FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS
Société d'investissement à capital variable

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Λουξεμβούργο
B.P. 169, L-2011 Λουξεμβούργο
Τηλ. (352) 46 66 67-1
Φαξ (352) 46 66 76
E-mail: lucs@franklintempleton.com
www.franklintempleton.lu

FRANKLIN TEMPLETON

Λουξεμβούργο, 23 Μαΐου 2022

Τροποποίηση στις επενδυτικές πολιτικές διαφόρων επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων της Franklin Templeton Investment Funds

Αγαπητέ Μεριδιούχε,

1. Επικαιροποίηση δυνάμει του κανονισμού SFDR

Θα θέλαμε να σας ενημερώσουμε ότι το διοικητικό συμβούλιο της Franklin Templeton Investment Funds (η «**Εταιρεία**») έχει αποφασίσει, κατόπιν απαίτησης των επενδυτών, να τροποποιήσει τις επενδυτικές πολιτικές των επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων που παρατίθενται κατωτέρω (τα «**Αμοιβαία Κεφάλαια**») για την ανακατάταξή τους από την κατηγορία αμοιβαίων κεφαλαίων του άρθρου 6 στην κατηγορία αμοιβαίων κεφαλαίων του άρθρου 8 του κανονισμού περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών («**SFDR**»), προκειμένου να αντανακλάται καλύτερα η μεθοδολογία ΠΚΔ που εφαρμόζεται στα Αμοιβαία Κεφάλαια:

- Franklin Biotechnology Discovery Fund
- Franklin Euro High Yield Fund
- Franklin European Corporate Bond Fund
- Franklin Global Aggregate Bond Fund
- Franklin Innovation Fund
- Franklin Technology Fund
- Franklin U.S. Opportunities Fund
- Templeton Asian Bond Fund
- Templeton Emerging Markets Bond Fund

Κατά συνέπεια των ανωτέρω, επισημαίνεται ότι (i) η υποενότητα Προφίλ Επενδυτή των Αμοιβαίων Κεφαλαίων θα επικαιροποιηθεί αναλόγως, (ii) στους παράγοντες κινδύνου των Αμοιβαίων Κεφαλαίων θα προστεθεί ο «Κίνδυνος βιωσιμότητας» και (iii) στα φύλλα στοιχείων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων θα προστεθεί η ακόλουθη υποενότητα Κανονισμός Ταξινομίας:

«Κανονισμός Ταξινομίας

Σε εναρμόνιση με τη μεθοδολογία ΠΚΔ του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση χαρακτηριστικά. Αν και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δεσμεύεται για την πραγματοποίηση επενδύσεων σε περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες οι οποίες εναρμονίζονται με την ταξινομία και συμβάλλουν στους στόχους μετριασμού της κλιματικής αλλαγής και προσαρμογής στην κλιματική αλλαγή, δεν μπορεί να αποκλειστεί το ενδεχόμενο οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου να περιλαμβάνουν συμπτωματικά επενδύσεις οι οποίες στοχεύουν σε θετικό αντίκτυπο στο περιβάλλον μέσω της έμφασής τους στο μετριασμό της κλιματικής αλλαγής και στην προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή και οι οποίες μπορεί να ευθυγραμμίζονται με την ταξινομία, όχι όμως απαραίτητα. Επισημαίνεται στους επενδυτές ότι η αρχή του Κανονισμού Ταξινομίας περί «μη πρόκλησης σημαντικής ζημίας» ισχύει μόνο για τις υποκείμενες επενδύσεις που Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που δεν αφορούν περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες οι οποίες εναρμονίζονται με την ταξινομία, δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες δυνάμει του Κανονισμού Ταξινομίας.»

Επιπροσθέτως, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο Templeton Emerging Markets Sustainability Fund, κατόπιν απαίτησης των επενδυτών, θα ανακαταταχθεί από την κατηγορία αμοιβαίων κεφαλαίων του άρθρου 8 στην κατηγορία αμοιβαίων κεφαλαίων του άρθρου 9 του κανονισμού SFDR, προκειμένου να αντανακλάται καλύτερα η μεθοδολογία ΠΚΔ που εφαρμόζεται στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Επισημαίνεται ότι (i) οι υποενότητες Προφίλ Επενδυτή και Κανονισμός Ταξινομίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επικαιροποιηθούν αναλόγως (όπως περιγράφεται περαιτέρω στο προσάρτημα της παρούσας επιστολής) και (ii) στους παράγοντες κινδύνου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα προστεθεί ο «Κίνδυνος μετοχικού κεφαλαίου».

2. Περαιτέρω επικαιροποιήσεις

Η επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Franklin Euro High Yield Fund και του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Franklin European Corporate Bond Fund θα τροποποιηθεί περαιτέρω, προκειμένου ο διαχειριστής επενδύσεων

να έχει τη δυνατότητα να επενδύει σε μετατρέψιμους τίτλους και έως 5% του καθαρού ενεργητικού σε υπό αίρεση μετατρέψιμους τίτλους.

Επιπλέον, η επενδυτική πολιτική των Αμοιβαίων Κεφαλαίων Franklin Biotechnology Discovery Fund, Franklin Technology Fund και Franklin U.S. Opportunities Fund θα τροποποιηθεί περαιτέρω, προκειμένου ο διαχειριστής επενδύσεων να έχει τη δυνατότητα να επενδύει σε τίτλους που εκδίδονται από ιδιωτικές εταιρείες και ιδιωτικές επενδύσεις σε δημόσιο μετοχικό κεφάλαιο (Private Investments in Public Equity – PIPE), καθώς και από εταιρείες εξαγοράς ειδικού σκοπού (Special Purpose Acquisition Companies – SPAC). Εν προκειμένω, στους παράγοντες κινδύνου των προαναφερθέντων επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων προστίθενται οι νέοι παράγοντες «Κίνδυνος SPAC», «Κίνδυνος PIPE», «Κίνδυνος ιδιωτικών εταιρειών» και «Κίνδυνος μετοχικού κεφαλαίου».

Τέλος, στους παράγοντες κινδύνου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Franklin Innovation Fund επίσης προστίθεται ο «Κίνδυνος μετοχικού κεφαλαίου».

Αντίκτυπος

Δεν θα υπάρξει ουσιαστικός αντίκτυπος στον τρόπο διαχείρισης των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, στη σύνθεση του χαρτοφυλακίου τους, στο προφίλ κινδύνου ή τον δείκτη SRRI, ούτε στα τέλη που χρεώνονται, με εξαίρεση τα Αμοιβαία Κεφάλαια Franklin Global Aggregate Bond Fund, Franklin European Corporate Bond Fund και Franklin Euro High Yield Fund, τα χαρτοφυλάκια των οποίων θα επηρεαστούν από μια μικρή μείωση του επενδυτικού σύμπαντος.

Με ισχύ από 24 Ιουνίου 2022, ο επενδυτικός στόχος και οι επενδυτικές πολιτικές των Αμοιβαίων Κεφαλαίων θα επικαιροποιηθούν για να αποτυπώνονται οι προαναφερθείσες τροποποιήσεις, όπως αυτές περιγράφονται λεπτομερέστερα στο προσάρτημα της παρούσας επιστολής.

Οι νέες επενδυτικές πολιτικές θα αποτυπωθούν σε μια επικαιροποιημένη έκδοση του ενημερωτικού δελτίου της Εταιρείας, αντίγραφο του οποίου θα είναι διαθέσιμο ηλεκτρονικά ή στην καταστατική έδρα της Εταιρείας, κατόπιν αιτήματος.
Όλα τα υπόλοιπα χαρακτηριστικά των Αμοιβαίων Κεφαλαίων παραμένουν αμετάβλητα.

Τι πρέπει να κάνετε

Δεν χρειάζεται να κάνετε τίποτα αν είστε ικανοποιημένοι με την αλλαγή. Έχετε επίσης την επιλογή να μετατρέψετε τα μερίδιά σας σε άλλα αμοιβαία κεφάλαια της Εταιρείας, με την προϋπόθεση ότι τα εν λόγω αμοιβαία κεφάλαια είναι διαθέσιμα για διανομή στη χώρα σας. Μπορείτε επίσης να ζητήσετε την εξαγορά της επένδυσής σας. Εάν επιθυμείτε να προβείτε σε οποιαδήποτε από τις επιλογές, ανατρέξτε στους όρους του πιο πρόσφατου ενημερωτικού δελτίου. Τα εν λόγω αιτήματα μετατροπής ή εξαγοράς θα πραγματοποιηθούν χωρίς χρέωση, εφόσον έχουν παραληφθεί το αργότερο έως 24 Ιουνίου 2022.

Χρειάζεστε περισσότερες πληροφορίες;

Η τοπική σας Ομάδα Εξυπηρέτησης Πελατών θα χαρεί να σας βοηθήσει με οποιαδήποτε γενική ερώτηση σχετικά με τη Franklin Templeton. Απλά καλέστε την Ομάδα Εξυπηρέτησης Πελατών της περιοχής σας, επισκεφτείτε τον ιστότοπό μας στο www.franklintempleton.lu ή αν χρειάζεστε συμβουλές σχετικά με την επένδυσή σας, απευθυνθείτε σε έναν χρηματοοικονομικό σύμβουλο.

Σας ευχαριστούμε που εμπιστεύεστε τις επενδύσεις σας στην Franklin Templeton.

Με φιλικούς χαιρετισμούς,

Craig Blair, Διευθύνον Στέλεχος της Franklin Templeton International Services S.à r.l.
Εταιρεία διαχείρισης της Franklin Templeton Investment Funds

FRANKLIN BIOTECHNOLOGY DISCOVERY FUND

Επενδυτική Πολιτική

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε μετοχικούς τίτλους εταιρειών βιοτεχνολογίας και εταιρειών έρευνας (συμπεριλαμβανομένων των μικρομεσαίων επιχειρήσεων) για την ανακάλυψη νέων προϊόντων, που είναι εγκατεστημένες στις Η.Π.Α. και άλλες χώρες, και σε μικρότερο βαθμό σε χρεωστικούς τίτλους κάθε τύπου εκδοτών παγκοσμίως.

Για τους επενδυτικούς σκοπούς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ως εταιρεία βιοτεχνολογίας νοείται κάθε εταιρεία της οποίας τουλάχιστον το 50% των εσόδων προέρχεται από δραστηριότητες στον τομέα της βιοτεχνολογίας, ή τουλάχιστον το 50% του καθαρού ενεργητικού της διατίθεται σε τέτοιες δραστηριότητες βάσει των οικονομικών καταστάσεων του πιο πρόσφατου οικονομικού έτους της εταιρείας. Οι δραστηριότητες στον τομέα της βιοτεχνολογίας περιλαμβάνουν την έρευνα, ανάπτυξη, κατασκευή και διανομή διαφόρων βιοτεχνολογικών ή βιοϊατρικών προϊόντων, υπηρεσιών και διεργασιών. Μπορεί να περιλαμβάνουν εταιρείες που δραστηριοποιούνται στη γονιδιωματική, τη γενετική μηχανική και τη γονιδιακή θεραπεία. Περιλαμβάνει επίσης εταιρείες που δραστηριοποιούνται στην εφαρμογή και ανάπτυξη της βιοτεχνολογίας σε τομείς όπως η υγειονομική περίθαλψη, τα φαρμακευτικά προϊόντα και η γεωργία.

Καθώς ο Διαχειριστής Επενδύσεων θεωρεί ότι οι Περιβαλλοντικοί, Κοινωνικοί και σχετικοί με τη Διακυβέρνηση (ΠΚΔ) παράγοντες μπορούν να έχουν ουσιαστική επίδραση στην τρέχουσα και μελλοντική αξία μιας εταιρείας, οι παράγοντες ΠΚΔ αποτελούν βασικό στοιχείο της θεμελιώδους επενδυτικής έρευνας και της διαδικασίας λήψης αποφάσεων του. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων ακολουθεί μια δεσμευτική αποκλειστική μεθοδολογία ΠΚΔ που εφαρμόζεται τουλάχιστον στο 90% του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για τον καθορισμό του προφίλ μιας εταιρείας αναφορικά με συναφή περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση ζητήματα. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων αξιολογεί τις εταιρείες που ενδέχεται να αποτελούν πιθανές επενδύσεις για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο («Επενδυτικό Σύμπαν του Αμοιβαίου Κεφαλαίου») και αποδίδει μια συνολική διαβάθμιση ΠΚΔ με βάση ποσοτικούς και ποιοτικούς δείκτες, όπως οικονομικά προσιτά φάρμακα/τιμή, ισόρροπη εκπροσώπηση των φύλων και κοινωνική ένταξη, ικανοποίηση εργαζομένων, καθώς και περιβαλλοντικός αντίκτυπος/εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου. Η βαθμολογία που αποδίδεται στους εκδότες από τον Διαχειριστή Επενδύσεων βάσει της αποκλειστικής μεθοδολογίας ΠΚΔ περιλαμβάνει τέσσερις διαβαθμίσεις: ΑΑΑ (καλύτερος της κατηγορίας / πολύ καλός), ΑΑ (καλός), Α (ικανοποιητικός) και Β (χρήζει βελτίωσης). Η προσέγγιση ΠΚΔ του Διαχειριστή Επενδύσεων περιλαμβάνει τακτικό διάλογο με τις εταιρείες, παρακολούθηση ουσιαστικών ζητημάτων ΠΚΔ και ψήφο μέσω πληρεξουσίου. Οι εταιρείες που αξιολογούνται με «Β» ή αυτές που δεν αξιολογήθηκαν, επειδή η εταιρεία δεν πληροί τα θεμελιώδη κριτήρια του Διαχειριστή Επενδύσεων, αποκλείονται από το χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει επίσης συγκεκριμένες εξαιρέσεις παραγόντων ΠΚΔ και δεν θα επενδύει σε εταιρείες οι οποίες, σύμφωνα με την ανάλυση του Διαχειριστή Επενδύσεων:

- **Παραβιάζουν κατάφωρα τις αρχές του Παγκόσμιου Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών (χωρίς θετικές προοπτικές)**
- **Αντλούν περισσότερο από το 10% των εσόδων τους από την παραγωγή ή/και διανομή όπλων·**
- **Εμπλέκονται στην παραγωγή, τη διανομή ή το χονδρικό εμπόριο εξειδικευμένων ή/και βασικών εξαρτημάτων απαγορευμένων όπλων[1] (δηλαδή νάρκες κατά προσωπικού, βιολογικά και χημικά όπλα και πυρομαχικά διασποράς)**
- **Παρασκευάζουν καπνό ή προϊόντα καπνού ή αυτές που αποκομίζουν εισόδημα από τέτοια προϊόντα, το οποίο υπερβαίνει το 5%**
- **Αντλούν περισσότερο από το 10% των εσόδων τους από την εξόρυξη άνθρακα για παραγωγή θερμότητας ή από την ηλεκτροπαραγωγή με άνθρακα.**

Επιπλέον, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύσει σε κρατικούς εκδότες που έχουν ανεπαρκή βαθμολογία σύμφωνα με τον δείκτη Freedom House[2].

Ως αποτέλεσμα της προαναφερθείσας μεθοδολογίας και των εξαιρέσεων ΠΚΔ, ο μέσος σταθμικός όρος της βαθμολογίας βάσης ΠΚΔ του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι υψηλότερος από τον μέσο όρο της βαθμολογίας βάσης ΠΚΔ του Επενδυτικού Σύμπαντος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι βαθμολογίες ΠΚΔ κάθε εταιρείας χαρτοφυλακίου θα αναθεωρούνται και επικαιροποιούνται τουλάχιστον ετησίως.

Στο βαθμό που το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε χρεωστικούς τίτλους, αγοράζει γενικά τίτλους με αξιολόγηση επενδυτικού βαθμού ή μη αξιολογημένους τίτλους που κρίνονται ότι είναι ανάλογης ποιότητας. Οι χρεωστικοί τίτλοι επενδυτικού βαθμού κατατάσσονται στις τέσσερις ανώτερες κατηγορίες αξιολόγησης από ανεξάρτητους οργανισμούς αξιολόγησης, όπως η Standard & Poor's Corporation ή η Moody's Investors Service, Inc.

---

[1] (α) Όπλα σύμφωνα με (i) τη Σύμβαση για την απαγόρευση της χρήσης, της αποθήκευσης, της παραγωγής και της διακίνησης ναρκών κατά προσωπικού και για την καταστροφή τους και (ii) τη Σύμβαση για την απαγόρευση των πυρομαχικών διασποράς και (β) όπλα που κατατάσσονται στις κατηγορίες Β ή Γ δυνάμει της Σύμβασης των Ηνωμένων Εθνών για τα βιολογικά όπλα και της Σύμβασης των Ηνωμένων Εθνών για τα χημικά όπλα αντιστοίχως.

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

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προβλέπει ότι, υπό φυσιολογικές συνθήκες, θα επενδύει μεγαλύτερο μέρος του καθαρού ενεργητικού του σε τίτλους των Η.Π.Α. αντί για τίτλους οποιασδήποτε άλλης χώρας αν και οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορούν να υπερβαίνουν το 50% του καθαρού ενεργητικού του σε τίτλους εκτός Η.Π.Α.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επιπλέον, σύμφωνα με τους επενδυτικούς περιορισμούς, να επενδύει (i) έως 5% του καθαρού ενεργητικού του σε τίτλους που εκδίδονται από ιδιωτικές εταιρείες και ιδιωτικές επενδύσεις σε δημόσιο μετοχικό κεφάλαιο (PIPE) και (ii) έως 5% του καθαρού ενεργητικού του σε εταιρείες εξαγοράς ειδικού σκοπού (SPAC), εφόσον οι προβλεπόμενες PIPE και SPAC μπορούν να χαρακτηριστούν ως κινητές αξίες δυνάμει του άρθρου 41 παράγραφος 1 και παράγραφος 2 στοιχείο α) του νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί να αναλάβει μια προσωρινά αμυντική ταμειακή θέση όταν φρονεί ότι οι αγορές διακίνησης τίτλων ή οι οικονομίες των χωρών στα οποία επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εμφανίζουν υπερβολική αστάθεια, παρατεταμένη γενική πτώση ή άλλες δυσμενείς συνθήκες.

Κατά συνέπεια των ανωτέρω, επισημαίνεται ότι η υποενότητα Προφίλ Επενδυτή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επικαιροποιηθεί ως ακολούθως:

«Λαμβάνοντας υπόψη τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει επενδυτές που επιδιώκουν:

- **να επενδύσουν σε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο που συμμορφώνεται με το Άρθρο 8 του SFDR**
- **να επιτύχουν αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας σε μετοχικούς τίτλους**
- ~~**μια επένδυση ανάπτυξης**~~**να επενδύσουν στον τομέα βιοτεχνολογίας στις Η.Π.Α. και ανά τον κόσμο**
- **να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα»**

FRANKLIN EURO HIGH YIELD FUND

Επενδυτική Πολιτική

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να πετύχει τους στόχους του επενδύοντας κυρίως, είτε απευθείας είτε μέσω των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων, σε χρεωστικούς τίτλους σταθερού εισοδήματος Ευρωπαίων ή μη Ευρωπαίων εκδοτών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα έχει κατανομή σε τίτλους σταθερού εισοδήματος τουλάχιστον 75%. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα **(για τα οποία δεν εφαρμόζεται η αποκλειστική μεθοδολογία βαθμολογίας ΠΚΔ, που περιγράφεται λεπτομερώς παρακάτω)** μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, συμφωνίες ανταλλαγής όπως συμβάσεις μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου ή συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης που σχετίζονται με τίτλους σταθερού εισοδήματος, προθεσμιακές συμβάσεις, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, καθώς και δικαιώματα προαίρεσης επί τέτοιων συμβολαίων που διακινούνται είτε σε Οργανωμένες Αγορές είτε εξωχρηματιστηριακά. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αξιοποιήσει παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου, της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και για επενδυτικούς σκοπούς. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε χρεωστικούς τίτλους σταθερού εισοδήματος που εκφράζονται σε Ευρώ ή εκφράζονται σε άλλο νόμισμα και είναι αντισταθμισμένοι έναντι του Ευρώ, με αξιολόγηση μη επενδυτικού βαθμού ή, εάν δεν έχουν αξιολόγηση, το ισοδύναμο αυτών. Οι Διαχειριστές Επενδύσεων προσπαθούν να αποφύγουν τον υπερβολικό κίνδυνο προβαίνοντας σε ανεξάρτητες αναλύσεις της πιστοληπτικής ικανότητας των εκδοτών και στη διασπορά των επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μεταξύ διαφορετικών εκδοτών.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει μια αποκλειστική μεθοδολογία αξιολόγησης των περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων (ΠΚΔ) για την αξιολόγηση των τίτλων που ενδέχεται να αποτελούν πιθανές επενδύσεις για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο («Επενδυτικό Σύμπαν του Αμοιβαίου Κεφαλαίου») και εφαρμόζει ορισμένους περιορισμούς, όπως περιγράφονται λεπτομερώς παρακάτω. Η μεθοδολογία αξιολόγησης ΠΚΔ εφαρμόζεται στο 100% των εκδοτών που υπάρχουν στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και είναι δεσμευτική για τη δημιουργία του χαρτοφυλακίου.

Οι παράγοντες ΠΚΔ αποτελούν σημαντικό στοιχείο της διαδικασίας έρευνας εταιρικής πίστωσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, συνδυάζοντας τη θεμελιώδη ανάλυση πιστοληπτικής ικανότητας από τη βάση προς την κορυφή (bottom-up) με την εξέταση τυχόν παραγόντων ΠΚΔ για μια συνολική αξιολόγηση των πλεονεκτημάτων, των μειονεκτημάτων και των δυνητικών κινδύνων της πιστοληπτικής ικανότητας. Οι αναλυτές των Διαχειριστών Επενδύσεων ενδέχεται να συνεργαστούν με εκδότες που παρουσιάζουν συγκεκριμένα ζητήματα όσον αφορά τις εκπομπές άνθρακα, προκειμένου να βελτιώσουν τη διαχείριση κινδύνου που εφαρμόζουν σε αυτούς τους τομείς.

Σε ολόκληρο το χαρτοφυλάκιο[3], το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύσει σε εκδότες που:

- **Παραβιάζουν επανειλημμένα και κατάφωρα τις αρχές του Παγκόσμιου Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών, όπως**
  - **Προστασία των διεθνών ανθρωπίνων δικαιωμάτων**
  - **Καμία συναυτουργία σε παραβιάσεις ανθρωπίνων δικαιωμάτων**
  - **Σεβασμός στην ελευθερία του συνεταιρίζεσθαι και στο δικαίωμα συλλογικής διαπραγμάτευσης**

[3] **Επιτρέπεται ένα μαξιλάρι ασφαλείας της τάξης του 5% για επενδύσεις σε εταιρίες που δεν πληρούν τα κριτήρια αυτά.**

- Εξάλειψη της καταναγκαστικής εργασίας
- Κατάργηση της παιδικής εργασίας
- Εξάλειψη των διακρίσεων όσον αφορά την απασχόληση και την εργασία
- Αρχή της προφύλαξης στην αντιμετώπιση περιβαλλοντολογικών προβλημάτων / στην προσέγγιση των περιβαλλοντικών προκλήσεων
- Προώθηση μεγαλύτερης περιβαλλοντικής ευαισθησίας / ευθύνης
- Ανάπτυξη και διάδοση / εξάπλωση τεχνολογιών φιλικών προς το περιβάλλον
- Εργασία / αντίσταση κατά της διαφθοράς σε κάθε της μορφή

- Κατασκευάζουν πυρηνικά όπλα ή αμφιλεγόμενα οπλικά συστήματα, τα οποία περιλαμβάνουν νάρκες κατά προσωπικού, βιολογικά και χημικά όπλα, ή σε αυτούς που κατασκευάζουν εξαρτήματα τα οποία προορίζονται για χρήση σε τέτοια οπλικά συστήματα
- Κατασκευάζουν συμβατικά όπλα· αυτούς που αποκομίζουν εισόδημα από τέτοια προϊόντα, το οποίο υπερβαίνει το όριο των Διαχειριστών Επενδύσεων (5%)
- Παρασκευάζουν καπνό ή προϊόντα καπνού ή αυτούς που αποκομίζουν εισόδημα από τέτοια προϊόντα, το οποίο υπερβαίνει τα όρια των Διαχειριστών Επενδύσεων (5%)
- Προσχωρούν στον κατάλογο ειδικού τύπου των εταιρειών τυχερών παιγνίων, οι οποίες καθορίζονται σύμφωνα με την πολιτική τυχερών παιγνίων ειδικού τύπου
- Αντλούν περισσότερο από το 5% των εσόδων τους από την εξόρυξη άνθρακα για παραγωγή θερμότητας
- Επιτυγχάνουν βαθμολογία ΠΚΔ CCC σύμφωνα με το MSCI
- Επισημαίνονται με κόκκινο χρώμα για λόγους Κοινωνικής Διαμάχης. Η επισήμανση προκύπτει από τον υποπυλώνα με τη χαμηλότερη βαθμολογία (Πελάτες, Ανθρώπινα δικαιώματα και Κοινότητα, Εργασιακά δικαιώματα και Εφοδιαστική αλυσίδα) εντός του κοινωνικού πυλώνα.

Ως αποτέλεσμα της προαναφερθείσας μεθοδολογίας και των εξαιρέσεων ΠΚΔ, ο μέσος σταθμικός όρος της βαθμολογίας βάσης ΠΚΔ του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι υψηλότερος από τον μέσο όρο της βαθμολογίας βάσης ΠΚΔ του Επενδυτικού Σύμπαντος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι βαθμολογίες ΠΚΔ κάθε εταιρείας χαρτοφυλακίου θα αναθεωρούνται και επικαιροποιούνται τουλάχιστον ετησίως.

Εφόσον ο επενδυτικός στόχος είναι πιθανότερο να επιτευχθεί ακολουθώντας μια ευέλικτη και προσαρμόσιμη επενδυτική πολιτική, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης, προσωρινά ή σε επικουρική βάση, να αναζητά επενδυτικές ευκαιρίες σε οποιουσδήποτε άλλους τύπους τίτλων εκφρασμένους σε Ευρώ, όπως κρατικούς τίτλους, προνομιούχες μετοχές, κοινές μετοχές και άλλους τίτλους που συνδέονται με μετοχές, τίτλους επιλογής και τίτλους και ομόλογα που είναι μετατρέψιμα σε κοινές μετοχές. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε τίτλους που συνδέονται με πιστωτικούς κινδύνους, τους οποίους οι Διαχειριστές Επενδύσεων μπορούν να χρησιμοποιήσουν ως μέσο για να επενδύσει ταχύτερα και αποτελεσματικότερα σε ορισμένους τομείς των αγορών χρεωστικών τίτλων υψηλής απόδοσης, τραπεζικών δανείων και επενδυτικού βαθμού. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μη εξυπηρετούμενους τίτλους. Επιπλέον, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει, σε επικουρική βάση, σε μετατρέψιμους τίτλους και υπό αίρεση μετατρέψιμους τίτλους (επενδύσεις σε υπό αίρεση μετατρέψιμους τίτλους δεν θα υπερβαίνουν το 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου).

Το όνομα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου απεικονίζει το νόμισμα βάσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που είναι το Ευρώ και δεν υποδηλώνει απαραίτητα ότι κάποια συγκεκριμένη αναλογία του καθαρού επενδυμένου ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου εκφράζεται σε Ευρώ.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να καταβάλει διανομή από το κεφάλαιο, τα καθαρά πραγματοποιηθέντα και τα καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, καθώς και από εισόδημα προ εξόδων. Ενώ αυτό μπορεί να επιτρέπει τη διανομή περισσότερου εισοδήματος, μπορεί, επίσης, να επιφέρει τη μείωση του κεφαλαίου.

FRANKLIN EUROPEAN CORPORATE BOND FUND

Επενδυτική Πολιτική

Το Αμοιβαίο κεφάλαιο επιδιώκει την επίτευξη του στόχου του μέσω της επένδυσης κυρίως σε χρεωστικούς τίτλους επενδυτικού βαθμού σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου Ευρωπαϊκών εταιρικών εκδοτών και χρεώγραφα σε ευρώ μη Ευρωπαϊκών εταιρικών εκδοτών.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει μια αποκλειστική μεθοδολογία αξιολόγησης των περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων (ΠΚΔ), με στόχο την αποφυγή της επένδυσης σε εκδότες που υστερούν όσον αφορά τη μετάβαση προς τη στήριξη μιας οικονομίας χαμηλών επιπέδων ανθρακούχων εκπομπών. Η μεθοδολογία αξιολόγησης ΠΚΔ εφαρμόζεται στο σύνολο του χαρτοφυλακίου και είναι δεσμευτική για τη δημιουργία του χαρτοφυλακίου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί έναν συνδυασμό εσωτερικών και εξωτερικών εισερχόμενων δεδομένων για να προσδιορίσει την «απόδοση κλιματικής μετάβασης» για κάθε εκδότη (δηλαδή τον βαθμό στον οποίο

ο εκδότης ανταποκρίνεται στην απειλή της κλιματικής αλλαγής, για παράδειγμα, μέσω της ενασχόλησης με έναν συνδυασμό απαλλαγής από τις ανθρακούχες εκπομπές των προϊόντων και υπηρεσιών, δημιουργώντας υποδομή χαμηλών ή μηδενικών εκπομπών και μειώνοντας ή εξαλείφοντας την εξάρτηση από τα ορυκτά καύσιμα, συμπεριλαμβανομένων των εσόδων που παράγονται από ορυκτά καύσιμα). Σε αυτό μπορεί να περιλαμβάνονται, ενδεικτικά, η άμεση πορεία μείωσης των εκπομπών σε σχέση με τους ανταγωνιστές, η κατάσταση μετάβασης σε χαμηλές ανθρακούχες εκπομπές, η διαχείριση των κινδύνων που σχετίζονται με την κλιματική αλλαγή, η συνολική περιβαλλοντική βαθμολογία, η διαχείριση των ενεργειακών πόρων, η διαχείριση των περιβαλλοντικών εξωτερικών παραγόντων και ο κίνδυνος ενεργειακής ασφάλειας.

Απαγορεύεται στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο η επένδυση στους εκδότες που διαπιστώνεται ότι έχουν τις χαμηλότερες επιδόσεις όσον αφορά τη συγκεκριμένη μέτρηση. Πρόκειται για δεσμευτικό περιορισμό, ο οποίος εφαρμόζεται χρησιμοποιώντας περιορισμούς συμμόρφωσης στους εκδότες που διαπιστώνεται ότι καθυστερούν. Συνεπώς, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποκλείει από το χαρτοφυλάκιό του εκδότες των οποίων η βαθμολογία βρίσκεται στο κατώτερο 20% του επενδυτικού του σύμπαντος.

Οι παράγοντες ΠΚΔ αποτελούν σημαντικό στοιχείο της διαδικασίας έρευνας εταιρικής πίστωσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, συνδυάζοντας τη θεμελιώδη ανάλυση πιστοληπτικής ικανότητας από τη βάση προς την κορυφή (bottom-up) με την εξέταση τυχόν παραγόντων ΠΚΔ για μια συνολική αξιολόγηση των πλεονεκτημάτων, των μειονεκτημάτων και των δυνητικών κινδύνων της πιστοληπτικής ικανότητας. Οι αναλυτές των Διαχειριστών Επενδύσεων ενδέχεται να συνεργαστούν με εκδότες που παρουσιάζουν συγκεκριμένα ζητήματα όσον αφορά τις εκπομπές άνθρακα, το νερό και τα λύματα, για να βελτιώσουν τη διαχείριση κινδύνου που εφαρμόζουν σε αυτούς τους τομείς.

Σε ολόκληρο το χαρτοφυλάκιο[4], το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύσει σε εκδότες που:

- Παραβιάζουν επανειλημμένα και κατάφωρα τις αρχές του Παγκόσμιου Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών, όπως
  - Προστασία των διεθνών ανθρωπίνων δικαιωμάτων
  - Καμία συναυτουργία σε παραβιάσεις ανθρωπίνων δικαιωμάτων
  - Σεβασμός στην ελευθερία του συνεταιρίζεσθαι και στο δικαίωμα συλλογικής διαπραγμάτευσης
  - Εξάλειψη της καταναγκαστικής εργασίας
  - Κατάργηση της παιδικής εργασίας
  - Εξάλειψη των διακρίσεων όσον αφορά την απασχόληση και την εργασία
  - Αρχή της προφύλαξης στην αντιμετώπιση περιβαλλοντολογικών προβλημάτων / στην προσέγγιση των περιβαλλοντικών προκλήσεων
  - Προώθηση μεγαλύτερης περιβαλλοντικής ευαισθησίας / ευθύνης
  - Ανάπτυξη και διάδοση / εξάπλωση τεχνολογιών φιλικών προς το περιβάλλον
  - Εργασία / αντίσταση κατά της διαφθοράς σε κάθε της μορφή
- Κατασκευάζουν στρατιωτικό εξοπλισμό ή/και αμφιλεγόμενα οπλικά συστήματα –αυτά που ορίζονται ως προκαλούντα αδιακρίτως αποτελέσματα – ή που κατασκευάζουν εξαρτήματα που προορίζονται για χρήση σε τέτοια οπλικά συστήματα
- Κατασκευάζουν συμβατικά όπλα· αυτούς που αποκομίζουν εισόδημα από τέτοια προϊόντα, το οποίο υπερβαίνει το όριο των Διαχειριστών Επενδύσεων (5%)
- Παρασκευάζουν καπνό ή προϊόντα καπνού ή αυτούς που αποκομίζουν εισόδημα από τέτοια προϊόντα, το οποίο υπερβαίνει τα όρια των Διαχειριστών Επενδύσεων (5%)
- Αντλούν περισσότερο από το 5% των εσόδων τους από τυχερά παιχνίδια ή ψυχαγωγία ενηλίκων·
- Αποκομίζουν μη αποδεκτά επίπεδα εισοδήματος από τα πλέον ρυπογόνα ορυκτά καύσιμα
- Αντλούν περισσότερο από το 5% των εσόδων τους από την εξόρυξη άνθρακα για παραγωγή θερμότητας
- Δεν χρησιμοποιούν αρκετές πηγές ενέργειας με χαμηλότερες εκπομπές διοξειδίου του άνθρακα
- Υπερβαίνουν τα επίπεδα ανοχής μας για ορυκτά καύσιμα για την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας·
- Επιτυγχάνουν βαθμολογία ΠΚΔ CCC σύμφωνα με το MSCI.

Οι βαθμολογίες ΠΚΔ κάθε εταιρείας χαρτοφυλακίου θα αναθεωρούνται και επικαιροποιούνται τουλάχιστον ετησίως.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να αξιοποιήσει ορισμένα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου, της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και για επενδυτικούς σκοπούς. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (για τα οποία δεν εφαρμόζεται η αποκλειστική μεθοδολογία βαθμολογίας ΠΚΔ, που περιγράφεται λεπτομερώς παρακάτω) μπορεί να είναι υπό διαπραγμάτευση είτε σε Οργανωμένες Αγορές είτε εξωχρηματιστηριακά και μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, συμφωνίες ανταλλαγής (όπως συμβάσεις μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου ή συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής

[4] Επιτρέπεται ένα μαξιλάρι ασφαλείας της τάξης του 5% για επενδύσεις σε εταιρίες που δεν πληρούν τα κριτήρια αυτά.

απόδοσης επί σταθερού εισοδήματος, συμπεριλαμβανομένων και επί δεικτών δανείων), προθεσμιακές συμβάσεις και προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής διαφορετικών νομισμάτων, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, καθώς και δικαιώματα προαίρεσης. Η χρήση των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων μπορεί να επιφέρει αρνητικές εκθέσεις σε συγκεκριμένη καμπύλη απόδοσης/διάρκειας ή νόμισμα. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επιπλέον, σύμφωνα με τους επενδυτικούς περιορισμούς, να επενδύσει σε τίτλους που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο ή άλλα σύνθετα προϊόντα (όπως τίτλοι εξασφαλισμένοι με υποθήκες ή άλλοι τίτλοι εξασφαλισμένοι με στοιχεία ενεργητικού και εγγυημένες χρεωστικές υποχρεώσεις, καθώς και εγγυημένες δανειακές υποχρεώσεις), των οποίων η αξία προκύπτει από διαφορετικό δείκτη, τίτλο ή νόμισμα που σχετίζεται με την Ευρώπη. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε χρεωστικούς τίτλους σταθερού εισοδήματος, οι οποίοι εκφράζονται σε Ευρώ ή, αν εκφράζονται σε διαφορετικό νόμισμα, είναι αντισταθμισμένοι έναντι του Ευρώ.

Εφόσον ο επενδυτικός στόχος είναι πιθανότερο να επιτευχθεί εφαρμόζοντας μια επενδυτική πολιτική η οποία είναι ευέλικτη και προσαρμόσιμη, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, για αμυντικούς σκοπούς ή σε επικουρική βάση, να επιδιώκει επενδυτικές ευκαιρίες σε άλλους τύπους τίτλων, όπως, ενδεικτικά, οι κρατικοί χρεωστικοί τίτλοι, οι υπερεθνικοί οργανισμοί που έχουν συσταθεί ή στηρίζονται από αρκετές εθνικές κυβερνήσεις, οι χρεωστικοί τίτλοι μη επενδυτικού βαθμού, τα μετατρέψιμα ομόλογα σε κοινές μετοχές, οι προνομιούχες μετοχές και οι τίτλοι επιλογής. **Επιπλέον, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει, σε επικουρική βάση, σε μετατρέψιμους τίτλους και υπό αίρεση μετατρέψιμους τίτλους (επενδύσεις σε υπό αίρεση μετατρέψιμους τίτλους δεν θα υπερβαίνουν το 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου).**

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να καταβάλει διανομή από το κεφάλαιο, τα καθαρά πραγματοποιηθέντα και τα καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, καθώς και από εισόδημα προ εξόδων. Ενώ αυτό μπορεί να επιτρέπει τη διανομή περισσότερου εισοδήματος, μπορεί, επίσης, να επιφέρει τη μείωση του κεφαλαίου.

FRANKLIN GLOBAL AGGREGATE BOND FUND

Επενδυτική Πολιτική

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να πετύχει το στόχο του επενδύοντας κυρίως σε χρεωστικούς τίτλους σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου που εκδίδονται από κυβερνήσεις, φορείς συνδεόμενους με το δημόσιο (συμπεριλαμβανομένων των υπερεθνικών οργανισμών που υποστηρίζονται από αρκετές εθνικές κυβερνήσεις) και εταιρείες παγκοσμίως. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κατά κύριο λόγο σε τίτλους επενδυτικού βαθμού, αλλά μπορεί να επενδύει έως και 30% σε τίτλους μη επενδυτικού βαθμού και μπορεί, επίσης, να επενδύει σε χρεωστικούς τίτλους Αναδυόμενων Αγορών.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει μια αποκλειστική μεθοδολογία αξιολόγησης των περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων (ΠΚΔ), με στόχο την αποφυγή της επένδυσης σε εκδότες που υστερούν όσον αφορά τη μετάβαση προς τη στήριξη μιας οικονομίας χαμηλών επιπέδων ανθρακούχων εκπομπών. Η μεθοδολογία αξιολόγησης ΠΚΔ εφαρμόζεται στο σύνολο του χαρτοφυλακίου και είναι δεσμευτική για τη δημιουργία του χαρτοφυλακίου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί έναν συνδυασμό εσωτερικών και εξωτερικών εισερχόμενων δεδομένων για να προσδιορίσει την «απόδοση κλιματικής μετάβασης» για κάθε κρατικό, συνδεόμενο με το δημόσιο και εταιρικό εκδότη (δηλαδή τον βαθμό στον οποίο ο εκδότης ανταποκρίνεται στην απειλή της κλιματικής αλλαγής, για παράδειγμα, μέσω της ενασχόλησης με έναν συνδυασμό απαλλαγής από τις ανθρακούχες εκπομπές των προϊόντων και υπηρεσιών, δημιουργώντας υποδομή χαμηλών ή μηδενικών εκπομπών και μειώνοντας ή εξαλείφοντας την εξάρτηση από τα ορυκτά καύσιμα, συμπεριλαμβανομένων των εσόδων που παράγονται από ορυκτά καύσιμα). Σε αυτό μπορεί να περιλαμβάνονται, ενδεικτικά, η άμεση πορεία μείωσης των εκπομπών σε σχέση με τους ανταγωνιστές, η κατάσταση μετάβασης σε χαμηλές ανθρακούχες εκπομπές, η διαχείριση των κινδύνων που σχετίζονται με την κλιματική αλλαγή, η συνολική περιβαλλοντική βαθμολογία, η διαχείριση των ενεργειακών πόρων, η διαχείριση των περιβαλλοντικών εξωτερικών παραγόντων και ο κίνδυνος ενεργειακής ασφάλειας.

Απαγορεύεται στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο η επένδυση στους εκδότες που διαπιστώνεται ότι έχουν τις χαμηλότερες επιδόσεις όσον αφορά τη συγκεκριμένη μέτρηση. Πρόκειται για δεσμευτικό περιορισμό, ο οποίος εφαρμόζεται χρησιμοποιώντας περιορισμούς συμμόρφωσης στους εκδότες που διαπιστώνεται ότι καθυστερούν. Συνεπώς, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποκλείει από το χαρτοφυλάκιό του εκδότες των οποίων η βαθμολογία βρίσκεται στο κατώτερο 20% του επενδυτικού του σύμπαντος.

Επιπλέον, στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να επενδύει σε κρατικά ομόλογα που εκδίδονται από χώρες οι οποίες έχουν ανεπαρκή βαθμολογία σύμφωνα με τον δείκτη Freedom House.

Οι παράγοντες ΠΚΔ αποτελούν σημαντικό στοιχείο της διαδικασίας έρευνας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, συνδυάζοντας τη θεμελιώδη ανάλυση πιστοληπτικής ικανότητας από τη βάση προς την κορυφή (bottom-up) με την εξέταση τυχόν παραγόντων ΠΚΔ για μια συνολική αξιολόγηση των πλεονεκτημάτων, των μειονεκτημάτων και των δυνητικών κινδύνων της πιστοληπτικής ικανότητας. Οι αναλυτές των Διαχειριστών Επενδύσεων ενδέχεται να συνεργαστούν με εκδότες που παρουσιάζουν συγκεκριμένα ζητήματα όσον αφορά τις εκπομπές άνθρακα, το νερό και τα λύματα, για να βελτιώσουν τη διαχείριση κινδύνου που εφαρμόζουν σε αυτούς τους τομείς.

Σε ολόκληρο το χαρτοφυλάκιο[5], το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύσει σε εκδότες που:

- **Παραβιάζουν επανειλημμένα και κατάφωρα τις αρχές του Παγκόσμιου Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών, όπως**
  - **Προστασία των διεθνών ανθρωπίνων δικαιωμάτων**
  - **Καμία συναυτουργία σε παραβιάσεις ανθρωπίνων δικαιωμάτων**
  - **Σεβασμός στην ελευθερία του συνεταιρίζεσθαι και στο δικαίωμα συλλογικής διαπραγμάτευσης**
  - **Εξάλειψη της καταναγκαστικής εργασίας**
  - **Κατάργηση της παιδικής εργασίας**
  - **Εξάλειψη των διακρίσεων όσον αφορά την απασχόληση και την εργασία**
  - **Αρχή της προφύλαξης στην αντιμετώπιση περιβαλλοντολογικών προβλημάτων / στην προσέγγιση των περιβαλλοντικών προκλήσεων**
  - **Προώθηση μεγαλύτερης περιβαλλοντικής ευαισθησίας / ευθύνης**
  - **Ανάπτυξη και διάδοση / εξάπλωση τεχνολογιών φιλικών προς το περιβάλλον**
  - **Εργασία / αντίσταση κατά της διαφθοράς σε κάθε της μορφή**
- **Ανεπαρκής βαθμολογία σύμφωνα με τον δείκτη του Freedom House για κρατικούς εκδότες (https://freedomhouse.org/report/freedom-world/freedom-world-2018)**
- **Κατασκευάζουν στρατιωτικό εξοπλισμό ή/και αμφιλεγόμενα οπλικά συστήματα –αυτά που ορίζονται ως προκαλούντα αδιακρίτως αποτελέσματα– ή που κατασκευάζουν εξαρτήματα που προορίζονται για χρήση σε τέτοια οπλικά συστήματα·**
- **Κατασκευάζουν συμβατικά όπλα· αυτούς που αποκομίζουν εισόδημα από τέτοια προϊόντα, το οποίο υπερβαίνει το όριο των Διαχειριστών Επενδύσεων (5%)**
- **Παρασκευάζουν καπνό ή προϊόντα καπνού ή αυτούς που αποκομίζουν εισόδημα από τέτοια προϊόντα, το οποίο υπερβαίνει τα όρια των Διαχειριστών Επενδύσεων (5%)·**
- **Αντλούν περισσότερο από το 5% των εσόδων τους από την εξόρυξη άνθρακα για παραγωγή θερμότητας·**
- **Αντλούν περισσότερο από το 5% των εσόδων τους από τυχερά παιχνίδια ή ψυχαγωγία ενηλίκων·**
- **Αποκομίζουν μη αποδεκτά επίπεδα εισοδήματος από τα πλέον ρυπογόνα ορυκτά καύσιμα·**
- **Υπολείπονται του ορίου των Διαχειριστών Επενδύσεων για τη χρήση ορυκτών καυσίμων χαμηλής περιεκτικότητας σε άνθρακα·**
- **Υπερβαίνουν τα επίπεδα ανοχής μας για ορυκτά καύσιμα για την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας·**
- **Επιτυγχάνουν βαθμολογία ΠΚΔ CCC σύμφωνα με το MSCI.**

Οι βαθμολογίες ΠΚΔ εκδοτών κάθε χαρτοφυλακίου θα αναθεωρούνται και επικαιροποιούνται τουλάχιστον ετησίως.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επιπλέον, σύμφωνα με τους επενδυτικούς περιορισμούς, να επενδύσει σε τίτλους που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο ή άλλα σύνθετα προϊόντα (όπως τίτλοι εξασφαλισμένοι με υποθήκες και τίτλοι εξασφαλισμένοι με στοιχεία ενεργητικού, συμπεριλαμβανομένων των εγγυημένων χρεωστικών υποχρεώσεων), των οποίων η αξία προκύπτει από δείκτη, τίτλο ή νόμισμα. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να συμμετέχει σε συναλλαγές κυλιόμενης πώλησης και αγοράς τίτλων εξασφαλισμένων με υποθήκη. Το Αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του στην ηπειρωτική Κίνα μέσω του Bond Connect ή απευθείας (αποκαλούμενου επίσης CIBM direct).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να αξιοποιήσει ορισμένα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου, της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και για επενδυτικούς σκοπούς. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα **(για τα οποία δεν εφαρμόζεται η αποκλειστική μεθοδολογία βαθμολογίας ΠΚΔ, που περιγράφεται λεπτομερώς παρακάτω)** μπορεί να είναι υπό διαπραγμάτευση είτε σε Οργανωμένες Αγορές είτε εξωχρηματιστηριακά και μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, συμφωνίες ανταλλαγής (όπως συμβάσεις μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου ή συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, συμπεριλαμβανομένων και επί δεικτών δανείων), προθεσμιακές συμβάσεις και προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής διαφορετικών νομισμάτων, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, καθώς και δικαιώματα προαίρεσης. Η χρήση παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων δε θα υπερβεί το 75% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Εφόσον ο επενδυτικός στόχος είναι πιθανότερο να επιτευχθεί εφαρμόζοντας μια επενδυτική πολιτική η οποία είναι ευέλικτη και προσαρμόσιμη, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να επιδιώκει ευκαιρίες επενδύσεων σε άλλους τύπους κινητών αξιών, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά των ΟΣΕ, των μετατρέψιμων ομολόγων σε κοινές μετοχές, των προνομιούχων μετοχών και των τίτλων επιλογής.

---

[5] Επιτρέπεται ένα μαξιλάρι ασφαλείας της τάξης του 5% για επενδύσεις σε εταιρίες που δεν πληρούν τα κριτήρια αυτά.

FRANKLIN INNOVATION FUND

Επενδυτική Πολιτική

Το Αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε μετοχικούς τίτλους εταιρειών που πρωτοπορούν στην καινοτομία, αξιοποιούν τις νέες τεχνολογίες, έχουν διαχείριση υψηλού επιπέδου και ωφελούνται από τις νέες συνθήκες της βιομηχανίας σε μια δυναμικά μεταβαλλόμενη παγκόσμια οικονομία. Οι μετοχικοί τίτλοι γενικά παρέχουν στον κάτοχο το δικαίωμα να συμμετέχει στα γενικά αποτελέσματα χρήσης μιας εταιρείας. Περιλαμβάνουν κοινές μετοχές, μετατρέψιμους τίτλους και τίτλους επιλογής επί τίτλων. Οι επενδύσεις σε μετατρέψιμους τίτλους δεν θα υπερβαίνουν το 10% του συνολικού καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Το Αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύσει σε εταιρίες που βρίσκονται σε οποιοδήποτε σημείο του κόσμου, αλλά ενδέχεται να έχει σημαντικό μέρος του χαρτοφυλακίου του επενδεδυμένο σε εταιρίες που βρίσκονται ή που διακινούνται στις ΗΠΑ, καθώς και σε τίτλους του εξωτερικού που διακινούνται στις ΗΠΑ και σε Αμερικανικούς Αποθετήριους Τίτλους.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε εταιρίες σε οποιονδήποτε οικονομικό τομέα και οποιασδήποτε κεφαλαιοποίησης της αγοράς. Κατά την επιλογή μετοχικών επενδύσεων, ο Διαχειριστής Επενδύσεων μετέρχεται μιας διαδικασίας έρευνας των θεμελιωδών μεγεθών με προσέγγιση από τη βάση προς την κορυφή (bottom-up) για την αναζήτηση εταιρειών που πληρούν τα κριτήρια βιώσιμης ανάπτυξης με κινητήρια δύναμη την καινοτομία. **Καθώς ο Διαχειριστής Επενδύσεων θεωρεί ότι οι Περιβαλλοντικοί, Κοινωνικοί και σχετικοί με τη Διακυβέρνηση (ΠΚΔ) παράγοντες μπορεί να έχουν ουσιαστική επίδραση στην τρέχουσα και μελλοντική αξία μιας εταιρείας, οι παράγοντες ΠΚΔ αποτελούν βασικό στοιχείο της θεμελιώδους έρευνάς του από τη βάση προς την κορυφή (bottom-up). Ο Διαχειριστής Επενδύσεων ακολουθεί μια δεσμευτική αποκλειστική μεθοδολογία ΠΚΔ που εφαρμόζεται τουλάχιστον στο 90% του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για τον καθορισμό του προφίλ μιας εταιρείας αναφορικά με συναφή περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση ζητήματα. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων αξιολογεί τις εταιρείες που ενδέχεται να αποτελούν πιθανές επενδύσεις για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο («Επενδυτικό Σύμπαν του Αμοιβαίου Κεφαλαίου») και αποδίδει μια συνολική διαβάθμιση ΠΚΔ με βάση ποσοτικούς και ποιοτικούς δείκτες, όπως ασφάλεια δεδομένων, ισόρροπη εκπροσώπηση των φύλων και κοινωνική ένταξη, καθώς και κλιματικός κίνδυνος / εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου / αποτύπωμα άνθρακα. Η βαθμολογία που αποδίδεται στους εκδότες από τον Διαχειριστή Επενδύσεων βάσει της αποκλειστικής μεθοδολογίας ΠΚΔ περιλαμβάνει τέσσερις διαβαθμίσεις: ΑΑΑ (καλύτερος της κατηγορίας / πολύ καλός), ΑΑ (καλός), Α (ικανοποιητικός) και Β (χρήζει βελτίωσης). Η προσέγγιση ΠΚΔ του Διαχειριστή Επενδύσεων περιλαμβάνει τακτικό διάλογο με τις εταιρείες, παρακολούθηση ουσιαστικών ζητημάτων ΠΚΔ και ψήφο μέσω πληρεξουσίου. Οι εταιρείες που αξιολογούνται με «Β» ή αυτές που δεν αξιολογήθηκαν, επειδή η εταιρεία δεν πληροί τα θεμελιώδη κριτήρια του Διαχειριστή Επενδύσεων, αποκλείονται από το χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.**

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει επίσης συγκεκριμένες εξαιρέσεις παραγόντων ΠΚΔ και δεν θα επενδύει σε εταιρείες οι οποίες, σύμφωνα με την ανάλυση του Διαχειριστή Επενδύσεων:

- **Παραβιάζουν κατάφωρα τις αρχές του Παγκόσμιου Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών (χωρίς θετικές προοπτικές)**
- **Αντλούν περισσότερο από το 10% των εσόδων τους από την παραγωγή ή/και διανομή όπλων**
- **Εμπλέκονται στην παραγωγή, τη διανομή ή το χονδρικό εμπόριο εξειδικευμένων ή/και βασικών εξαρτημάτων απαγορευμένων όπλων[6] (δηλαδή νάρκες κατά προσωπικού, βιολογικά και χημικά όπλα και πυρομαχικά διασποράς)**
- **Παρασκευάζουν καπνό ή προϊόντα καπνού ή αυτές που αποκομίζουν εισόδημα από τέτοια προϊόντα, το οποίο υπερβαίνει το 5%**
- **Αντλούν περισσότερο από το 10% των εσόδων τους από την εξόρυξη άνθρακα για παραγωγή θερμότητας ή από την ηλεκτροπαραγωγή με άνθρακα.**

Επιπλέον, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύσει σε κρατικούς εκδότες που έχουν ανεπαρκή βαθμολογία σύμφωνα με τον δείκτη Freedom House[7].

Ως αποτέλεσμα της προαναφερθείσας μεθοδολογίας και των εξαιρέσεων ΠΚΔ, ο μέσος σταθμικός όρος της βαθμολογίας βάσης ΠΚΔ του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι υψηλότερος από τον μέσο όρο της βαθμολογίας βάσης ΠΚΔ του Επενδυτικού Σύμπαντος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι βαθμολογίες ΠΚΔ κάθε εταιρείας χαρτοφυλακίου θα αναθεωρούνται και επικαιροποιούνται τουλάχιστον ετησίως.

Αν και ο Διαχειριστής Επενδύσεων αναζητεί επενδύσεις σε ένα ευρύ φάσμα τομέων, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να έχει σημαντικές θέσεις σε συγκεκριμένους τομείς, όπως, για παράδειγμα, η τεχνολογία πληροφοριών (συμπεριλαμβανομένου του λογισμικού και του διαδικτύου), των τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών και της υγειονομικής περίθαλψης (συμπεριλαμβανομένης της βιοτεχνολογίας). Λόγω της ανάπτυξης της αγοράς, η επένδυση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε έναν δεδομένο τομέα ή βιομηχανία μπορεί να αντιπροσωπεύει σημαντικό μέρος του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

---

[6] (α) Όπλα σύμφωνα με (i) τη Σύμβαση για την απαγόρευση της χρήσης, της αποθήκευσης, της παραγωγής και της διακίνησης ναρκών κατά προσωπικού και για την καταστροφή τους και (ii) τη Σύμβαση για την απαγόρευση των πυρομαχικών διασποράς και (β) όπλα που κατατάσσονται στις κατηγορίες Β ή Γ δυνάμει της Σύμβασης των Ηνωμένων Εθνών για τα βιολογικά όπλα και της Σύμβασης των Ηνωμένων Εθνών για τα χημικά όπλα αντιστοίχως.
[7] https://freedomhouse.org/report/freedom-world/freedom-world-2018

Όταν ο Διαχειριστής Επενδύσεων θεωρεί ότι οι συνθήκες της αγοράς ή της οικονομίας είναι δυσμενείς για τους επενδυτές, ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί να αναλάβει μια προσωρινή αμυντική θέση, επενδύοντας έως και 100% των στοιχείων ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε ταμειακά διαθέσιμα, ταμειακά ισοδύναμα ή άλλες βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ποιότητας. Οι προσωρινές αμυντικές επενδύσεις γενικά μπορεί να περιλαμβάνουν βραχυπρόθεσμους κρατικούς τίτλους των ΗΠΑ, εμπορικά χρεόγραφα υψηλού βαθμού, τραπεζικές υποχρεώσεις, μερίδια Μέσων Χρηματαγοράς (συμπεριλαμβανομένων των μεριδίων συνδεδεμένου Αμοιβαίου Κεφαλαίου Διαθεσίμων) και άλλων Μέσων Χρηματαγοράς. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει ποσοστό έως 5% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ΟΣΕ, όπως οι ΟΣΕΚΑ, τα διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια («ETF»), καθώς και άλλοι ΟΣΕ.

FRANKLIN TECHNOLOGY FUND

Επενδυτική Πολιτική

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει τουλάχιστον τα δύο τρίτα του καθαρού επενδεδυμένου ενεργητικού του σε μετοχικούς τίτλους εταιρειών των Η.Π.Α. ή εκτός Η.Π.Α., οι οποίες αναμένεται να ωφεληθούν από την ανάπτυξη, την προώθηση και τη χρήση της τεχνολογίας και των υπηρεσιών και εξοπλισμού επικοινωνιών. Αυτές μπορούν να περιλαμβάνουν, για παράδειγμα, εταιρείες στους ακόλουθους κλάδους:

- υπηρεσίες σχετικές με την εξωτερική ανάθεση υπηρεσιών επικοινωνίας και πληροφορικής,
- υπηρεσίες τεχνολογίας, που περιλαμβάνουν λογισμικό Η/Υ, υπηρεσίες δεδομένων και διαδικτυακές υπηρεσίες,
- ηλεκτρονική τεχνολογία, που περιλαμβάνει ηλεκτρονικούς υπολογιστές, προϊόντα Η/Υ και ηλεκτρονικά εξαρτήματα,
- τηλεπικοινωνίες, που περιλαμβάνουν διασυνδέσεις μέσω δικτύων, ασύρματες και ενσύρματες υπηρεσίες και εξοπλισμό,
- υπηρεσίες μέσων μαζικής επικοινωνίας και ενημέρωσης, που περιλαμβάνουν τη διανομή πληροφοριών και φορείς παροχής περιεχομένου,
- ημιαγωγοί και εξοπλισμός κατασκευής ημιαγωγών και
- όργανα ακριβείας.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί μια προσέγγιση ανάπτυξης με τη χρήση διεξοδικής έρευνας των θεμελιωδών μεγεθών εταιρειών με την προσέγγιση από τη βάση προς την κορυφή (bottom-up). Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα λαμβάνει επίσης υπόψη τις γενικές τάσεις όταν εξετάζει την επιλογή επενδύσεων. Γενικά, ο Διαχειριστής Επενδύσεων αναζητά εταιρείες, για τις οποίες θεωρεί ότι εμφανίζουν ή θα εμφανίσουν κάποια από τα ακόλουθα χαρακτηριστικά, όπως μεταξύ άλλων: ποιοτική διαχείριση, προοπτικές δυναμικής ανάπτυξης, ισχυρή τοποθέτηση στην αγορά, υψηλά ή αυξανόμενα περιθώρια κέρδους και καλές αποδόσεις επί του επενδυμένου κεφαλαίου. **Καθώς ο Διαχειριστής Επενδύσεων θεωρεί ότι οι Περιβαλλοντικοί, Κοινωνικοί και σχετικοί με τη Διακυβέρνηση (ΠΚΔ) παράγοντες είναι ιδιαίτερα σημαντικοί για την πραγματοποίηση επενδύσεων στον τεχνολογικό τομέα και ότι μπορούν να συμβάλουν στη δημιουργία αξίας για τους μεριδιούχους, οι παράγοντες ΠΚΔ αποτελούν βασικό στοιχείο της θεμελιώδους επενδυτικής έρευνας. Εν προκειμένω, ο Διαχειριστής Επενδύσεων ακολουθεί μια δεσμευτική αποκλειστική μεθοδολογία ΠΚΔ που εφαρμόζεται τουλάχιστον στο 90% του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για τον καθορισμό του προφίλ μιας εταιρείας αναφορικά με συναφή περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση ζητήματα. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων αξιολογεί τις εταιρείες που ενδέχεται να αποτελούν πιθανές επενδύσεις για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο («Επενδυτικό Σύμπαν του Αμοιβαίου Κεφαλαίου») και αποδίδει μια συνολική βαθμολογία ΠΚΔ με βάση ποσοτικούς και ποιοτικούς δείκτες, όπως κυβερνοασφάλεια και ασφάλεια δεδομένων, χρήση αμφιλεγόμενων υλικών, υποστήριξη του ανθρώπινου κεφαλαίου, ισόρροπη εκπροσώπηση των φύλων και κοινωνική ένταξη, καθώς και περιβαλλοντικός αντίκτυπος (εκπομπές άνθρακα, ηλεκτρονικά απόβλητα, χρήση υδάτων). Η βαθμολογία που αποδίδεται στους εκδότες από τον Διαχειριστή Επενδύσεων βάσει της αποκλειστικής μεθοδολογίας ΠΚΔ περιλαμβάνει τέσσερις διαβαθμίσεις: ΑΑΑ (καλύτερος της κατηγορίας / πολύ καλός), ΑΑ (καλός), Α (ικανοποιητικός) και Β (χρήζει βελτίωσης). Η προσέγγιση ΠΚΔ του Διαχειριστή Επενδύσεων περιλαμβάνει τακτικό διάλογο με τις εταιρείες, παρακολούθηση ουσιαστικών ζητημάτων ΠΚΔ και ψήφο μέσω πληρεξουσίου. Οι εταιρείες που αξιολογούνται με «Β» ή αυτές που δεν αξιολογήθηκαν, επειδή η εταιρεία δεν πληροί τα θεμελιώδη κριτήρια του Διαχειριστή Επενδύσεων, αποκλείονται από το χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.**

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει επίσης συγκεκριμένες εξαιρέσεις παραγόντων ΠΚΔ και δεν θα επενδύει σε εταιρείες οι οποίες, σύμφωνα με την ανάλυση του Διαχειριστή Επενδύσεων:

- **Παραβιάζουν κατάφωρα τις αρχές του Παγκόσμιου Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών (χωρίς θετικές προοπτικές)·**
- **Αντλούν περισσότερο από το 10% των εσόδων τους από την παραγωγή ή/και διανομή όπλων·**
- **Εμπλέκονται στην παραγωγή, τη διανομή ή το χονδρικό εμπόριο εξειδικευμένων ή/και βασικών εξαρτημάτων απαγορευμένων όπλων[8] (δηλαδή νάρκες κατά προσωπικού, βιολογικά και χημικά όπλα και πυρομαχικά διασποράς)·**

[8] α) Όπλα σύμφωνα με (i) τη Σύμβαση για την απαγόρευση της χρήσης, της αποθήκευσης, της παραγωγής και της διακίνησης ναρκών κατά προσωπικού και για την καταστροφή τους και (ii) τη Σύμβαση για την απαγόρευση των πυρομαχικών διασποράς και (β) όπλα που κατατάσσονται στις κατηγορίες Β ή Γ δυνάμει της Σύμβασης των Ηνωμένων Εθνών για τα βιολογικά όπλα και της Σύμβασης των Ηνωμένων Εθνών για τα χημικά όπλα αντιστοίχως.

- **Παρασκευάζουν καπνό ή προϊόντα καπνού ή αυτές που αποκομίζουν εισόδημα από τέτοια προϊόντα, το οποίο υπερβαίνει το 5%·**
- **Αντλούν περισσότερο από το 10% των εσόδων τους από την εξόρυξη άνθρακα για παραγωγή θερμότητας ή από την ηλεκτροπαραγωγή με άνθρακα.**

Επιπλέον, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύσει σε κρατικούς εκδότες που έχουν ανεπαρκή βαθμολογία σύμφωνα με τον δείκτη Freedom House[9].

Ως αποτέλεσμα της προαναφερθείσας μεθοδολογίας και των εξαιρέσεων ΠΚΔ, ο μέσος σταθμικός όρος της βαθμολογίας βάσης ΠΚΔ του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι υψηλότερος από τον μέσο όρο της βαθμολογίας βάσης ΠΚΔ του Επενδυτικού Σύμπαντος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι βαθμολογίες ΠΚΔ κάθε εταιρείας χαρτοφυλακίου θα αναθεωρούνται και επικαιροποιούνται τουλάχιστον ετησίως.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε τίτλους μεγάλων και γνωστών εταιρειών των Η.Π.Α. και εκτός των Η.Π.Α., καθώς και μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων, για τις οποίες ο Διαχειριστής Επενδύσεων κρίνει ότι παρέχουν καλές ευκαιρίες αναδυόμενης ανάπτυξης.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επιπλέον, σύμφωνα με τους επενδυτικούς περιορισμούς, να επενδύσει (i) έως 10% του καθαρού ενεργητικού του σε τίτλους που εκδίδονται από ιδιωτικές εταιρείες και ιδιωτικές επενδύσεις σε δημόσιο μετοχικό κεφάλαιο (PIPE) και (ii) έως 5% του καθαρού ενεργητικού του σε εταιρείες εξαγοράς ειδικού σκοπού (SPAC), εφόσον οι προβλεπόμενες PIPE και SPAC μπορούν να χαρακτηριστούν ως κινητές αξίες δυνάμει του άρθρου 41 παράγραφος 1 και παράγραφος 2 στοιχείο α) του νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε μετοχικούς ή χρεωστικούς τίτλους κάθε είδους αλλοδαπών εκδοτών ή εκδοτών των Η.Π.Α. καθώς και σε Αμερικανικούς, Ευρωπαϊκούς ή Διεθνείς Αποθετήριους Τίτλους.

FRANKLIN U.S. OPPORTUNITIES FUND

Επενδυτική Πολιτική

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε μετοχικούς τίτλους εταιρειών των Η.Π.Α. που επιδεικνύουν επιταχυνόμενη ανάπτυξη, αυξανόμενη κερδοφορία ή άνω του μέσου όρου ανάπτυξη ή προοπτικές ανάπτυξης συγκριτικά με τη γενική οικονομία. Οι μετοχικοί τίτλοι γενικά παρέχουν στον κάτοχο το δικαίωμα να συμμετέχει στα γενικά αποτελέσματα χρήσης μιας εταιρείας. Περιλαμβάνουν κοινές μετοχές, μετατρέψιμους τίτλους και τίτλους επιλογής επί τίτλων.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε εταιρείες μικρής, μεσαίας και μεγάλης κεφαλαιοποίησης με ισχυρές προοπτικές ανάπτυξης σε ένα ευρύ φάσμα τομέων. Κατά την επιλογή μετοχικών επενδύσεων, ο Διαχειριστής Επενδύσεων μετέρχεται μιας διαδικασίας έρευνας των θεμελιωδών μεγεθών με προσέγγιση από τη βάση προς την κορυφή (bottom-up), η οποία εστιάζει σε εταιρείες που θεωρούνται ότι έχουν σταθερά χαρακτηριστικά ανάπτυξης και πληρούν τα κριτήρια ανάπτυξης, ποιότητας και αποτίμησης. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων εστιάζει σε τομείς που εμφανίζουν εξαιρετικές προοπτικές ανάπτυξης και σε ταχέως αναπτυσσόμενες, καινοτόμες εταιρείες σε αυτούς τους τομείς.

Επιπλέον **της** αξιόπιστης διαχείρισης και των υγιών οικονομικών στοιχείων ~~είναι παράγοντες που~~ , ο Διαχειριστής Επενδύσεων λαμβάνει επίσης υπόψη **τους περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς και σχετικούς με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ) παράγοντες ως βασικό στοιχείο της θεμελιώδους επενδυτικής έρευνας και της διαδικασίας λήψης αποφάσεων του. Εν προκειμένω, ο Διαχειριστής Επενδύσεων ακολουθεί μια δεσμευτική αποκλειστική μεθοδολογία ΠΚΔ που εφαρμόζεται τουλάχιστον στο 90% του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για τον καθορισμό του προφίλ μιας εταιρείας αναφορικά με συναφή περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση ζητήματα. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων αξιολογεί τις εταιρείες που ενδέχεται να αποτελούν πιθανές επενδύσεις για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο («Επενδυτικό Σύμπαν του Αμοιβαίου Κεφαλαίου») και αποδίδει μια συνολική βαθμολογία ΠΚΔ με βάση ποσοτικούς και ποιοτικούς δείκτες, όπως υγεία και ασφάλεια, ασφάλεια δεδομένων, ισόρροπη εκπροσώπηση των φύλων και κοινωνική ένταξη, καθώς και περιβαλλοντικός αντίκτυπος (υπολογιζόμενος με βάση τις εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου και το αποτύπωμα άνθρακα). Η βαθμολογία που αποδίδεται στους εκδότες από τον Διαχειριστή Επενδύσεων βάσει της αποκλειστικής μεθοδολογίας ΠΚΔ περιλαμβάνει τέσσερις διαβαθμίσεις: AAA (καλύτερος της κατηγορίας / πολύ καλός), AA (καλός), A (ικανοποιητικός) και B (χρήζει βελτίωσης). Η προσέγγιση ΠΚΔ του Διαχειριστή Επενδύσεων περιλαμβάνει τακτικό διάλογο με τις εταιρείες, παρακολούθηση ουσιαστικών ζητημάτων ΠΚΔ και ψήφο μέσω πληρεξουσίου. Οι εταιρείες που αξιολογούνται με «B» ή αυτές που δεν αξιολογήθηκαν, επειδή η εταιρεία δεν πληροί τα θεμελιώδη κριτήρια του Διαχειριστή Επενδύσεων, αποκλείονται από το χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.**

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει επίσης συγκεκριμένες εξαιρέσεις παραγόντων ΠΚΔ και δεν θα επενδύει σε εταιρείες οι οποίες, σύμφωνα με την ανάλυση του Διαχειριστή Επενδύσεων:

- **Παραβιάζουν κατάφωρα τις αρχές του Παγκόσμιου Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών (χωρίς θετικές προοπτικές)·**
- **Αντλούν περισσότερο από το 10% των εσόδων τους από την παραγωγή ή/και διανομή όπλων·**

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

- **Εμπλέκονται στην παραγωγή, τη διανομή ή το χονδρικό εμπόριο εξειδικευμένων ή/και βασικών εξαρτημάτων απαγορευμένων όπλων[10] (δηλαδή νάρκες κατά προσωπικού, βιολογικά και χημικά όπλα και πυρομαχικά διασποράς)·**
- **Παρασκευάζουν καπνό ή προϊόντα καπνού ή αυτές που αποκομίζουν εισόδημα από τέτοια προϊόντα, το οποίο υπερβαίνει το 5%·**
- **Αντλούν περισσότερο από το 10% των εσόδων τους από την εξόρυξη άνθρακα για παραγωγή θερμότητας ή από την ηλεκτροπαραγωγή με άνθρακα.**

Επιπλέον, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύσει σε κρατικούς εκδότες που έχουν ανεπαρκή βαθμολογία σύμφωνα με τον δείκτη Freedom House[11].

Ως αποτέλεσμα της προαναφερθείσας μεθοδολογίας και των εξαιρέσεων ΠΚΔ, ο μέσος σταθμικός όρος της βαθμολογίας βάσης ΠΚΔ του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι υψηλότερος από τον μέσο όρο της βαθμολογίας βάσης ΠΚΔ του επενδυτικού σύμπαντος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι βαθμολογίες ΠΚΔ κάθε εταιρείας χαρτοφυλακίου θα αναθεωρούνται και επικαιροποιούνται τουλάχιστον ετησίως.

Αν και ο Διαχειριστής Επενδύσεων αναζητεί επενδύσεις σε ένα ευρύ φάσμα τομέων, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, κατά καιρούς, να έχει σημαντικές θέσεις σε συγκεκριμένους τομείς, όπως η τεχνολογία (συμπεριλαμβανομένων της ηλεκτρονικής τεχνολογίας, των τεχνολογικών υπηρεσιών, της βιοτεχνολογίας και της τεχνολογίας υγείας). **Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επιπλέον, σύμφωνα με τους επενδυτικούς περιορισμούς, να επενδύει (i) έως 5% του καθαρού ενεργητικού του σε τίτλους που εκδίδονται από ιδιωτικές εταιρείες και ιδιωτικές επενδύσεις σε δημόσιο μετοχικό κεφάλαιο (PIPE) και (ii) έως 5% του καθαρού ενεργητικού του σε εταιρείες εξαγοράς ειδικού σκοπού (SPAC), εφόσον οι προβλεπόμενες PIPE και SPAC μπορούν να χαρακτηριστούν ως κινητές αξίες δυνάμει του άρθρου 41 παράγραφος 1 και παράγραφος 2 στοιχείο α) του νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010.**

TEMPLETON ASIAN BOND FUND

Επενδυτική Πολιτική

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να πετύχει το στόχο του επενδύοντας κυρίως σε ένα χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου και δανειακές υποχρεώσεις που εκδίδονται από κρατικούς και συνδεόμενους με το δημόσιο εκδότες και εταιρικά πρόσωπα σε όλη την Ασία. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται, επίσης, να αγοράζει δανειακές υποχρεώσεις που εκδίδονται από υπερεθνικούς οργανισμούς που έχουν οργανωθεί ή υποστηρίζονται από αρκετές εθνικές κυβερνήσεις, όπως η Διεθνής Τράπεζα για την Ανασυγκρότηση και την Ανάπτυξη ή η Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων.

Για τους κρατικούς εκδότες, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει μια αποκλειστική μεθοδολογία αξιολόγησης των περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων (ΠΚΔ) για την αξιολόγηση ~~των εκδοτών κρατικών ομολόγων, η οποία προκύπτει από μια σύνθεση υποκατηγοριών που προσδιορίστηκαν ως ουσιώδεις για τη μακροοικονομική απόδοση. Η ερευνητική ομάδα βαθμολογεί όλες τις χώρες με επενδύσεις, μέσω της επικάλυψης των προβολών τους σε έναν δείκτη αναφοράς που δημιουργήθηκε από τους παγκόσμιους δείκτες για τις τρέχουσες βαθμολογίες.~~ **κάθε χώρας που εκδίδει κρατικά ομόλογα τα οποία αποτελούν υφιστάμενες ή πιθανές επενδύσεις για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Η μεθοδολογία του Διαχειριστή Επενδύσεων αποτυπώνει όχι μόνο την τρέχουσα βαθμολογία ΠΚΔ μιας χώρας με βάση διάφορες υποκατηγορίες, αλλά, το κυριότερο, κάθε αναμενόμενη βελτίωση ή επιδείνωση των πρακτικών ΠΚΔ της χώρας. Ο Διαχειριστής επενδύσεων θεωρεί ότι αυτή η διττή εξέταση αντιπροσωπεύει με τον καλύτερο τρόπο την επενδυτική αξία μιας χώρας και προωθεί επίσης τους παράγοντες ΠΚΔ μέσω της επένδυσης σε χώρες που αναμένεται να βελτιωθούν από άποψη ΠΚΔ.**

Η μεθοδολογία βαθμολόγησης ΠΚΔ εφαρμόζεται στο 100% των διακρατούμενων κρατικών ομολόγων στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και είναι δεσμευτική για τη δημιουργία του χαρτοφυλακίου. Στο αρχικό στάδιο της μεθοδολογίας του, ο Διαχειριστής Επενδύσεων βαθμολογεί κάθε χώρα που εκδίδει κρατικά ομόλογα τα οποία ενδέχεται να αποτελούν πιθανές επενδύσεις για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε μια κλίμακα από 0 έως 100 (με το 100 να είναι η υψηλότερη βαθμολογία) σε διάφορες υποκατηγορίες ΠΚΔ, για τις οποίες ο Διαχειριστής επενδύσεων έχει καθορίσει ότι έχουν σημαντικές επιπτώσεις στις μακροοικονομικές συνθήκες.

Εντός των υποκατηγοριών ΠΚΔ, η μεθοδολογία διαμορφώνει τις βαθμολογίες αναφοράς από ένα σύνολο αναγνωρισμένων παρόχων δεικτών σε παγκόσμιο επίπεδο. Η ομάδα του Διαχειριστή Επενδύσεων θα χρησιμοποιήσει εσωτερική αποκλειστική έρευνα ως μια υπέρθεση προοπτικών για αυτές τις τρέχουσες βαθμολογίες αναφοράς, ώστε να εξετάσει κατά πόσον ο Διαχειριστής επενδύσεων αναμένει τη βελτίωση ή την επιδείνωση των χωρών σε κάθε μία από τις υποκατηγορίες.

---

[10] (α) Όπλα σύμφωνα με (i) τη Σύμβαση για την απαγόρευση της χρήσης, της αποθήκευσης, της παραγωγής και της διακίνησης ναρκών κατά προσωπικού και για την καταστροφή τους και (ii) τη Σύμβαση για την απαγόρευση των πυρομαχικών διασποράς και (β) όπλα που κατατάσσονται στις κατηγορίες Β ή Γ δυνάμει της Σύμβασης των Ηνωμένων Εθνών για τα βιολογικά όπλα και της Σύμβασης των Ηνωμένων Εθνών για τα χημικά όπλα αντιστοίχως.

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

Έμφαση δίνεται ~~στα προβλεπόμενα μεγέθη~~ **στις προβλεπόμενες βαθμολογίες** εν αναμονή του τρόπου μεσοπρόθεσμης αλλαγής των συνθηκών, ως μέρος της διαδικασίας έρευνας. Προτιμώνται χώρες με υψηλότερες βαθμολογίες ΠΚΔ ή με ουδέτερες προς βελτιούμενες προβλεπόμενες βαθμολογίες ΠΚΔ. ~~Οι υποκατηγορίες ΠΚΔ, οι σταθμίσεις και οι παγκόσμιοι δείκτες ενδέχεται να αλλάξουν σε βάθος χρόνου. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων χρησιμοποιεί τη μεθοδολογία βαθμολόγησης ΠΚΔ σε όλες τις δυνητικές και υφιστάμενες συμμετοχές, αλλά, κατά τη δημιουργία του χαρτοφυλακίου, μπορεί να υπάρξει απόκλιση σε σχέση με τα αποτελέσματα αυτής της μεθοδολογίας.~~ **Για τους εταιρικούς εκδότες, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αξιοποιεί βαθμολογίες ΠΚΔ σύμφωνα με εξωτερικούς παρόχους (MSCI) και αναδιατυπώνει τις εν λόγω βαθμολογίες προς αντιστοίχισή τους σε μια κλίμακα από το 0 έως το 100 (με το 100 να είναι η υψηλότερη βαθμολογία). Η μεθοδολογία βαθμολόγησης ΠΚΔ εφαρμόζεται στο 100% των διακρατούμενων εταιρικών ομολόγων στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και είναι δεσμευτική για τη δημιουργία του χαρτοφυλακίου.**

Ο μέσος σταθμικός όρος της βαθμολογίας βάσης ΠΚΔ των κρατικών και εταιρικών εκδοτών στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι υψηλότερος από τη μέση βαθμολογία βάσης ΠΚΔ του αντίστοιχου επενδυτικού σύμπαντος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων παρακολουθεί τις χώρες και τους εταιρικούς εκδότες (i) που βρίσκονται κάτω από το ελάχιστο όριο ΠΚΔ (το κατώτατο 20% των χωρών με αξιολόγηση ΠΚΔ και το κατώτατο 20% των εταιρικών εκδοτών με αξιολόγηση ΠΚΔ, αντιστοίχως) και (ii) στην περίπτωση των κρατικών εκδοτών, παρουσιάζουν ουσιαστικές προβλεπόμενες επιδεινούμενες βαθμολογίες, με σκοπό την αξιολόγηση της πιθανής εκποίησης των κρατικών ομολόγων που εκδόθηκαν από χώρες που δεν επιδεικνύουν καμία βελτίωση σε βάθος χρόνου. Όταν η εκποίηση μιας υφιστάμενης θέσης δεν είναι εφικτή λόγω νομικών ή ρυθμιστικών περιορισμών ή έκτακτων συνθηκών της αγοράς, η επενδυτική ομάδα θα επιδιώξει τη μείωση της θέσης το συντομότερο ευλόγως δυνατό ή νομικώς επιτρεπτό, κατά περίπτωση. Οι χώρες ή οι εταιρικοί εκδότες που υπόκεινται σε διεθνείς οικονομικές κυρώσεις, συμπεριλαμβανομένων των κυρώσεων που επιβάλλονται από τα Ηνωμένα Έθνη, την Ευρωπαϊκή Ένωση ή το αμερικανικό Υπουργείο Οικονομικών για τη Δέσμευση των Περιουσιακών Στοιχείων, αποκλείονται από το επενδυτικό σύμπαν του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Οι χώρες και οι εταιρικοί εκδότες στο επενδυτικό σύμπαν του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι υποκατηγορίες ΠΚΔ, οι σταθμίσεις των περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων, καθώς και οι παγκόσμιοι δείκτες αναφοράς που χρησιμοποιούνται για τη βαθμολόγηση αναθεωρούνται τουλάχιστον δύο φορές ετησίως και μπορεί να μεταβληθούν σε βάθος χρόνου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να αξιοποιήσει παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου, της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και για επενδυτικούς σκοπούς. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορεί να είναι υπό διαπραγμάτευση είτε σε Οργανωμένες Αγορές είτε εξωχρηματιστηριακά και μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, συμφωνίες ανταλλαγής (όπως συμβάσεις μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου ή συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης που σχετίζονται με τίτλους σταθερού εισοδήματος), ~~προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής διαφορετικών και προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής διαφορετικών νομισμάτων~~, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (συμπεριλαμβανομένων των συμβολαίων επί κρατικών τίτλων), καθώς και **προθεσμιακές συμβάσεις σε ξένο συνάλλαγμα και προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής διαφορετικών συναλλαγμάτων και** δικαιώματα προαίρεσης **επί συναλλάγματος**. **Η μεθοδολογία ΠΚΔ εφαρμόζεται στις πλασματικές αξίες των παραγώγων που χρησιμοποιούνται για την απόκτηση θέσεων αγοράς σε επιτόκια, συναλλάγματα ή ανοίγματα σε πιστωτικό κίνδυνο.** Η χρήση των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων ενδέχεται να οδηγήσει σε αρνητικές εκθέσεις σε μια συγκεκριμένη καμπύλη απόδοσης/διάρκειας, νόμισμα ή πίστωση. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης, σύμφωνα με τους επενδυτικούς περιορισμούς, να επενδύει σε τίτλους που συνδέονται με στοιχεία ενεργητικού ή νομίσματα οποιασδήποτε χώρας της Ασίας ή σε τίτλους των οποίων η αξία προέρχεται από άλλον τίτλο. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται, επίσης, να αγοράζει τίτλους εξασφαλισμένους με υποθήκη και στοιχεία ενεργητικού και μετατρέψιμα ομόλογα. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε χρεωστικούς τίτλους επενδυτικού και μη επενδυτικού βαθμού που εκδίδονται από εκδότες της Ασίας, συμπεριλαμβανομένων μη εξυπηρετούμενων τίτλων. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να αγοράζει τίτλους σταθερού εισοδήματος και δανειακές υποχρεώσεις που εκφράζονται σε οποιοδήποτε νόμισμα και ενδέχεται να διακρατεί μετοχικούς τίτλους στο βαθμό που οι τίτλοι αυτοί προκύπτουν από μετατροπή ή ανταλλαγή προνομιούχων μετοχών ή δανειακών υποχρεώσεων. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να συμμετέχει σε συναλλαγές κυλιόμενης πώλησης και αγοράς τίτλων εξασφαλισμένων με υποθήκη. Το Αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και 40% του καθαρού ενεργητικού του στην ηπειρωτική Κίνα μέσω του Bond Connect ή απευθείας (αποκαλούμενου επίσης CIBM direct).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να επενδύει έως και 33% του καθαρού ενεργητικού του, είτε απευθείας είτε μέσω της χρήσης παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων, σε χρεωστικούς τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου και σε δανειακές υποχρεώσεις που εκδίδονται από κρατικούς, συνδεόμενους με το δημόσιο εκδότες ή εταιρικά πρόσωπα που βρίσκονται εκτός της Ασίας και επηρεάζονται από τις οικονομικές ή χρηματοοικονομικές δυναμικές εξελίξεις στην Ασία. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως 25% του καθαρού ενεργητικού τους σε χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται ή έχουν την εγγύηση οποιουδήποτε μεμονωμένου κρατικού εκδότη (συμπεριλαμβανομένης της κυβέρνησης, δημόσιου ή τοπικού φορέα του) με πιστοληπτική διαβάθμιση κάτω του επενδυτικού βαθμού κατά τον χρόνο της αγοράς. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να καταβάλει διανομή από το κεφάλαιο, τα καθαρά πραγματοποιηθέντα και τα καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, καθώς και από εισόδημα προ εξόδων. Ενώ αυτό μπορεί να επιτρέπει τη διανομή περισσότερου εισοδήματος, μπορεί, επίσης, να επιφέρει τη μείωση του κεφαλαίου.

TEMPLETON EMERGING MARKETS BOND FUND

Επενδυτική Πολιτική

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να πετύχει το στόχο του επενδύοντας κυρίως σε ένα χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων μη επενδυτικού βαθμού) και δανειακές υποχρεώσεις που εκδίδονται από κρατικούς και συνδεόμενους με το δημόσιο εκδότες ή/και εταιρικά πρόσωπα που βρίσκονται σε αναπτυσσόμενες χώρες ή χώρες Αναδυόμενων Αγορών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται, επίσης, να αγοράζει δανειακές υποχρεώσεις που εκδίδονται από υπερεθνικούς οργανισμούς που έχουν οργανωθεί ή υποστηρίζονται από αρκετές εθνικές κυβερνήσεις, όπως η Διεθνής Τράπεζα για την Ανασυγκρότηση και την Ανάπτυξη ή η Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων. Το Αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει λιγότερο από 30% του καθαρού ενεργητικού του στην ηπειρωτική Κίνα μέσω του Bond Connect ή απευθείας (αποκαλούμενου επίσης CIBM direct).

Για τους κρατικούς εκδότες, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει μια αποκλειστική μεθοδολογία αξιολόγησης των περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων (ΠΚΔ) για την αξιολόγηση **κάθε χώρας που εκδίδει κρατικά ομόλογα τα οποία αποτελούν υφιστάμενες ή πιθανές επενδύσεις για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Η μεθοδολογία του Διαχειριστή Επενδύσεων αποτυπώνει όχι μόνο την τρέχουσα βαθμολογία ΠΚΔ μιας χώρας με βάση διάφορες υποκατηγορίες, αλλά, το κυριότερο, κάθε αναμενόμενη βελτίωση ή επιδείνωση των πρακτικών ΠΚΔ της χώρας. Ο Διαχειριστής επενδύσεων θεωρεί ότι αυτή η διττή εξέταση αντιπροσωπεύει με τον καλύτερο τρόπο την επενδυτική αξία μιας χώρας και προωθεί επίσης τους παράγοντες ΠΚΔ μέσω της επένδυσης σε χώρες που αναμένεται να βελτιωθούν από άποψη ΠΚΔ.**

Η μεθοδολογία βαθμολόγησης ΠΚΔ εφαρμόζεται στο 100% των διακρατούμενων κρατικών ομολόγων στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και είναι δεσμευτική για τη δημιουργία του χαρτοφυλακίου. Στο αρχικό στάδιο της μεθοδολογίας του, ο Διαχειριστής Επενδύσεων βαθμολογεί κάθε χώρα που εκδίδει κρατικά ομόλογα τα οποία ενδέχεται να αποτελούν πιθανές επενδύσεις για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε μια κλίμακα από 0 έως 100 (με το 100 να είναι η υψηλότερη βαθμολογία) σε διάφορες υποκατηγορίες ΠΚΔ, για τις οποίες ο Διαχειριστής επενδύσεων έχει καθορίσει ότι έχουν σημαντικές επιπτώσεις στις μακροοικονομικές συνθήκες.

Εντός των υποκατηγοριών ΠΚΔ, η μεθοδολογία διαμορφώνει τις βαθμολογίες αναφοράς από ένα σύνολο αναγνωρισμένων παρόχων δεικτών σε παγκόσμιο επίπεδο. Η ομάδα του Διαχειριστή Επενδύσεων θα χρησιμοποιήσει εσωτερική αποκλειστική έρευνα ως μια υπέρθεση προοπτικών για αυτές τις τρέχουσες βαθμολογίες αναφοράς, ώστε να εξετάσει κατά πόσον ο Διαχειριστής επενδύσεων αναμένει τη βελτίωση ή την επιδείνωση των χωρών σε κάθε μία από τις υποκατηγορίες.

~~των εκδοτών κρατικών ομολόγων, η οποία προκύπτει από μια σύνθεση υποκατηγοριών που προσδιορίστηκαν ως ουσιώδεις για τη μακροοικονομική απόδοση. Η ερευνητική ομάδα βαθμολογεί όλες τις χώρες με επενδύσεις, μέσω της επικάλυψης των προβολών τους σε έναν δείκτη αναφοράς που δημιουργήθηκε από τους παγκόσμιους δείκτες για τις τρέχουσες βαθμολογίες.~~

Έμφαση δίνεται ~~στα προβλεπόμενα μεγέθη~~ **στις προβλεπόμενες βαθμολογίες** εν αναμονή του τρόπου μεσοπρόθεσμης αλλαγής των συνθηκών, ως μέρος της διαδικασίας έρευνας. Προτιμώνται χώρες με υψηλότερες βαθμολογίες ΠΚΔ ή με ουδέτερες προς βελτιούμενες προβλεπόμενες βαθμολογίες ΠΚΔ.

~~Οι υποκατηγορίες ΠΚΔ, οι σταθμίσεις και οι παγκόσμιοι δείκτες ενδέχεται να αλλάξουν σε βάθος χρόνου. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων χρησιμοποιεί τη μεθοδολογία βαθμολόγησης ΠΚΔ σε όλες τις δυνητικές και υφιστάμενες συμμετοχές, αλλά, κατά τη δημιουργία του χαρτοφυλακίου, μπορεί να υπάρξει απόκλιση σε σχέση με τα αποτελέσματα αυτής της μεθοδολογίας.~~

Για τους εταιρικούς εκδότες, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αξιοποιεί βαθμολογίες ΠΚΔ σύμφωνα με εξωτερικούς παρόχους (MSCI) και αναδιατυπώνει τις εν λόγω βαθμολογίες προς αντιστοίχισή τους σε μια κλίμακα από το 0 έως το 100 (με το 100 να είναι η υψηλότερη βαθμολογία). Η μεθοδολογία βαθμολόγησης ΠΚΔ εφαρμόζεται στο 100% των διακρατούμενων εταιρικών ομολόγων στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και είναι δεσμευτική για τη δημιουργία του χαρτοφυλακίου.

Ο μέσος σταθμικός όρος της βαθμολογίας βάσης ΠΚΔ των κρατικών και εταιρικών εκδοτών στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι υψηλότερος από τη μέση βαθμολογία βάσης ΠΚΔ του αντίστοιχου επενδυτικού σύμπαντος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων παρακολουθεί τις χώρες και τους εταιρικούς εκδότες (i) που βρίσκονται κάτω από το ελάχιστο όριο ΠΚΔ (το κατώτατο 20% των χωρών με αξιολόγηση ΠΚΔ και το κατώτατο 20% των εταιρικών εκδοτών με αξιολόγηση ΠΚΔ, αντιστοίχως) και (ii) στην περίπτωση των κρατικών εκδοτών, παρουσιάζουν ουσιαστικές προβλεπόμενες επιδεινούμενες βαθμολογίες, με σκοπό την αξιολόγηση της πιθανής εκποίησης των κρατικών ομολόγων που εκδόθηκαν από χώρες που δεν επιδεικνύουν καμία βελτίωση σε βάθος χρόνου. Όταν η εκποίηση μιας υφιστάμενης θέσης δεν είναι εφικτή λόγω νομικών ή ρυθμιστικών περιορισμών ή έκτακτων συνθηκών της αγοράς, η επενδυτική ομάδα θα επιδιώξει τη μείωση της θέσης το συντομότερο ευλόγως δυνατό ή νομικώς επιτρεπτό, κατά περίπτωση. Οι χώρες ή οι εταιρικοί εκδότες που υπόκεινται σε διεθνείς οικονομικές κυρώσεις, συμπεριλαμβανομένων των κυρώσεων που επιβάλλονται από τα Ηνωμένα Έθνη, την Ευρωπαϊκή Ένωση ή το αμερικανικό Υπουργείο Οικονομικών για τη Δέσμευση των Περιουσιακών Στοιχείων, αποκλείονται από το επενδυτικό σύμπαν του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Οι χώρες και οι εταιρικοί εκδότες στο επενδυτικό σύμπαν του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι υποκατηγορίες ΠΚΔ, οι σταθμίσεις των περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων, καθώς και οι παγκόσμιοι δείκτες αναφοράς που χρησιμοποιούνται για τη βαθμολόγηση αναθεωρούνται τουλάχιστον δύο φορές ετησίως και μπορεί να μεταβληθούν σε βάθος χρόνου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αξιοποιήσει παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τους σκοπούς της αντιστάθμισης κινδύνου, της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και για επενδυτικούς σκοπούς. Αυτά τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορεί να είναι υπό διαπραγμάτευση είτε σε Οργανωμένες Αγορές είτε εξωχρηματιστηριακά και μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, συμφωνίες ανταλλαγής (όπως συμβάσεις μεταφοράς κινδύνου αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου ή συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης που σχετίζονται με τίτλους σταθερού εισοδήματος), ~~προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής διαφορετικών και προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής διαφορετικών νομισμάτων~~, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (συμπεριλαμβανομένων των συμβολαίων επί κρατικών τίτλων), καθώς και **προθεσμιακές συμβάσεις σε ξένο συνάλλαγμα και προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής διαφορετικών συναλλαγμάτων και** δικαιώματα προαίρεσης **επί συναλλάγματος**. **Η μεθοδολογία ΠΚΔ εφαρμόζεται στις πλασματικές αξίες των παραγώγων που χρησιμοποιούνται για την απόκτηση θέσεων αγοράς σε επιτόκια, συναλλάγματα ή ανοίγματα σε πιστωτικό κίνδυνο.** Η χρήση των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων ενδέχεται να οδηγήσει σε αρνητικές εκθέσεις σε μια συγκεκριμένη καμπύλη απόδοσης/διάρκειας, νόμισμα ή πίστωση. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης, σύμφωνα με τους επενδυτικούς περιορισμούς, να αγοράζει τίτλους εξασφαλισμένους με υποθήκη και στοιχεία ενεργητικού και να επενδύει σε τίτλους που συνδέονται με στοιχεία ενεργητικού ή νομίσματα οποιασδήποτε αναπτυσσόμενης χώρας ή χώρας Αναδυόμενων Αγορών ή σε τίτλους των οποίων η αξία προέρχεται από άλλον τίτλο. Επιπλέον, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να αγοράζει προνομιούχες μετοχές, κοινές μετοχές και άλλους τίτλους που συνδέονται με μετοχές, τίτλους επιλογής και χρεωστικούς τίτλους ανταλλάξιμους με ή μετατρέψιμους σε κοινές μετοχές που εκφράζονται σε οποιοδήποτε νόμισμα. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να διακρατήσει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μη εξυπηρετούμενους τίτλους. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να αγοράσει τίτλους σταθερού εισοδήματος, δανειακές υποχρεώσεις και μετοχικούς τίτλους που εκφράζονται σε οποιοδήποτε νόμισμα. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να επενδύει έως και 33% του καθαρού ενεργητικού του, είτε απευθείας είτε μέσω της χρήσης παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων, σε χρεωστικούς τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου και σε δανειακές υποχρεώσεις που εκδίδονται από κρατικούς, συνδεόμενους με το δημόσιο εκδότες ή εταιρικά πρόσωπα που βρίσκονται εκτός των αναπτυσσόμενων χωρών ή των χωρών Αναδυόμενων Αγορών που επηρεάζονται από τις οικονομικές ή χρηματοοικονομικές δυναμικές εξελίξεις στις αναπτυσσόμενες χώρες ή τις χώρες Αναδυόμενων Αγορών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως 25% του καθαρού ενεργητικού τους σε χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται ή έχουν την εγγύηση οποιουδήποτε μεμονωμένου κρατικού εκδότη (συμπεριλαμβανομένης της κυβέρνησης, δημόσιου ή τοπικού φορέα του) με πιστοληπτική διαβάθμιση κάτω του επενδυτικού βαθμού κατά τον χρόνο της αγοράς.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να καταβάλει διανομή από το κεφάλαιο, τα καθαρά πραγματοποιηθέντα και τα καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, καθώς και από εισόδημα προ εξόδων. Ενώ αυτό μπορεί να επιτρέπει τη διανομή περισσότερου εισοδήματος, μπορεί, επίσης, να επιφέρει τη μείωση του κεφαλαίου.

TEMPLETON EMERGING MARKETS SUSTAINABILITY FUND

Επενδυτικοί Στόχοι

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει ως ~~Ο~~ επενδυτικό~~ς~~ στόχο~~ς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η~~ **την** αύξηση κεφαλαίου και **τον αναπροσανατολισμό του κεφαλαίου προς την κατεύθυνση της βιωσιμότητας μέσω της πραγματοποίησης επενδύσεων σε εταιρείες που επιδεικνύουν τη θετική τους βιώσιμη συνεισφορά**~~οι θετικές εκβάσεις μέσω της επένδυσης σε εταιρείες των οποίων τα προϊόντα ή/και οι υπηρεσίες συμβάλουν σε έναν ή περισσότερους θετικούς κοινωνικούς ή/και περιβαλλοντικούς τομείς έκβασης που περιλαμβάνουν τις Βασικές Ανάγκες, την Ευημερία, την Αξιοπρεπή Εργασία, τα Υγιή Οικοσυστήματα, την Κλιματική Σταθερότητα και την Ασφάλεια των Πόρων, που συνδέονται με τους Στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης των Ηνωμένων Εθνών (ΣΒΑ του ΟΗΕ)~~.

Επιπροσθέτως, η όγδοη παράγραφος της επενδυτικής πολιτικής του τροποποιείται ως ακολούθως:

Το Αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και 20% του συνολικού καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές Κίνας τύπου A (China A-Shares) (μέσω των προγραμμάτων Shanghai-Hong Kong Stock Connect ή και Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, μέσω χαρτοφυλακίων διαπιστευμένων ξένων ~~θεσμικών~~ επενδυτών (QFI~~I~~), μέσω ΟΣΕ ή/και μέσω οποιουδήποτε νόμιμου μέσου διαθέτει το Αμοιβαίο κεφάλαιο δυνάμει των ισχυόντων νόμων και κανονισμών) και σε μετοχές Κίνας τύπου B (China B-Shares).

Κατά συνέπεια των ανωτέρω, επισημαίνεται ότι η υποενότητα Προφίλ Επενδυτή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επικαιροποιηθεί ως ακολούθως:

«Λαμβάνοντας υπόψη τους επενδυτικούς στόχους, όπως αναφέρονται παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσελκύσει επενδυτές που επιδιώκουν:

- **να επενδύσουν σε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο που συμμορφώνεται με το Άρθρο** ~~8~~**9 του SFDR**
- αύξηση κεφαλαίου και ~~θετικές εκβάσεις μέσω της~~ **αναπροσανατολισμό του κεφαλαίου προς την κατεύθυνση της βιωσιμότητας μέσω της πραγματοποίησης επενδύσεων σε εταιρείες που επιδεικνύουν τη θετική τους βιώσιμη συνεισφορά** ~~επένδυσης σε εταιρείες Αναδυόμενων Αγορών των οποίων τα προϊόντα ή/και οι υπηρεσίες συμβάλουν σε έναν ή περισσότερους θετικούς κοινωνικούς ή/και περιβαλλοντικούς τομείς έκβασης~~
- να επενδύσουν σε μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα

Τέλος, η υποενότητα Κανονισμός Ταξινομίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επικαιροποιηθεί ως ακολούθως:

«Κανονισμός Ταξινομίας

Σε εναρμόνιση με τη μεθοδολογία ΠΚΔ του **και τον στόχο βιώσιμης επένδυσης**, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ~~προωθεί περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση χαρακτηριστικά και~~ σκοπεύει να ~~πραγματοποιήσει~~ **επενδύσει σε μία ή περισσότερες επενδύσεις** ~~σε περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες οι οποίες εναρμονίζονται με την ταξινομία, όπως αυτές~~ που συμβάλλουν ~~στους στόχους~~ **στον** μετριασμ~~ού~~**ό** της κλιματικής αλλαγής και **την** προσαρμογή~~ς~~ στην κλιματική αλλαγή. ~~Οι~~**Όπως περιγράφεται στην επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου**, οι μετοχικές επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αξιολογούνται και υπολογίζονται σε σχέση με την ικανότητά τους να συμβάλλουν στους προαναφερθέντες στόχους. Η διαδικασία και η αξιολόγηση πραγματοποιείται στο επίπεδο του Διαχειριστή Επενδύσεων και βασίζεται στην ανάλυση σε σχέση με τα τεχνικά κριτήρια ελέγχου της ΕΕ για βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες, διασφαλίζοντας ότι οι επιλέξιμες δραστηριότητες πληρούν τα κριτήρια, χωρίς όμως να προκαλούν σημαντική ζημιά στους υπόλοιπους στόχους ταξινομίας, διασφαλίζοντας ταυτόχρονα συμμόρφωση με τις ελάχιστες κοινωνικές διασφαλίσεις. Καθώς το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επικεντρώνεται στην επένδυση σε αναδυόμενες αγορές, εκτός από τους κύριους παρόχους δεδομένων ΠΚΔ στους οποίους βασίζεται, η επενδυτική ομάδα θα συνεργάζεται όσο χρειάζεται με εκδότριες εταιρείες για την απευθείας απόκτηση σχετικών πληροφοριών ΠΚΔ, ως μέρος της δέσμευσης για την καταβολή κάθε δυνατής προσπάθειας άντλησης δεδομένων για την εκπλήρωση της διαδικασίας τεχνικών κριτηρίων ελέγχου.

Ωστόσο, κατά την ημερομηνία αυτού του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν είναι ακόμα δυνατή η δέσμευση για την ελάχιστη εναρμόνιση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου με τον Κανονισμό Ταξινομίας, καθώς ο Διαχειριστής Επενδύσεων δεν είναι σε θέση να προσδιορίσει με ακρίβεια την αναλογία ~~/ το ποσοστό~~ των υποκείμενων επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων των επιβοηθητικών ή μεταβατικών δραστηριοτήτων, κατά την έννοια του Κανονισμού Ταξινομίας. Αναμένεται, ωστόσο, **τουλάχιστον** ένα μικρό ποσοστό των επενδύσεων να αφορά περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες οι οποίες εναρμονίζονται με την ταξινομία (συμπεριλαμβανομένων των επενδύσεων σε επιβοηθητικές ή μεταβατικές δραστηριότητες).

Ο Διαχειριστής επενδύσεων παρακολουθεί ενεργά αυτήν την κατάσταση και, όταν προκύψουν περισσότερα κατάλληλα, επαρκώς αξιόπιστα, έγκαιρα και επαληθεύσιμα δεδομένα σχετικά με τις επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και όταν καταστούν διαθέσιμα τα σχετικά τεχνικά κριτήρια, θα πραγματοποιηθεί επαναξιολόγηση και το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιηθεί αναλόγως ώστε να γνωστοποιεί με ακρίβεια τον βαθμό στον οποίο οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αφορούν περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες οι οποίες εναρμονίζονται με την ταξινομία, συμπεριλαμβανομένων των ποσοστών των επενδύσεων σε επιβοηθητικές και μεταβατικές δραστηριότητες που έχουν επιλεγεί για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

~~Επισημαίνεται στους επενδυτές ότι η αρχή του Κανονισμού Ταξινομίας περί «μη πρόκλησης σημαντικής ζημίας» ισχύει μόνο για τις υποκείμενες επενδύσεις που Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του υπόλοιπου τμήματος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες βάσει του Κανονισμού Ταξινομίας.~~
Επίσης σε εναρμόνιση με τη μεθοδολογία ΠΚΔ του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να κατέχει βιώσιμες επενδύσεις οι οποίες αναμένεται να συμβάλλουν σε άλλους περιβαλλοντικούς στόχους, όπως η βιώσιμη χρήση και προστασία των υδάτων και των θαλάσσιων πόρων και η μετάβαση σε μια κυκλική οικονομία. Στο μέλλον, τα τεχνικά κριτήρια ελέγχου αναμένεται να θεσπιστούν στο πλαίσιο του Κανονισμού Ταξινομίας για τον καθορισμό των συνθηκών βάσει των οποίων μια οικονομική δραστηριότητα θα χαρακτηρίζεται ως συμβάλλουσα σημαντικά σε αυτούς τους στόχους. Αυτήν τη στιγμή δεν υπάρχουν διαθέσιμα τέτοια κριτήρια και, μολονότι αυτές οι επενδύσεις πληρούν τα κριτήρια ως «βιώσιμες επενδύσεις» βάσει του SFDR, δεν μπορούν επί του παρόντος να χαρακτηριστούν περιβαλλοντικά βιώσιμες επενδύσεις όπως ορίζεται στους ισχύοντες όρους του Κανονισμού Ταξινομίας.»