

Franklin Templeton Opportunities Funds

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE



FRANKLIN TEMPLETON OPPORTUNITIES FUNDS

société d'investissement à capital variable

AUDITÁLT ÉVES JELENTÉS A 2019. MÁRCIUS 31-ÉN VÉGZŐDÖTT ÉVRŐL

E jelentés nem minősül ajánlattételnek vagy a Franklin Templeton Opportunities Funds befektetési jegyeinek vásárlására vonatkozó ajánlattételi felhívásnak. A jegyzések a jelen tájékoztató és adott esetben annak kiegészítése, az esetlegesen rendelkezésre álló vonatkozó kiemelt befektetői információkat tartalmazó dokumentumok („KIID”-ek), a rendelkezésre álló legutóbbi auditált éves jelentés egy példánya, valamint a legutóbbi auditált éves jelentés után esetlegesen kiadott legutóbbi nem auditált féléves jelentés alapján történnek.

A könyvvizsgálói jelentés az Éves jelentésnek csak az angol nyelvű változatára vonatkozik, nem pedig bármely lefordított változatra.

TARTALOM

Általános információk	4
Az Igazgatótanács jelentése	5
A Befektetéskezelő jelentése	6
Könyvvizsgálói jelentés	7
Az Alap teljesítménye	10
Nettó eszközök kimutatása	11
Eredménykimutatás és a nettó eszközök változása	12
Statisztikai információk	13
Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz	14
Befektetések jegyzéke	
Franklin Multi Bond 2022 Fund	17
További információk – nem auditált	19
Franklin Templeton irodák címjegyzéke	21

société d'investissement à capital variable
8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg, Luxemburgi Nagyhercegség
(A luxemburgi cégnyilvántartásba B 212 724 számon bejegyezve.)

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK (2019. MÁRCIUS 31-I ÁLLAPOT SZERINT)

IGAZGATÓTANÁCS:

Elnök

William Jackson

Director

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

5 Morrison Street

Edinburgh EH3 8BH, Egyesült Királyság

Igazgatók

Michel Tulle

General Manager és Conducting Officer

FRANKLIN TEMPLETON FRANCE S.A.

20, rue de la Paix

75002 Párizs, Franciaország

(2018. szeptember 14-től)

Shohreh Levy

Director

FRANKLIN TEMPLETON MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg

Luxemburgi Nagyhercegség

(leköszönés napja: 2018. szeptember 14.)

James F. Kinloch

Director

FRANKLIN TEMPLETON LUXEMBOURG S.A.

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg

Luxemburgi Nagyhercegség

Reinhard Berben

Managing Director

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT SERVICES GmbH

Mainzer Landstrasse 16

60325 Frankfurt am Main, Németország

(2018. november 13-tól)

ALAPKEZELŐ TÁRSASÁG:

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg

Luxemburgi Nagyhercegség

SZÉKHELY:

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg

Luxemburgi Nagyhercegség

ELSŐDLEGES FORGALMAZÓ:

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg

Luxemburgi Nagyhercegség

BEFEKTETÉSKEZELŐ:

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Cannon Place, 78 Cannon Street

London EC4N 6HL, Egyesült Királyság

LETÉTKEZELŐ:

J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.

European Bank and Business Centre

6C Route de Trèves, L-2633 Senningerberg

Luxemburgi Nagyhercegség

KÖNYVVIZSGÁLÓ:

PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg

Luxemburgi Nagyhercegség

JOGI TANÁCSADÓK:

ELVINGER HOSS PRUSSEN, société anonyme

2, place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg

Luxemburgi Nagyhercegség

AZ IGAZGATÓTANÁCS JELENTÉSE

2019. március 31-én a Franklin Templeton Opportunities Funds („FTOF” vagy a „Társaság”) által kezelt eszközök értéke 34,5 millió eurót tett ki, vagyis csökkent az egy évvel korábbi 37,7 millió euróhoz képest.

A Társaság továbbra is változtatni fogja a részalapok körét, amennyiben az a befektetők érdekében áll. Elkötelezettek maradunk azon befektetési technikák mellett, amelyekről az idők folyamán bebizonyosodott, hogy növelik a befektetési-jegy-tulajdonosok számára biztosított értéket.

Köszönjük, hogy a Franklin Templetonnál fektettek be. Kérjük, vegyék figyelembe, hogy a Tájékoztató és az FTOF kiemelt befektetői információkat tartalmazó dokumentumai (KIID-ek) esetleg nem minden országban elérhetőek.

Amennyiben kérdésük, észrevételük vagy javaslatuk van a velünk történő befektetésekkel kapcsolatban, kérjük, forduljanak pénzügyi tanácsadójukhoz vagy a Franklin Templeton helyi irodájához, amiben a jelentés utolsó oldalán található kapcsolattartási adatok nyújtanak segítséget.

AZ IGAZGATÓTANÁCS
Luxembourg, 2019. április

A BEFEKTETÉSKEZELŐ JELENTÉSE A 2019. MÁRCIUS 31-IG TERJEDŐ ÉVRŐL

Piaci teljesítmény

A vizsgált időszak első felében az európai kötvénypiacokat leginkább meghatározó tényező az olaszországi politikai bizonytalanság volt az ország két fő populista pártja által alkotott koalíciós kormánnyal összefüggésben. Az olasz referencia államkötvények hozamai meredeken emelkedtek, ezzel szemben a német Bund hozamok jelentősen csökkentek, és az euró számottevően gyengült. Ugyanakkor eltekintve az Olaszországgal kapcsolatos aggodalmaktól és az euróövezet gazdasági lassulásának jeleitől, az Európai Központi Bank („EKB”) 2018 júniusi nyilatkozatában úgy vélte, hogy a régió alapvető növekedési üteme erőteljes marad, és az infláció jó úton jár, hogy visszatérjen a célhoz. Meggyőződésük jeleként az EKB döntéshozói azt is közölték, hogy a központi bank kötvénypaszárjai 2018 végén megszűnnek. Úgy tűnt, máshol alig volt átfogó piaci hatása annak, hogy az Egyesült Királyság (UK) és az Európai Unió („EU”) közötti, az Egyesült Királyság EU-ból történő kilépésének feltételeiről szóló tárgyalások továbbra sem haladtak előre.

Az európai aggregált kötvényindexek általában pozitív hozamot értek el a vizsgált időszak második felében, de az összességében nyereséget mutató számok mögött az államadósság és vállalati adósság piacának egymással ellentétes teljesítménye állt. 2018 vége felé a világgazdaság általános helyzete miatti növekvő befektetői aggodalommal együtt romlott a hangulat, aminek eredményeként jelentősen estek a részvénypiacok, csökkent a vállalati hitelek iránti igény, és megnőtt a kereslet a biztonságosnak tekintett államkötvények iránt. A befektetők nyugtalanságát fokozták a francia kormány elleni széles körű tiltakozások, amelyek – a jelek szerint – fékeztek a francia gazdaság növekedését, és arra ösztönözték Emmanuel Macron elnököt, hogy kiadásnövelő intézkedéseket hirdessen meg.

2019 első negyedévében az európai államkötvényekre kedvező hatással volt a növekedési várakozások visszaesése, ami csökkentette a kamatláb-emelkedésekből eredő kockázatokat. Ezenkívül a vállalati kötvények terén megnőtt a kereslet a kockázatosabbnak tartott eszközök iránt, segítve a különbözetelek 2018 második felében tapasztalt növekedésének visszafordulását. A gyenge gazdasági mutatókra reagálva márciusban az EKB jelentősen, 1,9%-ról 1,1%-ra csökkentette az euróövezet bruttó hazai termékének („GDP”) 2019. évi növekedésére vonatkozó előrejelzését, és arra számít, hogy a kamatlábak legalább 2019 végéig a jelenlegi szinten maradnak. Ezenkívül a döntéshozók új intézkedéseket is bevezettek, hogy likviditást biztosítsanak az övezet bankjainak, fenntartva a hitelezés támogatását.

Miközben a brexit-tárgyalások látszólag kritikus ponthoz értek, a lehetséges politikai és gazdasági következmények rányomták bélyegüket a piaci szereplők hangulatára. Európa gazdasági teljesítménye kétségtelenül megszenvedte a brexit és a világkereskedelem körüli együttes bizonytalanságot. Ráadásul megmarad a további fennakadások lehetősége, ami ártalmas lenne mind az Egyesült Királyság, mind Európa többi része számára. E két tartós hátráltató tényező ellenére a régió gazdasági bővülése a viszonylag erőteljes belföldi fogyasztásnak köszönhetően folytatódott. Feltételezve, hogy a leghátrányosabb forgatókönyvek elkerülhetőek, mindent összevéve úgy gondoljuk, hogy az euróövezet gazdaságának szerkezeti erősségei hozzájárulnak egy tartós, bár gyenge növekedési pálya fenntartásához.

A BEFEKTETÉSKEZELŐ
2019. április



Könyvvizsgálói jelentés

A Franklin Templeton Opportunities Funds befektetési jegy-tulajdonosai részére

Véleményünk

Véleményünk szerint a mellékelt pénzügyi kimutatások a Franklin Templeton Opportunities Funds (az „Alap”) 2019. március 31-i pénzügyi helyzetének, valamint az akkor véget ért év működési eredményeinek és a nettó eszközeiben bekövetkezett változásoknak a valós és hű képét adják, összhangban a pénzügyi kimutatások készítésével és bemutatásával kapcsolatos luxemburgi jogi és szabályozói követelményekkel.

Ellenőrzésünk tárgya

Az Alap pénzügyi kimutatásainak tartalma:

- nettó eszközök kimutatása a 2019. március 31-i állapot szerint;
- befektetések jegyzéke a 2019. március 31-i állapot szerint;
- eredménykimutatás és nettó eszközök változása a fenti napon végződött évre vonatkozóan; továbbá
- a pénzügyi kimutatásokhoz fűzött megjegyzések, amelyek tartalmazzák a jelentős számviteli irányelvek összefoglalását.

A vélemény alapja

Ellenőrzésünket a könyvvizsgálói hivatásról szóló 2016. július 23-i törvénnyel (2016. július 23-i törvény), valamint a „Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF) által Luxemburgia vonatkozóan elfogadott nemzetközi könyvvizsgálati standardokkal (ISA) összhangban folytattuk le. A 2016. július 23-i törvény és a CSSF által Luxemburgia vonatkozóan elfogadott ISA szerinti kötelezettségeink további leírása jelentésünk „A »Réviseur d’entreprises agréé« kötelezettségei a pénzügyi kimutatások ellenőrzésével kapcsolatban” című részében található.

Úgy véljük, hogy véleményünk megalapozásához az általunk beszerzett ellenőrzési bizonyíték elegendő és megfelelő.

A CSSF által a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testületének Luxemburgia vonatkozóan elfogadott Könyvvizsgálók etikai kódexével (IESBA Kódex), valamint a pénzügyi kimutatások ellenőrzésére vonatkozó etikai követelményekkel összhangban függetlenek vagyunk az Alaptól. Etikai kötelezettségeinknek ezen etikai követelményeknek megfelelően tettünk eleget.

Egyéb információk

Az egyéb információkért az Alap Igazgatótanácsa felel. Az egyéb információk körébe tartoznak az éves jelentésben közölt információk, de nem tartoznak bele a pénzügyi kimutatások és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünk.

A pénzügyi kimutatásokra vonatkozó véleményünk nem terjed ki az egyéb információkra, és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

A pénzügyi kimutatások ellenőrzésekor kötelességünk elolvasni a fent említett egyéb információkat, valamint ennek során mérlegelni, hogy az egyéb információk lényegesen ellentétesek-e a pénzügyi kimutatásokkal vagy a könyvvizsgálat során megszerzett ismereteinkkel, vagy más szempontból lényegesen tévesnek tűnnek-e. Amennyiben az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen téves állításokat tartalmaznak, kötelesek vagyunk e tényt jelenteni. Ebben a vonatkozásban nincs jelentenivalónk.

Az Alap Igazgatótanácsának felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

Az Alap Igazgatótanácsa felel a pénzügyi kimutatásoknak a pénzügyi kimutatások készítésével és bemutatásával kapcsolatos luxemburgi jogi és szabályozói követelményekkel összhangban történő elkészítéséért és valósághű bemutatásáért, továbbá az Alap Igazgatótanácsa által meghatározott belső ellenőrzésért, amely ahhoz szükséges, hogy lehetővé tegye – csalásból vagy hibából eredő – lényegesen téves állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítését.

A pénzügyi kimutatások készítésekor az Alap Igazgatótanácsának felelőssége felmérni, hogy az Alap képes-e folytatni tevékenységét, adott esetben a folyamatos üzletmenettel kapcsolatos ügyeket közreadva és a folyamatos üzletmenet számviteli elvét alkalmazva, kivéve, ha az Alap Igazgatótanácsának szándéka az Alap felszámolása vagy a működés megszüntetése, vagy reális alternatíva híján kénytelen ezekhez folyamodni.

A „Réviseur d'entreprises agréé” kötelezettségei a pénzügyi kimutatások ellenőrzésével kapcsolatban

Könyvvizsgálatunk célja megalapozott bizonyosságot szerezni arról, hogy a pénzügyi kimutatások összességében mentesek-e a lényegesen téves állításoktól, származzanak azok csalásból vagy hibából, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentés kiadása. A megalapozott bizonyosság magas szintű bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a 2016. július 23-i törvénnyel, valamint a CSSF által Luxemburgra vonatkozóan elfogadott ISA-val összhangban lefolytatott ellenőrzés mindig felfedi az esetlegesen előforduló lényegesen téves állításokat. Lényegesen téves állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és akkor tekinthetők lényegesnek, ha észszerűen várható, hogy külön-külön vagy összességükben befolyásolják a felhasználók e pénzügyi kimutatások alapján hozott gazdasági döntéseit.

A 2016. július 23-i törvénnyel és a CSSF által Luxemburgra vonatkozóan elfogadott ISA-val összhangban elvégzett ellenőrzés teljes időtartama alatt szakmai szempontok alapján és a szakmai szkepticizmust fenntartva járunk el. Ezenkívül:

- azonosítjuk és felmérjük a pénzügyi kimutatások csalásból vagy hibából eredő lényegesen téves állításainak kockázatait, az ilyen kockázatokra reagáló ellenőrzési eljárásokat alakítunk ki és folytatunk le, továbbá a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő ellenőrzési bizonyítékot szerzünk be. A csalásból eredő lényegesen téves állítás fel nem derítésének kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás együtt járhat összejátszással, hamisítással, szándékos kihagyásokkal, félrevezető adatokkal vagy a belső ellenőrzés felülbíráásával;
- a könyvvizsgálat szempontjából releváns véleményt alakítunk ki a belső ellenőrzésről, hogy a körülményeknek megfelelő ellenőrzési eljárásokat alakítsunk ki, de nem abból a célból, hogy véleményt nyilvánítsunk az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságáról;
- értékeljük az alkalmazott számviteli irányelvek helyénvalóságát, valamint számviteli becslések és az Alap Igazgatótanácsa által ezzel kapcsolatban közöltek észszerűségét;

- következtetést vonunk le arról, hogy a folyamatos üzletmenet számviteli elvét az Alap Igazgatótanácsa helyénvaló módon alkalmazza-e, és a megszerzett ellenőrzési bizonyíték alapján arról, hogy van-e olyan eseményekkel vagy körülményekkel kapcsolatos lényeges bizonytalanság, amely jelentős kétséget ébreszthet az Alap folyamatos üzletmenetének fenntartásával kapcsolatban. Amennyiben arra a következtetésre jutunk, hogy létezik lényeges bizonytalanság, könyvvizsgálói jelentésünkben kötelesek vagyunk felhívni a figyelmet a pénzügyi kimutatások erre vonatkozó közzétételeire, vagy amennyiben azok nem kielégítőek, módosítani a véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig beszerzett ellenőrzési bizonyítékon alapulnak. Ugyanakkor jövőbeli események vagy körülmények megakadályozhatják az Alap folyamatos üzletmenetének folytatását;
- értékeljük a pénzügyi kimutatások általános összeállítását, szerkezetét és tartalmát, ideértve a közzétételeket, valamint, hogy az alapul szolgáló tranzakcióknak és eseményeknek a pénzügyi kimutatásokban történő megjelenítése valósághű bemutatásnak minősül-e.

Kommunikálunk az irányítással megbízottakkal – többek között – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és időzítését, valamint az ellenőrzés jelentős megállapításait illetően, ideértve a belső ellenőrzés minden lényeges hiányosságát, amelyet ellenőrzésünk során észlelünk.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Képviseli:

Luxembourg, 2019. július 11.

Emmanuel Chataignier

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYÉNEK SZÁZALÉKOS VÁLTOZÁSA 2019. MÁRCIUS 31-IG

	Referencia befektetési jegy-osztály	Indulási dátum	1 hónap %	3 hónap %	6 hónap %	1 év %	Az indulás óta %
Franklin Multi Bond 2022 Fund	D2 (Ydis) EUR	2017. okt. 2.	0,7	3,8	1,5	0,6	1,4

A teljesítmény kiszámítása az összes újrabefektetett jövedelemmel történik (összes hozam).

E jelentés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési jegyek vásárlására vonatkozó ajánlattételi felhívásnak. A jegyzések a jelen tájékoztató és az esetlegesen rendelkezésre álló vonatkozó kiemelt befektetői információkat tartalmazó dokumentumok („KIID”-ek), a rendelkezésre álló legutóbbi auditált éves jelentés egy példánya, valamint a legutóbbi auditált éves jelentés után esetlegesen kiadott legutóbbi nem auditált féléves jelentés alapján történnek. A befektetési jegyek ára és a belőlük származó jövedelem csökkenhet és emelkedhet is, így előfordulhat, hogy a befektető nem kapja vissza a befektetése teljes összegét. A múltbeli teljesítmény nem garantálja a jövőbeli teljesítményt. A devizaárfolyam-ingadozások befolyásolhatják a befektetések értékét.

Adatforrás: Teljesítmény – Franklin Templeton

NETTÓ ESZKÖZÖK KIMUTATÁSA

2019. MÁRCIUS 31.

Franklin
Multi Bond
2022 Fund
(EUR)

ESZKÖZÖK

Befektetés értékpapírokba piaci értéken (2(b) megjegyzés)

34 125 557

Készpénz

37 493

Esedékes kamatbevételek, nettó

523 469

ESZKÖZÖK ÖSSZESEN

34 686 519

FORRÁSOK

Befektetések vásárlására fizetendő összegek

100 000

Visszaváltásokra fizetendő összegek

3 307

Fizetendő befektetéskezelési díjak (4. megjegyzés)

7 330

Adók és fizetendő kiadások

58 230

FORRÁSOK ÖSSZESEN

168 867

NETTÓ ESZKÖZÖK ÖSSZESEN

34 517 652

ESZKÖZÖK ÖSSZEGÉSE

2018. március 31.

37 735 500

A kíséző megjegyzések a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

EREDMÉNYKIMUTATÁS ÉS A NETTÓ ESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA

A 2019. MÁRCIUS 31-ÉN VÉGZŐDÖTT ÉVRE

	Franklin Multi Bond 2022 Fund (EUR)
NETTÓ ESZKÖZÖK AZ ÉV ELEJÉN	37 735 500
BEVÉTELEK	
Kötvények kamata (források nélkül) (2(c) megjegyzés)	1 431 848
Piaci leszámítolás	6 314
BEVÉTELEK ÖSSZESEN	1 438 162
RÁFORDÍTÁSOK	
Befektetéskezelési díjak (4. megjegyzés)	88 848
Lebonyolítói és átruházási ügynöki díjak	35 539
Jegyzési adó (6. megjegyzés)	17 969
Letéti illetékek	3 032
Könyvvizsgálói díjak	25 269
Nyomatási és közzétételi kiadások	4 639
Bankköltségek	516
Fenntartási és szolgáltatási költségek (3. megjegyzés)	248 775
Piaci felár	493 419
Egyéb költségek (7. megjegyzés)	64 392
RÁFORDÍTÁSOK ÖSSZESEN	982 398
Ráfordítások megtérítése (8. megjegyzés)	(61 990)
NETTÓ RÁFORDÍTÁSOK	920 408
BEFEKTETÉSEK NETTÓ NYERESÉGE/(VESZTESÉGE)	517 754
Befektetések értékesítésén realizált nettó nyereség/(veszteség)	(256 786)
ÉVES NETTÓ REALIZÁLT NYERESÉG/(VESZTESÉG)	260 968
Nettó nem realizált értéknövekedés/(értékcsökkenés) változása az alábbiakon: Befektetések	(80 905)
NETTÓ ESZKÖZÖK NETTÓ NÖVEKEDÉSE/(CSÖKKENÉSE)	
MŰVELETEK EREDMÉNYEKÉNT	180 063
TŐKEMOZGÁS	
Befektetési jegyek visszaváltása	(3 008 983)
Kiegyenlítés (2(e) megjegyzés)	(11 876)
	(3 020 859)
Kifizetett/felhalmozott osztalék (10. megjegyzés)	(377 052)
NETTÓ ESZKÖZÖK NETTÓ NÖVEKEDÉSE/(CSÖKKENÉSE)	
TŐKEMOZGÁS EREDMÉNYEKÉNT	(3 397 911)
NETTÓ ESZKÖZÖK AZ ÉV VÉGÉN	34 517 652
Portfólióforgalmi arányszám (13. megjegyzés)	41,73%

A kíséző megjegyzések a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

STATISZTIKAI INFORMÁCIÓK

	Teljes költségráta 2019. március 31. (Lásd a 9. megjegyzést.)	Kinnlevő befektetési jegyek 2019. március 31.	Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	
			2019. március 31.	2018. március 31.
Franklin Multi Bond 2022 Fund – EUR				
D2 (Ydis) EUR	1,20%	343 874,030	100,38	100,78

MEGJEGYZÉSEK A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKHOZ

2019. MÁRCIUS 31.

1. megjegyzés – A Társaság

A Franklin Templeton Opportunities Funds a kollektív befektetési vállalkozásokról szóló 2010. december 17-i módosított luxemburgi törvény I. része alapján kollektív befektetési vállalkozás, és „société d'investissement à capital variable”-nek minősül. A Társaságot 2017. február 15-én, Luxemburgban jegyezték be, határozatlan időtartamra. E jelentés készítésekor a Társaság egy részalapjában (az „Alap”) kínál befektetési jegyeket. A Társaság Igazgatótanácsa engedélyezheti további különböző befektetési célú alapok jövőbeli létrehozását.

A Társaság célja az, hogy a befektetőknek olyan alapok választékát kínálja, amelyek világszerte átruházható értékpapírok és egyéb megfelelő eszközök széles tartományába fektetnek be, és amelyek a befektetési célok széles skáláját biztosítják, például a tőkenövekedést és a tőkejövédelmet. A Társaság általános célkitűzése, hogy a befektetési kitettséget diverzifikálás révén minimalizálja, és a Társaság sikeres, kipróbált befekteteskiválasztási módszereinek alkalmazásával biztosítsa a Befektetési jegy-tulajdonosok számára a Franklin Templeton által kezelt portfólió előnyeit.

2. megjegyzés – Jelentős számviteli politikák

(a) Általános

A pénzügyi kimutatások a Luxemburgi Nagyhercegség befektetési alapokra vonatkozó rendeleteivel összhangban készülnek.

(b) Értékpapír-befektetés

Az értéktőzsdén jegyzett vagy bármely más szervezett piacon kereskedett értékpapírok értékelése azon a tőzsdén vagy piacon legutóbb rendelkezésre álló áron történik, amely rendes körülmények között az adott értékpapír elsődleges piaca, míg a tőzsdén kívüli piacon forgalmazott értékpapírok értékelése olyan módon történik, amely a lehető legközelebb áll a jegyzett értékpapírokéhoz.

A tőzsdén nem jegyzett és semmilyen szervezett piacon nem kereskedett értékpapírok értékelése a rendelkezésre álló legutóbbi áron történik, vagy amennyiben ez az ár nem képviseli a valós értéküket, értékelésük körültekintően és jóhiszeműen történik, ésszerűen előre látható eladási árak alapján.

A Társaság rendelkezik az olyan értékpapírok és más eszközök valós értékének meghatározását szolgáló eljárásmodokkal, amelyekre vonatkozóan piaci árak nem állnak rendelkezésre, vagy amelyek esetleg nem megbízhatóan árazottak. Ilyen körülmények között az ilyen befektetés árát az Igazgatótanács által vagy utasítása alapján meghatározottak szerint, az alkalmazott eljárásoknak megfelelően kell kiigazítani.

A vizsgált számviteli év során az értékesített befektetési értékpapírokon elért nyereségek és veszteségek kiszámítása az átlagos költség alapján történt.

A vizsgált számviteli év során a leszámítolások és felárak jövedelemre amortizálása a hátralevő futamidőben történt.

A jelzálog-fedezettű és más hasonló ütemezett adósságtörlesztések állományok esetén a Társaság historikus tapasztalatok alapján elhatárolást alkalmaz az előre látható adósságtörlesztések céljára. Az ilyen elhatárolásokat a vonatkozó állományok csökkentéseként vagy növeléseként tartják nyilván a befektetések jegyzékében közöltek szerint, és az „Eredménykimutatás és a nettó eszközök változása” alatt szereplő befektetések vonatkozó nem realizált értéknövekedése/értékcsökkenése tartalmazza őket.

A pénzpiaci instrumentumok értékelése piaci értéken történik.

(c) Jövedelem

Az osztalékok jóváírása a jövedelemhez az osztalékjogvesztési napjukon történik. A kamatjövedelem elhatárolása napi alapon történik.

(d) Alapítási költségek

Az új Alap indításával kapcsolatos alapítási költségek elszámolása felmerülés szerint történik.

(e) Kiegyenlítés

Az Alap a kiegyenlítésként ismert számviteli gyakorlatot alkalmazza, amelynek során a befektetési jegyek kibocsátásából származó bevételek és a visszaváltásuk költségeinek egy része – amely egy befektetési jegyre számítva megegyezik a fel nem osztott nettó befektetési jövedelem összegével a tranzakció időpontjában – jóváírásra vagy kiterhelésre kerül a fel nem osztott jövedelemnél, ami kiegyenlítésként kerül közlésre az „Eredménykimutatás és a nettó eszközök változása” alatt. Ennek eredményeképpen az egy befektetési jegyre jutó fel nem osztott nettó befektetési jövedelmet a befektetési jegyek kibocsátása vagy visszaváltása nem érinti.

(f) Devizaügyletek

Az Alap pénznemétől eltérő pénznemekben kifejezett tranzakciók átváltása az Alap pénznemére a tranzakció napján érvényes árfolyamokon történik.

Az Alap pénznemétől eltérő pénznemekben jelölt eszközök és források átváltása az Alap pénznemére az időszak végén érvényes megfelelő árfolyamokon történik. A devizaügyletek nyereségei és veszteségei az „Eredménykimutatás és a nettó eszközök változása” alatt kerülnek kimutatásra a számviteli év eredményeinek meghatározásakor.

A Társaság referencia-pénzeme a pénzügyi kimutatásokban kifejezettek szerint az euró.

(g) Váltakozó árképzés

Egy Alap befektetési jegyenkénti nettó eszközértéke hígulhat amiatt, hogy a Befektetők az Alap befektetési jegyeit olyan áron vásárolják vagy adják el, amely nem tükrözi azokat a kereskedési és más költségeket, amelyek akkor merülnek fel, amikor a Befektetéskezelő a pénzbeáramlásokhoz és -kiáramlásokhoz igazodva értékpapír-kereskedésbe kezd.

E hatás ellensúlyozására váltakozó árképzési mechanizmus alkalmazható, hogy megvédjék az Alap Befektetési jegy-tulajdonosainak érdekeit. Amennyiben bármely értékelési napon egy Alap összesített nettó tőkevétekenysége meghalad egy előre meghatározott küszöbértéket, amelyet az egyes Alapokra vonatkozóan rendszeresen meghatároznak és felülvizsgálhatnak, a befektetési jegyenkénti nettó eszközértéket felfelé vagy lefelé kiigazítják, hogy tükrözze a nettó tőkebeáramlásokat, illetve nettó tőkekiáramlásokat.

A nettó tőkebeáramlásokat és a nettó tőkekiáramlásokat a befektetési jegyenkénti nettó eszközérték kiszámítása során rendelkezésre álló legfrissebb információk alapján határozzák meg. A váltakozó árképzési mechanizmus valamennyi Alapnál alkalmazható. Az árkiigazítás mértékét úgy állapítják meg, hogy tükrözze a kereskedési és egyéb költségeket. Az ilyen kiigazítások Alaponként különbözőek lehetnek, és nem haladják meg a befektetési jegyenkénti eredeti nettó eszközérték 2%-át.

Egy éves/féléves időszak utolsó napjának váltakozó árképzési eseménye esetén a „Nettó eszközök kimutatásában” közölt nettó eszközök nem tartalmazzzák a váltakozó árképzés szerinti kiigazítást, az éves/féléves időszak végének a Statisztikai információkban közreadott befektetési jegyenkénti nettó eszközértéke azonban igen.

Az év utolsó napján nem volt az Alapok befektetési jegyenkénti nettó eszközértékét befolyásoló váltakozó árképzés szerinti kiigazítás.

MEGJEGYZÉSEK A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKHOZ

2019. MÁRCIUS 31. (FOLYTATÁS)

3. megjegyzés – Befektetésijegy-osztályok

A D2 (Ydis) osztályú befektetési jegyeket a vonatkozó nettó eszközértéken kínálják. A vonatkozó átlagos nettó eszközérték 0,10%-ának megfelelő éves fenntartási költség és a vonatkozó átlagos nettó eszközérték 0,60%-ának megfelelő éves szolgáltatási költség kerül alkalmazásra. Ezt a költséget naponta elhatárolják, majd havonta vonják le és fizetik ki az Elsődleges forgalmazó részére. A vásárlástól számított öt éven belüli visszaváltásokra egy Elsődleges forgalmazó által visszatartott legfeljebb 3%-os kilépési díj vonatkozik. A D2 (Ydis) osztályú befektetési jegyek az éves hozamkiosztású osztályokba tartoznak.

4. megjegyzés – Befektetéskezelési díjak

A Franklin Templeton International Services S.à r.l. (az „Alapkezelő társaság”) a számviteli év folyamán a Társaságtól az Alap átlagos napi nettó eszközei 0,25%-ának megfelelő havi díjat kap. A Befektetéskezelő Franklin Templeton Investment Management Limited díjazását az „Alapkezelő társaság” a Társaságtól kapott befektetéskezelési díjból biztosítja.

5. megjegyzés – Kapcsolt felek tranzakciói

A Társaság egyes igazgatói egyben az Alapkezelő társaság tisztségviselői, illetve igazgatói, vagy azok lehetnek. A kapcsolt felek közötti minden ügyletre a rendes üzletmenet során és a szokásos kereskedelmi feltételek mellett került sor.

5. megjegyzés – Kapcsolt felek tranzakciói (folytatás)

Az Alapkezelő társaságot illetően a Társaság által felhalmozott befektetéskezelési díjak részletezése a pénzügyi kimutatásokhoz fűzött 4. megjegyzésben található.

A Franklin Templetonban nincsenek kapcsolt brókerek, és a 2019. március 31-én végződött év során kapcsolt brókerekkel nem történtek tranzakciók.

A 2019. március 31-én végződött évben a Társaság a Franklin Templeton International Services S.à r.l.-t mint Alapkezelő társaságot és a Társaság Elsődleges forgalmazóját illetően lebonyolítói és átruházási ügynöki díjakat, valamint befektetésijegy-fenntartási és szolgáltatási költségeket halmozott fel.

6. megjegyzés – Adózás

A jelenlegi adótörvények és adózási gyakorlat szerint a Társaság a Luxemburgi Nagyhercegségben nem tartozik a jövedelemadó vagy a realizált vagy nem realizált tőkenyeresség után fizetendő adó hatálya alá.

A Társaságot a Luxemburgi Nagyhercegségben évi 0,05% adó terheli, amelynek megfizetése negyedévente esedékes, és amelyet az Alap egyes negyedévek végén kalkulált nettó eszközértéke alapján számítanak ki. Ez az adó nem vonatkozik az Alap eszközeinek azon részére, amelyet olyan más kollektív befektetési vállalkozásokba fektet be, amelyek már maguk is alanyai ennek az adónak.

A Társaság által kapott befektetési jövedelmek vagy realizált tőkenyerességek után lehetséges, hogy azok származási országában adót kell fizetni. Befektetések nem realizált tőkenyeressége után fizetendő adókat illetően minden tartozás megfizetésre kerül, amint kellően bizonyossá válik, hogy tartozás keletkezik.

Bélyegilletéket vagy más adót a Társaság által kibocsátott befektetési jegyek után a Luxemburgi Nagyhercegségben nem kell fizetni.

A Társaság a hozzáadottérték-adó alanyaként be van jegyezve a Luxemburgi Nagyhercegségben, és a hatályos jogszabályokkal összhangban el kell számolnia a hozzáadottérték-adóval.

7. megjegyzés – Egyéb költségek elemzése

Az egyéb költségek az alábbiak:

	Franklin Multi Bond 2022 Fund (EUR)
Jogi költségek	14 838
Járulékos költségek	3 246
Kifizető	23 939
Regisztrációs és iktatási díjak	22 369
	64 392

8. megjegyzés – Ráfordítások megtérítése

A ráfordítások szintje naponta kerül kiszámításra és a felső határral való összehasonlításra, és amennyiben a felső határnál magasabb, ez a különbség kiadáscsökkenésként kerül elkönyvelésre (az „eltérési díjak”). Az eltérési díjakat havonta levonják a Franklin Templeton International Services S.à r.l. által kapott díjakból.

Az eltérési díjak összegét „Ráfordítások megtérítéseként” közlik az „Eredménykimutatás és a nettó eszközök változása” alatt.

9. megjegyzés – Teljes költségráta

A százalékban kifejezett teljes költségráta („TER”) azt mutatja, hogy miként viszonyul az Alap összes ráfordítása az Alap átlagos nettó eszközeihez a 2019. március 31-én végződött évben. Az összes ráfordítás tartalmazza a befektetéskezelési díjakat, a lebonyolítói és átruházási ügynöki díjakat, a letéti illetékeket és egyéb ráfordításokat az „Eredménykimutatás és a nettó eszközök változása” alatt összefoglaltak szerint.

Az év folyamán indított befektetésijegy-osztályok TER-je évesítve van.

10. megjegyzés – Kifizetett osztalékok

2018. április 9-én a D2 (Ydis) EUR befektetésijegy-osztály Befektetésijegy-tulajdonosai részére befektetési jegyenként 1,007 euró került kifizetésre.

MEGJEGYZÉSEK A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKHOZ

2019. MÁRCIUS 31. (FOLYTATÁS)

11. megjegyzés – Tranzakciós költségek

A tranzakciós költségek pénzügyi eszközök vagy kötelezettségek megszerzése és értékesítése érdekében felmerült költségek. Közéjük tartoznak az ügynököknek, brókereknek és üzletkötőknek fizetett díjak és jutalékok. A 2019. március 31-én véget ért évben az Alap csak olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat tartott, amelyekre vonatkozóan a tranzakciós költségeket külön nem lehet megállapítani az értékpapír vételárából, ezért azok külön nem közölhetők.

12. megjegyzés – Harmadik személytől igénybe vett szolgáltatások jutaléka

A legjobb teljesítés elérése érdekében a Társaság részére a portfóliótranzakciók után fizetett ügynöki jutalékokat a Befektetéskezelők továbbadhatják bróker-üzletkötőknek az általuk nyújtott kutatási és egyéb, a megbízások végrehajtása során teljesített szolgáltatások elismeréseként.

A befektetésekkel kapcsolatban megkapott kutatási eredmények és információk, valamint a kapcsolódó szolgáltatások lehetővé teszik a Befektetéskezelők számára, hogy kiegészítsék a saját kutatásaikat és elemzéseiket, és hozzáférhetővé teszik számukra más cégek munkatársainak és elemzőgárdájának véleményét és információit.

Ezek a szolgáltatások nem tartalmazzák a Befektetéskezelők által közvetlenül fizetett utazást, szállást, reprezentációt, általános adminisztrációs termékeket és szolgáltatásokat, általános irodai felszereléseket és helyiségeket, tagdíjakat, alkalmazotti fizetéseket vagy közvetlen kifizetéseket.

13. megjegyzés – Portfólióforgalmi arányszám

A százalékban kifejezett portfólióforgalmi arányszám az értékpapírok vásárlásainak és eladásainak a jegyzések és visszaváltások teljes értékével nettósított összege az Alap egy évi átlagos nettó eszközeihez viszonyítva. Ténylegesen annak a mértéke, hogy egy alap milyen gyakran vásárol vagy ad el értékpapírokat.

14. megjegyzés – A befektetési portfólió változásainak kimutatása

A vizsgált év során végrehajtott összes vásárlást és értékesítést minden egyes alapra vonatkozóan pontosan felsoroló lista – kérésre – beszerezhető a Társaság székhelyén.

15. megjegyzés – Auditált éves jelentések és nem auditált féléves jelentések

Az auditált éves jelentések és nem auditált féléves jelentések elérhetőek a Franklin Templeton honlapján (www.franklintempleton.lu), vagy kérésre ingyenesen beszerezhetőek a Társaság székhelyén. Csak azokban az országokban juttatják el őket a regisztrált Befektetésiigény-tulajdonosok részére, ahol ezt a helyi jogszabályok előírják.

16. megjegyzés – Rövidítések

Országok

AUT Ausztria	ESP Spanyolország	ISL Izland	MKD Macedónia
CHE Svájc	EST Észtország	ISR Izrael	NLD Hollandia
CHN Kína	FRA Franciaország	ITA Olaszország	SWE Svédország
CZE Cseh Köztársaság	GBR Egyesült Királyság	KAZ Kazahsztán	TUN Tunézia
DEU Németország	IDN Indonézia	LUX Luxemburg	TUR Törökország
DNK Dánia	IRL Írország	MEX Mexikó	USA Egyesült Államok

Pénznem

EUR euró

17. megjegyzés – Következő események

2019. április 5-én indul a Franklin Target Income 2024 Fund.

2019. május 10-én indul a Franklin Green Target Income 2024 Fund.

— Franklin Multi Bond 2022 Fund —

BEFEKTETÉSEK JEGYZÉKE, 2019. MÁRCIUS 31.

(PÉNZNEM — EUR)

Befektetési száma vagy név érték	Megnevezés	Országkód	Kereskedés pénzneme	Piaci érték	Nettó eszközök %-a
	MÁSÍK SZABÁLYOZOTT PIACON KERESKEDETT ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK				
	KÖTVÉNYEK				
	Vállalati kötvények				
900 000	HSBC Holdings PLC, másodlagos hátrább sorolt kötvény, Reg S, 5,25% 22/09/16-ig, majd változó kamatozású, lejárat nélküli	GBR	EUR	953 109	2,76
800 000	AXA SA, hátrább sorolt kötvény, Reg S, 5,125% 23/07/04-ig, majd változó kamatozású, 43/07/04	FRA	EUR	925 148	2,68
850 000	Danske Bank AS, másodlagos hátrább sorolt kötvény, Reg S, 5,875% 22/04/06-ig, majd változó kamatozású, lejárat nélküli	DNK	EUR	868 789	2,52
850 000	Bayer AG, másodlagos hátrább sorolt kötvény, Reg S, 3,75% 24/07/01-ig, majd változó kamatozású, 74/07/01	DEU	EUR	855 308	2,48
700 000	Assicurazioni Generali SpA, hátrább sorolt kötvény, Reg S, 7,75% 22/12/11-ig, majd változó kamatozású, 42/12/12	ITA	EUR	833 752	2,42
800 000	Enel SpA, másodlagos hátrább sorolt kötvény, Reg S, 2,50% 23/11/24-ig, majd változó kamatozású, 78/11/24	ITA	EUR	782 572	2,27
700 000	Aroundtown SA, elsőbbségi kötvény, Reg S, 2,125%, 23/03/13	DEU	EUR	735 707	2,13
700 000	NEW Areva Holding SA, elsőbbségi kötvény, Reg S, 3,125%, 23/03/20	FRA	EUR	731 909	2,12
700 000	Grand City Properties SA, másodlagos hátrább sorolt kötvény, 3,75% 22/02/18-ig, majd változó kamatozású, lejárat nélküli	DEU	EUR	728 637	2,11
600 000	Erste Group Bank AG, másodlagos hátrább sorolt kötvény, Reg S, 8,875% 21/10/15-ig, majd változó kamatozású, lejárat nélküli	AUT	EUR	685 323	1,98
700 000	Türkiye Vakıflar Bankası TAO, fedezett kötvény, Reg S, 2,375%, 21/05/04	TUR	EUR	678 580	1,97
600 000	Aquarius and Investments PLC for Zurich Insurance Co. Ltd., hátrább sorolt kötvény, Reg S, 4,25% 23/10/02-ig, majd változó kamatozású, 43/10/02	CHE	EUR	676 848	1,96
660 000	Unione di Banche Italiane SpA, hátrább sorolt kötvény, Reg S, 4,45% 22/09/14-ig, majd változó kamatozású, 27/09/15	ITA	EUR	660 881	1,91
600 000	Coöperatieve Rabobank UA, másodlagos hátrább sorolt kötvény, Reg S, 6,625% 21/06/29-ig, majd változó kamatozású, lejárat nélküli	NLD	EUR	654 384	1,90
600 000	Banco Santander SA, másodlagos hátrább sorolt kötvény, Reg S, 6,75% 22/04/25-ig, majd változó kamatozású, lejárat nélküli	ESP	EUR	637 797	1,85
600 000	Naturgy Finance BV, másodlagos hátrább sorolt kötvény, Reg S, 4,125% 22/11/18-ig, majd változó kamatozású, lejárat nélküli	ESP	EUR	636 999	1,84
600 000	CaixaBank SA, hátrább sorolt kötvény, Reg S, 3,50% 22/02/14-ig, majd változó kamatozású, 27/02/15	ESP	EUR	627 894	1,82
600 000	Telefonica Europe BV, másodlagos hátrább sorolt kötvény, 3,75% 22/03/15-ig, majd változó kamatozású, lejárat nélküli	ESP	EUR	624 171	1,81
600 000	CNAC HK Finbridge Co. Ltd., elsőbbségi kötvény, Reg S, 1,75%, 22/06/14	CHN	EUR	609 528	1,77
600 000	Centrica PLC, másodlagos hátrább sorolt kötvény, Reg S, 3,00% 21/04/09-ig, majd változó kamatozású, 76/04/10	GBR	EUR	607 017	1,76
600 000	Energo-Pro AS, elsőbbségi kötvény, Reg S, 4,00%, 22/12/07	CZE	EUR	591 000	1,71
550 000	N&W Global Vending SpA, elsőbbségi fedezett kötvény, Reg S, 7,00%, 23/10/15	ITA	EUR	583 317	1,69
500 000	Barclays Bank PLC., hátrább sorolt kötvény, Reg S, 6,625%, 22/03/30	GBR	EUR	577 737	1,67
550 000	Nykredit Realkredit AS, hátrább sorolt kötvény, Reg S, 2,75% 22/11/16-ig, majd változó kamatozású, 27/11/17	DNK	EUR	575 806	1,67
500 000	Glencore Finance Europe Ltd., elsőbbségi kötvény, Reg S, 3,70%, 23/10/23	CHE	EUR	550 495	1,59
550 000	Nidda Healthcare Holding AG, fedezett kötvény, Reg S, 3,50%, 24/09/30	DEU	EUR	546 975	1,58
500 000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp., elsőbbségi kötvény, 4,00%, 22/08/19	USA	EUR	545 310	1,58
500 000	IE2 Holdco SAU, elsőbbségi kötvény, Reg S, 2,375%, 23/11/27	ESP	EUR	531 505	1,54
500 000	BPCE SA, hátrább sorolt kötvény, Reg S, 2,75% 22/11/29-ig, majd változó kamatozású, 27/11/30	FRA	EUR	530 170	1,54
500 000	UniCredit SpA, hátrább sorolt kötvény, Reg S, 4,375% 22/01/02-ig, majd változó kamatozású, 27/01/03	ITA	EUR	516 332	1,50
455 000	Sealed Air Corp., elsőbbségi kötvény, Reg S, 4,50%, 23/09/15	USA	EUR	509 623	1,48
500 000	Casino Guichard Perrachon SA, elsőbbségi kötvény, Reg S, 4,561%, 23/01/25	FRA	EUR	502 815	1,46
450 000	Avantor Inc., elsőbbségi kötvény, Reg S, 4,75%, 24/10/01	USA	EUR	469 924	1,36
450 000	Belden Inc., elsőbbségi hátrább sorolt kötvény, Reg S, 2,875%, 25/09/15	USA	EUR	459 043	1,33
400 000	EDF SA, másodlagos hátrább sorolt kötvény, Reg S, 4,125% 22/01/22-ig, majd változó kamatozású, lejárat nélküli	FRA	EUR	422 408	1,22
400 000	Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG/Unitymedia NRW GmbH, fedezett kötvény, Reg S, 4,00%, 25/01/15	DEU	EUR	418 074	1,21
400 000	Equinix Inc., elsőbbségi kötvény, 2,875%, 25/10/01	USA	EUR	412 800	1,20
400 000	Teleperformance, elsőbbségi kötvény, Reg S, 1,50%, 24/04/03	FRA	EUR	408 856	1,18
400 000	James Hardie International Finance Ltd., elsőbbségi kötvény, Reg S, 3,625%, 26/10/01	IRL	EUR	406 000	1,18
400 000	General Electric Co., elsőbbségi kötvény, 1,25%, 23/05/26	USA	EUR	404 878	1,17
400 000	LimaCorporate SpA, elsőbbségi fedezett kötvény, Reg S, FRN, 3,75%, 23/08/15	ITA	EUR	403 480	1,17
400 000	Summit Properties Ltd., elsőbbségi kötvény, Reg S, 2,00%, 25/01/31	DEU	EUR	361 332	1,05
300 000	EDF SA, másodlagos hátrább sorolt kötvény, 4,00% 24/10/04-ig, majd változó kamatozású, lejárat nélküli	FRA	EUR	311 292	0,90
300 000	Allergan Funding SCS, elsőbbségi kötvény, 1,50%, 23/11/15	USA	EUR	308 205	0,89
300 000	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh MP Holdings USA Inc., elsőbbségi zalogjog, Reg S, 2,75%, 24/03/15	LUX	EUR	307 833	0,89
300 000	Grifols SA, elsőbbségi kötvény, Reg S, 3,20%, 25/05/01	ESP	EUR	305 589	0,88
300 000	LSF10 Wolverine Investments SCA, fedezett kötvény, Reg S, 5,00%, 24/03/15	DNK	EUR	303 384	0,88
250 000	Cloverie PLC for Swiss Reinsurance Co. Ltd., hátrább sorolt kötvény, Reg S, 6,625% 22/08/31-ig, majd változó kamatozású, 42/09/01	CHE	EUR	299 632	0,87
300 000	Islandsbanki HF, elsőbbségi kötvény, Reg S, 1,125% 23/01/19-ig, majd változó kamatozású, 24/01/19	ISL	EUR	295 741	0,86
300 000	Odyssey Europe Holdco S.a r.l., Reg S, 8,00%, 23/05/15	EST	EUR	294 299	0,85
250 000	WMG Acquisition Corp., elsőbbségi kötvény, Reg S, 3,625%, 26/10/15	USA	EUR	258 496	0,75
300 000	Paprec Holding SA, elsőbbségi fedezett kötvény, elsőbbségi zalogjog, Reg S, 4,00%, 25/03/31	FRA	EUR	233 459	0,74
250 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, elsőbbségi kötvény, Reg S, 1,25%, 23/03/31	ISR	EUR	255 620	0,68
250 000	Banque Centrale de Tunisie International Bond, elsőbbségi kötvény, Reg S, 5,625%, 24/02/17	TUN	EUR	231 485	0,67

A kísérő megjegyzések a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

— Franklin Multi Bond 2022 Fund —

BEFEKTETÉSEK JEGYZÉKE, 2019. MÁRCIUS 31. (FOLYTATÁS)

(PÉNZNEM — EUR)

Befektetési jegyek száma vagy névérték	Megnevezés	Országkód	Kereskedés pénzneme	Piaci érték	Nettó eszközök %-a
	Vállalati kötvények (folytatás)				
200 000	Altice France SA/France, elsőhelyi zálogjog, Reg S, 5,875%, 27/02/01	FRA	EUR	206 686	0,60
200 000	Castellum AB, elsőbbségi kötvény, Reg S, 2,125%, 23/11/20	SWE	EUR	206 595	0,60
200 000	Raiffeisen Bank International AG, másodlagos hátrább sorolt kötvény, Reg S, 6,125% 66/12/15-ig, majd változó kamatozású, lejárat nélküli	AUT	EUR	202 879	0,59
200 000	CPI Property Group SA, elsőbbségi kötvény, Reg S, 1,45%, 22/04/14	CZE	EUR	202 219	0,59
200 000	Cemex SAB de CV, elsőbbségi fedezett kötvény, Reg S, 2,75%, 24/12/05	MEX	EUR	200 858	0,58
200 000	UniCredit SpA, másodlagos hátrább sorolt kötvény, Reg S, 6,625% 23/06/03-ig, majd változó kamatozású, lejárat nélküli	ITA	EUR	194 971	0,56
200 000	Rekeep SpA, fedezett kötvény, Reg S, 9,00%, 22/06/15	ITA	EUR	180 139	0,52
200 000	La Financiere Atalian SASU, elsőbbségi kötvény, Reg S, 4,00%, 24/05/15	FRA	EUR	163 128	0,47
150 000	INEOS Group Holdings SA, elsőbbségi kötvény, Reg S, 5,375%, 24/08/01	LUX	EUR	154 409	0,45
140 000	Glencore Finance Europe Ltd., elsőbbségi kötvény, Reg S, 1,875%, 23/09/13	CHE	EUR	153 887	0,45
150 000	CMA CGM SA, elsőbbségi kötvény, Reg S, 6,50%, 22/07/15	FRA	EUR	143 288	0,41
100 000	Axalta Coating Systems LLC, elsőbbségi kötvény, Reg S, 4,25%, 24/08/15	USA	EUR	104 225	0,30
100 000	Kraton Polymers LLC/Kraton Polymers Capital Corp., elsőbbségi kötvény, Reg S, 5,25%, 26/05/15	USA	EUR	101 814	0,29
100 000	Lincoln Financing S.à r.l., elsőbbségi fedezett kötvény, Reg S, 3,625%, 24/04/01	NLD	EUR	101 037	0,29
				<u>30 963 403</u>	<u>89,70</u>
	Állam- és önkormányzati kötvények				
1 300 000	Italy Treasury Bond, 4,50%, 23/05/01	ITA	EUR	1 460 706	4,23
750 000	Government of Indonesia, elsőbbségi kötvény, Reg S, 2,625%, 23/06/14	IDN	EUR	801 563	2,32
600 000	North Macedonia Government International Bond, elsőbbségi kötvény, Reg S, 5,625%, 23/07/26	MKD	EUR	693 417	2,01
200 000	Government of Kazakhstan, elsőbbségi kötvény, Reg S, 1,55%, 23/11/09	KAZ	EUR	206 468	0,60
				<u>3 162 154</u>	<u>9,16</u>
	KÖTVÉNYEK ÖSSZESEN			<u>34 125 557</u>	<u>98,86</u>
	MÁSİK SZABÁLYOZOTT PIACON KERESKEDETT ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPIROK ÖSSZESEN			<u>34 125 557</u>	<u>98,86</u>
	BEFEKTETÉSEK ÖSSZESEN			<u>34 125 557</u>	<u>98,86</u>

† A változó kamatok 2019. március 31-i állapot szerint jelezve.

TÖVÁBBI INFORMÁCIÓK – NEM AUDITÁLT

A kockázati kitettség számítási módszere

A kockázatvállalási módszer* segítségével kiszámítható az Alap globális kitettsége**

a Franklin Multi Bond 2022 Fundra vonatkozóan.

* A kockázatvállalási módszer a kockázat vagy „globális kitettség” kiszámítására alkalmazott módszer, amely figyelembe veszi egy ÁÉKBV-részalap befektetéseinek piaci kockázatát, ideértve a bármely birtokolt pénzügyi származékos eszközzel kapcsolatos kockázati tényezőket oly módon, hogy a pénzügyi származékos eszközöket az illető származékos eszköz mögöttes eszközei megegyező pozíciójának („nominális kitettségnek” is nevezett) piaci értékére konvertálja, a nettósítás és fedezeti megállapodások után, ahol a mögöttes értékpapír-pozíciók piaci értékével ugyanazon mögöttes pozíciókhoz tartozó egyéb kötelezettségek állíthatók szembe.

** A globális kitettség egy ÁÉKBV részalap kockázati kitettségének mértékére vonatkozik, amely figyelembe veszi a mögöttes befektetések piaci kockázati kitettségét, valamint a növekményes piaci kockázati kitettséget és a portfólióban tartott származékos pénzügyi eszközökkel kapcsolatos implikált tőkeáttételt.

TOVÁBBI INFORMÁCIÓK – NEM AUDITÁLT (FOLYTATÁS)

ÁÉKBV díjazási tájékoztató

A Franklin Templeton International Services S.à r.l. („FTIS”) mint ÁÉKBV-engedéllyel bíró alapkezelő társaság (az „Alapkezelő társaság”) olyan javadalmazási politikával (a „Politika”) rendelkezik, amely minden, a kezelése alá tartozó ÁÉKBV alapra vonatkozik (egyenként „ÁÉKBV”, együtt az „ÁÉKVB-k”). A Politikát úgy alkották meg, hogy gátolja a túlzott kockázatvállalást, és teljesítménymenedzsment rendszereiben integrálja az általa lefedett üzleti egységekre jellemző kockázati kritériumokat. A Politika irányítási struktúrájának célja a belső összeférhetlenségek megelőzése.

Meghatározott eljárások vannak a Politika megalkotására, aktualizálására, felülvizsgálatára és jóváhagyására, valamint a Politika kommunikálására és végrehajtására. A felső vezetés, az Emberi erőforrások, a Megfelelés és más részlegek mind részt vesznek ebben a folyamatban, és a Politikát az Alapkezelő társaság felső vezetése és Igazgatótanácsa hagyja jóvá.

Alapfizetesként fix javadalmazás van meghatározva, és ehhez jönnek még egyéb juttatások, amelyek lehetnek nyugdíjjáradékok, életbiztosítási díjak vagy magán egészségbiztosítási díjak. A fix javadalmazás szintjei a munka összetettségéhez, a felelősségi szinthez, a teljesítményhez és piaci referenciaadatokhoz igazodnak. E szinteket rendszeresen felülvizsgálják.

A változó javadalmazás körébe tartoznak az éves bónuszok és hosszú távú jutalmak teljesítményfüggő juttatások vagy értékesítési bónusz kifizetések formájában. A változó javadalmazás szintjeit a Társaság és az üzleti egység átfogó teljesítményéhez, valamint az egyéni teljesítményhez igazítják.

A teljes Politika elérhető az Alapkezelő társaság székhelyén. A Franklin Templeton Opportunities Fundsra vonatkozó számszerűsített információkat az alábbiakban ismertetjük.

Az FTIS és megbízottai által a 2018. szeptember 30-án végződött év folyamán kifizetett fix javadalmazás teljes összege*, **, ***	12 521 EUR
Az FTIS és megbízottai által a 2018. szeptember 30-án végződött év folyamán kifizetett változó javadalmazás teljes összege*, **, ***	14 988 EUR
Az FTIS és megbízottainak létszáma 2018. szeptember 30-án	165,04
Az FTIS és megbízottai által a 2018. szeptember 30-án végződött év folyamán a felső vezetőknek kifizetett díjazás teljes összege*, **, ***	1 525 EUR
Az FTIS és megbízottai által a 2018. szeptember 30-án végződött év folyamán a személyzet olyan más tagjainak kifizetett teljes összeg, akik az ÁÉKBV profiljára lényeges hatással vannak*, **, ***	- EUR

* Az FTIS által kifizetett díjazás teljes összegét az egyes ÁÉKBV-knak az FTIS 2018. szeptember 30-án végződött évre vonatkozó átlagos hónap végi összes nettó eszközéből való arányos részesedése alapján juttatták.

** Az FTIS megbízottai által kifizetett díjazás teljes összegét az egyes ÁÉKBV-knak az FTIS megbízottai 2018. szeptember 30-án végződött évre vonatkozó átlagos hónap végi összes nettó eszközéből való arányos részesedése alapján juttatták.

*** A megbízottak befektetéskezelő gazdálkodó egységek, amelyekre ugyanannyira hatályos szabályozói követelmények vonatkoznak, mint az ÁÉKBV-irányelv 69. cikke (3) bekezdésének a) pontja szerinti követelmények.

FRANKLIN TEMPLETON IRODÁK CÍMJEGYZÉKE

A Franklin Templeton Opportunities Fundsra vonatkozó további információ a Franklin Templeton alább felsorolt irodáitól szerezhető be:

EURÓPA**FRANCIAORSZÁG**

FRANKLIN TEMPLETON FRANCE S.A.
20, rue de la Paix
75002 Párizs, Franciaország
Tel.: +33 (0)1 40 73 86 00 Fax: +33 (0)1 40 73 86 10
www.franklintempleton.fr

NÉMETORSZÁG ÉS AUSZTRIA

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT SERVICES GmbH
Mainzer Landstrasse 16
60325 Frankfurt am Main, Németország
Tel.: +49 (0) 69 272 23 0 Fax: +49 (0) 69 272 23 120
Németország, ingyenesen hívható szám: 08 00 0 73 80 02
Ausztria, ingyenesen hívható szám: 08 00 29 59 11
www.franklintempleton.de
www.franklintempleton.at

OLASZORSZÁG

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.,
olaszországi fiók
Corso Italia n.1
20122 Milánó, Olaszország
Tel.: +39 02 854 591 Fax: +39 02 854 59222
Olaszország, ingyenesen hívható szám: 800 915 919
www.franklintempleton.it

LUXEMBURG

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg
Luxemburgi Nagyhercegség
Tel.: +352 46 66 67 1 Fax: +352 46 66 76
www.franklintempleton.lu

HOLLANDIA

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à R.L.
hollandiai fiók
World Trade Center Amsterdam
H-Toren 16e verdieping, Zuidplein 134
1077 XV Amszterdam, Hollandia
Tel.: +31 (0) 20 575 2890 Fax: +31 (0) 20 575 2892
Hollandia, ingyenesen hívható szám: 0800 256 8049
www.franklintempleton.nl

SPANYOLORSZÁG

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à R.L.
spanyolországi fiók
José Ortega y Gasset, 29-6º
28006 Madrid, Spanyolország
Tel.: +34 91 426 3600 Fax: +34 91 577 1857
www.franklintempleton.com.es

SVÁJC

FRANKLIN TEMPLETON SWITZERLAND LTD
Stockerstrasse 38
8002 Zürich, Svájc
Tel.: +41 (0)44 217 81 81 Fax: +41 (0) 44 217 81 82
www.franklintempleton.ch

EGYESÜLT KIRÁLYSÁG**London**

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT
MANAGEMENT LIMITED
Cannon Place, 78 Cannon Street
London EC4N 6HL, Egyesült Királyság
Tel.: +44 (0) 20 7073 8500 Fax: +44 (0) 20 7073 8700
Egyesült Királyság, ingyenesen hívható szám: 0800 305 306
www.franklintempleton.co.uk

Edinburgh

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT
MANAGEMENT LIMITED
5 Morrison Street
Edinburgh, EH3 8BH, Egyesült Királyság
Tel.: +44 (0)131 242 4000 Fax: +44 (0)131 242 4440
Egyesült Királyság, ingyenesen hívható szám: 0800 305 306
www.franklintempleton.co.uk

ÁZSIA**SZINGAPÚR**

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD
7 Temasek Boulevard
#38-03 Suntec Tower One
Szingapúr 038987
Tel.: (65) 6241 2662 Fax: (65) 6332 2295
www.franklintempleton.com.sg

*Kérjük, vegyék figyelembe, hogy a fent említett honlapok az e honlapokon jelzett egyes országokban élőknek szólnak.
(Lásd a honlapokra vonatkozó felelősségi nyilatkozatokat.)*



**FRANKLIN
TEMPLETON**

Franklin Templeton International Services S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette
L-1246 Luxembourg
Luxemburgi Nagyhercegség
Tel.: +352 (46) 66-67-1
Fax: +352 (46) 66-76