ESGI, przy czym Zarządzający inwestycjami ocenia między innymi siłę instytucjonalną, spójność i stabilność społeczną oraz równość dochodów. Następuje to dodatkowo do wyraźnego wykluczenia państw objętych sankcjami międzynarodowymi, w tym nałożonymi przez ONZ, UE lub US OFAC.

Więcej informacji na temat sposobu, w jaki Zarządzający inwestycjami uwzględnia główne niekorzystne skutki, można znaleźć w okresowych sprawozdaniach Funduszu.

☐ Nie

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

W przypadku emitentów państwowych Fundusz stosuje własną metodę ratingu ESG, TGM-ESGI, do oceny każdego państwa emitującego obligacje państwowe, które stanowią bieżące lub potencjalne inwestycje Funduszu. Metoda Zarządzającego inwestycjami uwzględnia nie tylko bieżącą ocenę ESG danego państwa na podstawie różnych podkategorii, ale co ważniejsze, wszelkie oczekiwane ulepszenia lub pogorszenia praktyk ESG w tym państwie. Zarządzający inwestycjami uważa, że ten dwutorowy test potencjalnie najlepiej odzwierciedla wartość inwestycyjną danego państwa, a także wspiera w potencjalnym zapewnieniu kapitału państwom, w których oczekuje się poprawy z perspektywy ESG.

TGM-ESGI obejmuje indeksy środowiskowe i społecznie mierzące między innymi takie czynniki jak brak bezpieczeństwa w zakresie zasobów, ryzyko ekstremalnych zdarzeń pogodowych, niezrównoważone praktyki, spójność i stabilność społeczną, kapitał ludzki, rynek pracy i demografię, wraz z czynnikami w zakresie zarządzania, takimi jak siła instytucjonalna i korupcja instytucjonalna oraz przejrzystość.

Początkowe działanie w ramach tej metody polega na tym, że Zarządzający inwestycjami nadaje ocenę punktową każdemu państwu emitującemu dług państwowy, który może stanowić potencjalną inwestycję Funduszu, w skali od 0 do 100 (przy czym 100 punktów jest oceną najwyższą) w ramach różnych podkategorii ESG, które Zarządzający inwestycjami uznał za mające istotny wpływ na warunki makroekonomiczne.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.



Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

W ramach podkategorii ESG metoda wykorzystuje rankingi bazowe z zestawu uznanych globalnych dostawców danych. Następnie oceny punktowe podkategorii są zestawiane w łączną ocenę punktową ESG poprzez pogrupowanie ich w odpowiednie kategorie ESG, przy równej wadze tych trzech nadrzędnych kategorii (tj. waga 33% dla kategorii środowiskowej, 33% dla kategorii społecznej i 33% dla kategorii w zakresie ładu korporacyjnego).

Zarządzający inwestycjami korzysta następnie z wewnętrznych, własnych badań jako ukierunkowanej na przyszłość nakładki na te aktualne wyniki bazowe, aby ocenić, czy Zarządzający inwestycjami spodziewa się poprawy czy pogorszenia sytuacji krajów w każdej z podkategorii w następnych dwóch lub trzech latach. Wnioski te stanowią prognozowane oceny punktowe TGM-ESGI.

W ramach procesu oceny duże znaczenie mają także oceny prognozy zmian warunków w średnim okresie.

W chwili nabycia emitenci z aktualną oceną punktową TGM-ESGI poniżej mediany spektrum inwestycyjnego muszą posiadać rating ESG neutralny do poprawiającego się. Zarządzający inwestycjami nie może poczynić nowej inwestycji ani aktywnie dodać do istniejącej inwestycji emitenta z oceną punktową TGM-ESGI poniżej mediany i wchodzącego na terytorium ujemne.

Spośród pozostałych elementów spektrum inwestycyjnego obligacje rządowe krajów z aktualnie najniższą oceną punktową w każdej z kategorii ESG są wykluczane z inwestycji do poziomu, w którym wykluczenia sięgają 10% odnośnego spektrum inwestycyjnego.

Metodę ESG stosuje się wobec 100% emitentów długu państwowego ujętych w portfelu Funduszu i ma charakter wiążący przy konstruowaniu portfela.

W przypadku emitentów ponadnarodowych Fundusz stosuje ratingi ESG zapewniane przez MSCI i przekształca te ratingi, by odpowiadały skali od 0 do 100 (przy czym 100 punktów jest oceną najwyższą).

Metodę ESG stosuje się wobec 100% emitentów długu ponadnarodowego ujętych w portfelu Funduszu i ma charakter wiążący przy konstruowaniu portfela.

Średnia ważona bazowa ocena punktowa ESG obligacji skarbowych (w tym obligacji ponadnarodowych) w portfelu Funduszu jest wyższa niż średnia bazowa ocena punktowa ESG spektrum inwestycyjnego obligacji skarbowych.

Do celów tego obliczenia ocena punktowa ESG emitentów ponadnarodowych ma zastosowanie do średniej ważonej oceny punktowej ESG obligacji skarbowych Funduszu.

Podkategorie TGM-ESGI i globalne indeksy referencyjne wykorzystywane do oceny są weryfikowane co najmniej dwa razy w roku i mogą z czasem ulegać zmianom. Jednak ogólne wagi wynoszą nadal jedną trzecią dla każdej kategorii ESG.

Zarządzający inwestycjami monitoruje państwowych i ponadnarodowych emitentów obligacji, waluty lub odpowiedniego instrumentu pochodnego, którzy wykazują znaczące pogorszenie bieżących lub prognozowanych ocen punktowych, z myślą o ocenie potencjalnego zbycia pozycji, które nie wykazują poprawy w czasie. Ocena jest dokonywana dla indywidualnych przypadków.

Jeżeli państwowy emitent obligacji, waluty lub odpowiedniego instrumentu pochodnego, który znajduje się w portfolio, zostaje ujęty na liście 10% wykluczonych emitentów, Zarządzający inwestycjami podejmuje wszelkie racjonalne środki w celu zbycia papieru wartościowego w ciągu 6 miesięcy. Jeżeli zbycie takiej pozycji nie jest wykonalne w tych ramach czasowych ze względu na ograniczenia prawne lub regulacyjne lub wyjątkowe okoliczności rynkowe, Zarządzający inwestycjami dąży do zredukowania pozycji tak szybko, jak jest to racjonalnie wykonalne lub prawnie dopuszczalne, w zależności od przypadku.

● **Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

Wiążące elementy strategii inwestycyjnej, które nie pozostają do uznania Zarządzającego inwestycjami, można podsumować, jak następuje:

- wykluczenie państw i emitentów podlegających międzynarodowym sankcjom gospodarczym, w tym sankcjom nałożonym przez ONZ, UE lub US OFAC;
- wykluczenie obligacji rządowych państw o najłagodniejszych wynikach w każdej z kategorii ESG w oparciu o bieżące autorskie oceny punktowe państw, aż wykluczenia osiągną 10% spektrum inwestycyjnego Funduszu skoncentrowanego na obligacjach państwowych; oraz
- zobowiązanie do utrzymywania średniej ważonej bazowej oceny punktowej ESG obligacji państwowych (w tym obligacji ponadnarodowych, a także wartości referencyjnej długich pozycji netto w powiązanych instrumentach pochodnych) w portfelu Funduszu, na poziomie wyższym niż średnia bazowa ocena punktowa ESG spektrum inwestycyjnego Funduszu skoncentrowanego na obligacjach państwowych.

Do celów ograniczenia spektrum inwestycyjnego wykluczenia w oparciu o państwa podlegające sankcjom międzynarodowym zostają zastosowane jako pierwsze. Wykluczenie państw z najgorszymi ocenami punktowymi ESG zostaje zastosowane do pozostałego spektrum inwestycyjnego.

Wykluczenia państw uzyskujących najłagodniejsze oceny punktowe następują kolejno, począwszy od usunięcia państwa z najgorszą oceną punktową według środowiskowej oceny punktowej TGM-ESGI, następnie państwa w pozostałym spektrum inwestycyjnym z najgorszą społeczną oceną punktową, a wreszcie państwa z najgorszą oceną punktową w zakresie zarządzania. Proces powtarza się do momentu wykluczenia 10% spektrum inwestycyjnego.

● **Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?**

Obligacje rządowe państw o najłagodniejszych wynikach w każdej z kategorii ESG w oparciu o bieżące oceny punktowe wyklucza się ze spektrum inwestycyjnego do czasu, aż wykluczenia osiągną 10% spektrum inwestycyjnego Funduszu skoncentrowanego na obligacjach skarbowych.

● **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

Chociaż Fundusz inwestuje głównie w obligacje rządowe, zarządzanie państwowe jest oceniane i monitorowane w ramach procesu zarządzania inwestycjami.

Emitenci, którzy podlegają międzynarodowym sankcjom gospodarczym, w tym sankcjom nałożonym przez ONZ, UE lub US OFAC, podlegają wykluczeniu ze spektrum inwestycyjnego Funduszu.

Pozostali emitenci są oceniani według skuteczności zarządzania, kombinacji polityki fiskalnej i pieniężnej i zorientowania na reformy, korupcji i przejrzystości, siły instytucjonalnej oraz klimatu biznesowego. Oceny te zostają zagregowane w celu przedstawienia ogólnej oceny punktowej w zakresie zarządzania dla każdego emitenta w spektrum inwestycyjnym.

Następnie w procesie inwestycyjnym wyklucza się obligacje rządowe państw o najgorszych wynikach w każdej z kategorii ESG, w oparciu o własne oceny punktowe. Gwarantuje to, że państwa z nieakceptowalnie słabym procesem zarządzania nie będą brane pod uwagę do inwestycji.

Zarządzanie państwowe jest regularnie oceniane i monitorowane w ramach procesu inwestycyjnego. Zarządzający Inwestycjami przeprowadza rozmowy z rządami, bankami centralnymi i innymi instytucjami na różnych szczeblach. W celu usprawnienia procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych, niektóre z tych rozmów mogą obejmować najlepsze praktyki z zakresu zarządzania i gospodarki, a Zarządzający inwestycjami może przedstawiać swoje opinie, jednocześnie starając się lepiej zrozumieć stanowisko rządu w sprawie polityki gospodarczej i zarządzania, jak również zrównoważonego rozwoju i kwestii społecznych.

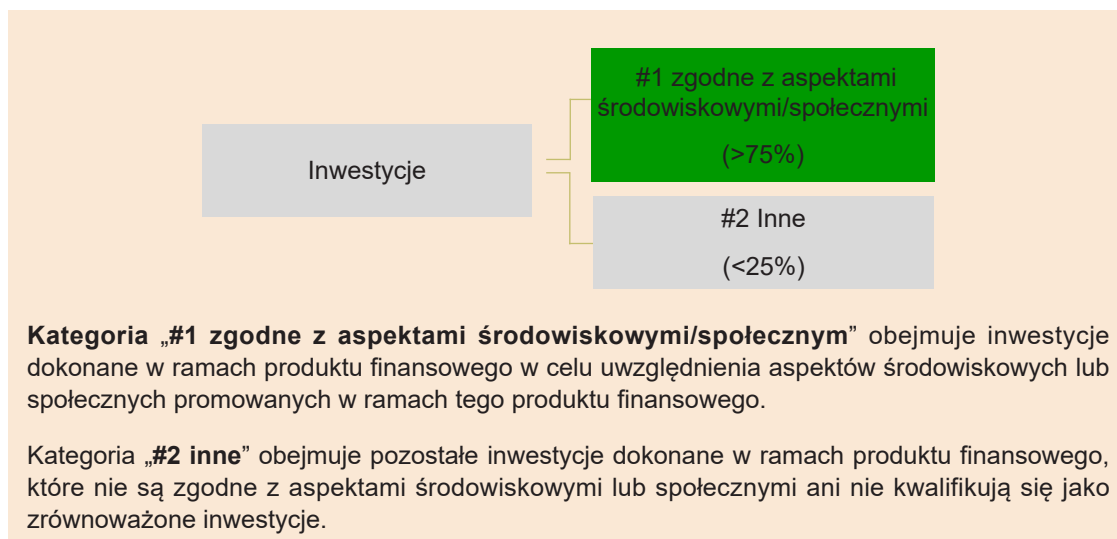
Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Zarządzający inwestycjami wykorzystuje wiążącą własną metodę ESG, która zostaje zastosowana do co najmniej 75% portfela Funduszu. Do inwestowania, zabezpieczenia lub efektywnego zarządzania portfelem mogą być również wykorzystywane instrumenty pochodne. Metoda ESG ma zastosowanie do wartości referencyjnej instrumentów pochodnych stosowanych do uzyskiwania długiej ekspozycji na ryzyko stopy procentowej (duracja), pozycje walutowe lub ryzyko kredytowe. Co najmniej 75% portfela Funduszu jest zgodne ze środowiskowymi lub społecznymi aspektami promowanymi przez Fundusz, a maksymalnie 25% portfela Funduszu może zostać zaklasyfikowane, jak wskazano na wykresie poniżej, do kategorii „#2 inne”. Obejmuje to aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, depozyty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane dla celów płynnościowych, które to aktywa ze względu na ich charakter nie mogą być zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez Fundusz.



Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Metoda ESG ma zastosowanie do wartości referencyjnej instrumentów pochodnych stosowanych do uzyskiwania długiej ekspozycji na ryzyko stopy procentowej (duracja), pozycje walutowe lub ryzyko spreadu kredytowego.

Wartość referencyjna długich pozycji jest wliczana do oceny punktowej.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.

Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju⁴¹?



Tak:



Związana z gazem ziemnym



Związana z energią jądrową



Nie

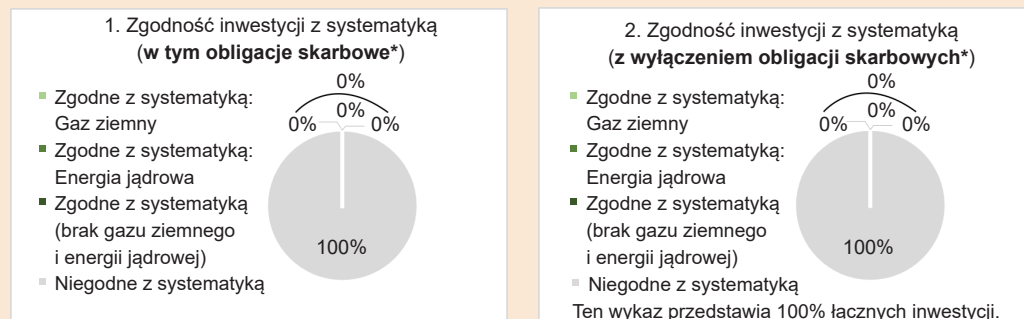
⁴¹ Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi systematyki – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

Aby zachować zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dla **gazu ziemnego** obejmują ograniczenie emisji i przejście na energię odnawialną lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria obejmują kompleksowe przepisy w sprawie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

● **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Nie dotyczy.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy.



to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje kategorii „#2 inne” obejmują inwestycje w aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane do celów obsługi bieżącego zapotrzebowania Funduszu lub jako zabezpieczenie instrumentów pochodnych, oraz w przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe i przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w celu zarządzania płynnością.

Nie wprowadzono minimalnych zabezpieczeń środowiskowych lub społecznych.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.franklintempleton.lu/our-funds/price-and-performance/products/256/A/templeton-global-bond-fund/LU0029871042>

Szczególne informacje, których wymóg ujawnienia wynika z art. 10 rozporządzenia SFDR, w przypadku Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu/256

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 9 ust. 1–4 rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 5 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Global Climate Change Fund („Fundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego: ROZ2JHNR2LH7P3EKVR10

Cel dotyczący zrównoważonych inwestycji

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?



Tak



Nie



Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: **90%**



w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ____%



Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ____% w zrównoważonych inwestycjach



służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



służących celowi społecznemu



Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach

Zrównoważona inwestycja

oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.



Jakiemu celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji służy niniejszy produkt finansowy?

Celem dotyczącym zrównoważonych inwestycji Funduszu jest przyczynianie się do łagodzenia zmian klimatu i dostosowania się do nich, zgodnie z postanowieniami porozumienia paryskiego.

W celu osiągnięcia długoterminowych celów dotyczących globalnego ocieplenia, określonych w paryskim porozumieniu klimatycznym, Fundusz dąży do dekarbonizacji przede wszystkim poprzez inwestycje w rozwiązania ograniczające emisję gazów cieplarnianych, a w drugiej kolejności poprzez inwestycje w spółki zobowiązane do dostosowania własnej trajektorii dekarbonizacji ze scenariuszem 1,5 stopnia.

Fundusz nie stosuje wskaźnika referencyjnego do osiągnięcia swojego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia celów, którym służy ten produkt finansowy.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji, któremu służy ten produkt finansowy?***

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane przez Fundusz są następujące:

1. ekspozycja na dostawców rozwiązań w zakresie łagodzenia zmian klimatu i dostosowania do nich;
2. ekspozycja na spółki w okresie przejściowym;
3. MWh wygenerowane w ostatnim roku ze źródeł odnawialnych, na każdy zainwestowany milion USD (mierzone jako udział praw własności Funduszu);
4. odsetek spółek portfelowych posiadających ilościowe cele redukcji emisji gazów cieplarnianych;
5. średni ważony cel redukcji;
6. intensywność emisji dwutlenku węgla;
7. trajektoria śladu węglowego;
8. osiągnięte redukcje emisji dwutlenku węgla; oraz
9. uniknięte emisje gazów cieplarnianych.

● ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek środowiskowego lub społecznego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

W trakcie procesu integracji danych środowiskowych, społecznych i dotyczących zarządzania („ESG”) z procesem podejmowania decyzji inwestycyjnych, w tym zarządzania budową portfela, Zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę wskaźniki głównych niekorzystnych skutków („główne niekorzystne skutki”) i stosuje swój proces współpracy do celów ochrony portfela i kontroli, czy którakolwiek z inwestycji Funduszu nie wyrządza poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji.

Zarządzający inwestycjami dokonuje oceny i dąży do łagodzenia niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych na zrównoważony rozwój, takich jak, między innymi, jakikolwiek znaczący niekorzystny wpływ na środowisko, bezpieczeństwo pracowników, pracę przymusową czy przekupstwo. Zarządzający inwestycjami ocenia wpływ spółek portfelowych na zrównoważony rozwój i współpracuje z nimi w celu: (i) ograniczania niekorzystnego wpływu ich działalności; oraz (ii) rozwijania ich działalności, która pozytywnie przyczynia się do realizacji celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji Funduszu.

Istotne dla branży wskaźniki wpływu są porównywane z takimi wskaźnikami innych jednostek w branży i szerokiego spektrum inwestycyjnego w celu zidentyfikowania potencjalnie znaczących korzystnych i niekorzystnych wpływów. Zarządzający inwestycjami identyfikuje istotne ryzyka związane ze zrównoważonym rozwojem i stosuje własny osąd jakościowy w trakcie analizy danych wskaźników głównych niekorzystnych skutków, o ile są dostępne, aby ocenić, czy inwestycje wyrządzają poważne szkody. Informacje uzyskane w ten sposób są wykorzystywane do celów dokonania oceny ESG i nadania ratingów oraz mają wpływ na decyzje inwestycyjne.

W ramach swojego testu „nie czyń poważnych szkód” Fundusz stosuje następujące wykluczenia:

- Fundusz nie dokonuje inwestycji w jednostki będące producentami paliw kopalnych ani producentami lub dystrybutorami kontrowersyjnych rodzajów broni (tj. min przeciwpiechotnych, broni nuklearnej, biologicznej i chemicznej oraz broni kasetowej), ani w spółki osiągające 5% lub więcej swoich przychodów z wyrobów tytoniowych, broni konwencjonalnej, broni palnej, energetyki węglowej, energetyki naftowej, energetyki jądrowej, alkoholu, usług naftowych, termicznej rafinacji węgla, rafinacji ropy naftowej, inżynierii genetycznej lub oleju palmowego, ani w spółki, które generują 1% lub więcej swoich przychodów z hazardu lub pornografii; oraz
- Fundusz nie inwestuje w spółki, które naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact („zasady UNGC”), międzynarodowe normy dotyczące praw człowieka wykazywane przez MSCI, prawa pracownicze, normy środowiskowe i przepisy antykorupcyjne, zgodnie z analizą Zarządzającego inwestycjami.

– – – W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Przy ocenie zgodności inwestycji Funduszu z zasadami „nie czyń poważnych szkód” Zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę wszystkie obowiązkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków przedstawione w tabeli 1 załącznika I rozporządzenia SFDR („Regulacyjne standardy techniczne”), w zakresie, w jakim są one odpowiednie dla inwestycji rozważanych przez Fundusz, jak również inne dane uznane przez Zarządzającego inwestycjami za wyznaczniki niekorzystnych skutków. Zarządzający inwestycjami przeprowadza tę analizę na poziomie każdej zrównoważonej inwestycji przez co odpowiedniość i istotność wskaźników głównych niekorzystnych skutków może różnić się w zależności od inwestycji. Emitenci uznani za naruszających te wskaźniki nie kwalifikują się do uznania za emitentów zrównoważonych inwestycji.

– – – W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?

Fundusz nie inwestuje w spółki, które według MSCI nie przestrzegają głównych konwencji międzynarodowych (Zasady UNGC, Wytyczne Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw wielonarodowych czy Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka).

Wyjątki mogą być dokonywane wyłącznie po przeprowadzeniu formalnej analizy domniemyanych naruszeń i w przypadku, gdy Zarządzający inwestycjami albo nie zgadza się z wnioskiem, że firma jest współwinna naruszenia zasad takich konwencji, albo ustali, że firma dokonała i wdrożyła pozytywne zmiany uznane za satysfakcjonujące do celów odpowiednio poradzenia sobie z takim uchybieniem/naruszeniem. Skala naruszenia, reakcja, częstotliwość i charakter zaangażowania są brane pod uwagę przy formułowaniu oceny na temat tego, czy firma przestrzega międzynarodowych konwencji.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak,

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Fundusz ocenia i stara się łagodzić niekorzystne dla zrównoważonego rozwoju skutki decyzji inwestycyjnych, takie jak negatywny wpływ na **środowisko** lub **bezpieczeństwo pracowników, praca przymusowa** lub **łapówkarstwo**. Strategie spółek mające na celu ograniczenie niekorzystnych skutków i zwiększenie pozytywnego wpływu ich działalności są uwzględniane przy dokonywaniu oceny ESG i nadawaniu ratingów, które mogą mieć wpływ na decyzje inwestycyjne. Zarządzający inwestycjami angażuje się w wysiłki mające na celu przeciwdziałanie tym skutkom i ich łagodzenie.

W przypadku wszystkich spółek Fundusz stosuje szczególne kryteria wobec następujących głównych niekorzystnych skutków:

- intensywność emisji gazów cieplarnianych;
 - równowaga płci w zarządach;
 - ekspozycja na ryzyko związane z paliwami kopalnymi;
 - naruszenia zasad UNGC lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych; oraz
 - ekspozycja na ryzyko związane z bronią kontrowersyjnego rodzaju.
- Intensywność emisji gazów cieplarnianych

Spółki osiągające ocenę punktową kształtującą się w dolnym kwintylu w stosunku do innych podmiotów z branży i na poziomie wyższym niż połowa poziomu wskaźnika referencyjnego MSCI All Country World, w obszarze głównych niekorzystnych skutków intensywności emisji gazów cieplarnianych zakresu 1 i zakresu 2 są przedmiotem współpracy obejmującej wymóg ustanowienia celu polegającego na redukcji emisji lub wyjściu z dolnego kwintylu w ciągu 3 lat. W przypadku, gdy po upływie 3 lat wymóg ten nie zostanie osiągnięty, Zarządzający inwestycjami podejmie wszelkie zasadne środki w celu zbycia inwestycji.

Zgodność celów zerowych emisji netto:

Celem Funduszu jest zmniejszanie intensywności emisji gazów cieplarnianych oraz celów ograniczania emisji, poprzez współpracę ze spółkami i zachęcanie ich do dostosowania swoich modeli biznesowych do długoterminowych celów opartych na podstawach naukowych, polegających na osiągnięciu zerowych emisji netto, wyznaczenia celów dotyczących ograniczania emisji oraz ujawnienia swoich strategii w zakresie zmian klimatycznych. Zarządzający inwestycjami zamierza z czasem zwiększać minimalną alokację na zrównoważone inwestycje, zgodnie z celami polegającymi na osiągnięciu zerowych emisji netto, a docelowo do 2040 roku osiągnąć 100% zgodność z zerowym poziomem emisji.

Fundusz dąży do tego, aby 70% jego aktywów w zarządzaniu („aktywa w zarządzaniu”) w istotnych sektorach było zgodne z poziomem zerowym netto lub osiągnęło zgodność z poziomem zerowym netto do 2030 roku, a 100% aktywów w zarządzaniu do 2040 roku. Do celów oceny zgodności Zarządzający inwestycjami stosuje weryfikację stron trzecich, np. SBTi i TPI (ang. Transition Pathway Initiative) w połączeniu ze swoją własną analizą.

- **Równowaga płci w zarządach**

W spółkach, w których nie ma kobiet w zarządzie, podejmuje się w ramach współpracy działania mające na celu powołanie kobiet do zarządu w ciągu 3 lat. W przypadku, gdy po upływie 3 lat wymóg ten nie zostanie osiągnięty, Zarządzający inwestycjami podejmie wszelkie zasadne środki w celu zbycia inwestycji.

- **Ekspozycja na ryzyko związane z paliwami kopalnymi**

Polityka wykluczenia ogranicza inwestycje w paliwa kopalne.

- **Naruszenia zasad UNGC lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych**

Polityka wykluczeń zabrania inwestowania w spółki, które Zarządzający inwestycjami uzna za poważnie naruszające te międzynarodowe normy.

- **Ekspozycja na ryzyko związane z bronią kontrowersyjnego rodzaju**

Polityka wykluczenia zakazuje inwestycji w broń kasetową, miny przeciwpiechotne oraz broń biologiczną, chemiczną i jądrową.

Więcej informacji na temat sposobu, w jaki Fundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki można znaleźć w okresowych sprawozdaniach Funduszu.

 Nie

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz dąży do osiągnięcia swojego celu przede wszystkim poprzez inwestowanie w kapitałowe papiery wartościowe globalnych spółek dostarczających rozwiązań w zakresie łagodzenia i/lub dostosowywania się do ryzyka zmiany klimatu oraz będących w trakcie uodporniania swoich modeli biznesowych na działanie długoterminowego ryzyka związanego ze zmianą klimatu i wyczerpywaniem się zasobów. W opinii Zarządzającego inwestycjami takie spółki są lepiej przygotowane finansowo i konkurencyjnie do przejścia na gospodarkę niskoemisyjną i bardziej ograniczającą zasoby.

- **Metodologia**

Zarządzający inwestycjami korzysta z dogłębnej analizy w celu wyselekcjonowania poszczególnych kapitałowych papierów wartościowych, które jego zdaniem są niedowartościowane, w oparciu o takie czynniki jak oczekiwane zyski długoterminowe i wartość aktywów przedsiębiorstwa. Fundusz dąży do inwestowania w spółki, które są dobrymi zarządcami swojego wpływu na rozwój środowiskowy lub społeczny.

Autorskie ramy ratingów ESG Funduszu, obejmujące oceny punktowe od 1 (profil wyjątkowego zrównoważonego rozwoju) do 5 (niedopuszczalne ryzyko zrównoważonego rozwoju), bezpośrednie analizy fundamentalne i proces współpracy umożliwiają dogłębną ocenę aspektów zrównoważonego rozwoju modeli biznesowych spółek.

Fundusz dąży do osiągnięcia swojego celu łagodzenia i adaptacji do zmian klimatycznych poprzez inwestowanie w spółki ograniczające emisje, polepszające efektywność wykorzystania zasobów oraz ograniczające fizyczne konsekwencje zmiany klimatu, tak aby zapewnić zgodność śladu węglowego



Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

portfela Funduszu z wymogami Porozumienia paryskiego z grudnia 2015 roku. Spółki, które mogą odnieść korzyści finansowe i konkurencyjne z przejścia na globalną gospodarkę niskoemisyjną, można podzielić na dwie główne grupy:

1. **Dostawcy rozwiązań:** (>50% aktywów netto) spółki uzyskujące ponad 50% przychodów z produktów i usług (lub alternatywnego wskaźnika takiego jak aktywa), które bezpośrednio lub pośrednio ograniczają globalne emisje, zwiększają efektywność wykorzystania zasobów lub chronią przed fizycznymi konsekwencjami zmiany klimatu. Działania związane z rozwiązaniami są na ogół związane z jednym z następujących tematów: energia odnawialna, efektywność energetyczna, gospodarka wodna i gospodarka odpadami, zrównoważony transport oraz zrównoważone leśnictwo i rolnictwo. Czynniki wpływające na wybór papierów wartościowych to prognozy Zarządzającego inwestycjami dotyczące procentowego udziału przychodów i zysków z rozwiązań, wpływ netto spółki na emisję gazów cieplarnianych i wykorzystanie zasobów oraz zarządzanie szansami wynikającymi z przejścia na gospodarkę niskoemisyjną.

2. **Spółki w okresie przejściowym:** (<50% aktywów netto) spółki uzyskujące ponad 20% przychodów (lub alternatywnego wskaźnika takiego jak aktywa lub nakłady kapitałowe) i przekształcające się w dostawców rozwiązań lub oferujące rozwiązania za pośrednictwem powiązanych produktów i usług.

Czynniki wpływające na wybór papierów wartościowych to prognozy Zarządzającego inwestycjami dotyczące procentowego udziału przychodów i zysków z rozwiązań, wpływ netto spółki na emisję gazów cieplarnianych i wykorzystanie zasobów oraz zarządzanie szansami wynikającymi z przejścia na gospodarkę niskoemisyjną.

Zarządzający inwestycjami zobowiązuje się do zmniejszenia uniwersum inwestycyjnego o co najmniej 20% poprzez wykluczenie spółek o najniższych ocenach klimatycznych nadanych zgodnie z autorską metodą Zarządzającego inwestycjami.

● **Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji na potrzeby osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?**

Wiążące elementy strategii inwestycyjnej można podsumować w następujący sposób:

1. zobowiązanie do zmniejszenia spektrum inwestycyjnego o co najmniej 20% poprzez wykluczenie spółek o najniższych ocenach klimatycznych nadanych zgodnie z autorską metodą Zarządzającego inwestycjami.
2. zobowiązanie do utrzymania średniego ważonego ratingu ESG na poziomie wyższym niż średni rating ESG spółek ze spektrum inwestycyjnego, określonego jako MSCI ACWI IMI, na podstawie ratingu ESG według MSCI; oraz
3. zastosowanie wykluczeń ESG szczegółowo opisanych w punkcie zatytułowanym „Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?” tego załącznika.

● **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

Analitycy Zarządzającego inwestycjami dokonują analizy tego, czy spółki stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, w tym dokonują analizy składu zarządu i jego niezależności, polityki wynagrodzeń, standardów rachunkowości oraz praw uczestników. Zarządzający inwestycjami bierze również pod uwagę takie elementy jak rotacja pracowników, szkolenia, równowaga płci, różnice w wynagrodzeniach i kontrowersje, a także kwestie związane z podatkami, takie jak różnica pomiędzy stawkami ustawowymi i efektywnymi oraz kontrowersje.

Jaka jest alokacja aktywów oraz minimalny udział zrównoważonych inwestycji?

Zarządzający inwestycjami stosuje wiążącą autorską metodę ESG, która ma zastosowanie do co najmniej 90% portfela w celu ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem, co stanowi część zrównoważonej inwestycji portfela Funduszu, jak pokazano na wykresie poniżej. Ta część portfela kwalifikuje się jako inwestycje zrównoważone. Maksymalnie 10% wartości aktywów netto (NAV) portfela może zostać zaliczone, jak wskazano na wykresie poniżej, do kategorii „#2 niezrównoważone”. Obejmuje to aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego)

Dobre praktyki w zakresie zarządzania

obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

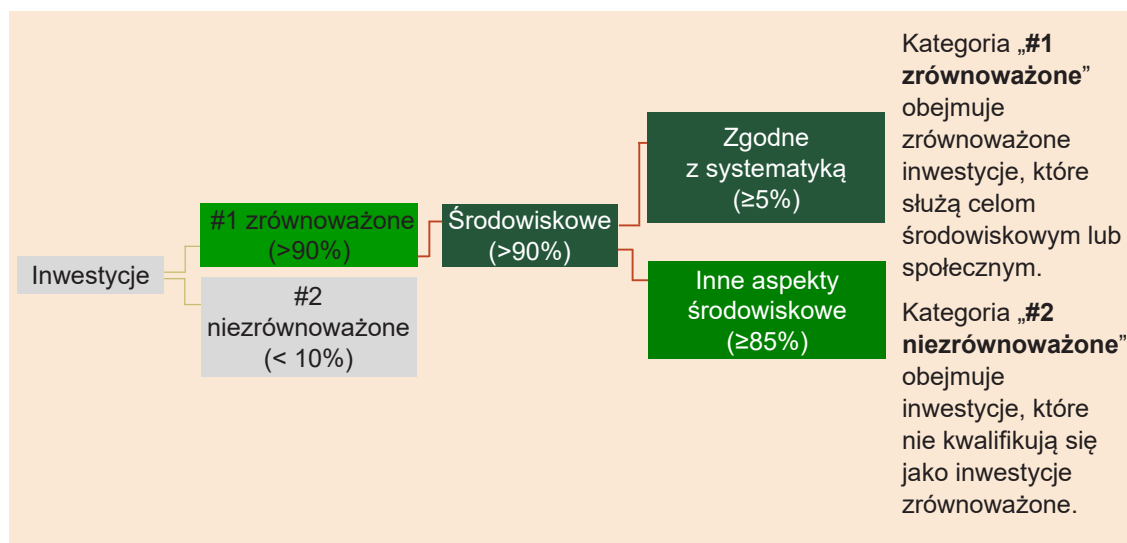
Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.



utrzymywane dla celów płynnościowych Funduszu, które ze względu na swój charakter nie mogą być dostosowane do celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji Funduszu, a także instrumenty pochodne utrzymywane wyłącznie celach zabezpieczających, które nie kwalifikują się jako inwestycje zrównoważone. Z segmentu portfela Funduszu kwalifikującego się jako zrównoważone inwestycje Fundusz zobowiązuje się ponadto inwestować co najmniej 5% aktywów netto w zrównoważone inwestycje zgodne z systematyką.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.



● **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do osiągnięcia danego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?**

Instrumenty pochodne nie są stosowane do osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji Funduszu.



● **W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?**

Fundusz zobowiązuje się inwestować 5% swojego portfela w inwestycje o celach środowiskowych zgodne z systematyką UE.

Procent zgodności z systematyką UE pokazany na wykresach poniżej nie podlega potwierdzeniu przez audytora ani przeglądowi przez stronę trzecią.

● **Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju⁴²?**

- ☐ Tak:
- ☐ Związana z gazem ziemnym ☐ Związana z energią jądrową
- ☒ Nie

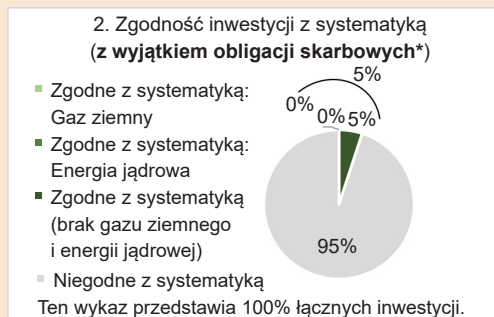
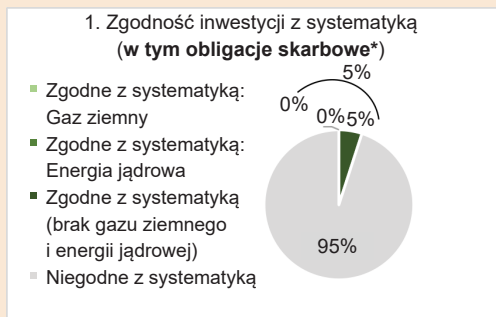
⁴² Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi systematyki – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

Aby zachować zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dla **gazu ziemnego** obejmują ograniczenie emisji i przejście na energię odnawialną lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria obejmują kompleksowe przepisy w sprawie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

● Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą wynosi 0%.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Oczekuje się, że Fundusz będzie inwestować co najmniej 85% aktywów netto w zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, chyba że udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu zgodnemu z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju przekroczy minimalne zobowiązanie w wysokości co najmniej 5% aktywów netto Funduszu, w którym to przypadku taki odsetek zmniejszy się proporcjonalnie.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy.

 to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 niezrównoważone”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje kategorii „#2 niezrównoważone” obejmują inwestycje w aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane dla celów płynnościowych Funduszu, a także instrumenty pochodne utrzymywane wyłącznie w celach zabezpieczających.

Zarządzający inwestycjami stosuje minimalne zabezpieczenia środowiskowe i społeczne w drodze oceny, czy kontrahenci wykorzystywani do transakcji na instrumentach pochodnych i zakładania lokat spełniają wymogi dotyczące zabezpieczeń zgodnie z unijną systematyką według oceny MSCI. Kontrahenci niespełniający takich kryteriów nie są stosowani przez Fundusz.

Do celów uniknięcia wątpliwości, Zarządzający inwestycjami zapewnia, aby aktywa bazowe wszelkich instrumentów pochodnych stosowanych do celów efektywnego zarządzania portfelem kwalifikowały się jako zrównoważone inwestycje.

Ograniczona część inwestycji należących do kategorii „#2 niezrównoważone” oraz mające zastosowanie minimalne zabezpieczenia nie mają wpływu na ciągłość realizacji celów dotyczących zrównoważonych inwestycji Funduszu.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny do pomiaru stopnia osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Nie.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.franklintempleton.lu/our-funds/price-and-performance/products/1339/A/templeton-global-climate-change-fund/LU0029873410>

Szczegółne informacje, których wymóg ujawnienia wynika z art. 10 rozporządzenia SFDR, w przypadku Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu/1339

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Global Fund („Fundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego: 549300ERVWDEEGCMRK51

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?



Tak



Nie



Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi środowiskowemu: ____%



w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi społecznemu: ____%



Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział **50%** w zrównoważonych inwestycjach



służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



służących celowi społecznemu



Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału** w zrównoważonych inwestycjach



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Aspekty środowiskowe i społeczne promowane przez Fundusz obejmują *między innymi* wpływy społeczne (różnorodność, równość i włączenie, zdrowie i dobrostan, dobre praktyki zarządzania kapitałem ludzkim, wskaźnik udziału kobiet w zarządach), a także wpływ na środowisko (np. redukcja emisji dwutlenku węgla, gospodarowanie odpadami, ochrona zasobów naturalnych, zużycie energii).

Jak wyjaśniono w punkcie „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?” poniżej, Zarządzający inwestycjami dąży do osiągnięcia tych aspektów poprzez:

- wykluczanie określonych emitentów i sektorów uznawanych za Zarządzającego inwestycjami za szkodliwe dla społeczeństwa,
- faworyzowanie emitentów o dobrym profilu środowiskowym, społecznym i związanym z zarządzaniem (ESG), ustalonym na podstawie autorskiej metodyki ESG,
- współpracę z emitentami uznawanymi za podmioty osiągające słabe wyniki pod względem konkretnych wskaźników ESG,
- zobowiązanie do posiadania oceny punktowej ESG na poziomie Funduszu wyższej niż średnia ocena punktowa ESG spółek w spektrum inwestycyjnym Funduszu, na podstawie wskaźnika MSCI All Country World Investable Market Index.
- zobowiązanie do wykluczenia dolnych 20% spektrum inwestycyjnego na podstawie punktacji ESG z wykorzystaniem metody MSCI ratingu ESG, oraz

Fundusz dokonuje alokacji co najmniej 50% swojego portfela na zrównoważone inwestycje. Spośród tych zrównoważonych inwestycji Fundusz dokonuje alokacji co najmniej 15% swojego portfela na zrównoważone inwestycje, które przyczyniają się do realizacji celu środowiskowego, oraz alokacji co najmniej 15% swojego portfela na zrównoważone inwestycje, które przyczyniają się do realizacji celu społecznego.

Nie wyznaczono wskaźnika referencyjnego do celów uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Fundusz.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych są następujące:

- ekspozycja na spółki zgodne z celami zrównoważonego rozwoju ONZ („SDG ONZ”);
- liczba spółek, w które dokonano inwestycji, z którymi współpracuje Zarządzający inwestycjami;
- udział spółek, w które dokonano inwestycji, uzyskujących wynik 1 (wyjątkowy), 2 (powyżej średniej), 3 (średni) i 4 (słaby) na podstawie autorskiej metodyki ESG Zarządzającego inwestycjami;
- średnia ważona bazowa ocena punktowa ESG portfela oraz średnia ocena punktowa ESG spektrum inwestycyjnego Funduszu, ustalone według metody MSCI ratingu ESG;
- udział spółek w portfelu Funduszu i spektrum inwestycyjnym Funduszu zapewniających badania zadowolenia pracowników i materialne świadczenia niezwiązane z wynagrodzeniem;
- udział spółek, w które dokonano inwestycji, o punktacji dotyczącej intensywności emisji gazów cieplarnianych w dolnych 20% danego sektora przemysłowego; oraz
- udział spółek, w które dokonano inwestycji, nieposiadających kobiet w zarządach.

● ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Zrównoważone inwestycje Funduszu obejmują udziałowe papiery wartościowe emitowane przez spółki zapewniające wkład, w drodze swoich produktów lub usług, w cele społeczne lub środowiskowe powiązane z celami SDG ONZ.

● ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Istotne dla branży wskaźniki wpływu są porównywane z takimi wskaźnikami innych jednostek w branży i szerokiego spektrum inwestycyjnego w celu zidentyfikowania potencjalnie znaczących korzystnych i niekorzystnych wpływów. Zarządzający inwestycjami identyfikuje istotne ryzyka związane ze zrównoważonym rozwojem i stosuje własny osąd jakościowy w trakcie analizy danych wskaźników głównych niekorzystnych skutków, o ile są dostępne, aby ocenić, czy inwestycje wyrządzają poważne szkody.

Ponadto Fundusz stosuje wykluczenia, które dodatkowo ograniczają prawdopodobieństwo inwestowania przez Fundusz w emitentów wyrządzających poważne szkody.

– – *W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*

Przy ocenie zgodności zrównoważonych inwestycji Funduszu z zasadami „nie czyń poważnych szkód” Zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę wszystkie obowiązkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków przedstawione w tabeli 1 załącznika I do rozporządzenia SFDR („Regulacyjne standardy techniczne”), w zakresie, w jakim są one odpowiednie dla inwestycji rozważanych przez Fundusz, jak również inne dane uznane przez Zarządzającego inwestycjami za wyznaczniki niekorzystnych skutków. Zarządzający inwestycjami przeprowadza tę analizę na poziomie każdej zrównoważonej inwestycji przez co odpowiedniość i istotność wskaźników głównych niekorzystnych skutków może różnić się w zależności od inwestycji. Emitenci uznani za naruszających te wskaźniki nie kwalifikują się do uznania za emitentów zrównoważonych inwestycji.

– – *W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?*

Fundusz nie inwestuje w spółki, które według MSCI nie przestrzegają głównych konwencji międzynarodowych (zasad inicjatywy Global Compact ONZ („zasady UNGC”), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka).

Wyjątki mogą być dokonywane wyłącznie po przeprowadzeniu formalnej analizy domniemanych naruszeń i w przypadku, gdy Zarządzający inwestycjami albo nie zgadza się z wnioskiem, że spółka jest współwinna naruszenia zasad takich konwencji, albo ustali, że spółka wprowadziła i wdrożyła pozytywne zmiany uznane za satysfakcjonujące do celów odpowiednio poradzenia sobie z takim uchybieniem/naruszeniem. Skala naruszenia, reakcja, częstotliwość i charakter zaangażowania są brane pod uwagę przy formułowaniu oceny na temat tego, czy firma przestrzega międzynarodowych konwencji.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak,

Następujące główne niekorzystne skutki są uwzględniane przez Fundusz:

- **intensywność emisji gazów cieplarnianych;**
- **wskaźnik udziału kobiet w zarządach;**
- **naruszenia zasad UNGC;**
- **kontrowersyjne rodzaje broni.**

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie

środowiskowe,
społeczne
i pracownicze,
kwestie dotyczące
poszanowania praw
człowieka oraz
przeciwdziałania
korupcji
i przekupstwu.

- **Intensywność emisji gazów cieplarnianych**

Spółki osiągające ocenę punktową kształtującą się w dolnym kwintylu w stosunku do innych podmiotów z branży i na poziomie wyższym niż połowa poziomu wskaźnika MSCI All Country World Index, w obszarze głównych niekorzystnych skutków intensywności emisji gazów cieplarnianych zakresu 1 i zakresu 2 są przedmiotem współpracy obejmującej wymóg ustanowienia celu polegającego na redukcji emisji lub wyjściu z dolnego kwintyla w ciągu 3 lat. W przypadku, gdy po upływie 3 lat wymóg ten nie zostanie osiągnięty, Zarządzający inwestycjami podejmie wszelkie zasadne środki w celu zbycia inwestycji.

Celem Funduszu jest zmniejszanie intensywności emisji gazów cieplarnianych oraz celów ograniczania emisji, poprzez współpracę ze spółkami i zachęcanie ich do dostosowania swoich modeli biznesowych do długoterminowych celów opartych na podstawach naukowych, polegających na osiągnięciu zerowych emisji netto, wyznaczenia celów dotyczących ograniczania emisji oraz ujawnienia swoich strategii w zakresie zmian klimatycznych.

- **Wskaźnik udziału kobiet w zarządach**

W spółkach, w których nie ma kobiet w zarządzie, podejmuje się w ramach współpracy działania mające na celu powołanie kobiet do zarządu w ciągu 3 lat. W przypadku, gdy po upływie 3 lat wymóg ten nie zostanie osiągnięty, Zarządzający inwestycjami podejmie wszelkie zasadne środki w celu zbycia inwestycji.

- **Naruszenia zasad Global Compact ONZ lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych**

Fundusz wyklucza ze swojego portfela inwestycje w spółki, które były zaangażowane w naruszenia zasad Global Compact ONZ lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

- **Ekspozycja na ryzyko związane z bronią kontrowersyjnego rodzaju**

Fundusz wyklucza ze swojego portfela inwestycje w spółki zaangażowane w produkcję lub sprzedaż amunicji kasetowej, lądowych min przeciwpiechotnych oraz broni biologicznej i chemicznej.

Więcej informacji na temat sposobu, w jaki Fundusz uwzględni główne niekorzystne skutki, można znaleźć w okresowych sprawozdaniach Funduszu.

 Nie

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz dąży do realizacji swojego celu, stosując politykę inwestycji w udziałowe papiery wartościowe spółek z całego świata, w tym z rynków wschodzących. Fundusz inwestuje przede wszystkim w akcje zwykłe.

W związku z tym, że w opinii Zarządzającego inwestycjami czynniki środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) mogą mieć istotny wpływ na bieżącą i przyszłą wartość korporacyjną spółki, czynniki ESG stanowią integralny element przeprowadzanej analizy fundamentalnej inwestycji i procesu decyzyjnego. Zarządzający inwestycjami wykorzystuje wiążącą autorską metodę ESG, która jest stosowana do wszystkich posiadanych papierów udziałowych Funduszu (z wyjątkiem instrumentów pochodnych, pomocniczych aktywów płynnych, lokat bankowych, instrumentów rynku pieniężnego i funduszy rynku pieniężnego) w celu ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem. W konsekwencji co najmniej 90% portfela Funduszu jest objęte metodą ESG.

Zarządzający inwestycjami ocenia spółki, które mogą stanowić potencjalne inwestycje dla Funduszu, i przyznaje ogólną ocenę punktową ESG na podstawie czynników ilościowych i jakościowych takich jak między innymi aspekty środowiskowe (emisje gazów cieplarnianych, zużycie energii, zmiana klimatu, odpady, zanieczyszczenie i ochrona zasobów naturalnych), aspekty społeczne (równowaga płci w zarządach, prawa człowieka, normy pracy, zaangażowanie pracowników, relacje ze społecznością, ochrona danych i prywatność) oraz aspekty związane z zarządzaniem (kadra kierownicza spółki, stopień niezależności członków zarządu, wynagrodzenie kadry kierowniczej, niezależne audyty, kontrole wewnętrzne i prawa przysługujące uczestnikom).

Wynik jest przyznawany emitentom przez Zarządzającego inwestycjami na podstawie autorskiej metodyki ESG, która ocenia profil spółki pod względem zrównoważonego rozwoju i obejmuje pięć poziomów: 1 (wyjątkowy), 2 (powyżej średniej), 3 (średni), 4 (słaby) i 5 (niemożliwy do zaakceptowania). Podejście ESG przyjęte przez Zarządzającego inwestycjami obejmuje regularny dialog ze spółkami,

Strategia inwestycyjna
stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.



monitorowanie istotnych kwestii związanych z ESG i pełnomocnictwami do głosowania. Fundusz inwestuje w spółki osiągające wynik co najmniej 3 zgodnie z tą wewnętrzną oceną ESG i może inwestować w spółki z wynikiem 4 jedynie w przypadku aktywnej współpracy z tymi spółkami w celu osiągnięcia poprawy i uzyskania wyniku 3 w trzyletnich ramach czasowych. Spółki, które uzyskały wynik 5 lub które nie uzyskały wyniku z powodu niespełnienia przez spółkę podstawowych kryteriów Zarządzającego Inwestycjami, podlegają wykluczeniu z portfela Funduszu.

Fundusz faworyzuje spółki, które zapewniają wkład w lepsze wyniki społeczne i środowiskowe, dostarczając produkty i usługi promujące cele zrównoważonego rozwoju ONZ, a także spółki, które zapewniają przywództwo lub istotną poprawę w zakresie dostarczania pozytywnych wyników społecznych i środowiskowych w drodze zarządzania operacyjnego.

Ponadto Fundusz wyklucza ze swojego portfela emitentów, których ocena punktowa mieści się w dolnych 20% spektrum inwestycyjnego Funduszu w oparciu o ocenę punktową ESG z zastosowaniem metody ratingu ESG według MSCI. To ograniczenie jest wiążące i wdrażane przy pomocy ograniczeń dotyczących przestrzegania przepisów przez emitentów, którzy są postrzegani jako opóźniający się w rozwoju, jak również w ramach ciągłego procesu, który obejmuje kwartalną ocenę wszelkich zmian w statusie.

Fundusz stosuje także określone wykluczenia ESG i nie inwestuje w spółki, które według analizy Zarządzającego inwestycjami:

- wielokrotnie i/lub rażąco naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact;
- zajmują się produkcją lub dystrybucją broni nuklearnej lub kontrowersyjnych rodzajów broni takich jak miny przeciwpiechotne, broń biologiczna i chemiczna, uran zubożony i amunicja kasetowa lub te, które wytwarzają komponenty przeznaczone do korzystania z takiej broni. Spółki, które uzyskują ponad 10% przychodów związanych z jakąkolwiek inną bronią zostają także wykluczone;
- generują ponad 5% swoich przychodów z tytoniu lub wyrobów tytoniowych;
- generują ponad 10% swoich przychodów z wydobywania węgla energetycznego i piasków bitumicznych lub produkowania energii z węgla.

W wyniku zastosowania powyższej metody ESG i wykluczeń, średnia ważona bazowa ocena punktowa ESG portfela Funduszu jest wyższa niż średnia ocena punktowa ESG spółek ze spektrum inwestycyjnego Funduszu, na podstawie wyniku ESG zmierzonego za pomocą metody MSCI ratingu ESG.

● ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Wiążące elementy strategii inwestycyjnej, które nie pozostają do uznania Zarządzającego inwestycjami, można podsumować, jak następuje:

- wykluczenie spółek uzyskujących ocenę 5 zgodnie z autorską metodą ESG Zarządzającego inwestycjami;
- zobowiązanie do współpracy ze spółkami uzyskującymi ocenę 4 zgodnie z autorską metodą ESG Zarządzającego inwestycjami;
- wykluczenie dolnych 20% spektrum inwestycyjnego na podstawie punktacji ESG z wykorzystaniem metody MSCI ratingu ESG;
- zobowiązanie do utrzymania średniego ważonego ratingu ESG Funduszu na poziomie wyższym niż średni rating ESG spółek w spektrum inwestycyjnym, na podstawie wyniku ESG zmierzonego za pomocą metody MSCI ratingu ESG;
- zastosowanie wykluczeń ESG opisanych bardziej szczegółowo w punkcie niniejszego załącznika zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

● ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Fundusz wyklucza ze swojego portfela spółki uzyskujące punktację w dolnych 20% swojego spektrum inwestycyjnego na podstawie wyniku ESG z wykorzystaniem metody MSCI ratingu ESG.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania

obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Alokacja aktywów

ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji.
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

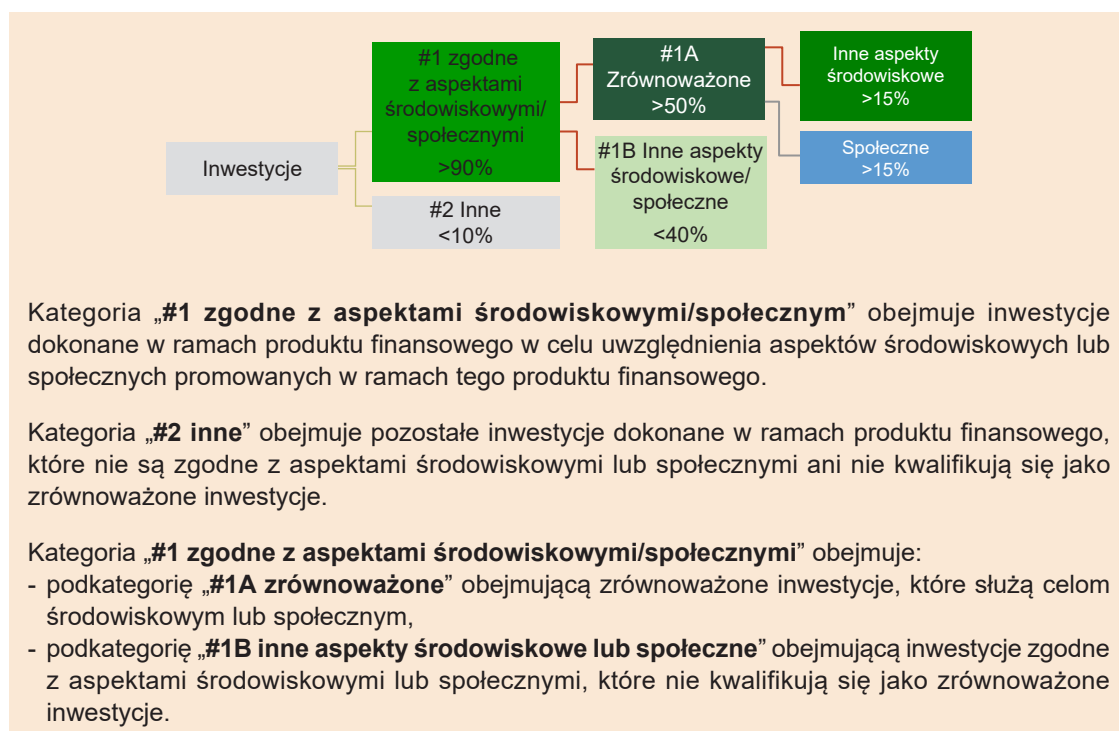
Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?

Analitycy Zarządzającego inwestycjami dokonują analizy tego, czy spółki stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, w tym dokonują analizy składu zarządu i jego niezależności, polityki wynagrodzeń, standardów rachunkowości oraz praw uczestników. Zarządzający inwestycjami bierze również pod uwagę takie elementy jak rotacja pracowników, szkolenia, równowaga płci, różnice w wynagrodzeniach i kontrowersje, a także kwestie związane z podatkami, takie jak różnica pomiędzy stawkami ustawowymi i efektywnymi oraz kontrowersje.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Zarządzający inwestycjami stosuje wiążącą autorską metodę ESG, która ma zastosowanie do co najmniej 90% portfela w celu ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem, co stanowi część portfela Funduszu zgodną z aspektami środowiskowymi/społecznymi, jak przedstawiono na wykresie poniżej. Maksymalnie 10% wartości aktywów netto (NAV) portfela można przeznaczyć, jak wskazano na wykresie poniżej, na kategorię „#2 inne”. Obejmuje to aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane dla celów płynności, których ze względu na ich charakter nie można dostosować do zrównoważonego celu Funduszu, a także instrumenty pochodne wykorzystywane do celów zabezpieczających, skutecznego zarządzania portfelem i celów inwestycyjnych.

Ponadto spośród 90% portfela zgodnych z aspektami środowiskowymi i społecznymi Funduszu inwestycje on co najmniej 50% w zrównoważone inwestycje, z alokacją co najmniej 15% na cele środowiskowe oraz 15% na cele społeczne.



W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Nie dotyczy.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.

- **Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju⁴³?**

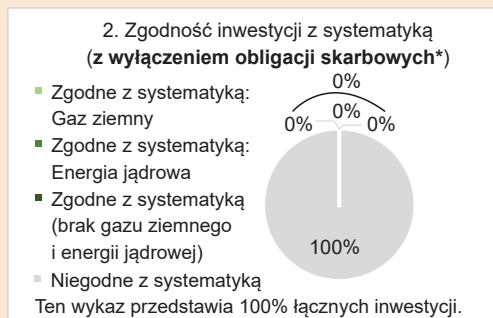
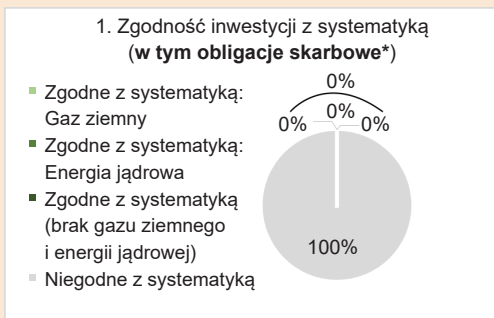
☐ Tak:

☐ Związana z gazem ziemnym

☐ Związana z energią jądrową

☒ Nie

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Nie dotyczy.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Fundusz zobowiązuje się posiadać minimalny udział 15% zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym dostosowanym do SFDR w swoim portfelu.

⁴³ Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi systematyki – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.



to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Fundusz zobowiązuje się do posiadania co najmniej 15% inwestycji zrównoważonych służących celowi społecznemu.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje kategorii „#2 inne” obejmują inwestycje w aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane do celów płynności, a także instrumenty pochodne wykorzystywane do celów zabezpieczających, skutecznego zarządzania portfelem i celów inwestycyjnych.

Zarządzający inwestycjami stosuje minimalne zabezpieczenia środowiskowe i społeczne w drodze oceny, czy kontrahenci wykorzystywani do transakcji na instrumentach pochodnych i zakładania lokat spełniają wymogi dotyczące zabezpieczeń zgodnie z unijną systematyką według oceny MSCI. Kontrahenci niespełniający takich kryteriów nie będą wykorzystywani przez Fundusz.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.franklintempleton.lu/our-funds/price-and-performance/products/254/1J/template-global-fund/LU0310800379>

Szczegółne informacje, których wymóg ujawnienia wynika z art. 10 rozporządzenia SFDR, w przypadku Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu/254

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Growth (Euro) Fund („Fundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego:
B81LB6PNE1N7LG54PJ98

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?



Tak



Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi środowiskowemu: ____%



w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach** służących celowi społecznemu: ____%



Nie



Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział **10%** w zrównoważonych inwestycjach



służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo



służących celowi społecznemu



Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału** w zrównoważonych inwestycjach

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Aspekty środowiskowe i społeczne promowane przez Fundusz obejmują między innymi zmniejszanie emisji gazów cieplarnianych oraz wskaźnik udziału kobiet:

Jak wyjaśniono w punkcie „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?” poniżej, Zarządzający inwestycjami dąży do osiągnięcia tych aspektów poprzez:

- wykluczanie określonych emitentów i sektorów uznawanych za Zarządzającego inwestycjami za szkodliwe dla społeczeństwa,
- faworyzowanie emitentów o dobrym profilu środowiskowym, społecznym i związanym z zarządzaniem (ESG), ustalonym na podstawie autorskiej metodyki ESG,

- współpracę z emitentami uznawanymi za podmioty osiągające słabe wyniki pod względem konkretnych wskaźników ESG.
- zobowiązanie do posiadania oceny punktowej ESG na poziomie Funduszu wyższej niż średnia ocena punktowa ESG spółek w spektrum inwestycyjnym Funduszu, na podstawie wskaźnika MSCI All Country World Investable Market Index.

Fundusz dokonuje alokacji co najmniej 8% swojego portfela na zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu.

Fundusz dokonuje alokacji co najmniej 2% swojego portfela na zrównoważone inwestycje służące celowi społecznemu.

Nie wyznaczono wskaźnika referencyjnego do celów uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Fundusz.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Fundusz są następujące:

- ekspozycja na spółki zgodne z celami zrównoważonego rozwoju ONZ („SDG ONZ”);
- liczba spółek, w które dokonano inwestycji, z którymi współpracuje Zarządzający inwestycjami;
- udział spółek, w które dokonano inwestycji, uzyskujących wynik 1 (wyjątkowy), 2 (powyżej średniej), 3 (średni) i 4 (słaby) na podstawie autorskiej metodyki ESG Zarządzającego inwestycjami;
- udział spółek, w które dokonano inwestycji, o punktacji dotyczącej intensywności emisji gazów cieplarnianych w dolnych 20% danego sektora przemysłowego;
- średnia ważona bazowa ocena punktowa ESG portfela oraz średnia ocena punktowa ESG spektrum inwestycyjnego Funduszu, ustalone według metody MSCI ratingu ESG; oraz
- udział spółek, w które dokonano inwestycji, nieposiadających kobiet w zarządach.

● ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Zrównoważone inwestycje Funduszu obejmują udziałowe papiery wartościowe emitowane przez spółki zapewniające wkład, w drodze swoich produktów lub usług, w cele społeczne lub środowiskowe powiązane z celami SDG ONZ.

● ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Istotne dla branży wskaźniki wpływu są porównywane z takimi wskaźnikami innych jednostek w branży i szerokiego spektrum inwestycyjnego w celu zidentyfikowania potencjalnie znaczących korzystnych i niekorzystnych wpływów. Zarządzający inwestycjami identyfikuje istotne ryzyka związane ze zrównoważonym rozwojem i stosuje własny osąd jakościowy w trakcie analizy danych wskaźników głównych niekorzystnych skutków, o ile są dostępne, aby ocenić, czy inwestycje wyrządzają poważne szkody.

Ponadto Fundusz stosuje wykluczenia, które dodatkowo ograniczają prawdopodobieństwo inwestowania przez Fundusz w emitentów wyrządzających poważne szkody.

— — — ***W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?***

Przy ocenie zgodności zrównoważonych inwestycji Funduszu z zasadami „nie czyn poważnych szkód” Zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę wszystkie obowiązkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków przedstawione w tabeli 1 załącznika I do

rozporządzenia SFDR („Regulacyjne standardy techniczne”), w zakresie, w jakim są one odpowiednie dla inwestycji rozważanych przez Fundusz, jak również inne dane uznane przez Zarządzającego inwestycjami za wyznaczniki niekorzystnych skutków. Zarządzający inwestycjami przeprowadza tę analizę na poziomie każdej zrównoważonej inwestycji przez co odpowiedniość i istotność wskaźników głównych niekorzystnych skutków może różnić się w zależności od inwestycji. Emitenci uznani za naruszających te wskaźniki nie kwalifikują się do uznania za emitentów zrównoważonych inwestycji.

– – *W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?*

Fundusz nie inwestuje w spółki, które według MSCI nie przestrzegają głównych konwencji międzynarodowych (zasad inicjatywy Global Compact ONZ („zasady UNGC”), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka).

Wyjątki mogą być dokonywane wyłącznie po przeprowadzeniu formalnej analizy domniemyanych naruszeń i w przypadku, gdy Zarządzający inwestycjami albo nie zgadza się z wnioskiem, że spółka jest współwinna naruszenia zasad takich konwencji, albo ustali, że spółka wprowadziła i wdrożyła pozytywne zmiany uznane za satysfakcjonujące do celów odpowiednio poradenia sobie z takim uchybieniem/naruszeniem. Skala naruszenia, reakcja, częstotliwość i charakter zaangażowania są brane pod uwagę przy formułowaniu oceny na temat tego, czy firma przestrzega międzynarodowych konwencji.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyn poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszącą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyn poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

 Tak,

Następujące główne niekorzystne skutki są uwzględniane przez Fundusz:

- **intensywność emisji gazów cieplarnianych;**
- **równowaga płci w zarządach;**
- **naruszenia zasad UNGC lub wytycznych OECD;**
- **kontrowersyjne rodzaje broni.**
- **Intensywność emisji gazów cieplarnianych**

Spółki osiągające ocenę punktową kształtującą się w dolnym kwintylu w stosunku do innych podmiotów z branży i na poziomie wyższym niż połowa poziomu wskaźnika MSCI All Country World Index, w obszarze głównych niekorzystnych skutków intensywności emisji gazów cieplarnianych zakresu 1 i zakresu 2 są przedmiotem współpracy obejmującej wymóg ustanowienia celu polegającego na redukcji emisji lub wyjściu z dolnego kwintyla w ciągu 3 lat. W przypadku, gdy po upływie 3 lat wymóg ten nie zostanie osiągnięty, Zarządzający inwestycjami podejmie wszelkie zasadne środki w celu zbycia inwestycji.

Celem Funduszu jest zmniejszanie intensywności emisji gazów cieplarnianych oraz celów ograniczania emisji, poprzez współpracę ze spółkami i zachęcanie ich do dostosowania swoich modeli biznesowych do długoterminowych celów opartych na podstawach naukowych, polegających na osiągnięciu zerowych emisji netto, wyznaczenia celów dotyczących ograniczania emisji oraz ujawnienia swoich strategii w zakresie zmian klimatycznych.

- **Wskaźnik udziału kobiet w zarządach**

W spółkach, w których nie ma kobiet w zarządzie, podejmuje się w ramach współpracy działania mające na celu powołanie kobiet do zarządu w ciągu 3 lat. W przypadku, gdy po upływie 3 lat wymóg ten nie zostanie osiągnięty, Zarządzający inwestycjami podejmie wszelkie zasadne środki w celu zbycia inwestycji.

- **Naruszenia zasad Global Compact ONZ lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych**

Fundusz wyklucza ze swojego portfela inwestycje w spółki, które były zaangażowane w naruszenia zasad Global Compact ONZ lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

- **Ekspozycja na ryzyko związane z bronią kontrowersyjnego rodzaju**

Fundusz wyklucza ze swojego portfela inwestycje w spółki zaangażowane w produkcję lub sprzedaż amunicji kasetowej, lądowych min przeciwpiechotnych oraz broni biologicznej i chemicznej.

Więcej informacji na temat sposobu, w jaki Fundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki, można znaleźć w okresowych sprawozdaniach Funduszu.

 Nie

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Fundusz inwestuje głównie w kapitałowe papiery wartościowe, w tym akcje zwykłe i uprzywilejowane spółek z całego świata, w tym z rynków wschodzących.

W związku z tym, że w opinii Zarządzającego inwestycjami czynniki środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) mogą mieć istotny wpływ na bieżącą i przyszłą wartość korporacyjną spółki, czynniki ESG stanowią integralny element przeprowadzanej analizy fundamentalnej inwestycji i procesu decyzyjnego. Zarządzający inwestycjami wykorzystuje wiążącą autorską metodę ESG, która jest stosowana do wszystkich posiadanych papierów udziałowych Funduszu (z wyjątkiem instrumentów pochodnych, pomocniczych aktywów płynnych, lokat bankowych, instrumentów rynku pieniężnego i funduszy rynku pieniężnego) w celu ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem. W konsekwencji co najmniej 90% portfela Funduszu jest objęte metodą ESG.

Zarządzający inwestycjami ocenia spółki, które mogą stanowić potencjalne inwestycje dla Funduszu, i przyznaje ogólną ocenę punktową ESG na podstawie czynników ilościowych i jakościowych takich jak między innymi aspekty środowiskowe (emisje gazów cieplarnianych, zużycie energii, zmiana klimatu, odpady, zanieczyszczenie i ochrona zasobów naturalnych), aspekty społeczne (równowaga płci w zarządach, prawa człowieka, normy pracy, zaangażowanie pracowników, relacje ze społecznością, ochrona danych i prywatność) oraz aspekty związane z zarządzaniem (kadra kierownicza spółki, stopień niezależności członków zarządu, wynagrodzenie kadry kierowniczej, niezależne audyty, kontrole wewnętrzne i prawa przysługujące uczestnikom).

Wynik jest przyznawany emitentom przez Zarządzającego inwestycjami na podstawie autorskiej metodyki ESG, która ocenia profil spółki pod względem zrównoważonego rozwoju i obejmuje pięć poziomów: 1 (wyjątkowy), 2 (powyżej średniej), 3 (średni), 4 (słaby) i 5 (niemożliwy do zaakceptowania). Podejście ESG przyjęte przez Zarządzającego inwestycjami obejmuje regularny dialog ze spółkami, monitorowanie istotnych kwestii związanych z ESG i pełnomocnictwami do głosowania.



Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Fundusz inwestuje w spółki osiągające wynik co najmniej 3 zgodnie z tą wewnętrzną oceną ESG i może inwestować w spółki z wynikiem 4 jedynie w przypadku aktywnej współpracy z tymi spółkami w celu osiągnięcia poprawy. Spółki, które uzyskały wynik 5 lub które nie uzyskały wyniku z powodu niespełnienia przez spółkę podstawowych kryteriów Zarządzającego Inwestycjami, podlegają wykluczeniu z portfela Funduszu.

Fundusz inwestuje również w spółki, które zapewniają wkład w lepsze wyniki środowiskowe i społeczne dzięki swoim produktom i usługom oraz zarządzaniu operacyjnemu.

Fundusz stosuje także określone wykluczenia ESG i nie inwestuje w spółki, które według analizy Zarządzającego inwestycjami:

- wielokrotnie i/lub rażąco naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact;
- zajmują się produkcją lub dystrybucją kontrowersyjnych rodzajów broni takiej jak miny przeciwpiechotne, broń biologiczna i chemiczna oraz amunicja kasetowa lub te, które wytwarzają komponenty przeznaczone do stosowania w takiej broni;
- generują ponad 5% swoich przychodów z tytoniu lub wyrobów tytoniowych;
- uzyskują ponad 30% swoich przychodów z wydobywania węgla energetycznego.

W wyniku zastosowania powyższej metody ESG i wykluczeń, średnia ważona bazowa ocena punktowa ESG portfela Funduszu jest wyższa niż średnia ocena punktowa ESG spółek ze spektrum inwestycyjnego Funduszu, na podstawie wyniku ESG zmierzonego za pomocą metody MSCI ratingu ESG.

● ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Wiążące elementy strategii inwestycyjnej, które nie pozostają do uznania Zarządzającego inwestycjami, można podsumować, jak następuje:

- wykluczenie spółek uzyskujących ocenę 5 zgodnie z autorską metodą ESG Zarządzającego inwestycjami;
- zobowiązanie do współpracy ze spółkami uzyskującymi ocenę 4 zgodnie z autorską metodą ESG Zarządzającego inwestycjami;
- zobowiązanie do utrzymania średniego ważonego ratingu ESG Funduszu na poziomie wyższym niż średni rating ESG spółek w spektrum inwestycyjnym, na podstawie wyniku ESG zmierzonego za pomocą metody MSCI ratingu ESG; oraz
- zastosowanie wykluczeń ESG opisanych bardziej szczegółowo w punkcie niniejszego załącznika zatytułowanym „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

● ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Nie dotyczy.

● ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Analitycy Zarządzającego inwestycjami dokonują analizy tego, czy spółki stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, w tym dokonują analizy składu zarządu i jego niezależności, polityki wynagrodzeń, standardów rachunkowości oraz praw uczestników. Zarządzający inwestycjami bierze również pod uwagę takie elementy jak rotacja pracowników, szkolenia, równowaga płci, różnice w wynagrodzeniach i kontrowersje, a także kwestie związane z podatkami, takie jak różnica pomiędzy stawkami ustawowymi i efektywnymi oraz kontrowersje.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

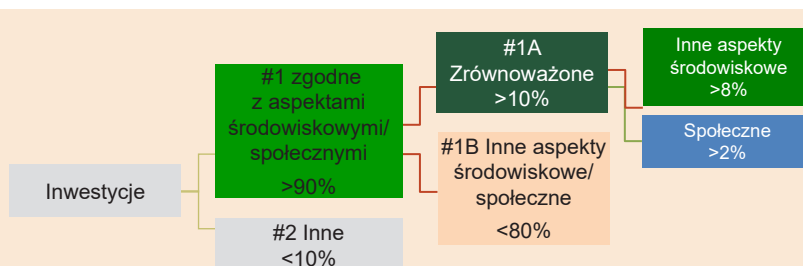
Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji.
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę.
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Zarządzający inwestycjami stosuje wiążącą autorską metodę ESG, która ma zastosowanie do co najmniej 90% portfela w celu ustalenia profilu spółki w kontekście odpowiednich kwestii środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem, co stanowi część portfela Funduszu zgodną z aspektami środowiskowymi i społecznymi, jak pokazano na wykresie poniżej. Maksymalnie 10% portfela można przeznaczyć, jak wskazano na poniższym wykresie, na kategorię „#2 inne”. Obejmuje to aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane dla celów płynności, których ze względu na ich charakter nie można dostosować do aspektów środowiskowych lub społecznych Funduszu, a także instrumenty pochodne wykorzystywane do celów zabezpieczających, skutecznego zarządzania portfelem i celów inwestycyjnych.

Ponadto spośród 90% portfela zgodnych z aspektami środowiskowymi i społecznymi Fundusz inwestuje co najmniej 10% portfela w zrównoważone inwestycje, z alokacją co najmniej 8% na cele środowiskowe oraz 2% na cele społeczne.



Kategoria „#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „#2 inne” obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria „#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi” obejmuje:

- podkategorię „#1A zrównoważone” obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym,
- podkategorię „#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne” obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Nie dotyczy.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.

- **Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju⁴⁴?**

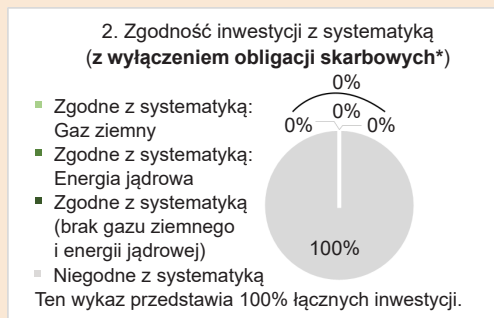
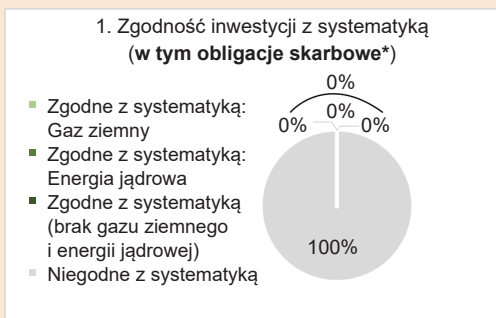
☐ Tak:

☐ Związana z gazem ziemnym

☐ Związana z energią jądrową

☒ Nie

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Nie dotyczy.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Fundusz zobowiązuje się posiadać minimalny udział 8% zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym dostosowanym do SFDR w swoim portfelu.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Fundusz zobowiązuje się posiadać minimalny udział 2% zrównoważonych inwestycji z celem społecznym dostosowanym do SFDR w swoim portfelu.

⁴⁴ Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju jedynie wówczas, gdy przyczynia się do ograniczania zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi w istotny sposób celowi systematyki – zob. nota objaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności związanej z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, są ustanowione w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje kategorii „#2 inne” obejmują inwestycje w aktywa płynne (pomocnicze aktywa płynne, lokaty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane do celów płynności, a także instrumenty pochodne wykorzystywane do celów zabezpieczających, skutecznego zarządzania portfelem i celów inwestycyjnych.

Zarządzający inwestycjami stosuje minimalne zabezpieczenia środowiskowe w drodze oceny, czy kontrahenci wykorzystywani do transakcji na instrumentach pochodnych i zakładania lokat spełniają wymogi dotyczące zabezpieczeń zgodnie z unijną systematyką według oceny MSCI. Kontrahenci niespełniający takich kryteriów nie będą wykorzystywani przez Fundusz.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.franklintempleton.lu/our-funds/price-and-performance/products/2402/Z/templeton-growth-euro-fund/LU0114760746>

Szczegółne informacje, których wymóg ujawnienia wynika z art. 10 rozporządzenia SFDR, w przypadku Funduszu można znaleźć na stronie internetowej: www.franklintempleton.lu/2402

