

본 서한은 수신자의 즉각적인 관심을 요하는 중요한 내용을 담고 있습니다.
본 서한의 내용에 관하여 의문이 있을 경우 독립된 전문가의 자문을 구하셔야 합니다.

2022년 10월 10일 홍콩

투자자 귀하,

Franklin Templeton Investment Funds (이하 “회사”)
- **Templeton Eastern Europe Fund (이하 “본 펀드”)내 Restricted Share Class 신규 설정
및 본 펀드의 포트폴리오 중 Non-Restricted 부분의 거래 재개 -**

본 서한은 (i) 프랭클린 템플턴 인베스트먼츠 (아시아) 리미티드 [Franklin Templeton Investments (Asia) Limited, 이하 “**Hong Kong Representative**”] 혹은 (ii) 홍콩시장의 적법한 중개기관에 개설된 계좌를 통해 본 펀드의 주식을 보유하고 있는 투자자 (이하 총칭하여 “**투자자**”)를 수신자로 합니다.

이 서한의 목적은 2022년 11월 11일(이하 “**효력발생일**”) 부터 적용되는 본 펀드의 Restricted Share Class(정의는 이하 내용 참조) 신규 설정과 본 펀드의 포트폴리오 중 Non-restricted 부분의 거래 재개에 대해 투자자에게 알리는 것입니다.

달리 언급이 없는 경우, 본 서한에서 대문자로 표시된 정의된 용어는 회사의 2022년 7월자 (혹은 그 이후 수시로 수정된) Explanatory Memorandum (이하 “**Explanatory Memorandum**”)에서 정한 의미로 사용됩니다.

선행 주주 안내문에서 설명 드린 것과 같이, 이사회는 본 펀드의 자산 중 상당 부분이 유동성을 상실하였기에 Explanatory Memorandum에 따라 본 펀드의 NAV 계산 일시중단을 2022년 2월 28일 결정하였습니다. 룩셈부르크 금융감독위원회 (Commission de Surveillance du Secteur Financier, “CSSF”)와 홍콩 증권선물위원회 (Securities and Futures Commission of Hong Kong)에 통보된 것과 같이, 이는 우크라이나 침공과 관련하여 발생한 위기 및 제한조치와 그로 인해 본 펀드에 편입된 러시아 자산 (러시아 국내 주식 및 러시아 외 지역에 상장된 러시아 자산 포함, 이하 “**Restricted Asset**”)이 유동성을 상실한 결과입니다. 이와 같은 상황에서 이사회는 본 펀드의 향후 운용 방향 및 모든 주주간 형평성 있는 Restricted Assets의 처리를 보장하기 위한 메커니즘을 후속적으로 결정하였습니다. 이사회가 일단위 NAV 계산의 일시중단을 결정했던 당시 본 펀드의 수탁고(이하 “**AUM**”)는 €150,983,225.00이었습니다.

본 펀드의 유동성 상실 자산 문제와 관련하여 이사회는 우크라이나 침공으로 인해 발생한 매우 예외적인 상황 및 제한조치의 내용; 본 포트폴리오의 상당 부분이 유동성 상실 및 거래불능 자산에 해당한다는 사실; 본 펀드의 관련 문서 및 운용 정책; 2022년 3월 31일자 “운용펀드의

유동성 관리 도구 활용에 관한 CSSF 의 FAQ (CSSF FAQ of 31st March 2022 on Application of Liquidity Management Tools by Investment Funds, 이하 “**CSSF FAQ**”) 등을 고려하였습니다.

본 펀드가 활용할 수 있는 유동성 관리 도구들을 신중히 분석한 이사회는 주주들이 본 펀드에 강제로 남아 있는 상태가 더 이상 지속되지 않도록 효력발생일부터 본 펀드의 Restricted Asset 과 유동자산을 서로 분리하기로 결정하였습니다. 이에 따라 효력발생일부터,

- (1) 본 펀드는 유동자산 부분에 한하여 거래가 재개되며
- (2) Restricted Asset 은 새로 설정되는 Share Class(이하 “**Restricted Share Class**”)들에 배분되며,
- (3) Restricted Share Class 의 주식(“**RC Share**”)이 본 펀드의 기존 주주들에게 배정될 것입니다.

위 조치의 이행에 관한 세부 절차는 아래에 설명되어 있습니다. 이사회는 본 서한에 설명된 조치가 주주의 최선의 이해에 부합하면서 동시에 본 펀드 모든 주주간 형평성 있는 처우를 달성할 수 있는 방안이라고 생각합니다.

본 펀드의 모든 주주에게 Restricted Asset 이 각 주주의 지분율에 따라 배분되며, 그 증서로서 각 주주에게 상응하는 수의 RC Share 가 발행됩니다. 이를 위해 7 종의 Restricted Share Class 가 신규 설정됩니다. 각 Restricted Share Class 는 상응하는 본 펀드의 기존 Share Class 와 동일한 통화 및 지급방식을 따르며, 각각 신규 ISIN 코드가 부여됩니다.

신규 설정되는 7 종의 Restricted Share Class 는 다음과 같이 명명됩니다.

기존 Share Class	신규 Restricted Share Class
Templeton Eastern Europe Fund - A (acc) EUR	A (acc) EUR RC
Templeton Eastern Europe Fund - A (Ydis) EUR ¹	A (Ydis) EUR RC
Templeton Eastern Europe Fund - I (acc) EUR ¹	I (acc) EUR RC
Templeton Eastern Europe Fund - N (acc) EUR	N (acc) EUR RC
Templeton Eastern Europe Fund - W (acc) EUR ¹	W (acc) EUR RC
Templeton Eastern Europe Fund - X (acc) EUR ¹	X (acc) EUR RC
Templeton Eastern Europe Fund - A (acc) USD	A (acc) USD RC

RC Share 의 배정 및 가치 평가

효력발생일 당일 Restricted Asset 이 기존 Share Class 에서 Restricted Share Class 로 이전되며, Restricted Share Class 의 운영경비 충당 목적으로 현금 €100,000.00²도 함께 이전됩니다. 효력발생일 기준 Restricted Assets 의 가치가 여전히 0 으로 남아 있을 경우 Restricted Share

¹ 해당 Share Class 는 홍콩에서 일반투자자에게 판매되지 않습니다.

² Restricted Share Class 가 상당 기간 유지될 가능성이 있다는 가정하에서 현금 €100,000.00 는 Restricted Share Class 의 예상 운영경비로 합리적인 금액이라고 생각됩니다. 실제 운영경비가 €100,000.00 와 전체 Restricted Asset 의 실현수익 및 소득의 합을 초과하게 되는 경우, 운용사가 부족분을 부담할 것입니다.

Class 단위 AUM (이를 정의하는 공식은 아래 참조)은 이 현금에서 경비 및 향후 발생 비용을 차감한 금액으로만 평가됩니다.³

마지막 평가일이었던 2022 년 2 월 25 일 기준 Share Class Allocation Ratio(이하 “**Share Class Allocation Ratio**”)를 적용하여 각 Restricted Share Class 에 배분될 좌(unit)의 수가 결정됩니다. Share Class Allocation Ratio 는 각 기존 Share Class AUM 를 본 펀드 총 AUM 으로 나눈 값입니다. RC Share 는 상응하는 기존 Share Class 의 주식 수에 대해 1:1 의 비율로 배정됩니다.

$$\text{Restricted AUM (Restricted Asset + 현금}^4 - \text{비용}^3) \times \text{Share Class Allocation Ratio} = \text{Restricted Share Class 단위 AUM}$$

$$\text{Restricted Share Class 의 주당 NAV} = \text{Restricted Share Class 단위 AUM} / \text{RC Share 의 수}$$

아래는 배분 모델을 설명하기 위한 예시입니다.

Restricted Asset	효력발생일 기준 가치가 0 이라고 가정
현금 (기존 Share Class 에서 이전)	€100,000.00 ⁴
비용 ³	-€10,000.00
= Restricted AUM	€90,000.00

기존 Share Class 에 대한 정보 (2022 년 2 월 25 일 기준)

기존 Share Class	기존 Share Class 의 주식 수	기존 Share Class 단위 AUM (해당 Class 통화 기준)
A (acc) EUR	4,946,465.817	€102,956,207.41
A (Ydis) EUR ¹	44,283.366	€911,397.58
I (acc) EUR ¹	648,101.690	€10,584,872.02
N (acc) EUR	308,255.663	€5,721,773.56
W (acc) EUR ¹	363,551.529	€3,694,330.47
X (acc) EUR ¹	146,356.046	€1,343,581.93
A (acc) USD	1,238,702.076	\$29,033,677.62

³ 이와 같은 경비 및 향후 발생할 비용에는 감사, 규제준수, 법률 혹은 세무 관련 수수료와 Restricted Asset 의 가치가 증가할 경우 AUM 기준으로 부과되는 수수료 (예: 예탁수수료, 수탁수수료 및 등록수수료) 등이 포함되며, 본 펀드의 운용사 및 그 계열사에 대해 지급되는 보수 및 수수료는 포함되지 않습니다.

⁴ Restricted Share Class 가 상당 기간 유지될 가능성이 있다는 가정하에서 현금 €100,000.00 는 Restricted Share Class 의 예상 운영경비로 합리적인 금액이라고 생각됩니다. 실제 운영경비가 €100,000.00 와 전체 Restricted Asset 의 실현수익 및 소득의 합을 초과하게 되는 경우, 운용사가 부족분을 부담할 것입니다.

Restricted Share Class 에 대한 정보 (예시)

Restricted Share Class	Share Class Allocation Ratio	RC Share 의 수	Restricted Share Class 단위 AUM (해당 Class 통화 기준)	RC Share 당 NAV
A (acc) EUR RC	68.1914	4,946,465.817	€61,372.26	€0.01
A (Ydis) EUR RC ¹	0.6036	44,283.366	€543.24	€0.01
I (acc) EUR RC ¹	7.0102	648,101.690	€6,309.18	€0.01
N (acc) EUR RC	3.7899	308,255.663	€3,410.91	€0.01
W (acc) EUR RC ¹	2.4467	363,551.529	€2,202.03	€0.01
X (acc) EUR RC ¹	0.8898	146,356.046	€800.82	€0.01
A (acc) USD RC	17.0684	1,238,702.076	\$16,145.00	\$0.01

본 펀드의 거래 재개

효력발생일에 Restricted Share Class 의 신규 설정이 완료되면 같은 날 본 펀드에 적용 중인 NAV 평가 일시중단이 펀드의 포트폴리오 중 Non-Restricted 자산에 대해 해제될 것입니다. 이에 따라 NAV 평가 중단 기간 중 접수되었던 거래 지시가 효력발생일 당일 기준시간인 홍콩시간 오후 4:00 시 이전에 취소되지 않을 경우 효력발생일 당일 모두 실행될 것입니다. 특히, 일시중단 중 제출되었던 모든 설정 및 환매 신청은 (신청을 한 투자자가 일시중단 해제 전 취소하지 않는 한) 효력발생일 당일 본 펀드의 Non-Restricted Share Class 에 대해 실행될 것임을 유념하시 바랍니다. 설정 및 환매는 효력발생일에 발표되는 본 펀드 Non-Restricted Share Class 의 현재 NAV 가격을 사용하여 처리될 것입니다. 그러나, 주주가 본 펀드를 환매하더라도 해당 주주의 Restricted Share Class 보유 상태에는 영향이 없다는 점을 명확히 밝힙니다. 기존 투자자이건 신규 투자자이건 거래 재개 이후 설정을 통해 RC Share 혹은 그 NAV 에 대한 권리를 취득할 수 없습니다.

위에서 설명한 절차에 따라 RC Share 가 본 펀드의 모든 주주들에게 발행 완료된 이후 각 Restricted Share Class 에 대한 설정, 환매 및 교환이 허용되지 않습니다.

본 펀드의 향후 가치평가

본 펀드의 각 Class 별 주당 NAV 는 앞으로도 본 펀드의 Explanatory Memorandum 에 명시된 절차에 따라 산정될 것입니다. RC Share 의 별도 주당 NAV 가 일단위로 계산되지만, RC Share 의 거래는 허용되지 않습니다. Restricted Share Class 에 대해서는 추가적 보수나 수수료로 적용되지 않습니다. 수수료는 감사, 규제 준수, 법률 혹은 세무 등을 위한 최소한의 운영경비로 축소되며, Restricted Asset 의 가치가 향후 증가할 경우 AUM 을 기준으로 부과되는 예탁수수료, 수탁수수료, 등록수수료 (tax d'abonnement fees) 등이 추가될 것입니다.⁵ 이와 같은 수수료 및 경비가 Restricted

⁵ 본 펀드에 적용되는 (AUM 기준이 아닌) 고정 수수료 (예: 감사보수)는 Restricted 및 Non-Restricted Share Class 모두에 균등하게 배분됩니다.

Share Class 에 배분된 현금 및 전체 Restricted Asset 에서 발생한 실현수익 및 소득을 초과하는 경우, 운용사가 부족분을 부담하게 됩니다. 명확히 설명하면, 운용관리보수, 사무관리 수수료, 유지 수수료가 부과되지 않습니다. 별도로 산정되는 RC Share 의 자산가치는 Hong Kong Representative 의 홈페이지 <https://www.franklintempleton.com.hk/en-hk>⁶ 를 통해 주주들에게 공지됩니다.

Restricted Assets 과 현금 (Restricted Share Class 의 운영경비 충당 목적으로 기존 Share Class 에서 이전된 현금)은 해당 자산이 주주를 위한 최선의 이익에 부합하는 방법으로 모두 환매, 실현 혹은 청산될 때까지 Restricted Share Class 에 귀속됩니다. Restricted Share Class 와 관련하여 발생하는 필요 경비는 정관에서 정한 규칙에 따라 각 Restricted Share Class 에 배분 및 부담되고, 주주에 대한 중간 지급 시 혹은 Restricted Share Class 에 귀속되는 자산의 환매, 실현 혹은 청산시에 정산됩니다. 주주에게 지급되는 중간 지급금은 Restricted Share Class 와 관련하여 발생한 필요경비의 차감 후 지급됩니다.

Explanatory Memorandum 및 재무보고 공시

(i) Restricted Class 라는 신규 Share Class 의 존재; (ii) Restricted Share Class 는 일시중단된 상태이며, 이에 대한 설정, 환매 및 교환이 불가하다는 사실; (iii) 향후 별도 통지 전까지 본 펀드가 러시아 혹은 벨라루스 자산에 투자하는 것이 금지됨을 반영하기 위해 Explanatory Memorandum 이 업데이트될 예정입니다.

또한, Restricted Asset 에 대한 정보를 회사의 연간 및 반기 보고서에 정기적으로 공개할 것입니다.

향후 절차

이사회는 Restricted Assets 의 상태를 정기적으로 재평가하고, 특정 Restricted Asset 의 유동성이 회복될 경우 취할 조치들을 신중히 분석할 것입니다. Restricted Asset 이 유동성을 회복하고 거래가능해지면, 해당 자산을 주주의 최선의 이해에 부합하도록 환매, 실현 혹은 청산할 것입니다.

RC Share 보유자는 각자가 보유한 RC Share 의 수에 따라 Restricted Asset 의 전부 혹은 일부 실현에서 발생한 현금 청산 수익금을 동시에 수령하게 될 것입니다.⁷ 해당 거래의 세부정보를 포함하여 거래확인서를 주주 여러분께 제공할 것입니다. RC Share 에 상응하는 모든 Restricted Asset 이 실현되면, 모든 RC Share 는 소각되고, RC Share 를 보유하고 있는 주주들에게 정산이 이루어지며, Restricted Share Class 가 더 이상 존재하지 않게 됩니다.

위 내용이 투자자에게 갖는 의미

Restricted Share Class 가 신규 설정되면 본 펀드에 적용되었던 NAV 평가 일시중단이 효력발생일 당일 본 펀드의 포트폴리오 중 Non-Restricted 자산 부분에 대해 해제될 것입니다.

이에 따라:

- Unrestricted Share Class 에 대한 거래가 Explanatory Memorandum 에 명시된 조건에 따라 허용 및 처리되며,
- 일시중단 기간 중 접수된 거래 지시는 효력발생일의 홍콩시간 4:00p.m. 전까지 취소되지 않을 경우 NAV 일시중단 종료 후 첫 평가일인 효력발생일 당일에 모두 실행될 것입니다.

상기 조치의 실행 이후 본 펀드의 투자목적, 정책 및 제약사항에는 중대한 변화가 없을 것이며, 위에 설명된 내용 외에 거래 및 가격책정상 중대한 변화가 없습니다.

⁶ 해당 웹사이트는 홍콩 증권선물위원회의 검토를 받지 않았습니다.

⁷ Restricted Asset 의 실현수익을 주주에게 지급하지 않고 유보하게 될 것으로 예상하지 않으며, 수익실현 후 실무적으로 가능한 한 신속하게 수익금을 주주에게 지급할 예정입니다.

Restricted Share Class 신규 설정 비용

Restricted Share Class의 신규 설정으로 발생하는 비용은 법무, 회계, 수탁 및 기타 사무관리 비용을 포함하여 운용사가 부담할 것입니다.

본 펀드와 관련되어 잔존하는 미상각 예비비용은 없습니다.

홍콩투자자에 대한 과세 영향

본 펀드의 Restricted Share Class의 신규 설정은 룩셈부르크에서 과세 대상 거래가 아니지만, 각 주주의 과세 거주지 혹은 그 외 납세관할권에 따라 각 주주의 과세상황에 영향을 줄 수 있습니다. 세법이 국가별로 크게 상이한 만큼, 주주들은 각자 세무 전문가의 자문을 구할 것을 권합니다.

홍콩의 현재 법률 및 실무상, 회사 및 본 펀드가 증권선물령 제 104 조[Section 104 of the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571)]에 따라 증권선물위원회의 허가를 받았기 때문에 본 펀드가 수령한 배당금, 모든 출처로부터 수령한 이자소득, 유가증권의 매각을 통해 실현한 수익에 대해 홍콩 법인소득세 혹은 기타 원천징수세가 면제됩니다. 일반적으로 홍콩거주자인 주주는 이와 같은 주식의 인수, 보유, 환매 및 처분, 혹은 주식으로부터 발생한 소득에 대해 홍콩에서 과세되지 않습니다. 해당 주식의 거래가 홍콩내 상거래, 직업 혹은 사업의 일부를 형성하는 경우, 소득에 대해 홍콩 법인소득세가 부과될 수 있습니다. 주주는 주식에 대해 홍콩 인지세 혹은 재산세를 부담하지 않습니다.

과세에 관한 위 내용은 세무자문에 해당하지 않으며, 통지일 기준 홍콩에 적용 중인 법률 및 실무에 관한 운용사의 자문을 바탕으로 작성된 것입니다. 세율 및 과세표준이 변경될 수 있으며, 과세 면제 여부는 각 납세자의 개별적 상황에 따라 결정됩니다. 투자자는 과세 관련 영향에 대해 각자의 독립된 세무 전문가의 자문을 구해야 합니다.

투자자로서 해야 할 일

위 내용과 관련하여 투자자가 별도로 취해야 하는 조치는 없습니다. 단, 본 펀드에 대한 매수, 교환 혹은 환매 지시를 이미 제출하였고 해당 지시가 아직 미처리 상태인 경우 이를 철회할 수 있으며, 철회를 하려면 효력발생일 당일 홍콩시간 오후 4:00 시 전까지 철회 의사를 서면으로 Hong Kong Representative에게 제출하셔야 합니다.

관련 문서의 제공

본 펀드의 Explanatory Memorandum, KFS, 회사의 정관 및 재무보고서는 요청시 Hong Kong Representative가 무료로 제공해드립니다.

추가적 정보가 필요할 경우

운용사와 이사회는 본 서한에 담긴 정보의 배포일 기준 정확성에 대해 완전한 책임을 부담하며, 모든 합리적인 문의를 한 결과 운용사와 이사회가 아는 한 서한 내용의 오인을 일으키는 다른 사실이 누락되지 않았음을 확인합니다.

추가적인 정보가 필요하실 경우, 담당 투자 컨설턴트에게 문의하시거나, 투자자 핫라인 (+852 2805 0111) 혹은 Hong Kong Representative (주소: 17/F, Chater House, 8 Connaught Road Central,

Hong Kong)에게 연락하시기 바랍니다. 귀하가 적법하게 승인된 홍콩시장의 중개기관에 해당하지 않을 경우 귀하의 최종 고객에게 본 서한을 전달할 의무가 없음을 알려드립니다.

프랭클린 템플턴 인베스트먼츠 (아시아) 리미티드
(Franklin Templeton Investments (Asia) Limited)
富蘭克林鄧普頓投資(亞洲)有限公司
회사의 Hong Kong Representative

본 문서는 원문의 이해를 도모하고자 한글로 번역한 것으로 번역 과정에서 오류 또는 변경이 있을 수 있으니, 원문을 기준으로 내용을 이해하시기를 권합니다.