

**DENİZBANK A.Ş.'NİN TÜRKİYE'DE TEMSİLCİLİĞİNİ ÜSTLENDİĞİ LÜKSEMBURG KANUNLARINA GÖRE KURULMUŞ OLAN "FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS" ŞEMSIYESİ ALTINDA BULUNAN DÖRT ADET ALT FONUN PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ METNİDİR.**

Denizbank A.Ş.'nin Türkiye Temsilciliğini üstlendiği Lüksemburg kanunlarına göre kurulmuş olan "FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS" şemsiyesi altında bulunan dört adet alt fonun paylarının halka arzına ilişkin izahnamenin Giriş, II., VI., VII., X., XI., XII. ve EK: 1 bölümleri aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

**GİRİŞ:**

**ESKİ METİN**

Denizbank A.Ş. ("Temsilci")'nin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.4 sayılı Yabancı Sermaye Piyasası Araçları ve Depo Sertifikaları ile Yabancı Yatırım Fonu Payları Tebliği çerçevesinde Türkiye'de temsilciliğini üstlendiği, Lüksemburg Kanunlarına göre kurulmuş olan Franklin Templeton Investment Funds'ın ("Fon" veya "Şirket") şemsiyesi altında bulunan, TEMPLETON EMERGING MARKETS FUND, FRANKLIN MUTUAL U.S. VALUE FUND, TEMPLETON LATIN AMERICA FUND ve TEMPLETON CHINA FUND isimli alt fonların (bundan böyle her bir alt fon "Alt Fon", dört alt fon birlikte "Alt Fonlar" olarak anılacaktır) paylarının Türkiye'de halka arzına ilişkin izahnamedir.

Her bir Alt Fon'a iştirak sağlayan ve her bir Alt Fon varlığına katılım oranını gösteren Franklin Templeton Investment Funds'un yukarıda belirtilen dört adet Alt Fon'un Sermaye Piyasası Kurulu'na kayda alınan paylarının sayısı, grubu ve kayda alınma tarihi ve sayısı aşağıda belirtilmektedir:

Alt Fon'un Adı	Satışı Yapılacak Grubu	Satışı Yapılacak Pay Sayısı	Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayda Alınma Tarihi ve Sayısı
Templeton Emerging Markets Fund	N(acc) USD	1,989.060,17	
Templeton Emerging Markets Fund	A(acc) USD	1,107.726,39	
Franklin Mutual U.S. Value Fund	A(acc) USD	722.282,41	
Templeton Latin America Fund	A(acc) USD	576.784,43	
Templeton China Fund	A(acc) USD	2.006.018,05	

Fona iştirak sağlayan ve Fon varlığına katılım oranını gösteren fon paylarının, Sermaye Piyasası Kurulu'na kayda alınması, Fon'un ve Fon paylarının, Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

**YENİ METİN**

Denizbank A.Ş. ("Temsilci")'nin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.4 sayılı Yabancı Sermaye Piyasası

**DENİZBANK A.Ş.**  
Genel Müdürlük  
Etiler/Beşiktaş/İstanbul  
34394 Esentepe / İSTANBUL

Araçları ve Depo Sertifikaları ile Yabancı Yatırım Fonu Payları Tebliği çerçevesinde Türkiye'de temsilciliğini üstlendiği, Lüksemburg Kanunlarına göre kurulmuş olan Franklin Templeton Investment Funds'ın ("Fon" veya "Şirket") şemsiyesi altında bulunan, TEMPLETON EMERGING MARKETS FUND, FRANKLIN MUTUAL U.S. VALUE FUND, TEMPLETON LATIN AMERICA FUND ve TEMPLETON CHINA FUND isimli alt fonların (bundan böyle her bir alt fon "Alt Fon", dört alt fon birlikte "Alt Fonlar" olarak anılacaktır) paylarının Türkiye'de halka arzına ilişkin izahnamedir.

Her bir Alt Fon'a iştirak sağlayan ve her bir Alt Fon varlığına katılım oranını gösteren Franklin Templeton Investment Funds'un yukarıda belirtilen dört adet Alt Fon'un Sermaye Piyasası Kurulu'na kayda alınan paylarının sayısı, grubu ve kayda alınma tarih ve sayısı aşağıda belirtilmektedir:

Alt Fon'un Adı	Satışı Yapılacak Grubu	Satışı Yapılacak Pay Sayısı	Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayda Alınma Tarihi ve Sayısı
Templeton Emerging Markets Fund	A(acc) USD	1.107.726,39	
Franklin Mutual U.S. Value Fund	A(acc) USD	722.282,41	
Templeton Latin America Fund	A(acc) USD	576.784,43	
Templeton China Fund	A(acc) USD	2.006.018,05	

Fona iştirak sağlayan ve Fon varlığına katılım oranını gösteren fon paylarının, Sermaye Piyasası Kurulu'na kayda alınması, Fon'un ve Fon paylarının, Kurul veya kamuca tekeffül anlamına gelmez.

## II. ALT FONLAR HAKKINDA BİLGİLER:

### ESKİ METİN

#### 1. Templeton Emerging Markets Fund

##### **Yatırım Hedefleri**

Alt Fon'un yatırım hedefi, sermaye aktif değer artış sağlamaktır.

##### **Yatırım Politikası**

Fon bu hedefe, öncelikle, gelişmekte olan ülkelerin hükümetleri ve bu ülkelerde kurulmuş ya da temel iş faaliyetlerini bu ülkelere sürdüren şirketlerin ihraç ettiği hisse senetlerine ve buna ek olarak borçlarına yükümlülüklerine yatırım yapma politikası izleyerek ulaşmaya çalışmaktadır. Alt Fon ayrıca kazançlarının veya karlarının önemli bir kısmını gelişmekte olan ekonomilerden elde eden şirketlere ya da varlıklarının önemli bir kısmını gelişmekte olan ekonomilerden elde eden şirketlere yatırım yapabilir. Alt Fon, gelişmekte olan ülkelerin varlıklarına veya para birimlerine bağlı,

İbraççıların hisse senetleri ve borçlanma senetlerine de yatırım yapabilir. Alt Fon öncelikli olarak adi hisse senetlerine yatırım yapar. Yatırım Yöneticileri aynı zamanda Çevresel, Sosyal ve Yönetişim (ESG) faktörlerini de temel yatırım araştırması ve karar sürecinin ayrılmaz bir bileşeni olarak görmektedir. Ancak, yatırım hedefine esnek bir yatırım politikasıyla ulaşılması muhtemel olduğundan, Alt Fon, imtiyazlı hisse senedine, iştirak senetlerine, adi hisse senedine ve şirket ve devlet borçlanma yükümlülüklerine dönüştürülebilir menkul kıymetler gibi diğer çeşitli menkul kıymetlerde de yatırım olanakları arayabilir. Fon ayrıca, UCITS ve diğer UCIT'lerin net varlıklarının %10'una kadar yatırım yapabilir. Fon, Çin A Grubu Hisselerine (Şangay-Hong Kong Borsa Bağlantısı, Şenzen - Hong Kong Borsa Bağlantısı, nitelikli yabancı yatırımcı (QFI) portföyleri, UCITler ve herhangi bir yürürlükteki yasa ve yönetmelikler uyarınca Fon için izin verilen araçlar (üzerinden) ve Çin B Grubu Hisselerine toplamda net varlıklarının %20'sine kadar yatırım yapabilir. Alt Fon ayrıca riskten korunma ve/veya etkin portföy yönetimi amacıyla finansal türev araçlarından yararlanabilir. Bu finansal türev araçlar, regüle piyasalarda veya tezgah üstü olarak işlem görebilir ve diğerlerinin yanı sıra, swapları, forward ve vadeli işlem sözleşmelerini (hisse senedi endeksleri dahil) ve opsiyonları (varantlar dahil) içerebilir.

**Menkul kıymet ödünç verme işlemleri riski**

Menkul kıymet ödünç verme işlemlerine ilişkin beklenen risk seviyesi, azami %50 oranında olmak üzere, Fonun net varlıklarının %5'ine karşılık gelmektedir.

**Yatırımcı Profili**

Yukarıda ifade edilen yatırım amaçları göz önüne alındığında, Fon;

- SFDR (Finansal hizmetler sektöründe sürdürülebilirlikle ilgili açıklamalara ilişkin 27 Kasım 2019 tarihli Avrupa Parlamentosu ve Konsey Yönetmeliği (AB) 2019/2088) madde 8 ile uyumlu bir Alt Fona yatırım yapmak isteyen
- Gelişmekte olan ülkelere yatırım yaparak sermaye kazancı isteyen
- Orta ve uzun vadeli yatırım yapan yatırımcıların ilgisini çekebilir.

**Risk Değerlendirmeleri**

Fon'un yatırım stratejisine ilişkin başlıca riskler aşağıda belirtilmektedir:

- Çin Piyasası Riski
- Konsantrasyon Riski
- Gelişmekte Olan Piyasalar Riski

- Yabancı Para Riski
- Likidite Riski
- Piyasa Riski

**Küresel Risk**

Fon'u ilgilendirebilecek diğer riskler aşağıda belirtilmektedir:

- Yatırım Sınıflaması Korunma Riski (Class hedging risk)
- Dönüştürülebilir ve Hibrid Menkul Kıymetler Riski
- Karşı Taraf Riski
- Borçlanma Senetleri Riski
- Türev Araçlar Riski
- Pay Riski
- Sınırlı Piyasa Riski
- Düzenlenmemiş Pazar Riski
- İştirak Senetleri Riski
- Rusya ve Doğu Avrupa Pazarları Riski Menkul Kıymet Ödünç İşlem Riski
- Sürdürülebilirlik Riski
- Varant Riski

Fon'un Küresel Riski hesaplanırken Taahhüt Yaklaşımı (Commitment Approach) kullanılmıştır.

**Yatırım Yönetici(leri)si:**

Templeton Asset Management Ltd. ve Franklin Templeton Investment Management Limited

**Varlık Sınıfı:**

Hisse Fonu

**Temel Para Birimi:**

ABD Doları (USD)

**Değerleme Günü**

(01.01.2024 itibariyle geçerli)

New York Menkul Kıymetler Borsası'nın normal işlemlere açık olduğu bir günde (normal işlemlerin askıya alındığı zamanlar dışında), Alt Fon için geçerli Değerleme Günleri hakkında daha fazla bilgi şu web sitesinde bulunabilir: <http://www.franklintempleton.lu>.

**Ücretler:**

Detaylı ücret bilgileri için lütfen "XI. Alt Fon(lar)dan Tahsil Edilecek Gider, Komisyon ve Karşılıklar" başlıklı bölüme bakınız.

**Kuruluş Tarihi**

: 28.02.1991

**Kote Olduğu Borsalar**

: Lüksemburg'daki İlgili Borsa

**Fonun Net Aktif Değeri**

: 970,86 Milyon ABD Doları

(30.06.2018 itibarıyla)

Pay Değeri (30.06.2018 itibarıyla)	: N (acc) USD 21,20 ABD Doları	
	: A (acc) USD 40,19 ABD Doları	
Pay Grubu ve Kayda Alman Pay Sayısı	: N (acc) Grubu ABD Doları	1,989,060.17 Adet Pay
	: A (acc) Grubu ABD Doları	1,107,726.39 Adet Pay
Asgari Yatırım Tutarı	: 1.000 ABD Doları Fon'un Payları'nda asgari elde tutma koşulu 1.000 ABD Doları veya fonun para birimi cinsinden eşdeğeridir	
Süresi	: Süresiz	

## YENİ METİN

### I. Templeton Emerging Markets Fund

#### **Yatırım Hedefleri**

Alt Fon'un yatırım hedefi, sermaye aktif değer artışı sağlamaktır.

#### **Yatırım Politikası**

Fon bu hedefe, öncelikle, gelişmekte olan ülkelerin hükümetleri ve bu ülkelerde kurulmuş ya da temel iş faaliyetlerini bu ülkelerde sürdüren şirketlerin ihraç ettiği hisse senetlerine ve buna ek olarak borçlanma yükümlülüklerine yatırım yapma politikası izleyerek ulaşmaya çalışmaktadır. Alt Fon ayrıca kazançlarının veya karlarının önemli bir kısmını gelişmekte olan ekonomilerden elde eden şirketlere ya da varlıklarının önemli bir kısmını gelişmekte olan ekonomilerden elde eden şirketlere yatırım yapabilir. Alt Fon, gelişmekte olan ülkelerin varlıklarına veya para birimlerine bağlı, ihraççıların hisse senetleri ve borçlanma senetlerine de yatırım yapabilir. Alt Fon öncelikli olarak adi hisse senetlerine yatırım yapar. Yatırım Yöneticileri aynı zamanda Çevresel, Sosyal ve Yönetişim (ESG) faktörlerini de temel yatırım araştırması ve karar sürecinin ayrılmaz bir bileşeni olarak görmektedir. Ancak, yatırım hedefine esnek bir yatırım politikasıyla ulaşılması muhtemel olduğundan, Alt Fon, imtiyazlı hisse senedine, iştirak senetlerine, adi hisse senedine ve şirket ve devlet borçlanma yükümlülüklerine dönüştürülebilir menkul kıymetler gibi diğer çeşitli menkul kıymetlerde de yatırım olanakları arayabilir. Fon ayrıca, UCITS ve diğer UCİ'lerin net varlıklarının %10'una kadar yatırım yapabilir. Fon, Çin A

Grubu Hisselerine (Şangay-Hong Kong Borsa Bağlantısı, Şenzen - Hong Kong Borsa Bağlantısı, nitelikli yabancı yatırımcı (QFI) portföyleri, UCİler ve herhangi bir yürürlükteki yasa ve yönetmelikler uyarınca Fon için izin verilen araçlar üzerinden) ve Çin B Grubu Hisselerine toplamda net varlıklarının %20'sine kadar yatırım yapabilir. Alt Fon ayrıca riskten korunma ve/veya etkin portföy yönetimi amacıyla finansal türev araçlarından yararlanabilir. Bu finansal türev araçlar, regüle piyasalarda veya tezgah üstü olarak işlem görebilir ve diğerlerinin yanı sıra, swapları, forward ve vadeli işlem sözleşmelerini (hisse senedi endeksleri dahil) ve opsiyonları (varantlar dahil) içerebilir.

**Menkul kıymet ödünç verme işlemleri riski**

Menkul kıymet ödünç verme işlemlerine ilişkin beklenen risk seviyesi, azami %50 oranında olmak üzere, Fonun net varlıklarının %5'ine karşılık gelmektedir.

**Yatırımcı Profili**

Yukarıda ifade edilen yatırım amaçları göz önüne alındığında, Fon;

- SFDR (Finansal hizmetler sektöründe sürdürülebilirlikle ilgili açıklamalara ilişkin 27 Kasım 2019 tarihli Avrupa Parlamentosu ve Konsey Yönetmeliği (AB) 2019/2088) madde 8 ile uyumlu bir Alt Fona yatırım yapmak isteyen
- Gelişmekte olan ülkelere yatırım yaparak sermaye kazancı isteyen
- Orta ve uzun vadeli yatırım yapan yatırımcıların ilgisini çekebilir.

**Risk Değerlendirmeleri**

Fon'un yatırım stratejisine ilişkin başlıca riskler aşağıda belirtilmektedir:

- Çin Piyasası Riski
- Konsantrasyon Riski
- Gelişmekte Olan Piyasalar Riski
- Yabancı Para Riski
- Likidite Riski
- Piyasa Riski

**Küresel Risk**

Fon'u ilgilendirebilecek diğer riskler aşağıda belirtilmektedir:

- Yatırım Sınıflaması Korunma Riski (Class hedging risk)
- Dönüştürülebilir ve Hibrid Menkul Kıymetler Riski
- Karşı Taraf Riski

- Borçlanma Senetleri Riski
- Türev Araçlar Riski
- Pay Riski
- Sınır Piyasa Riski
- Düzenlenmemiş Pazar Riski
- İştirak Senetleri Riski
- Rusya ve Doğu Avrupa Pazarları Riski Menkul Kıymet Ödünç İşlem Riski
- Sürdürülebilirlik Riski
- Varant Riski

Fon'un Küresel Riski hesaplanırken Taahhüt Yaklaşımı (Commitment Approach) kullanılmıştır.

**Yatırım Yönetici(leri)si:**

Templeton Asset Management Ltd. ve Franklin Templeton Investment Management Limited

**Varlık Sınıfı:**

Hisse Fonu

**Temel Para Birimi:**

ABD Doları (USD)

**Değerleme Günü**

(01.01.2024 itibarıyla geçerli)

New York Menkul Kıymetler Borsası'nın normal işlemlere açık olduğu bir günde (normal işlemlerin askıya alındığı zamanlar dışında), Alı Fon için geçerli Değerleme Günleri hakkında daha fazla bilgi şu web sitesinde bulunabilir: <http://www.franklintempleton.lu>.

**Ücretler:**

Detaylı ücret bilgileri için lütfen "XI. Alı Fon(lar)dan Tahsil Edilecek Gider, Komisyon ve Karşılıklar" başlıklı bölüme bakınız.

**Kuruluş Tarihi**

: 28.02.1991

**Kote Olduğu Borsalar**

: Lüksemburg'daki İlgili Borsa

**Fonun Net Aktif Değeri  
(30.06.2018 itibarıyla)**

: 970,86 Milyon ABD Doları

**Pay Değeri  
(30.06.2018 itibarıyla)**

: A (acc) USD 40,19 ABD Doları

**Pay Grubu ve Kayda Alınan  
Pay Sayısı**

: A(acc) Grubu ABD Doları 1,107,726.39 Adec Pay

**Asgari Yatırım Tutarı**

: 1.000 ABD Doları  
Fon'un Payları'nda asgari elde tutma koşulu 1.000 ABD Doları veya fonun para birimi cinsinden eşdeğeridir

Süresi

: Süresiz

**VI. FON YÖNETİCİLERİ HAKKINDA BİLGİLER:**

**ESKİ METİN**

Adı Soyadı	Unvanı	Görevli Olduğu Diğer Kurumlar
Gregory E. JOHNSON	Yönetim Kurulu Başkanı	Franklin Resources, Inc. –Yönetim Kurulu Başkanı (Chairman)
Anouk AGNES	Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Mark G. HOLOWESKO	Yönetim Kurulu Üyesi	HOLOWESKO PARTNERS LTD. Yönetim Kurulu Başkanı
Joseph LA ROCQUE	Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
William LOCKWOOD	Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Jeff A. Plafker	Yönetim Kurulu Üyesi	Franklin Resources, Inc. – İcraat Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Küresel Arlaşmalar ve Yeni İş Stratejileri
Craig S. TYLE	Yönetim Kurulu Üyesi	FRANKLIN RESOURCES, INC. Kıdemli Hukuk Danışmanı

**YENİ METİN**

Adı Soyadı	Unvanı	Görevli Olduğu Diğer Kurumlar
Gregory E. JOHNSON	Yönetim Kurulu Başkanı	Franklin Resources, Inc. –Yönetim Kurulu Başkanı (Chairman)
Anouk AGNES	Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Mark G. HOLOWESKO	Yönetim Kurulu Üyesi	HOLOWESKO PARTNERS LTD. Yönetim Kurulu Başkanı



Virginie LAGRANGE	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Olmayan Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Joseph LA ROCQUE	Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
William LOCKWOOD	Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Jed A. Plafker	Yönetim Kurulu Üyesi	Franklin Resources, Inc. – İcracı Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Küresel Anlaşmalar ve Yeni İş Stratejileri
Craig S. TYLE	Yönetim Kurulu Üyesi	FRANKLIN RESOURCES, INC. Kıdemli Hukuk Danışmanı

## VII. FON PORTFÖY SINIRLAMALARI HAKKINDA BİLGİLER:

### ESKİ METİN

Yönetim Kurulu Şirket'in varlıklarına ve faaliyetlerine ilişkin olarak aşağıdaki kısıtlamaları kabul etmiştir. İşbu kısıtlama ve politikalar Yönetim Kurulu tarafından Şirket'in çıkarları açısından gerekli görülmesi halinde Prospektüs'ün incelenmesi ile değiştirilebilecektir.

Lüksemburg kanununca getirilen yatırım kısıtlamaları her bir Fon'a uymalıdır. Aşağıda 1.e) paragrafındaki bu kısıtlamalar bütünüyle tüm Şirket'e uygulanır.

### 1. DEVREDİLEBİLİR MENKUL KIYMETLERE VE LİKİT VARLIKLARA YATIRIM

a) Şirket şunlara yatırım yapacaktır:

- Avrupa Parlamentosu ve Konseyi'nin piyasalar ve finansal araçlar hakkındaki 21 Nisan 2004 tarihli 2004/39/EC numaralı Direktifi belirtilen anlamda düzenlenmiş piyasada kote edilmiş veya işlem gören devredilebilir menkul kıymetlere ve para piyasası araçlarına ve/veya;
- Avrupa Ekonomik Alanı üyesi bir devlette ("Üye Devlet") düzenlenmiş, sürekli olarak faaliyet gösteren ve kabul görmüş ve halka açık olan, diğer piyasalarda işlem gören devredilebilir menkul kıymetlere; ve para piyasası araçlarına;
- AB Üyesi olmayan bir Devletteki bir menkul kıymetler borsasının resmi kotuna kote edilmiş veya AB Üyesi olmayan bir Devletteki düzenlenmiş, sürekli olarak faaliyet gösteren ve kabul görmüş ve halka açık olan diğer bir piyasada işlem gören devredilebilir menkul kıymetlere ve para piyasası araçlarına;
- Emisyon şartlarına, başvurunun yukarıda (i), (ii) ve (iii)' de atıf yapılan bölgelerdeki ülkelerde bulunan düzenli olarak faaliyet gösteren, kabul görmüş, halka açık bir borsadaki veya başka bir düzenli piyasadaki resmi borsa listesine kote edilmek için yapılacağına dair bir taahhüdü içermesi ve söz

konusu kotasyonun satın almadan itibaren 1 yıl içinde teminat altına alınması kaydıyla, yakın zamanda ihraç edilmiş devredilebilir kıymetli evraklar ve para piyasası araçlarına;

- (v) Aşağıdaki şartların gerçekleşmesi koşuluyla Üye Devlet'te olsun veya olmasın UCITS ve/veya diğer UCI'lerin paylarına:

Diğer UCI'lerin AB üyesi ülkelerin veya Lüksemburg denetim mercince AB hukukuna eşdeğer bulunan bir denetlemeye tabi olduğu değerlendirilmesinde bulunulan ve merciler arasında yeterli işbirliğinin bulunduğu ülkelerin hukuklarına göre yetkilendirilmiş olması,

Pay sahiplerinin diğer UCI'leri koruma derecesi UCITS'teki pay sahiplerinkine eşit olması ve özellikle aktiflerin ayırımı kuralları, borç alma, borç verme, devredilebilir menkul kıymetlerin ve sermaye piyasası araçlarının teminatsız satış şartlarının 13 Temmuz 2009 tarihli 2009/65/EC nolu Direktif'in yeterliliklerine eşit olması,

Raporlama dönemi boyunca malvarlığının ve yükümlülüklerin, gelirin ve işleyişin tespit edilebilmesi için diğer UCI'lerin işleri yarıyillik ve yıllık olarak raporlanır,

UCITS veya diğer UCI'lerin kuruluş evraklarına göre diğer UCITS veya diğer UCI'lerin paylarının toplamı yatırım değinilen varlıkların %10' una kadar olabilir.

"UCITS" 13 Temmuz 2009 tarihli 2009/65/EC Direktifi'nin değiştirilmiş versiyonuna göre izin verilmiş devredilebilir menkul kıymetlerde toplu yatırım taahhüdüdür.

"Diğer UCI" 13 Temmuz 2009 tarihli 2009/65/EC Direktifi'nin 1. (2) maddesinin (a) ve (b) fıkraları kapsamında yatırım fonu veya toplu yatırım taahhüdüdür.

- (vi) AB üyesi ülkelerde kayıtlı ofisi olan kredi kurumunun veya AB Hukukundakilere eşit şekilde Lüksemburg Denetleme Kurulunca koyulan ihtiyatlı kurallara tabi olmak şartıyla kayıtlı ofisi Üye Devlet dışında bir devletteki kredi kurumunun talebi üzerine geri ödenebilen veya çekilebilen, ve 12 aydan fazla sürede vadesi olmayan mevduatlarına,

- (vii) Yukarıdaki alt paragraf (i) ve (iv) arasındaki organize piyasalarda işlem gören nakit karşılığı çıkarılan araçları da içeren tali finansal araçlara ve aşağıdaki şartların sağlanması halinde borsa dışı işlem gören finansal tali araçlara ("tali OTC"). Ancak:

- Yatırım amacına göre fonun yatırım yapabileceği, temelde işbu bölüm 1 a)'da belirtilen finansal endeksler, faiz oranları, döviz kurları, yabancı para birimlerinden oluşan araçları kapsamaktadır;
- Tali OTC işlemlerinin karşı tarafları ihtiyatlı denetime tabi kurumlardır ve Lüksemburg Denetim Kurumunca onaylanmış kategorilere bağlı olacaktır;
- Tali OTC'ler günlük bazda güvenilir ve doğrulanabilir değerlemeye tabidir ve Şirket'in inisiyatifinde her hangi bir zamanda bir takas işlemiyle piyasa değerine satılabilir, tediye edilebilir veya kapatılabilir.

ve/veya

- (viii) Organize piyasalarda işlem görenler ve 1a)'ya tabi olanlar hariç, yatırımcıları veya kazanımları korumak amacıyla ihraççıları kendileri olan sermaye piyasaları araçlarına aşağıdaki koşulları sağlamaları şartıyla:

- Merkezi, yerel veya bölgesel bir otorite tarafından veya Üye Devlet merkez bankaları, Avrupa Merkez Bankası, Avrupa Birliği veya Avrupa Yatırım Bankası veya Üye Devlet dışındaki bir devlet veya Federal bir Eyalet söz konusu ise, federasyonu oluşturan üyelerden biri tarafından, veya Üye Devletlerden birinin veya daha fazlasının ait olduğu kamusal uluslararası bir kurum tarafından çıkarılması veya garanti edilmesi şartıyla,
  - Yukarıda bahsedilen organize piyasalarda işlem gören menkul kıymetlerin bir taahhüt ile çıkarılması şartıyla; veya
  - AB hukukunun kriterlerine göre tanımlanan ihtiyatlı denetime tabi olan bir kurum tarafından veya en az AB Hukukunda yazılanlar kadar sıkı kuralları olan Lüksemburg Denetleme Kurumu'nun ihtiyatlı kurallarına uygun ve tabi olan bir kurum tarafından çıkarılması veya garanti edilmesi şartıyla; veya
  - Lüksemburg denetleme kurumu tarafından onaylanan kategorilere tabi olan diğer organlar tarafından ihraç edilmiş olması; ancak söz konusu araçlardaki yatırımlar birinci, ikinci ve üçüncü paragrafta belirtilen yatırım korumasının muadiline tabidir ve sermayesi ve ihtiyat akçe miktarı en az 10 milyon euro olan ve 78/660 EEC Dördüncü Direktif'ne göre yıllık raporlarını ilan eden ve gösteren ve içerisinde bir veya birkaç kayıtlı şirketi olan grup şirketleri içindeki ihraççı bir şirket olacaktır ve bu şirket gruba finans sağlama amacıyla veya bir bankanın likiditesinden fayda sağlayan menkul kıymetleştirme araçlarının finansman amacıyla olacaktır.
- b) Şirket herhangi bir Fon'un net varlık değerinin en fazla %10'a kadar yukarıdaki a) paragrafı haricinde devredilebilir menkul kıymetlere ve para piyasası araçlarına yatırım yapabilir;
- c) Şirket'in her bir Fonu tamamlayıcı olarak likit varlıkları portföyünde bulundurabilir;
- (i) Şirket'in her bir Fon' u herhangi bir Fon'un net varlıklarının %10'undan fazlasını aynı kuruluş tarafından ihraç edilen devredilebilir menkul kıymetlere ve para piyasaları araçlarına yatıramaz. Şirket'in her bir Fon'u net varlıklarının %20'sinden fazlasını aynı kuruluş tarafından çıkarılan mevduata yatıramaz. Karşı taraf yukarıda 1. a) (vi)' de belirtilen kredi kurumlarından birisi veya net varlıklarının %5'i ise Fon'un karşı tarafının riski tali OTC işlemlerinde %10'u aşamaz.
- (ii) İhraç eden kuruluşların elinde bulunan her bir Fon'un her birinde net varlıkların %5'inden fazlasına yatırım yapılan ancak varlık değerinin %40'ını geçmeyecek olan devredilebilir menkul kıymetlerin ve para piyasaları araçlarının toplam değeridir. Bu sınırlama mevduata ve ihtiyatlı denetlemeye tabi finansal kurumlarla yapılan tali OTC işlemlerine uygulanmaz.
- Paragraf 1. d) (i)'de belirtilen bireysel sınırlamalara bakılmaksızın, bir Fon aşağıdakileri birleştiremez:
- Net varlıklarının %20'sinden fazlası için:
- Tek bir kuruluş tarafından ihraç edilen devredilebilir menkul kıymetlerde veya para piyasaları araçlarındaki yatırımlar;
  - Tek bir kuruluşa yatırılan mevduat; ve / veya
  - Tek bir kuruluş ile birlikte taahhüt edilen tali OTC işlemlerinden doğan rizikolar.
- (iii) Yukarıdaki 1. d) (i) paragrafının ilk cümlesindeki limite göre bir Fon' un %35' i bir Üye Devlet

tarafından, bu Devletin yerel otoriteleri tarafından, Üye Devlet dışında bir devlet tarafından veya bir veya birden fazla Üye Devletin üye olduğu uluslararası kamu kurumları tarafından ihraç edilen veya garanti edilen devredilebilir menkul kıymetlere veya para piyasaları araçlarına yatırılmaktadır.

- (iv) Yukarıda 1. d) (i)' in ilk cümlesinde belirtilen limit, kayıtlı ofisi tabii olduğu hukuk gereğince kamunun özel denetimini gerçekleştirerek senet hamillerini koruyan Üye Devletlerden birinde bulunan kredi kurumlarıca çıkarılan borçlanma senetleri için %25'tir. Özellikle, borçlanma senetlerinin ihracından elde edilen gelir, borçlanma senetlerinin geçerlilik süresince ihraçının iflası halinde geri ödemede ana paranın ve tahakkuk eden faizin önceliği olacak malvarlığı hukukuna uygunluğuna göre yatırılacaktır.

Eğer bir Fon yukarıda bahsedilen ve bir ihraççı tarafından çıkarılan borçlanma senedi (tahvillerde) net varlığının %5'inden fazlasına yatırım yaparsa, söz konusu yatırımların toplam değeri Fon varlık değerinin %80'ini aşamaz.

- (v) Paragraf 1. d) iii. ve 1. d) iv'te bahsedilen devredilebilir menkul kıymetler ve para piyasası araçları paragraf 1. d) ii.' de bahsedilen %40'lik sınıra hesaplanmasına dahil edilmeyecektir.

Yukarıda 1. d) (i), (ii),(iii) ve (iv)'deki limitler birleştirilemez, bu yüzden aynı kurum tarafından ihraç edilen devredilebilir menkul kıymetlerde ve para piyasası araçlarında, bölüm 1. d) (i), (ii), (iii) ve (iv)'e uygun olarak gerçekleştirilen bu kurum ile birlikte yerine getirilen mevduat ve tahvil araçları Fon net varlığının toplam %35'ini geçemez.

83/349/EEC numaralı Direktif'e veya uluslararası kabul görmüş muhasebe kurallarına göre konsolide hesaplar için aynı gruba dahil şirketler 1 d)'deki limitlerin hesaplanmasında tek bir kurum olarak kabul edileceklerdir. Bir Fon aynı grup içinde kümülatif olarak net varlıklarının %20' sine kadar olan kısmını devredilebilir menkul kıymetlere ve para piyasası araçlarına yatırabilir.

- (vi) e) paragrafında sayılan sınırlamalara hallet getirmeksizin, d) paragrafında sayılan sınırlamalar, Fon'un yatırım politikası Lüksemburg denetim mercisine tabii bir borsa ya da borç senedi endeksinin kompozisyonunun takip edilmesi olduğu zaman, aynı kurum tarafından çıkartılan Paylara ve/veya tahvillere yapılacak yatırım şu koşullarda %20 olmalıdır;
- Endeksin kompozisyonu yeterli düzeyde çeşitlilik gösteriyorsa,
  - Endeks, bağlı bulunduğu piyasa bakımından uygun bir gösterge noktası teşkil ediyorsa,
  - Uygun bir surette ilan edilmiş ise.

%35'e kadar yatırım yapılması için sadece bir ihraççıya izin verilmiş olması şartı ile, bir takım devredilebilir menkul kıymetlerin ve para piyasası araçlarının bir hayli baskın olduğu düzenlenmiş piyasalardaki istisnai piyasa koşullarının haklı göstermesi halinde yukarıdaki paragrafta gösterilen sınır %35'e çıkartılır.

- (vii) Şirket eğer herhangi bir Avrupa Birliği üye ülkesinin, onun yerel yetkili organının veya Avrupa Birliği üye ülkelerinden bir veya daha fazlasına üye olduğu, OECD ülkelerinden herhangi birinin, Singapur veya herhangi bir G20 üyesi devlet tarafından, uluslararası kamu kuruluşunun ihraç ettiği veya garanti verdiği devredilebilir menkul kıymetler ve para piyasası araçları içinde risk dağılımı esaslarına uygun olarak yatırım yaptığı durumlarda, Şirket Fon varlığının %100'ünü menkul kıymetlere yatırabilir. Ancak, Fon portföyü en az 6 farklı ihraçtan menkul kıymetler içermeli ve bir ihraçtan edinilen toplam menkul kıymetler fonun net varlığının %30'ünü aşmamalıdır.

- d) Şirket veya Fonlar ihraççının yönetiminde önemli bir etki yaratmasına izin verecek şirketlerin oy hakkı olan hisse senetlerine yatırım yapamaz. Buna ek olarak Fon, (i) bir ihraççı kurumun oy hakkı içermeyen paylarının %10'undan fazlasını, (ii) bir ihraççı kurumun borçlanma araçlarının %10'undan fazlasını, (iii) bir toplu yatırım taahhüdünün hisse senetlerinin %25'inden fazlasını, (iv) herhangi bir ihraççının

herhangi bir tlr para piyasası araçlarının %10'undan fazlasını iktisap edememektedir. Ancak iktisap sırasında, ihraç edilen borçlanma araçlarının brüt tutarının veya ihraç edilen menkul kıymetlerin net tutarının hesaplanamaması halinde yukarıdaki (ii), (iii), ve (iv). bentle geçen sınırlamalar göz önüne alınmayabilir.

Ayrıca bu e. bölümündeki sınırlamalar (i) Üye Devlet veya yerel otoriteleri veya bir veya birden fazla Üye Devletin üye olduğu uluslararası kamu kurumlar veya başka bir Devlet tarafından ihraç edilen veya garanti edilen menkul kıymetler ve para piyasası araçları, (ii) Üye Devlet olmayan bir ülkede kurulmuş olup, varlıklarını esas olarak kayıtlı merkezleri bu ülkede olan ihraççı kuruluşların menkul kıymetlerine yatırım ihraççının menkul kıymetleri (bu ülkenin düzenlemelerine göre Şirket'in bu ülkede kurulmuş olan kuruluşlara yatırım politikalarında Toplu yatırım taahhütlerine ilişkin 17 Aralık 2010 tarihli Lüksemborg Kanunu'nun ("17 Aralık 2010 tarihli Kanun")

e) (i) Özel bir Fon'un yatırım politikalarında aksi olmadığı sürece, hiçbir Fon UCITS ve diğer UCI'lerin net varlıklarının %10'undan fazlasına yatırım yapmayacaktır.

(ii) Yukarıda f.(i)'de belirtilen kısıtlamanın belirli bir Fon'un yatırım politikası uyarınca uygulanamaz olduğu durumlarda, bu Fon'un net varlıklarının %20'den fazlasının tek bir UCITS veya diğer UCI'nin paylarına yatırılamaması şartıyla, her Fon paragraf 1 a) (v)'daki UCITS ve/veya diğer UCI'lerin paylarını iktisap edebilir.

Bu yatırım limitlerinin uygulanması amacıyla, çeşitli bölümleri yükümlülüklerinin ayrımı esasının üçüncü kişilere karşı taahhüt edilmesi şartıyla, UCITS'in her bir bölümlü ve/veya çok bölümlü diğer UCI'ler farklı ihraçlar olarak düşünülür.

(iii) UCITS'ten başka UCI'lerin paylarına yapılan yatırımlar toplamda Fon'un net varlıklarının %30'unu aşamaz.

(iv) Bir Fon UCITS ve / veya ortak bir yönetim veya kontrol ile, önemli surette doğrudan veya dolaylı pay sahipliği ile Şirket'e bağlı diğer UCI'lere yatırım yaparsa, herhangi bir ihraç veya itfa ücreti Şirkete diğer UCITS ve / veya UCI'lerin paylarındaki yatırımların hesabına kesilemez.

Bir Fon'un UCITS'e ve önceki paragrafta tanımlandığı üzere Fonlar'a bağlı diğer UCI'ler çerçevesinde bu Fon' a, UCITS ve diğer UCI'lere yüklenen toplam yönetim ücreti (varsa herhangi bir performans ücreti hariç) ilgili yatırımın değerinin %2'sini aşamaz. Şirket, yıllık raporlarında hem ilgili Fon'a ve hem de Fon'un ilgili dönem boyunca yatırım yaptığı UCITS ve diğer UCI'lere faturaladığı toplam yönetim giderlerini gösterecektir.

(v) Fon, aynı UCITS ve / veya diğer UCI' nin paylarının %25'inden fazlasını iktisap edemez. Bu limit iktisap sırasında ihrataki payların brüt tutarının hesaplanamaması halinde göz ardı edilebilir. UCITS veya diğer UCI'lerin çok bölümlü olması halinde UCITS/UCI tarafından çıkarılan bütün paylar için bütün bölümler birlikte düşünülerek bu sınırlama uygulanır.

(vi) UCITS' in temelinde yaptığı yatırımlar veya diğer UCI'lerin Fonlar'a yaptığı yatırımlar 1 d)' de belirtildiği şekilde yatırım sınırlaması amaçlı olarak düşünülmemelidir.

f) Bir Fon, sermaye şirketleri hakkında 10 Ağustos 1915 tarihli (değişik haliyle), sermayeye iştirak, devralma ve/veya bir şirket tarafından kendi paylarının elde tutulmasına ilişkin kanunun gerekliliklerine tabi olmaksızın sermayeye iştirak edebilir, bir veya daha fazla Fon tarafından ihraç edilmiş veya edilecek payları devralabilir ve/veya elinde tutabilir, ancak aşağıda sayılan koşullar saklıdır:

- (i) Hedef Fon, sırasıyla, işbu hedef Fon'da yatırım yapmış Fon'a yatırım yapmaz; ve
- (ii) Devralınması planlanan hedef Fon'un varlıklarının en fazla %10'una karşılık gelen kısmı UCITS ve/veya diğer UCI'lerin birimlerine yatırılabilir; ve
- (iii) Hedef Fon'un paylarına ekli bulunan, varsa, oy hakları, ilgili Fon tarafından elde tutuldukları süre boyunca ve hesaplardaki ve dönemsel raporlardaki uygun işleyişe hâlel getinmeksizin askıya alınır; ve
- (iv) Her koşulda, bu paylar Fon tarafından elde tutulduğu süre boyunca, bunların değeri, 17 Aralık 2010 tarihli Kanun ile getirilen net varlıkların en alt sınırının doğrulanması amacıyla, Fon'un net varlıklarının hesaplanmasında dikkate alınmayacaktır; ve
- (v) Bunlar arasında yönetim/kayıt veya satış masraflarına ilişkin, hedef Fon'da yatırım yapmış bulunan Fon ile işbu hedef Fon seviyesinde bir çifti tekrar yoktur.
- g) Şirket, (i) ihraç koşulları uyarınca söz konusu menkul kıymetler hamilinin tercihine bağlı olarak söz konusu iktisabı müteakip bir yıl içerisinde söz konusu yükümlülüklerden kurtulmadıkça veya kurtulmadıkça, kısmen ödenen veya hiç ödenmeyen veya yükümlülük içeren (şarta bağlı olarak veya başka şekillerde) Fon menkul kıymetlerinin lehine olacak şekilde, başka ihraççı kuruluşların herhangi bir Fona yönelik menkul kıymetlerini iktisap edemez ve (ii) garanti edemez veya garanti ettiremez.
- h) Şirket, sahibinin sorumluluğunun sınırsız olduğu herhangi bir yatırımı satın alamaz veya başka bir şekilde iktisap edemez.
- i) Şirket, Portföy Yöneticileri, veya herhangi bir ilgili kişi veya Yönetim Şirketi tarafından ihraç edilen menkul kıymetleri veya borçlanma araçlarını satın alamaz.
- j) Şirket kredili menkul kıymet alımı yapamaz (ancak Şirket aşağıda 2 e) hükmünde belirtilen sınırlar dahilinde, menkul kıymet satımlarının takası için gerekli olması halinde kısa vadeli krediler alabilir), yukarıda belirtilen devredilebilir menkul kıymetlerin, para piyasası araçlarının veya diğer finansal araçların teminatsız satışını yapamaz ve açık pozisyonda kalmaz; ancak Şirket vadeli işlem sözleşmeleri ve forward işlemleri (ve bunlar üzerinden düzenlenen opsiyonlarla) ilgili olarak başlangıç ve sürdürme teminatları yatırabilir.

## **YENİ METİN**

Yönetim Kurulu Şirket'in varlıklarına ve faaliyetlerine ilişkin olarak aşağıdaki kısıtlamaları kabul etmiştir. İşbu kısıtlama ve politikalar Yönetim Kurulu tarafından Şirket'in çıkarları açısından gerekli görülmesi halinde Prospektüs'ün incelenmesi ile değiştirilebilecektir.

Lüksemburg kanununa getirilen yatırım kısıtlamaları her bir Fon'a uymalıdır. Aşağıda 1.e) paragrafındaki bu kısıtlamalar bütünüyle tüm Şirket'e uygulanır.

## **I. DEVREDİLEBİLİR MENKUL KIYMETLERE VE LİKİT VARLIKLARA YATIRIM**

### **a) Şirket şunlara yatırım yapacaktır:**

- (i) Avrupa Parlamentosu ve Konseyi'nin piyasalar ve finansal araçlar hakkındaki 21 Nisan 2004 tarihli 2004/39/EC numaralı Direktifi belirtilen anlamda düzenlenmiş piyasada kote edilmiş veya işlem gören

devredilebilir menkul kıymetlere ve para piyasası araçlarına ve/veya;

- (ii) Avrupa Ekonomik Alanı üyesi bir devlette ("Üye Devlet") düzenlenmiş, sürekli olarak faaliyet gösteren ve kabul görmüş ve halka açık olan, diğer piyasalarda işlem gören devredilebilir menkul kıymetlere; ve para piyasası araçlarına;
- (iii) AB Üyesi olmayan bir Devletteki bir menkul kıymetler borsasının resmi kotana kote edilmiş veya AB Üyesi olmayan bir Devletteki düzenlenmiş, sürekli olarak faaliyet gösteren ve kabul görmüş ve halka açık olan diğer bir piyasada işlem gören devredilebilir menkul kıymetlere ve para piyasası araçlarına;
- (iv) Emisyon şartlarının, başvurunun yukarıda (i), (ii) ve (iii)' de atf yapılan bölgelerdeki ülkelerde bulunan düzenli olarak faaliyet gösteren, kabul görmüş, halka açık bir borsadaki veya başka bir düzenli piyasadaki resmi borsa listesine kota edilmek için yapılacağına dair bir taahhüdü içermesi ve söz konusu kotasyonun satın almadan itibaren 1 yıl içinde teminat altına alınması kaydıyla, yakın zamanda ihraç edilmiş devredilebilir kıymetli evraklar ve para piyasası araçlarına;
- (v) Aşağıdaki şartların gerçekleşmesi koşuluyla Üye Devlet'te olsun veya olmasın UCITS ve/veya diğer UCI'lerin paylarına:

Diğer UCI'lerin AB üyesi ülkelerin veya Lüksemburg denetim merciiince AB hukukuna eşdeğer bulunan bir denetlemeye tabi olduğu değerlendirilmesinde bulunulan ve merciler arasında yeterli işbirliğinin bulunduğu ülke/lerin hukuklarına göre yetkilendirilmiş olması,

Pay sahiplerinin diğer UCI'leri koruma derecesi UCITS'teki pay sahiplerininkine eşit olması ve özellikle aktiflerin ayırımı kuralları, borç alma, borç verme, devredilebilir menkul kıymetlerin ve sermaye piyasası araçlarının teminatsız satış şartlarının 13 Temmuz 2009 tarihli 2009/65/EC nolu Direktif'in yeterliliklerine eşit olması,

Raporlama dönemi boyunca malvarlığının ve yükümlülüklerin, gelirin ve işleyişin tespit edilebilmesi için diğer UCI'lerin işleri yarıyılık ve yıllık olarak raporlanır,

UCITS veya diğer UCI'lerin kuruluş evraklarına göre diğer UCITS veya diğer UCI'lerin paylarının toplamı yatırım değeriyle varlıkların %10' una kadar olabilir.

"UCITS" 13 Temmuz 2009 tarihli 2009/65/EC Direktifi'nin değiştirilmiş versiyonuna göre izin verilmiş devredilebilir menkul kıymetlerde toplu yatırım taahhüdüdür.

"Diğer UCI" 13 Temmuz 2009 tarihli 2009/65/EC Direktifi'nin 1. (2) maddesinin (a) ve (b) fıkraları kapsamında yatırım fonu veya toplu yatırım taahhüdüdür.

- (vi) AB üyesi ülkelerde kayıtlı ofisi olan kredi kurumunun veya AB Hukukundakilere eşit şekilde Lüksemburg Denetleme Kurulunca koyulan ihtiyatlı kurallara tabi olmak şartıyla kayıtlı ofisi Üye Devlet dışında bir devletteki kredi kurumunun talebi üzerine geri ödenebilen veya çekilebilen, ve 12 aydan fazla sürede vadesi olmayan mevduatlarına,
- (vii) Yukarıdaki alt paragraf (i) ve (iv) arasındaki organize piyasalarda işlem gören nakit karşılığı çıkartılan araçları da içeren tali finansal araçlara ve aşağıdaki şartların sağlanması halinde borsa dışı işlem gören finansal tali araçlara ("tali OTC"). Ancak:
  - Yatırım amacına göre fonun yatırım yapabileceği, temelde işbu bölüm 1 a)'da belirtilen finansal endeksler, faiz oranları, döviz kurları, yabancı para birimlerinden oluşan araçları kapsamaktadır;

- Tali OTC işlemlerinin karşı tarafları ihtiyatlı denetime tabi kurumlardır ve Lüksemburg Denetim Kurumunca onaylanmış kategorilere bağlı olacaktır;
- Tali OTC'ler günlük bazda güvenilir ve doğrulanabilir değerlemeye tabidir ve Şirket'in inisiyatifinde her hangi bir zamanda bir takas işlemiyle piyasa değerine satılabilir, tediye edilebilir veya kapatılabilir.

ve/veya

(vii) Organize piyasalarda işlem görenler ve 1a)'ya tabi olanlar hariç, yatırımcıları veya kazançlarını korumak amacıyla ihraççıları kendileri olan sermaye piyasaları araçlarına aşağıdaki koşulları sağlamaları şartıyla:

- Merkezi, yerel veya bölgesel bir otorite tarafından veya Üye Devlet merkez bankaları, Avrupa Merkez Bankası, Avrupa Birliği veya Avrupa Yatırım Bankası veya Üye Devlet dışındaki bir devlet veya Federal bir Eyalet söz konusu ise, federasyonu oluşturan üyelerden biri tarafından, veya Üye Devletlerden birinin veya daha fazlasına ait olduğu kamusal uluslararası bir kurum tarafından çıkarılması veya garanti edilmesi şartıyla,
- Yukarıda bahsedilen organize piyasalarda işlem gören menkul kıymetlerin bir taahhüt ile çıkarılması şartıyla; veya
- AB hukukunun kriterlerine göre tanımlanan ihtiyatlı denetime tabi olan bir kurum tarafından veya en az AB Hukukunda yazılanlar kadar sıkı kuralları olan Lüksemburg Denetleme Kurumu'nun ihtiyatlı kurallarına uygun ve tabi olan bir kurum tarafından çıkarılması veya garanti edilmesi şartıyla; veya
- Lüksemburg denetleme kurumu tarafından onaylanan kategorilere tabi olan diğer organlar tarafından ihraç edilmiş olması; ancak söz konusu araçlardaki yatırımlar birinci, ikinci ve üçüncü paragrafta belirtilen yatırımların korunmasına muadiline tabidir ve sermayesi ve ihtiyat akçe miktarı en az 10 milyon euro olan ve 78/660 EEC Dördüncü Direktifi'ne göre yıllık raporlarını ilan eden ve gösteren ve içerisinde bir veya birkaç kayıtlı şirketi olan grup şirketleri içindeki ihraççı bir şirket olacaktır ve bu şirket gruba finans sağlama amacıyla veya bir bankanın likiditesinden fayda sağlayan menkul kıymetleştirme araçlarının finansmanı amacıyla olacaktır.

b) Şirket herhangi bir Fon'un net varlık değerinin en fazla %10'a kadar yukarıdaki a) paragrafı haricinde devredilebilir menkul kıymetlere ve para piyasası araçlarına yatırım yapabilir;

e) Şirket'in her bir Fonu tamamlayıcı olarak likit varlıkları portföyünde bulundurabilir;

(i) Şirket'in her bir Fon'u herhangi bir Fon'un net varlıklarının %10'undan fazlasını aynı kuruluş tarafından ihraç edilen devredilebilir menkul kıymetlere ve para piyasaları araçlarına yatıramaz. Şirket'in her bir Fon'u net varlıklarının %20'sinden fazlasını aynı kuruluş tarafından çıkarılan mevduata yatıramaz. Karşı taraf yukarıda 1. a) (vi)' de belirtilen kredi kurumlarından birisi veya net varlıklarının %5'i ise Fon'un karşı tarafın riski tali OTC işlemlerinde %10'u aşamaz.

(ii) İhraç eden kuruluşların elinde bulunan her bir Fon'un her birinde net varlıkların %5'inden fazlasına yatırım yapılan ancak varlık değerinin %40'ını geçmeyecek olan devredilebilir menkul kıymetlerin ve para piyasaları araçlarının toplam değeridir. Bu sınırlama mevduata ve ihtiyatlı denetlemeye tabi



finansal kurumlarla yapılan tali OTC işlemlerine uygulanmaz.

Paragraf 1. d) (i)'de belirtilen bireysel sınırlamalara bakılmaksızın, bir Fon aşağıdakileri birleştiremez:

Net varlıklarının %20'sinden fazlası için:

- Tek bir kuruluş tarafından ihraç edilen devredilebilir menkul kıymetlerde veya para piyasaları araçlarındaki yatırımlar;
- Tek bir kuruluşa yatırılan mevduat; ve / veya
- Tek bir kuruluş ile birlikte taahhüt edilen tali OTC işlemlerinden doğan rizikolar.

- (iii) Yukarıdaki 1. d) (i) paragrafının ilk cümlesindeki limite göre bir Fon' un %35' i bir Üye Devlet tarafından, bu Devletin yerel otoriteleri tarafından, Üye Devlet dışında bir devlet tarafından veya bir veya birden fazla Üye Devletin üye olduğu uluslararası kamu kurumları tarafından ihraç edilen veya garanti edilen devredilebilir menkul kıymetlere veya para piyasaları araçlarına yatırılmaktadır.
- (iv) Yukarıda 1. d) (i)' in ilk cümlesinde belirtilen limit, kayıtlı ofisi tabii olduğu hukuk gereğince kamunun özel denetimini gerçekleştirerek senet hamillerini koruyan Üye Devletlerden birinde bulunan kredi kurumlarınca çıkarılan borçlanma senetleri için %25'tir. Özellikle, borçlanma senetlerinin ihracından elde edilen gelir, borçlanma senetlerinin geçerlilik süresince ihraççının iflası halinde geri ödemede ana paranın ve tahakkuk eden faizin önceliği olacak malvarlığı hukukuna uygunluğuna göre yatırılacaktır.

Eğer bir Fon yukarıda bahsedilen ve bir ihraççı tarafından çıkarılan borçlanma senedi (tahvillerde) net varlığının %5' inden fazlasına yatırım yaparsa, söz konusu yatırımların toplam değeri Fon varlık değerinin %80' ini aşamaz.

- (v) Paragraf 1. d) iii. ve 1. d) iv' te bahsedilen devredilebilir menkul kıymetler ve para piyasası araçları paragraf 1. d) ii.' de bahsedilen %40' lik sınıra hesaplanmasına dahil edilmeyecektir.

Yukarıda 1. d) (i), (ii),(iii) ve (iv)'deki limitler birleştirilemez, bu yüzden aynı kurum tarafından ihraç edilen devredilebilir menkul kıymetlerde ve para piyasası araçlarında, bölüm 1. d) (i), (ii), (iii) ve (iv)'e uygun olarak gerçekleştirilen bu kurum ile birlikte yerine getirilen mevduat ve tali araçlar Fon net varlığının toplam %35' ini geçemez.

83/349/EEC numaralı Direktif'e veya uluslararası kabul görmüş muhasebe kurallarına göre konsolide hesaplar için aynı gruba dahil şirketler 1 d)'deki limitlerin hesaplanmasında tek bir kurum olarak kabul edileceklerdir. Bir Fon aynı grup içinde kümülatif olarak net varlıklarının %20' sine kadar olan kısmını devredilebilir menkul kıymetlere ve para piyasası araçlarına yatırabilir.

- (vi) e) paragrafında sayılan sınırlamalara hâli getirilmeksizin, d) paragrafında sayılan sınırlamalar, Fon'un yatırım politikası Lüksemburg denetim mercince tanıyan bir borsa ya da borç senedi endeksinin kompozisyonunun takip edilmesi olduğu zaman, aynı kurum tarafından çıkarılan Paylara ve/veya tahvillere yapılacak yatırım şu koşullarda %20 olmalıdır;
- Endeksin kompozisyonu yeterli düzeyde çeşitlilik gösteriyorsa,
  - Endeks, bağlı bulunduğu piyasa bakımından uygun bir gösterge noktası teşkil ediyorsa,
  - Uygun bir surette ilan edilmiş ise.

%35'e kadar yatırım yapılması için sadece bir ihraççıya izin verilmiş olması şartı ile, bir takım devredilebilir menkul kıymetlerin ve para piyasası araçlarının bir hayli baskın olduğu düzenlenmiş piyasalardaki istisnai piyasa koşullarının haklı göstermesi halinde yukarıdaki

paragrafta gösterilen sınır %35'e çıkartılır.

- (vii) Şirket eğer herhangi bir Avrupa Birliği üye ülkesinin, onun yerel yetkili organının veya Avrupa Birliği üye ülkelerinden bir veya daha fazlasının üye olduğu, OECD ülkelerinden herhangi birinin, Singapur veya herhangi bir G20 üyesi devlet tarafından, uluslararası kamu kuruluşunun ihraç ettiği veya garanti verdiği devredilebilir menkul kıymetler ve para piyasası araçları içinde risk dağılımı esaslarına uygun olarak yatırım yaptığı durumlarda, Şirket Fon varlığının %100'ünü menkul kıymetlere yatırabilir. Ancak, Fon portföyü en az 6 farklı ihraçtan menkul kıymetler içermeli ve bir ihraçtan edinilen toplam menkul kıymetler fonun net varlığının %30'unu aşmamalıdır.
- d) Şirket veya Fonlar ihraççının yönetiminde önemli bir etki yaratmasına izin verecek şirketlerin oy hakkı olan hisse senetlerine yatırım yapamaz. Buna ek olarak Fon, (i) bir ihraççı kurumun oy hakkı içermeyen paylarının %10'undan fazlasını, (ii) bir ihraççı kurumun borçlanma araçlarının %10'undan fazlasını, (iii) bir toplu yatırım taahhüdünün hisse senetlerinin %25'inden fazlasını, (iv) herhangi bir ihraççının herhangi bir tür para piyasası araçlarının %10'undan fazlasını iktisap edememektedir. Ancak iktisap sırasında, ihraç edilen borçlanma araçlarının brüt tutarının veya ihraç edilen menkul kıymetlerin net tutarının hesaplanamaması halinde yukarıdaki (ii), (iii), ve (iv). bentte geçen sınırlamalar göz önüne alınmayabilir.

Ayrıca bu e. bölümündeki sınırlamalar (i) Üye Devlet veya yerel otoriteleri veya bir veya birden fazla Üye Devletin üye olduğu uluslararası kamu kurumlar veya başka bir Devlet tarafından ihraç edilen veya garanti edilen menkul kıymetler ve para piyasası araçları, (ii) Üye Devlet olmayan bir ülkede kurulmuş olup, varlıklarını esas olarak kayıtlı merkezleri bu ülkede olan ihraççı kuruluşların menkul kıymetlerine yatırım ihraççının menkul kıymetleri (bu ülkenin düzenlemelerine göre Şirket'in bu ülkede kurulmuş olan kuruluşlara yatırım politikalarında Toplu yatırım taahhütlerine ilişkin 17 Aralık 2010 tarihli Lüksemburg Kanunu'nun ("17 Aralık 2010 tarihli Kanun")

- e) (i) Özel bir Fon'un yatırım politikalarında aksi olmadığı sürece, hiçbir Fon UCITS ve diğer UCI'lerin net varlıklarının %10'undan fazlasına yatırım yapmayacaktır.
- (ii) Yukarıda f.(i)'de belirtilen kısıtlamanın belirli bir Fon'un yatırım politikası uyarınca uygulanamaz olduğu durumlarda, bu Fon'un net varlıklarının %20'den fazlasının tek bir UCITS veya diğer UCI'nin paylarına yatırılmaması şartıyla, her Fon paragraf 1 a) (v)'daki UCITS ve/veya diğer UCI'lerin paylarını iktisap edebilir.

Bu yatırım limitlerinin uygulanması amacıyla, çeşitli bölümlerin yükümlülüklerinin aynı esastan üçüncü kişilere karşı taahhüt edilmesi şartıyla, UCITS'in her bir bölümü ve/veya çok bölümlü diğer UCI'ler farklı ihraççılar olarak düşünülür.

- (iii) UCITS'ten başka UCI'lerin paylarına yapılan yatırımlar toplamda Fon'un net varlıklarının %30'unu aşamaz.
- (iv) Bir Fon UCITS ve / veya ortak bir yönetim veya kontrol ile, önemli surette doğrudan veya dolaylı pay sahipliği ile Şirket'e bağlı diğer UCI'lere yatırım yaparsa, herhangi bir ihraç veya itfa ücreti Şirkete diğer UCITS ve / veya UCI'lerin paylarındaki yatırımlarının hesabına kesilemez.

Bir Fon'un UCITS'e ve önceki paragrafta tanımlandığı üzere Fonlar'a bağlı diğer UCI'ler çerçevesinde bu Fon' a, UCITS ve diğer UCI'lere yüklenen toplam yönetim ücreti (varsa herhangi bir performans ücreti hariç) ilgili yatırımın değerinin %2'sini aşamaz. Şirket, yıllık raporlarında hem ilgili Fon'a ve hem de Fon'un ilgili dönem boyunca yatırım yaptığı UCITS ve diğer UCI'lere faturaladığı toplam yönetim giderlerini gösterecektir.

- (v) Fon, aynı UCITS ve / veya diğer UCI' nin paylarının %25'inden fazlasını iktisap edemez. Bu limit iktisap sırasında ihraçtaki payların brüt tutarının hesaplanmaması halinde göz ardı edilebilir. UCITS veya diğer UCI'lerin çok bölümlü olması halinde UCITS/UCI tarafından çıkarılan bütün paylar için bütün bölümler birlikte düşünülerek bu sınırlama uygulanır.
- (vi) UCITS' in temelde yaptığı yatırımlar veya diğer UCI'lerin Fonlar'a yaptığı yatırımlar 1 d)' de belirtildiği şekilde yatırım sınırlaması amaçlı olarak dâhil edilmemelidir.
- f) Bir Fon, sermaye şirketleri hakkında 10 Ağustos 1915 tarihli (değişik haliyle), sermayeye iştirak, devralma ve/veya bir şirket tarafından kendi paylarının elde tutulmasına ilişkin kanunun gerekliliklerine tabi olmaksızın sermayeye iştirak edebilir, bir veya daha fazla Fon tarafından ihraç edilmiş veya edilecek payları devralabilir ve/veya elinde tutabilir, ancak aşağıda sayılan koşullar saklıdır:
- (i) Hedef Fon, sırasıyla, işbu hedef Fon'da yatırım yapmış Fon'a yatırım yapmaz; ve
- (ii) Devralınması planlanan hedef Fon'un varlıklarının en fazla %10'una karşılık gelen kısmı UCITS ve/veya diğer UCI'lerin birimlerine yatırılabilir; ve
- (iii) Hedef Fon'un paylarına ekli bulunan, varsa, oy hakları, ilgili Fon tarafından elde tutuldukları süre boyunca ve hesaplardaki ve dönemsel raporlardaki uygun işleyişe hâlel getirmeksizin askıya alınır; ve
- (iv) Her koşulda, bu paylar Fon tarafından elde tutulduğu süre boyunca, bunların değeri, 17 Aralık 2010 tarihli Kanun ile getirilen net varlıkların en alt sınırının doğrulanması amacıyla, Fon'un net varlıklarının hesaplanmasında dikkate alınmayacaktır; ve
- (v) Bunlar arasında yönetim/kayıt veya satış masraflarına ilişkin, hedef Fon'da yatırım yapmış bulunan Fon ile işbu hedef Fon seviyesinde bir çift tekrar yoktur.
- g) Şirket, (i) ihraç koşulları uyarınca söz konusu menkul kıymetler hamiline tercihine bağlı olarak söz konusu iktisabı müteakip bir yıl içerisinde söz konusu yükümlülüklerden kurtulmadıkça veya kurtulmadıkça, kısmen ödenen veya hiç ödenmeyen veya yükümlülük içeren (şarta bağlı olarak veya başka şekillerde) Fon menkul kıymetlerinin lehine olacak şekilde, başka ihraççı kuruluşların herhangi bir Fona yönelik menkul kıymetlerini iktisap edemez ve (ii) garanti edemez veya garanti ettiremez.
- h) Şirket, sahibinin sorumluluğunun sınırsız olduğu herhangi bir yatırımı satın alamaz veya başka bir şekilde iktisap edemez.
- i) Şirket, Portföy Yöneticileri, veya herhangi bir ilgili kişi veya Yönetim Şirketi tarafından ihraç edilen menkul kıymetleri veya borçlanma araçlarını satın alamaz. **Bu kapsamda "İlgili kişi" terimi doğrudan veya dolaylı olarak Franklin Resources Inc. tarafından sahip olunan bağlı şirket ve iştiraklerin tamamına işaret eder.**
- j) Şirket kredili menkul kıymet alımı yapamaz (ancak Şirket aşağıda 2 e) hükmünde belirtilen sınırlar dahilinde, menkul kıymet satımlarının takası için gerekli olması halinde kısa vadeli krediler alabilir), yukarıda belirtilen devredilebilir menkul kıymetlerin, para piyasası araçlarının veya diğer finansal araçların teminatsız satışını yapamaz ve açık pozisyonda kalmaz; ancak Şirket vadeli işlem sözleşmeleri ve forward işlemleri (ve bunlar üzerinden düzenlenen opsiyonlarla) ilgili olarak başlangıç ve sürdürme teminatları yatırabilir.

**X. FON PORTFÖYÜNDEKİ VARLIKLARIN DEĞERLEMESİ VE PAYLARIN DEĞERİNİN TESPİTİ:**

**ESKİ METİN**

**(C) Net Varlık Değeri Hesaplamasının Askıya Alınması**

1. Şirket, aşağıda belirtilen dönemlerde herhangi bir Fon'un Hisselerinin Net Varlık Değeri'nin belirlenmesini ve hisselerin satın alma ve satış ve hisselerin bir fondan fona değiştirilmesini askıya alabilir:

- a. Bu Hisse Sınıfına atfedilebilir Şirketin yatırımlarının herhangi önemli bir bölümünün zaman zaman kote edildiği herhangi bir ana menkul kıymetler borsası veya piyasalarının normal tatil günleri hariç kapatıldığı herhangi bir dönemde veya borsadaki alım-satım işlemlerinin kısıtlandığı veya askıya alındığı herhangi bir dönemde;
- b. Acil durum teşkil eden herhangi bir durumun var olduğu ve bunun sonucu, bu Hisse Sınıfına atfedilebilir Şirketin sahibi olduğu varlıkların tasarrufu veya değerlemesinin mümkün olmadığı herhangi bir dönemde;
- c. Herhangi bir Hisse Sınıfının herhangi bir yatırımının normalde fiyat veya değerinin veya herhangi bir menkul kıymetler borsasında veya piyasadaki cari fiyat ve değerlerin belirlenmesinde kullanılan herhangi bir iletişim aracının bozulduğu bir dönemde;
- d. Bu Hisselerin satışından dolayı muaccel olan ödemelerin yapılması amacıyla Şirketin fonları iade etmesinin (repatriate) mümkün olmadığı herhangi bir dönemde veya bu Hisselerin satışından dolayı muaccel ödemelerin veya yatırımların gerçekleştirilmesi veya iktisap edilmesiyle ilgili fonların transferinin - Yönetim Kurulları kanaatine göre - normal kambiyo fiyatından gerçekleştirilemediği herhangi bir dönemde veya
- e. Şirketin Herhangi bir Hisse Sınıfının Net Varlık Değerinin doğru şekilde belirlenemediği herhangi bir dönemde.
- f. Yönetim Kurulunun görüşü doğrultusunda, Fonun veya herhangi bir fonun Paylarında işlem yapılmaya devam edilmesinin Yatırımcılar açısından elverişsiz veya adaletsiz olacağı olağandışı durumların mevcut olduğu ya da bu şekilde hareket edilememesinin, Fonun veya herhangi bir fonun Yatırımcılarının vergilendirmeye yönelik bir mesuliyetin altına girmeleri veya Fonun veya herhangi bir fonun Yatırımcılarının aksi halde maruz kalmayabilecekleri sair maddi dezavantaja veya sair zarara maruz kalmaları ile sonuçlanabilecek durumların mevcut olduğu herhangi bir dönem boyunca;
- g. Yönetim Kurulu tarafından böyle bir karar alındığı ya da Şirketin veya herhangi bir Fon'un tasfiyesine yönelik kararın teklif edileceği Pay sahipleri genel kurula ilişkin olarak Pay sahiplerine bildirimde bulunulduğu tarihte veya bu tarihin ardından Şirketin veya herhangi bir Fon'un tasfiye edildiği veya tasfiye edilebilecek olması durumunda;
- h. Yönetim Kurulunun, Pay sahiplerinin korunması için gerekli olduğunu addetmesi halinde, herhangi bir birleşme durumunda;  
Herhangi bir Fonun, varlıklarının önemli bir kısmını yatırdığı bir veya daha fazla dayanak yatırım fonlarının net varlık değerinin hesaplanmasının askıya alınması durumunda.

## YENİ METİN

### (C) Net Varlık Değeri Hesaplamasının Askıya Alınması

1. Şirket, aşağıda belirtilen dönemlerde herhangi bir Fon'un Hisselerinin Net Varlık Değeri'nin belirlenmesini ve hisselerin satın alma ve satış ve hisselerin bir fondan fona değiştirilmesini askıya alabilir:

- a. Bu Hisse Sınıfına atfedilebilir Şirketin yatırımlarının herhangi önemli bir bölümünün zaman zaman kote edildiği herhangi bir ana menkul kıymetler borsası veya piyasalarının normal tatil günleri hariç kapatıldığı herhangi bir dönemde veya borsadaki alım-satım işlemlerinin kısıtlandığı veya askıya alındığı herhangi bir dönemde;
- b. Acil durum teşkil eden herhangi bir durumun var olduğu ve bunun sonucu, bu Hisse Sınıfına atfedilebilir Şirketin sahibi olduğu varlıkların tasarrufu veya değerlemesinin mümkün olmadığı herhangi bir dönemde;
- c. Herhangi bir Hisse Sınıfının herhangi bir yatırımının normalde fiyat veya değerinin veya herhangi bir menkul kıymetler borsasında veya piyasadaki cari fiyat ve değerlerin belirlenmesinde kullanılan herhangi bir iletişim aracının bozulduğu bir dönemde;
- d. Bu Hisselerin satışından dolayı muaccel olan ödemelerin yapılması amacıyla Şirketin fonları iade etmesinin (repatriate) mümkün olmadığı herhangi bir dönemde veya bu Hisselerin satışından dolayı muaccel ödemelerin veya yatırımların gerçekleştirilmesi veya iktisap edilmesiyle ilgili fonların transferinin - Yönetim Kurulları kanaatine göre - normal kambiyo fiyatından gerçekleştirilemediği herhangi bir dönemde veya
- e. Şirketin Herhangi bir Hisse Sınıfının Net Varlık Değerinin doğru şekilde belirlenemediği herhangi bir dönemde.
- f. Yönetim Kurulunun görüşü doğrultusunda, Fonun veya herhangi bir fonun Paylarında işlem yapılmaya devam edilmesinin Yatırımcılar açısından civerişsiz veya adaletsiz olacağı olağandışı durumlara mevcut olduğu ya da bu şekilde hareket edilememesinin, Fonun veya herhangi bir fonun Yatırımcılarının vergilendirmeye yönelik bir mesuliyetin altına girmeleri veya Fonun veya herhangi bir fonun Yatırımcılarının aksi halde maruz kalmayabilecekleri sair maddi dezavantaja veya sair zarara maruz kalmaları ile sonuçlanabilecek durumların mevcut olduğu herhangi bir dönem boyunca;
- g. Yönetim Kurulu tarafından böyle bir karar alındığı ya da Şirketin veya herhangi bir Fon'un tasfiyesine yönelik kararın teklif edileceği Pay sahipleri genel kurulu ilişkin olarak Pay sahiplerine bildirinde bulunulduğu tarihte veya bu tarihin ardından Şirketin veya herhangi bir Fon'un tasfiye edildiği veya tasfiye edilebilecek olması durumunda;
- h. Yönetim Kurulunun, Pay sahiplerinin korunması için gerekli olduğunu addetmesi halinde, herhangi bir birleşme durumunda;
- i. Herhangi bir Fonun, varlıklarının önemli bir kısmını yatardığı bir veya daha fazla dayanak yatırım fonlarının net varlık değerinin hesaplanmasının askıya alınması durumunda.

17 Aralık 2010 tarihli Kanun<sup>1</sup> uyarınca, payların ihraç ve itfasi aşağıdaki hallerde yasaklanır:

- (i) Şirketin herhangi bir yedemini bulunmadığı süre boyunca,
- (ii) Yedeminin tasfiye sürecine girmesi, iflas etmesi, konkordato ilan etmesi veya alacaklılarla bir düzenleme yapılması, ödemenin askıya alınması veya kontrollü bir yönetime tabi tutulması veya benzer işlemlere konu olması halinde.

<sup>1</sup> 17 Aralık 2010 tarihli Luxembourg Yasası'nın I. Bölümü (<https://www.cssf.lu/en/Document/law-of-17-december-2010/>)

2. Bu tür bir askıya alma, Şirket tarafından ilan edilecek ve satış veya switch (değiştirme) ile ilgili gayri kabili rücu yazılı alış talebin ibrazı anında Şirket tarafından Hisselerinin alış, satışını veya switch (değiştirilmesini) talep eden Hissedarlara bildirecektir.

#### **XL ALT FON(LAR)DAN TAHSİL EDİLECEK GİDER, KOMİSYON VE KARŞILIKLAR:**

##### **ESKİ METİN**

Fon farklı Hisse grupları önerebilir; ancak bu İzahnamedeki Fonların Alt-Fonlarının payları sadece N-ve A Grubu paylar için geçerlidir.

Çeşitli Gruplardaki farklılıklar bundan sonra daha ayrıntılı olarak açıklanacak olan her bir grubun ücret yapısı ve/veya şirket politikası ile ilgilidir.

Şirket Yönetim Kurulu, her ne kadar hisse sahiplerine temettü yerine adi senet verildiği durumlarda kar dağıtımını yapmasa da, esasen dağıtılabilecek tüm karı dağıtım hisselerine (distribution shares) paylaşımını amaçlar. Fakat dağıtılabilecek net gelir, pay değerlerinin artmış değerine yansıtılacaktır.

Ayrıca, Şirket, Fon içinde Fon'un ait olduğu para biriminden başka bir para biriminde çıkarılan payları aynı yapıda olmaları şartıyla (A-veya N)-önerebilir ("Alternatif Birim Grubu"). Bu Fonlar'la ilgili olarak, Alternatif Birim Grubunun Net Aktif Değeri alternatif birimde hesaplanacak ve yayınlanacaktır ve bu Gruplar için alım bedeli Yatırımcılar tarafından ödenecektir, satım ücreti bu alternatif birimde satan Yatırımcılara ödenecektir, meğher ki İzahname'de aksine izin verilmiş olsun. Şirket mevcut durumda bu Grupların maruz kaldığı birim risklerini engellemez.

##### **N-GRUBU PAYLAR:**

N-Grubu Paylar dağıtılan Paylar ("N-Grubu (dis) Paylar") veya toplanan Paylar ("N-Grubu (acc) Paylar") olabilir. N-Grubu (acc) Paylarda temettü dağıtımı yapılmayacak, fakat dağıtılabilecek net gelir Payların artış değeri içinde yansıtılacaktır. N-Grubu (acc) Paylarına uygulanan diğer tüm koşullar N-Grubu (dis) Paylar için de aynıdır.

N-Grubu Paylar sınırlı durumlarda çıkarılabilir; ihraç halindeki N-Grubu Paylar'la ilgili olarak temettülerin otomatik olarak yeniden yatırım için verilen mevcut talimatlarla ilgili olarak (yeniden yatırımı yapılan temettülere ilişkin N-Grubu Paylar ile aynı karakteristiğe sahiptir) veya belirli ülkelerde dağıtım ve/veya belirli alt dağıtımlar aracılığı ile, Ana Dağıtımın inisiyatifinde olarak dağıtımlar ve/veya profesyonel Yatırımcılar aracılığı ile dağıtımını yapabilmek için çıkarılabilir. Bu durumda işbu İzahname'ye veya ilgili aracı kuruluşlar da dahil olmak üzere pazarlama materyaline yerel olarak eklenecek bütünleyiciler N-Grubu Paylar'ı alabilme ihtimali ile şartlarını da gösterecektir.

## **Başlangıç Satış Komisyonları**

N-Grubu Paylar mer'î net aktif değeri, arı yatırım yapılan toplam değer'in %3'üne kadar başlangıç satış komisyonu üzerinden çıkartılır. Bu maksimum ücretlendirme başka bir komisyon ve masrafın olmayacağı farz edilerek iktisap edilen Payların toplam yaklaşık %3,09 olan Pay fiyatını ve bu komisyon üzerinden Ana Dağıtıcı'nın Franklin Templeton Investments'ın iştiraklerini de içeren alt dağıtıtlara, araçlara, bayi ve/veya profesyonel yatırımcılara yapacağı ödemeleri içine alır. Başlangıç satış komisyonlarından gerek bireysel Yatırımcılar ve gerekse Yatırımcıların özel grupları için Ana Dağıtıtlar tarafından tamamen veya kısmen vazgeçilebilir. İlgili Fon'da uygulanan başlangıç satış ücretlendirmesinin indiriminden sonra yatırılan miktarın bakiyesi ilgili Fon'da Payın satışına uygulanacaktır.

Herhangi bir ülkede Pay ihraç edildiğinde yerel kanunun veya uygulamanın daha düşük bir satış komisyonuna veya bireysel alım emirlerinde yukarıdaki komisyondan daha farklı bir üst sınır gerektirmesi veya buna izin vermesi halinde Ana Dağıtıcı N-Grubu Pay satabilir ve alt dağıtıtları, araç kuramları dağıtıtları ve/veya profesyonel yatırımcıların o ülkedeki kanun ve uygulamanın izin verdiği tutarlara uygun olmak şartıyla, o ülkede yukarıdaki uygulanabilen toplam fiyatın daha aza N-Grubu Pay satmak için yetkilendirebilir.

## **Dağıtım Komisyonu**

Diğer hükümlere ek olarak, N-Grubu Paylar, Fon'a ödenmiş ve indirilmiş yıllık uygulanabilir ortalama net aktif değer'in yıllık %1.25'ine kadar bir dağıtım komisyonuna tabidir. Bu komisyon günlük olarak tahakkuk eder ve aylık olarak mahsup edilir ve Ana Dağıtıcı'ya aylık olarak ödenir. Ana Dağıtıcı zaman zaman dağıtım komisyonunu çeşitli alt dağıtıtlara, araçlara, bayilere, yatırımcılara veya özel yatırımcı gruplara kısmen öder.

## **A GRUBU PAYLAR :**

### **Başlangıç Satışlar Komisyonu**

A Grubu Paylar, uygulanabilir net aktif değer ve buna ek olarak yatırılan toplam bedelin %6.501'sine kadar olan başlangıç satışlar komisyonu üzerinden sunulacaktır. Bu maksimum komisyon, başka komisyon ve masrafların uygulanmadığı düşünülürse, yaklaşık olarak iktisap edilen Payların toplam Pay bedeli %6.951'ine tekabül etmektedir ve bu komisyon üzerinden Ana Dağıtıcı, içlerine Franklin Templeton Investments iştiraklerinin de dahil olabileceği alt dağıtıtlara, araçlara, bayilere ve/veya profesyonel yatırımcılara ödemelerde bulunabilir. Ana Dağıtıcı, başlangıç satışlar komisyonundan bireysel yatırımcılar ya da belli grup yatırımcılar için tamamen ya da kısmen feragat edebilir. Herhangi uygulanabilir başlangıç satışlar komisyonunun mahsup edilmesinden sonra yatırılan miktarın bakiyesi daha sonra ilgili Fon dahilindeki Payların alımında kullanılacaktır. Eğer Payların sunulduğu herhangi bir ülkedeki yerel kanun veya uygulama her bir bireysel alım emri için yukarıda belirtilen komisyondan daha düşük bir satış komisyonuna ya da farklı bir tavan bedeli öngörüyor veya buna izin veriyorsa, Ana Dağıtıcı söz konusu ülkede yukarıda belirtilen uygulanabilir bedelden daha düşük bir toplam bedel üzerinden, söz konusu o ülkenin kanunları ve uygulamalarının izin verdiği miktarlara uymak suretiyle A Grubu Payları satabilir ve alt dağıtıtlara, araçlara, bayilere ve/veya profesyonel yatırımcılara A Grubu Payları satmaları için yetki verebilir.

### **1 Milyon Amerikan Doları ve Üzeri Özellikli Yatırımlar**

A Grubu Paylar ile ilgili olarak bir milyon Amerikan Doları ve üzeri miktarda özellikli yatırımlar ile ilgili olarak, alt dağıtıtlara, araçlara, bayilere ve/veya profesyonel yatırımcılara ödenen

komisyonları telafi etmek adına her bir yatırımdan sonraki ilk 18 ay içinde bu itfaların belli başlılarına %1.00 oranına kadar Şarta bağlı Ertelenmiş Satış Komisyonu ("ESK") ("CDSC") uygulanabilir. Komisyon, itfa edilen Payların (yeniden yatırılan kar payları dağıtımları hariç olmak üzere) değerinin daha az bir kısmının veya söz konusu Payların toplam bedelinin %1.00'üne (yüzde biri) kadardır ve Ana Dağıtıcı tarafından alınır. Bu Komisyonun hesaplanma şekli, uygulanabilir yüzde dışında, Payların her Grubu için aynıdır.

Göttürü olarak veya yatırımcının kendisinin, eşinin, 18 yaşından küçük çocuklarının ve/veya torunlarının toplam talebi yoluyla yapılan yatırımlarla ilgili yatırımlar nitelikli yatırımlardır. Nitelikli yatırım kurallarının uygulanması amacıyla, Franklin Templeton Yatırımları tarafından sunulan diğer yatırım fonlarındaki hissedarlık yatırımcıların talebiyle birleşebilir. Hisselerin birleştiği yatırım fonlarındaki bilgi ve prosedür, kayıt ve şart detayları talep üzerine Yönetim Şirketi'nden alınabilir. Nitelikli yatırım neticesi ihraç edilen Hisseler global sertifika şeklinde olamamaktadır.

### **Gözetim Ücreti**

Ana Dağıtıcı'ya ayrıca uygulanacak ortalama net varlık değerinin yıllık olarak belirli bir oranın çıkartıldığı bir gözetim ücreti, Ana Dağıtıcı'nın Hissedarların irtibatı ve Hisselerin yönetimi ile ilgili olarak oluşan masraflarını karşılamak üzere ödenecektir. Söz konusu ücret günlük olarak tahakkuk edecek ve kesinti yapılacak ve Ana Dağıtıcı'ya aylık olarak ödenecektir.

Değişik Fonlar için aşağıdaki gözetim ücretleri ödenecektir:

	A Grubu	N-Grubu
- Franklin Mutual U.S. Value Fund	%0.50'ye kadar,	%1.25
- Templeton China Fund	%0.50	%1.00
- Templeton Emerging Markets Fund	%0.50	%1.00
- Templeton Latin America Fund	%0.50	%1.00

Ana Dağıtıcı bu gözetim masraflarının bir kısmını veya tamamını çeşitli üçüncü kişi alt dağıtıcılara, aracılar, satıcılara, yatırımcılara ödeyebilecektir. Ayrıca, kendi mutlak takdir hakkı ve yetkisi doğrultusunda, bu gözetim ücretinin bir kısmını veya tümünü, asgari yatırım meblağları da dahil olmak üzere belirli koşulları karşılayan kurumsal yatırımcılara da ödeyebilecektir.

### **FON'A İLİŞKİN GENEL GİDERLER**

#### **1) Yatırım Yönetimi Ücreti**

Fonlara sağladığı yatırım yönetim hizmetleri için Yönetim Şirketi, yıllık yönetim ücretinin bir parçası olarak, her bir Alt Fon'un yıl boyunca günlük net aktiflerinin yıllık belli oranlardaki eşitini aylık yatırım ücreti olarak Şirketten alır. Yatırım yönetim ücretlerinin detayları Şirketin yıllık raporunda verilmektedir. Yatırım Yöneticilerine, Şirket'ten alınan yatırım yönetim ücreti çerçevesinde Yönetim Şirketi tarafından ödeme yapılacaktır.

En iyi işlemin gerçekleştirilmesi ile uyumlu olarak; Şirkete yönelik portföy işlemlerine ilişkin aracılık komisyonları, Yatırım Yöneticileri tarafından, sağladıkları araştırma hizmetlerinin yanı sıra talimatların gerçekleştirilmesi esnasında sağladıkları hizmetlerin karşılığında Brokerlere/Aracılar yönlendirilebilir. Yatırım araştırmasına ve bilgilerinin yanı sıra ilgili hizmetlerin alınması, Yatırım Yöneticilerinin kendi araştırma ve analizine katkı sağlayarak onların, diğer fiyatlardaki bireylerin ve araştırma görevlilerinin



görüşlerine ve bilgilerine ulaşmalarına imkân sağlar. Yatırım Yöneticileri tarafından yapılan seyahat, konaklama, eğlence, genel idari mal veya hizmetler, genel ofis malzemeleri veya binaları, üyelik aidatları, personel maaşları veya doğrudan para ödemeleri söz konusu hizmetlerin kapsamına girmemektedir. Yatırım Yöneticileri, gerçek kişi değil tüzel kişi olan Brokerler/Aracılar ile dolaylı komisyon düzenlemeleri akdedebilecek olup, söz konusu düzenlemeler kapsamında, Şirket de dahil olmak üzere Yatırım Yöneticisinin müşterilerine doğrudan ve tanımlanabilir bir fayda sağlanmakta ve Yatırım Yöneticileri, dolaylı komisyonların ortaya çıkmasına neden olan işlemlerin iyi niyet çerçevesinde, geçerli düzenleyici gerekliliklere sıkı sıkıya bağlı kalınarak ve Şirketin çıkarlarına en iyi şekilde hizmet edilerek gerçekleştirildiğine kanaatindedir. Bu tür düzenlemeler, Yatırım Yöneticileri tarafından en iyi piyasa uygulamasına eşit şart ve koşullarda yapılmalıdır. Dolaylı komisyonların kullanımı, periyodik aralıklarla düzenlenecek raporlar kapsamında açıklanacaktır.

Şirket Fonlar'ının A ve N-Grubu Paylarına aşağıdaki kurullar uygulanır:

-Templeton Emerging Markets Fund	%1.15
-Franklin Mutual U.S. Value Fund	%1.00
-Templeton Latin America Fund	%1.40
-Templeton China Fund	%1.60

## 2) Saklama Ücreti

Fon Yedimini olarak J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. Alt Fonlar'a verdiği hizmetin karşılığı olarak farklı Alt Fonlar'ın varlıklarının net varlık değeri üzerinden Fon'un Alt Fonları'nın farklı yatırımlarına bağlı olarak %0.01 ile %0.14 arasında değişen oranda yıllık ücret alır. Bu ücret günlük olarak hesaplanır ve tahakkuk eder ve Alt Fon tarafından Yedimine aylık toplam olarak ödenir.

## 3) Yönetim Şirketi Ücreti

Franklin Templeton International Services S.à rl, Yönetim Şirketi olarak yatırım yönetimi hizmetleri ve yatırımcılarla iribat ve payların yönetimiyle bağlantılı olarak yapılan harcamalar için, yıllık yönetim ücretinin bir parçası olarak, her bir Alt Fon'un yıl boyunca günlük net aktiflerinin yıllık belli oranlardaki eşitini aylık yatırım ücreti ("yillik yönetim ücreti") almaktadır. Yönetim Şirketi, uygun olduğu durumlarda, bu yıllık yönetim ücretinin ("bakım ücreti" olarak da bilinmektedir) bir kısmını çeşitli (i) Yatırım Yöneticilerine ve (ii) Birleşik Devletler dışındaki payların dağıtımı için üçüncü kişi olan distribütörlere, aracılar ve brokerlere/dağıtıcılara ödemektedir. Bu tür bir bakım ücreti, devam eden bilgilerin yatırımcılara iletilmesinin, işlemlerin devam etmesinin veya diğer hissedarlara ve/veya idari işlemlere ilişkin iletişimin geliştirilmesi dahil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, yatırımcılara dağıtım veya diğer hizmetleri sağlamaları için distribütörleri, aracıları ve brokerleri/dağıtıcıları tazmin etmeyi amaçlamaktadır. Bu tür ödemelere ilişkin ilave bilgi edinilmesine yönelik herhangi bir talep, Yatırımcılar tarafından kendi aracılarına yöneltilmelidir. Yönetim Şirketi ayrıca, kendi takdirinde olmak üzere, asgari yatırım tutarları da dahil olmak üzere belirli koşulları sağlayan Kurumsal Yatırımcılara yıllık yönetim ücretinin tamamını veya bir kısmını ödeyebilir. Bu bakım ücretinin detayları Şirket'in yıllık raporunda verilmektedir.

Yönetim Şirketi, kayıt ve devir işlemleri, kurumsal, meskene ilişkin ve idari işlevler ifa etmek üzere, Şirketten, ücret olarak ilgili Hisse Sınıfının Net Varlık Değerinin %0.20'sine kadar yıllık ücret, her bir (1) yıllık dönem için ilgili Sınıf düzeyindeki Yatırımcı Payı başına (bir sabit ve değişken kalemden oluşan) ilave bir meblağ ile kuruluş giderlerinin karşılanması için yıllık sabit meblağ almaktadır. Söz konusu ücret, günlük esasta hesaplanacak ve tahakkuk ettirilecek olup, aylık vade esas alınarak ödenecektir. Senelik ücret Şirket

tarafından, İdari Hizmetler Acentası olarak sunulan hizmetler karşılığında J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.'ya ödenen ücretleri de içermektedir.

2010 tarihli Kanun'un mükerrer 111. Maddesi uyarınca, Yönetim Şirketi, güçlü ve etkin risk yönetimi ile tutarlı olan ve böyle bir risk yönetimini teşvik eden bir ücretlendirme politikası belirlemiş olup bu politikayı uygulamaktadır. Bu tür politikalar ve uygulamalar, Şirket'in Ana Sözleşmesi, izahname veya risk profili ile tutarsız bir şekilde risk üstlenilmesini teşvik etmemeli ve Yönetim Şirketi'nin Şirket'in menfaatine en iyi şekilde hareket etme görevine zarar vermemelidir.

Ücretlendirme gereklilikleri, üst yönetimi, risk alanları, kontrol işlevlerini içeren personel kategorileri ile kendilerini üst yönetim ve risk alanları ile mesleki faaliyetleri Yönetim Şirketi'nin veya Şirket'in risk profili üzerinde maddi etkiye sahip olduğu kişiler ile aynı ücretlendirme dilimine sokan toplam ücret alan tüm personel için geçerlidir. Ücretlendirme, bir sabit (esas itibarıyla aslî maaş) ve değişken unsur (yıllık prim/ikramiyeler) içerir. (Nakden, özkaynak ödülleri veya her ikisinin kombinasyonu şeklinde ödenebilen) yıllık prim/ikramiyeye fonlama seviyesi genel FRI şirket performansına bağlı olup, bir ücretlendirme komitesi tarafından onaylanmakta ve ilgili bireyin gerçek performansına göre verilmektedir. Söz konusu prim/ikramiyenin önemli bir kısmı en az üç yıllık bir süreliğine ertelenebilir ve prim/ikramiyeye ödemesi geri alma hükümlerine tabidir. Ücretlendirme komitesinin oluşumu da dahil olmak üzere, ücret ve menfaatlerin verilmesinden sorumlu olan kişilere ilişkin bilgiler, ücret ve menfaatlerin nasıl hesaplandığına dair bir tanım da dahil olmak, ancak bunlarla sınırlı kalmamak üzere, güncel ücretlendirme politikasına ilişkin detaylara, "Şirketimiz" "Yasal Bilgiler" sekmeleri seçilerek <http://www.franklintempleton.lu> şeklindeki İnternet sitesinden ulaşılabilir (talep üzerine ücretsiz olarak basılı bir kopya sunulacaktır).

#### **TÜRKİYEDEKİ FON PAYLARININ HALKA ARZI İÇİN ÖZEL MASRAFLAR:**

Türkiye'deki Fon Payları'nın halka arzı için ödenen ücret ve masraflar (kotasyon ve mecburi kayıt ve ilan giderleri dahil) Fon tarafından yapılır ve Fon Payları'nın Türkiye'de satışı için gerekli diğer bütün masraflar ise (hıraç masrafları da dahil) Temsilci tarafından yapılır.

#### **YENİ METİN**

Fon farklı Hisse grupları önerebilir, ancak bu İzahnamedeki Fonların Alt-Fonlarının payları sadece A Grubu paylar için geçerlidir.

Çeşitli Gruplardaki farklılıklar bundan sonra daha ayrıntılı olarak açıklanacak olan her bir grubun ücret yapısı ve/veya şirket politikası ile ilgilidir.

Şirket Yönetim Kurulu, her ne kadar hisse sahiplerine temettü yerine adi senet verildiği durumlarda kar dağıtım yapmasa da, esasen dağıtılabilecek tüm karı dağıtım hisselerine (distribution shares) paylaşımını amaçlar. Fakat dağıtılabılır net gelir, pay değerlerinin artmış değerine yansıtılacaktır.

Ayrıca, Şirket, Fon içinde Fon'un ait olduğu para biriminden başka bir para biriminde çıkarılan payları aynı yapıda olmaları şartıyla önerebilir ("Alternatif Birim Grubu"). Bu Fonlar'la ilgili olarak, Alternatif Birim Grubunun Net Aktif Değeri alternatif birimde hesaplanacak ve yayımlanacaktır ve bu Gruplar için alım bedeli Yatırımcılar tarafından ödenecektir, satım ücreti bu alternatif birimde satan Yatırımcılara ödenecektir, meğer ki İzahname'de aksine izin verilmiş olsun. Şirket mevcut durumda bu Grupların maruz kaldığı birim risklerini engellemez.

## A GRUBU PAYLAR :

### Başlangıç Satışlar Komisyonu

A Grubu Paylar, uygulanabilir net aktif değer ve buna ek olarak yatırılan toplam bedelin %6.501'sine kadar olan başlangıç satışlar komisyonu üzerinden sunulacaktır. Bu maksimum komisyon, başka komisyon ve masrafların uygulanmadığı düşünülürken, yaklaşık olarak iktisap edilen Payların toplam Pay bedeli %6,951'ine tekabül etmektedir ve bu komisyon üzerinden Ana Dağıtıcı, içlerine Franklin Templeton Investments iştiraklerinin de dahil olabileceği alt dağıtıcılara, araçlara, bayilere ve/veya profesyonel yatırımcılara ödemelerde bulunabilir. Ana Dağıtıcı, başlangıç satışlar komisyonundan bireysel yatırımcılar ya da belli grup yatırımcılar için tamamen ya da kısmen feragat edebilir. Herhangi uygulanabilir başlangıç satışlar komisyonunun mahsup edilmesinden sonra yatırılan miktarın bakiyesi daha sonra ilgili Fon dahilindeki Payların alımında kullanılacaktır. Eğer Payların sunulduğu herhangi bir ülkedeki yerel kanun veya uygulama her bir bireysel alım emri için yukarıda belirtilen komisyondan daha düşük bir satış komisyonunu ya da farklı bir tavan bedeli öngörüyor veya buna izin veriyorsa, Ana Dağıtıcı söz konusu ülkede yukarıda belirtilen uygulanabilir bedelden daha düşük bir toplam bedel üzerinden, söz konusu o ülkenin kanunları ve uygulamalarının izin verdiği miktarlara uymak suretiyle A Grubu Payları satabilir ve alt-dağıtıcılara, araçlara, bayilere ve/veya profesyonel yatırımcılara A Grubu Payları satmaları için yetki verebilir.

### 1 Milyon Amerikan Doları ve Üzeri Özellikli Yatırımlar

A Grubu Paylar ile ilgili olarak bir milyon Amerikan Doları ve üzeri miktarda özellikli yatırımlar ile ilgili olarak, alt-dağıtıcılara, araçlara, bayilere ve/veya profesyonel yatırımcılara ödenen komisyonları telafi etmek adına her bir yatırımdan sonraki ilk 18 ay içinde bu itfafların belli başlılarına %1.00 oranına kadar Şarta bağlı Ertelenmiş Satış Komisyonu ("ESK") ("CDSC") uygulanabilir. Komisyon, itfa edilen Payların (yeniden yatırılan kar payları dağıtımları hariç olmak üzere) değerinin daha az bir kısmının veya söz konusu Payların toplam bedelinin %1.00'ine (yüzde biri) kadardır ve Ana Dağıtıcı tarafından alınabilir. Bu Komisyonun hesaplanma şekli, uygulanabilir yüzde dışında, Payların her Grubu için aynıdır.

Gözetim olarak veya yatırımcının kendisinin, eşinin, 18 yaşından küçük çocuklarının ve/veya torunlarının toplam talebi yoluyla yapılan yatırımlarla ilgili yatırımlar nitelikli yatırımlardır. Nitelikli yatırım kurallarının uygulanması amacıyla, Franklin Templeton Yatırımları tarafından sunulan diğer yatırım fonlarındaki hissedarlık yatırımcıların talebiyle birleşebilir. Hisselerin birleştiği yatırım fonlarındaki bilgi ve prosedür, kayıt ve şart detayları talep üzerine Yönetim Şirketi'nden alınabilir. Nitelikli yatırım neticesi ihraç edilen Hisseler global sertifika şeklinde olamamaktadır.

### Gözetim Ücreti

Ana Dağıtıcı'ya ayrıca uygulanacak ortalama net varlık değerinin yıllık olarak belirli bir oranının çikartıldığı bir gözetim ücreti, Ana Dağıtıcı'nın Hissedarların iribabı ve Hisselerin yönetimi ile ilgili olarak oluşan masraflarını karşılamak üzere ödenecektir. Söz konusu ücret günlük olarak tahakkuk edecek ve kesinti yapılacak ve Ana Dağıtıcı'ya aylık olarak ödenecektir.

Değişik Fonlar için aşağıdaki gözetim ücretleri ödenecektir:

	A Grubu
- Franklin Mutual U.S. Value Fund	%0.50'ye kadar,
- Templeton China Fund	%0.50

- Templeton Emerging Markets Fund	%0.50
- Templeton Latin America Fund	%0.50

Ana Dağıtıcı bu gözetim masraflarının bir kısmını veya tamamını çeşitli üçüncü kişi alt dağıtıcılara, aracılar, satıcılara, yatırımcılara ödeyebilecektir. Ayrıca, kendi mutlak takdir hakkı ve yetkisi doğrultusunda, bu gözetim ücretinin bir kısmını veya tümünü, asgari yatırım meblağları da dahil olmak üzere belirli koşulları karşılayan kurumsal yatırımcılara da ödeyebilecektir.

## FON'A İLİŞKİN GENEL GİDERLER

### 1) Yatırım Yönetimi Ücreti

Fonlara sağladığı yatırım yönetim hizmetleri için Yönetim Şirketi, yıllık yönetim ücretinin bir parçası olarak, her bir Alt Fon'un yıl boyunca günlük net aktiflerinin yıllık belli oranlardaki eşitini aylık yatırım ücreti olarak Şirketten alır. Yatırım yönetim ücretlerinin detayları Şirketin yıllık raporunda verilmektedir. Yatırım Yöneticilerine, Şirket'ten alınan yatırım yönetim ücreti çerçevesinde Yönetim Şirketi tarafından ödeme yapılacaktır.

En iyi işlemin gerçekleştirilmesi ile uyumlu olarak; Şirkete yönelik portföy işlemlerine ilişkin aracılık komisyonları, Yatırım Yöneticileri tarafından, sağladıkları araştırma hizmetlerinin yanı sıra talimatların gerçekleştirilmesi esnasında sağladıkları hizmetlerin karşılığında Brokerlere/Aracılar yönlendirilebilir. Yatırım araştırmasının ve bilgilerinin yanı sıra ilgili hizmetlerin alınması, Yatırım Yöneticilerinin kendi araştırma ve analizine katkı sağlayarak onların, diğer firmalardaki bireylerin ve araştırma görevlilerinin görüşlerine ve bilgilerine ulaşmalarına imkân sağlar. Yatırım Yöneticileri tarafından yapılan seyahat, konaklama, eğlence, genel idari mal veya hizmetler, genel ofis malzemeleri veya binaları, üyelik aidatları, personel maaşları veya doğrudan para ödemeleri söz konusu hizmetlerin kapsamına girmemektedir. Yatırım Yöneticileri, gerçek kişi değil tüzel kişi olan Brokerler/Aracılar ile dolaylı komisyon düzenlemeleri akdedebilecek olup, söz konusu düzenlemeler kapsamında, Şirket de dahil olmak üzere Yatırım Yöneticisinin müşterilerine doğrudan ve tanımlanabilir bir fayda sağlanmakta ve Yatırım Yöneticileri, dolaylı komisyonların ortaya çıkmasına neden olan işlemlerin iyi niyet çerçevesinde, geçerli düzenleyici gerekliliklere sıkı sıkı bağlı kalınarak ve Şirketin çıkarlarına en iyi şekilde hizmet edilerek gerçekleştirildiğine kanaatindedir. Bu tür düzenlemeler, Yatırım Yöneticileri tarafından en iyi piyasa uygulamasına eşit şart ve koşullarda yapılmıştır. Dolaylı komisyonların kullanımı, periyodik aralıklarla düzenlenecek raporlar kapsamında açıklanacaktır.

Şirket Fonlar'ının A Grubu Paylarına aşağıdaki kurallar uygulanır:

-Templeton Emerging Markets Fund	%1.65
-Franklin Mutual U.S. Value Fund	%1.50
-Templeton Latin America Fund	%1.90
-Templeton China Fund	%2.10

### 4) Saklama Ücreti

Fon Yedimini olarak J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. Alt Fonlar'a verdiği hizmetin karşılığı olarak farklı Alt Fonlar'ın varlıklarının net varlık değeri üzerinden Fon'un Alt Fonları'nın farklı yatırımlarına bağlı olarak %0.01 ile %0.14 arasında değişen oranda yıllık ücret alır. Bu ücret günlük olarak hesaplanır ve tahakkuk eder ve Alt Fon tarafından Yedimine aylık toplam olarak ödenir.

### 5) Yönetim Şirketi Ücreti:

Franklin Templeton International Services S.â rlı, Yönetim Şirketi olarak yatırım yönetimi hizmetleri ve yatırımcılarla irtibat ve payların yönetimiyle bağlantılı olarak yapılan harcamalar için, yıllık yönetim ücretinin bir parçası olarak, her bir Alt Fon'un yıl boyunca günlük net aktiflerinin yıllık belli oranlardaki eşitini aylık yatırım ücreti ("yillik yönetim ücreti") almaktadır. Yönetim Şirketi, uygun olduğu durumlarda, bu yıllık yönetim ücretinin ("bakım ücreti" olarak da bilinmektedir) bir kısmını çeşitli (i) Yatırım Yöneticilerine ve (ii) Birleşik Devletler dışındaki paylara dağıtım için üçüncü kişi olan distribütörlere, aracılar ve brokerlere/dağıtıcılara ödemektedir. Bu tür bir bakım ücreti, devam eden bilgilerin yatırımcılara iletilmesinin, işlemlerin devam etmesinin veya diğer hissedarlara ve/veya idari işlemlere ilişkin iletişimin geliştirilmesi dahil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, yatırımcılara dağıtım veya diğer hizmetleri sağlamaları için distribütörleri, aracıları ve brokerleri/dağıtıcıları tazmin etmeyi amaçlamaktadır. Bu tür ödemelere ilişkin ilave bilgi edinilmesine yönelik herhangi bir talep, Yatırımcılar tarafından kendi araçlarına yönlendirilmelidir. Yönetim Şirketi ayrıca, kendi takdirinde olmak üzere, asgari yatırım tutarları da dahil olmak üzere belirli koşulları sağlayan Kurumsal Yatırımcılara yıllık yönetim ücretinin tamamını veya bir kısmını ödeyebilir. Bu bakım ücretinin detayları Şirket'in yıllık raporunda verilmektedir.

Yönetim Şirketi, kayıt ve devir işlemleri, kurumsal, meskene ilişkin ve idari işlevler ifa etmek üzere, Şirketten, ücret olarak ilgili Hisse Sınıfına Net Varlık Değerinin %0.20'sine kadar yıllık ücret, her bir (1) yıllık dönem için ilgili Sınıf düzeyindeki Yatırımı Payı başına (bir sabit ve değişken kalemden oluşan) ilave bir meblağ ile kuruluş giderlerinin karşılanması için yıllık sabit meblağ almaktadır. Söz konusu ücret, günlük esasta hesaplanacak ve tahakkuk ettirilecek olup, aylık vade esas alınarak ödenecektir. Senelik ücret Şirket tarafından, İdari Hizmetler Acentası olarak sunulan hizmetler karşılığında J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.'ya ödenen ücretleri de içermektedir.

**17 Aralık 2010 tarihli Kanun'un mükerrer 111. Maddesi uyarınca,** Yönetim Şirketi, güçlü ve etkin risk yönetimi ile tutarlı olan ve böyle bir risk yönetimini teşvik eden bir ücretlendirme politikası belirlemiş olup bu politikayı uygulamaktadır. Bu tür politikalar ve uygulamalar, Şirket'in Ana Sözleşmesi, izahname veya risk profili ile tutarsız bir şekilde risk üstlenilmesini teşvik etmemeli ve Yönetim Şirketi'nin Şirket'in menfaatine en iyi şekilde hareket etme görevine zarar vermemelidir.

Ücretlendirme gereklilikleri, üst yönetimi, risk alanları, kontrol işlevlerini içeren personel kategorileri ile kendilerini üst yönetim ve risk alanları ile mesleki faaliyetleri Yönetim Şirketi'nin veya Şirket'in risk profili üzerinde maddi etkiye sahip olduğu kişiler ile aynı ücretlendirme dilimine sokan toplam ücret alan tüm personel için geçerlidir. Ücretlendirme, bir sabit (esas itibarıyla aslı maaş) ve değişken unsur (yillik primler/ikramiyeler) içerir. (Nakden, özkaynak ödülleri veya her ikisinin kombinasyonu şeklinde ödenebilen) yıllık prim/ikramiye fonlama seviyesi genel FRI şirket performansına bağlı olup, bir ücretlendirme komitesi tarafından onaylanmakta ve ilgili bireyin gerçek performansına göre verilmektedir. Söz konusu primin/ikramiyenin önemli bir kısmı en az üç yıllık bir süreliğine ertelenebilir ve prim/ikramiye ödemesi geri alma hükümlerine tabidir. Ücretlendirme komitesinin oluşumu da dahil olmak üzere, ücret ve menfaatlerin verilmesinden sorumlu olan kişilere ilişkin bilgiler, ücret ve menfaatlerin nasıl hesaplandığına dair bir tanım da dahil olmak, ancak bunlarla sınırlı kalmamak üzere, güncel ücretlendirme politikasına ilişkin detaylara, "Şirketimiz" "Yasal Bilgiler" sekmeleri seçilerek <http://www.franklintempleton.lu> şeklindeki İnternet sitesinden ulaşılabilir (talep üzerine ücretsiz olarak basılı bir kopya sunulacaktır).

#### **TÜRKİYEDEKİ FON PAYLARININ HALKA ARZI İÇİN ÖZEL MASRAFLAR:**

Türkiye'deki Fon Payları'nın halka arzı için ödenen ücret ve masraflar (kotasyon ve mecburi kayıt ve ilan giderleri dahil) Fon tarafından yapılır ve Fon Payları'nın Türkiye'de satışı için gerekli diğer bütün masraflar ise (ihraç masrafları da dahil) Temsilci tarafından yapılır.

## XII. YATIRIM FONUNUN VE PAY SAHİPLERİNİN VERGİLENDİRİLMESİ:

### ESKİ METİN

#### 1. Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

Aşağıdaki bilgiler, Lüksemburg Büyük Dükahğı'nda halihazırda yürürlükte olan kanunlara, düzenlemelere, kararlara ve uygulamalara dayanmakta olup, geçmişe etkili olabilecek değişikliklere tabiidir. Bu özet Hisselere yatırım yapma, malik olma, elde tutma veya elden çıkarma kararlarıyla ilgili olabilecek tüm Lüksemburg vergi kanunlarının ve Lüksemburg vergi görüşlerinin ayrıntılı açıklaması olduğu iddiasına değildir ve herhangi bir yatırımcıya veya potansiyel yatırımcıya vergi tavsiyesi niteliğinde değildir. Bu özet, herhangi bir devlet, bölge kanunlarının veya Lüksemburg Büyük Dükahğı dışında herhangi bir yargı yetkisinin .kapsamında ortaya çıkan vergi sonuçlarını açıklamamaktadır.

Fon Lüksemburg'da herhangi bir gelir veya kazanç vergisinden sorumlu değildir ve Lüksemburg Büyük Dükahğı'nın net servet vergisine tabii değildir.

Ancak Fon, Lüksemburg'da net varlık değerinin % 0.05'i oranında yıllık vergi ödemekle yükümlüdür. Söz konusu vergi Fon'un net varlıklarının değeri üzerinden üç ayda bir ilgili çeyrek dönemin sonunda ödenir. Bu vergi, bir Fon'un, varlıklarından toplu yatırım için diğer girişimlere yatırılan kısmı için uygulanmaz, bu kısım bu vergiye zaten tabiidir.

I-Grubu Payları, eğer ki bu Pay-Grubu'nun bütün Pay-Sahipleri Kurumsal Yatırımcılar ise, %0.01 oranında indirilmiş vergi oranından faydalanabilirler.

Lüksemburg'da Fon içinde Pay ihraççı ile ilgili olarak damga vergisi veya başka bir vergi ödenmez. 75 EURO kayıt bedeli kuruluş sırasında ve Maddelerin değiştiği her bir seferde ödenecektir.

Lüksemburg'da, mevcut kanunlar ve uygulama altında, Fon varlıklarının gerçekleşmiş veya gerçekleşmemiş sermaye aktif değeri artışı için sermaye kazançları vergisi ödenmez.

Fon tarafından alınan yatırım geliri veya gerçekleştirilen sermaye kazançları menşe ülkelerinde değişen oranlarda vergiye tabi olabilir. Fon, belli durumlarda, Lüksemburg'un diğer ülkelerle imzaladığı sözleşmelerle çifte vergilendirilme anlaşmalarından yararlanabilir.

#### 2. Fon Payı Satım Alanların Vergilendirilmesi

Yatırımcılar, bu Fon'un sermayeden, gerçekleşmiş net sermaye kazançlarından, gerçekleşmemiş net sermaye kazançlarından ve masraflar brüt olacak şekilde gelirlerden dağıtım da yapabileceğini kayda almalıdır.

Bu yatırımcılara, diğer türlü elde edecekleri temettü tutarından daha fazla bir temettü elde etmesiyle sonuçlanabilir ve bunun sonucunda yatırımcılar daha yüksek bir gelir vergisi sorumluluğuyla karşı karşıya kalabilirler. Buna ek olarak, bazı durumlarda, temettülerin brüt masraflar ile ödenmesi Fon'un temettülerini gelir servetinin karşılığı olan sermaye servetinden ödemesi anlamına gelebilir. Bu temettüler halen, yatırımcıların ellerinde, mevcut yerel vergi mevzuatına bağlı olarak, gelir dağıtımı olarak kabul edilebilir, ve bu yüzden yatırımcılar temettü bakımından, marjinal gelir vergisi oranı üzerinden vergiye tabi olabilirler. Bu çerçevede, yatırımcılar kendilerine ait profesyonel

bir vergi tavsiyesi araştırmalıdır.

**a) Tam Mükellef Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi:**

**i. Temettülerle İlgili Olarak**

Fon Paylarının paylarından doğan temettüler, Gelir Vergisi Kanunu md. 75/1'e göre menkul sermaye iradı sayılır. Temettüler tamamıyla beyanname ile vergilendirmeye tabidir. Beyan edilecek temettülerin Türk Lirası karşılığı, söz konusu temettülerin iktisap tarihinden itibaren uygulanabilir olan Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından açıklanan döviz alış bedeli üzerinden hesaplanır. (Bu şekilde iktisap edilen temettülerin 900 TL'yi geçmemesi halinde, temettüler gelir vergisinden muaf tutulacaktır. Bu vergi eşiği her sene yeniden belirlenir.)

Beyanname, temettülerin dağıtılmasını takip eden yılın Mart ayının 15'ine kadar verilmelidir. Vergi, beyan edilen temettüler üzerinden artan oranlar tarifesine göre hesaplanır. Bu şekilde hesaplanan gelir vergisi beyannamenin verildiği yılın Mart ve Temmuz aylarında iki eşit taksitle ödenir.

**ii. Değer Artışından Kaynaklanan Kazançlarla İlgili Olarak**

Türkiye'de ikamet eden bir tam mükellef tarafından Fon Paylarının tasarrufundan kaynaklanan kazançlar, Gelir Vergisi Kanunu'nda tekrarlandığı gibi, "değer artışından kaynaklanan kazançlar" olarak kabul edilirler. Bu şekilde iktisap edilen kazançlar beyanname ile vergilendirmeye tabidir. Vergilendirmeye tabi olan kazançlar, Fon Paylarının tasarrufundan kaynaklanan kazançlar ile iktisabı için ödenen miktar arasındaki pozitif fark üzerinden hesaplanır.

Kazançların Türk Lirası karşılığının hesaplanmasında alım ve satım tarihi itibariyle geçerli döviz oranları esas alınır. Buna bağlı olarak, döviz oranlarındaki değişikliklerden kaynaklanan kazançlar da vergilendirilecek kazançlara dahildir.

Fon Paylarının elde bulundurulduğu dönem için alış fiyatının Türk Lirası karşılığı, ÜFE'deki artışın % 19 veya daha fazla olması kaydıyla, enflasyon endeksine göre arttırılabilir. Fon Paylarının elde bulundurulduğu dönem için (elden çıkartıldıkları ay hariç olmak üzere) alış fiyatı -ÜFE artış oranına göre arttırılabilir. Vergilendirmeye tabi kazançlar, Fon Paylarının tasarrufundan kaynaklanan kazançlar ile endeksli alış bedelleri arasındaki pozitif fark üzerinden hesaplanır. Fon Paylarının elde bulundurulduğu dönem için -ÜFE % 10'dan düşükse endeksleme uygulanmaz.

Beyanname, temettülerin dağıtılmasını takip eden yılın Mart ayının 15'ine kadar verilmelidir. Vergi, beyan edilen temettüler üzerinden artan oranlar tarifesine göre hesaplanır. Bu şekilde hesaplanan gelir vergisi beyannamenin verildiği yılın Mart ve Temmuz aylarında iki eşit taksitle ödenir.

**b) Tam Mükellef Tüzel Kişilerin Vergilendirilmesi**

Fon Paylarının tasarrufundan kaynaklanan temettüler ve karlar %20 oranında Kurumlar Vergisine tabidir.

**c) FATCA**

Amerika Birleşik Devletleri Ulusal Gelir Kanunu'na bir tadil mahiyetinde olan Yabancı Hesap Vergi Uyum Yasası (The Foreign Account Tax Compliance Act; 'FATCA'), Amerika Birleşik Devletleri'nde 2010 yılında çıkarılarak yürürlüğe konmuş olup, geçerli hükümlerin çoğu 1 Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe girmiştir. Genel olarak, FATCA, A.B.D. dışındaki finansal kuruluşları ("yabancı finansal kuruluşlar" veya "FFT'ler") A.B.D. Gelirler klasesine ("IRS") bir takım belirtilen A.B.D. uyruklu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak sahip oldukları finansal

hesaplar hakkında bilgi temin etmelerini gerekli görmektedir. FATCA'ya riayet etmeyen Finansal Kuruluşlara (FFI'lere) ödenen belirli A.B.D. kaynaklı gelir türleri için %30 oranında stopaj vergisi uygulanmaktadır. 28 Mart 2014 tarihinde, Lüksemburg Büyük Dükalığı, bu hususta Amerika Birleşik Devletleri ile bir Model 1 Hükümetlerarası Anlaşma ("HAA") ve mutabakat zaptı akdetmiştir. Bu sebeple, Şirket, FATCA'yı uygulamakta olan A.B.D. Hazine Düzenlemelerine doğrudan riayet etmekten ziyade FATCA'nın hükümlerine riayet etmek amacıyla, söz konusu HAA'nın FATCA ile ilgili 24 Temmuz 2015 kanunu nezdinde ("FATCA Kanunu") Lüksemburg hukukuna uygulanması noktasında Lüksemburg HAA'sına riayet etmek zorundadır.

FATCA Kanunu ve Lüksemburg HAA kapsamında, Şirketin, FATCA amaçları doğrultusunda A.B.D. Uyruklu Şahıs ("rapor edilebilir hesaplar") olan doğrudan ve dolaylı Hissedarlarının kimlik bilgilerinin belirlenmesi amacıyla bilgi toplaması gerekli olacaktır. Şirkete temin edilen raporlanabilir hesaplara ilişkin bu tür tüm bilgiler, bu bilgileri, Gelir ve Sermayeye yönelik Vergiler ile ilgili olarak Amerika Birleşik Devletleri Hükümeti ile Lüksemburg Büyük Dükalığı Hükümeti arasında 3 Nisan 1996 tarihinde Lüksemburg'da imzalanan Çifte Vergilendirmenin Önlenmesine ve Vergi Kaçırmanın Engellenmesine ilişkin Sözleşmenin 28.Maddesi uyarınca otomatik olarak Amerika Birleşik Devletleri Hükümeti ile paylaşılacak olan Lüksemburg vergi makamlarıyla paylaşılacaktır. Şirket, FATCA ile uyum halinde addedilmek üzere FATCA Kanunu ve Lüksemburg HAA'sının hükümlerine riayet etmeyi amaçlamakta olup, bu sebeple Şirketin gerçekteki veya addedilen A.B.D. yatırımlarına atfedilebilir nitelikteki bu tür ödemelere ilişkin payı ile ilgili olarak %30'luk stopaj vergisine tabi olmayacaktır. Şirket, FATCA'nın ve özellikle FATCA Kanunu'nun getirdiği gerekliliklerin kapsamını sürekli olarak değerlendirecektir. Mezkûr hususlar gereğince Şirketin FATCA'ya, FATCA Kanunu'na ve Lüksemburg HAA'sına uyumunu sağlamak amacıyla, Şirketin Yönetim Şirketi sıfatıyla Franklin Templeton International Services S.à r.l.;

- a. söz konusu Hissedarın FATCA Statüsünü tayin etmek amacıyla, W-8 vergi formları, Global Aracı Kimlik/Tarımama Numarası, mevcut ise veya herhangi bir Hissedarın IRS nezdinde FATCA kaydına/tesciline veya uygun muafiyetine yönelik her nevi diğer yazılı kanıt dahil olmak üzere, bilgi ve belge talep edebilecek;
- b. söz konusu hesabın FATCA Kanunu ve Lüksemburg HAA'sı kapsamında bir A.B.D. rapor edilebilir hesabı sayılması halinde, herhangi bir Hissedara ve söz konusu Hissedarın Şirket nezdinde sahip olduğu hesaba ilişkin bilgileri Lüksemburg vergi makamlarına rapor edebilecek; ve
- c. katılmıy olmayan yabancı finansal kuruluşun FATCA statüsüne sahip olan hesap sahiplerine yapılan ödemelere ilişkin bilgileri Lüksemburg vergi makamlarına rapor edebilecek.

## YENİ METİN

### **1. Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi**

Aşağıdaki bilgiler, Lüksemburg Büyük Dükalığı'nda halihazırda yürürlükte olan kanunlara, düzenlemelere, kararlara ve uygulamalara dayanmakta olup, geçmişe etkili olabilecek değişikliklere tabidir. Bu özet Hisselere yatırım yapma, malik olma, elde tutma veya elden çıkarma kararlarıyla ilgili olabilecek tüm Lüksemburg vergi kanunlarının ve Lüksemburg vergi görüşlerinin ayrıntılı açıklaması olduğu iddiasına değildir ve herhangi bir yatırımcıya veya potansiyel yatırımcıya vergi tavsiyesi niteliğinde değildir. Bu özet, herhangi bir devlet, bölge kanunlarının veya Lüksemburg Büyük Dükalığı dışında herhangi bir yargı yetkisinin kapsamında ortaya çıkan vergi sonuçlarını açıklamamaktadır.

Fon Lüksemburg'da herhangi bir gelir veya kazanç vergisinden sorumlu değildir ve Lüksemburg Büyük Dükalığı'nın net servet vergisine tabii değildir.

Ancak Fon, Lüksemburg'da net varlık değerinin % 0.05'i oranında yıllık vergi ödemekle yükümlüdür. Söz



konusu vergi Fon'un net varlıklarının değeri üzerinden üç ayda bir ilgili çeyrek dönemin sonunda ödenir. Bu vergi, bir Fon'un, varlıklarından toplu yatırım için diğer girişimlere yatırılan kısmı için uygulanmaz, bu kısım bu vergiye zaten tabidir.

Fon, fosil yakıt ve/veya nükleer enerjiyle ilişkili faaliyetlere yatırım yapılan net varlıkları hariç olmak üzere, her bir alt fonun 18 Haziran 2020 tarihli ve 2020/852 Avrupa Parlamentosu ve Konseyi Vergilendirme Yönetmeliği'nin 3. maddesi uyarınca çevresel açıdan sürdürülebilir olarak nitelendirilen ekonomik faaliyetlere ("Nitelikli Faaliyet") yapılan yatırımın net varlık değerine bağlı olarak, katılım vergisini indirimli ödeme hakkından yararlanabilir.

**İndirimli katılım vergisi oranları aşağıdaki şekildedir:**

- Nitelikli Faaliyetlere yapılan yatırım oranı, Fon'un toplam net varlıklarının en az %5'ini oluşturuyorsa, %0,04 oranında;
- Nitelikli Faaliyetlere yapılan yatırım oranı, Fon'un toplam net varlıklarının en az %20'sini oluşturuyorsa, %0,03 oranında;
- Nitelikli Faaliyetlere yapılan yatırım oranı, Fon'un toplam net varlıklarının en az %35'ini oluşturuyorsa, %0,02 oranında;
- Nitelikli Faaliyetlere yapılan yatırım oranı, Fon'un toplam net varlıklarının en az %50'sini oluşturuyorsa, %0,01 oranında.

Yukarıda belirtilen katılım vergisi oranları yalnızca Nitelikli Faaliyetlere yatırılan net varlıklar için geçerli olacaktır.

Lüksemburg'da Fon içinde Pay ihracı ile ilgili olarak damga vergisi veya başka bir vergi ödenmez. 75 EURO kayıt bedeli kuruluş sırasında ve Maddelerin değiştiği her bir seferde ödenecektir.

Lüksemburg'da, mevcut kanunlar ve uygulama altında, Fon varlıklarının gerçekleşmiş veya gerçekleşmemiş sermaye aktif değeri artışı için sermaye kazançları vergisi ödenmez.

Fon tarafından alınan yatırım geliri veya gerçekleştirilen sermaye kazançları menşe ülkelerinde değişen oranlarda vergiye tabi olabilir. Fon, belli durumlarda, Lüksemburg'un diğer ülkelerle imzaladığı sözleşmelerde çifte vergilendirilme anlaşmalarından yararlanabilir.

## **2. Fon Payı Satım Alanların Vergilendirilmesi**

Yatırımcılar, bu Fon'un sermayeden, gerçekleşmiş net sermaye kazançlarından, gerçekleşmemiş net sermaye kazançlarından ve masraflar brüt olacak şekilde gelirlerden dağıtım da yapabileceğini kayda almalıdır.

Bu yatırımcıların, diğer türlü elde edecekleri temettü tutarından daha fazla bir temettü elde etmesiyle sonuçlanabilir ve bunun sonucunda yatırımcılar daha yüksek bir gelir vergisi sorumluluğuyla karşı karşıya kalabilirler. Buna ek olarak, bazı durumlarda, temettülerin brüt masraflar ile ödenmesi Fon'un temettülerini gelir servetinin karşılığı olan sermaye servetinden ödemesi anlamına gelebilir. Bu temettüler halen, yatırımcıların ellerinde, mevcut yerel vergi mevzuatına bağlı olarak, gelir dağıtımını olarak kabul edilebilir, ve bu yüzden yatırımcılar temettü bakımından, marjinal gelir vergisi oranı üzerinden vergiye tabi olabilirler. Bu çerçevede, yatırımcılar kendilerine ait profesyonel bir vergi tavsiyesi araştırmalıdır.

### **d) Tam Mükellef Gerçek kişilerin Vergilendirilmesi:**

#### **iii. Temettülerle İlgili Olarak**

Fon Paylarının paylarından doğan temettüler, Gelir Vergisi Kanunu md. 75/1'e göre menkul sermaye iradı sayılır. Temettüler tamamıyla beyanname ile vergilendirmeye tabidir. Beyan edilecek temettülerin Türk Lirası

karşılığı, söz konusu temettülerin iktisap tarihinden itibaren uygulanabilir olan Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından açıklanan döviz alış bedeli üzerinden hesaplanır. (Bu şekilde iktisap edilen temettülerin 900 TL'yi geçmemesi halinde, temettüler gelir vergisinden muaf tutulacaktır. Bu vergi eşiği her sene yeniden belirlenir.)

Beyanname, temettülerin dağıtılmasını takip eden yılın Mart ayının 15'ine kadar verilmelidir. Vergi, beyan edilen temettüler üzerinden artan oranlar tarifesine göre hesaplanır. Bu şekilde hesaplanan gelir vergisi beyannamenin verildiği yılın Mart ve Temmuz aylarında iki eşit taksitle ödenir.

#### iv. Değer Artışından Kaynaklanan Kazançlarla İlgili Olarak

Türkiye'de ikamet eden bir tam mükellef tarafından Fon Paylarının tasarrufundan kaynaklanan kazançlar, Gelir Vergisi Kanunu'nda tekrarlandığı gibi, "değer artışından kaynaklanan kazançlar" olarak kabul edilirler. Bu şekilde iktisap edilen kazançlar beyanname ile vergilendirmeye tabidir. Vergilendirmeye tabi olan kazançlar, Fon Paylarının tasarrufundan kaynaklanan kazançlar ile iktisabı için ödenen miktar arasındaki pozitif fark üzerinden hesaplanır.

Kazançların Türk Lirası karşılığının hesaplanmasında alım ve satım tarihi itibariyle geçerli döviz oranları esas alınır. Buna bağlı olarak, döviz oranlarındaki değişikliklerden kaynaklanan kazançlar da vergilendirilecek kazançlara dahildir.

Fon Paylarının elde bulundurulduğu dönem için alış fiyatının Türk Lirası karşılığı, ÜFE'deki artışın % 19 veya daha fazla olması kaydıyla, enflasyon endeksinde göre artırılabilir. Fon Paylarının elde bulundurulduğu dönem için (elden çıkartıldıkları ay hariç olmak üzere) alış fiyatı -ÜFE artış oranına göre artırılabilir. Vergilendirmeye tabi kazançlar, Fon Paylarının tasarrufundan kaynaklanan kazançlar ile endeksli alış bedelleri arasındaki pozitif fark üzerinden hesaplanır. Fon Paylarının elde bulundurulduğu dönem için -ÜFE % 10'dan düşükse endeksleme uygulanmaz.

Beyanname, temettülerin dağıtılmasını takip eden yılın Mart ayının 15'ine kadar verilmelidir. Vergi, beyan edilen temettüler üzerinden artan oranlar tarifesine göre hesaplanır. Bu şekilde hesaplanan gelir vergisi beyannamenin verildiği yılın Mart ve Temmuz aylarında iki eşit taksitle ödenir.

#### e) Tam Mükellef Tüzel Kişilerin Vergilendirilmesi

Fon Paylarının tasarrufundan kaynaklanan temettüler ve karlar %20 oranında Kurumlar Vergisine tabidir.

#### f) FATCA

Amerika Birleşik Devletleri Ulusal Gelir Kanununa bir tadil mahiyetinde olan Yabancı Hesap Vergi Uyum Yasası (The Foreign Account Tax Compliance Act; "FATCA"), Amerika Birleşik Devletleri'nde 2010 yılında çıkarılarak yürürlüğe konmuş olup, geçerli hükümlerin çoğu 1 Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe girmiştir. Genel olarak, FATCA, A.B.D. dışındaki finansal kuruluşları ("yabancı finansal kuruluşlar" veya "FFI'ler") A.B.D. Gelirler İdaresine ("IRS") bir takım belirtilen A.B.D. uyruklu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak sahip oldukları finansal hesaplar hakkında bilgi temin etmelerini gerekli görmektedir. FATCA'ya riayet etmeyen Finansal Kuruluşlara (FFI'lere) ödenen belirli A.B.D. kaynaklı gelir türleri için %30 oranında stopaj vergisi uygulanmaktadır. 28 Mart 2014 tarihinde, Lüksemburg Büyük Dükahığı, bu hususta Amerika Birleşik Devletleri ile bir Model 1 Hükümetlerarası Anlaşma ("HAA") ve notabakat zaptı akdetmiştir.

Bu sebeple, Şirket, FATCA'yı uygulamakta olan A.B.D. Hazine Düzzenlemelerine doğrudan riayet etmekten ziyade FATCA'nın hükümlerine riayet etmek amacıyla, söz konusu HAA'nın FATCA ile ilgili 24 Temmuz 2015 kanunu nezdinde ("FATCA Kanunu") Lüksemburg hukukuna uygulanması noktasında Lüksemburg HAA'sına riayet etmek zorundadır.

FATCA Kanunu ve Lüksemburg HAA kapsamında, Şirketin, FATCA amaçları doğrultusunda A.B.D. Uruklu Şahıs ("rapor edilebilir hesaplar") olan doğrudan ve dolaylı Hissedarlarının kimlik bilgilerinin belirlenmesi amacıyla bilgi toplaması gerekli olacaktır. Şirkete temin edilen raporlanabilir hesaplara ilişkin bu tür tüm bilgiler, bu bilgileri, Gelir ve Sermayeye yönelik Vergiler ile ilgili olarak Amerika Birleşik Devletleri Hükümeti ile Lüksemburg Büyük Dükalığı Hükümeti arasında 3 Nisan 1996 tarihinde Lüksemburg'da imzalanan Çifte Vergilendirmenin Önlenmesine ve Vergi Kaçırmanın Engellenmesine İlişkin Sözleşmenin 28.Maddesi uyarınca otomatik olarak Amerika Birleşik Devletleri Hükümeti ile paylaşacak olan Lüksemburg vergi makamlarıyla paylaşılacaktır. Şirket, FATCA ile uyum halinde adlandırılmak üzere FATCA Kanunu ve Lüksemburg HAA'sının hükümlerine riayet etmeyi amaçlamakta olup, bu sebeple Şirketin gerçekteki veya addedilen A.B.D. yatırımlarına atfedilebilir nitelikteki bu tür ödemelere ilişkin payı ile ilgili olarak %30'luk stopaj vergisine tabi olmayacaktır. Şirket, FATCA'nın ve özellikle FATCA Kanunu'nun getirdiği gerekliliklerin kapsamını sürekli olarak değerlendirecektir. Mezkûr hususlar gereğince Şirketin FATCA'ya, FATCA Kanunu'na ve Lüksemburg HAA'sına uyumunu sağlamak amacıyla, Şirketin Yönetim Şirketi sıfatıyla Franklin Templeton International Services S.à r.l.;

- a. söz konusu Hissedarın FATCA Statüsünü tayin etmek amacıyla, W-8 vergi formları, Global Aracı Kimlik/Tanımlama Numarası, mevcut ise veya herhangi bir Hissedarın IRS nezdinde FATCA kaydına/tesciline veya uygun muafiyetine yönelik her nevi diğer yazılı kanıt dahil olmak üzere, bilgi ve belge talep edebilecektir;
- b. söz konusu hesabın FATCA Kanunu ve Lüksemburg HAA'sı kapsamında bir A.B.D. rapor edilebilir hesabı sayılması halinde, herhangi bir Hissedara ve söz konusu Hissedarın Şirket nezdinde sahip olduğu hesaba ilişkin bilgileri Lüksemburg vergi makamlarına rapor edebilecektir; ve
- c. katılmı olmayan yabancı finansal kuruluşun FATCA statüsüne sahip olan hesap sahiplerine yapılan ödemelere ilişkin bilgileri Lüksemburg vergi makamlarına rapor edebilecektir.

**EK: 1**

### **ESKİ METİN**

<u>Fon'un adı</u>	<u>ISIN Kodu</u>
Franklin Mutual U.S. Value Fund A(acc) USD	LU0070302665
Templeton China Fund A(acc) USD	LU0052750758
Templeton Emerging Markets Fund A(acc) USD	LU0128522744
<del>Templeton Emerging Markets Fund N(acc) USD</del>	<del>LU0109402224</del>
Templeton Latin America Fund A(acc) USD	LU0128526570

### **YENİ METİN**

<u>Fon'un adı</u>	<u>ISIN Kodu</u>
-------------------	------------------

Franklin Mutual U.S. Value Fund A(acc) USD	LU0070302665
Templeton China Fund A(acc) USD	LU0052750758
Templeton Emerging Markets Fund A(acc) USD	LU0128522744
Templeton Latin America Fund A(acc) USD	LU0128526570