



**FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS**

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS

Société d'investissement à capital variable

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo

B.P. 169, L-2011 Lussemburgo

Tel. (352) 46 66 67-1

Fax (352) 46 66 76

E-mail: lucs@franklintempleton.com

www.franklintempleton.lu

**OGGETTO: AUMENTO DEL LIVELLO ATTESO DI LEVA FINANZIARIA E PRECISAZIONE
DELLA POLITICA D'INVESTIMENTO DI FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT
FUNDS – FRANKLIN K2 ALTERNATIVE STRATEGIES FUND**

Lussemburgo, 20 luglio 2018

Gentile Azionista,

Le scriviamo allo scopo di comunicarLe alcune modifiche riguardanti Franklin K2 Alternative Strategies Fund (il "Comparto"), un comparto della SICAV lussemburghese Franklin Templeton Investment Funds (la "Società").

Con effetto dal 21 agosto 2018, il livello atteso della leva finanziaria del Comparto aumenterà dal 300% al 1.000% per consentire ai Gestori del Portafoglio di effettuare le allocazioni a strumenti finanziari derivati con maggiore flessibilità. L'impiego di tali strumenti finanziari derivati dovrebbe dotare il Comparto di un ulteriore vantaggio in termini di diversificazione. Il risultato potrà consistere in un modesto decremento o aumento della volatilità complessiva del Comparto. I Gestori del Portafoglio considerano l'impiego di strumenti finanziari derivati come ulteriori opzioni d'investimento da utilizzare nell'intento di agevolare il conseguimento dell'obiettivo e della politica d'investimento esistenti del Comparto, che non risentiranno dell'incremento dell'esposizione a derivati finanziari. A tale proposito, la sezione "Esposizione Globale" sarà modificata come segue:

"Esposizione Globale

Al fine di calcolare l'Esposizione Globale del Comparto, si utilizza l'approccio Value-at-Risk (VaR assoluto).

Il Livello Atteso di Leva Finanziaria del Comparto, calcolato usando il metodo della somma dei nozionali, potrebbe ammontare al 1.000%, a causa dell'uso di strumenti finanziari derivati con valori nozionali più elevati. Il livello di leva finanziaria riflette sostanzialmente il fatto che in un dato momento il Comparto può detenere posizioni consistenti in future su debito sovrano a breve e medio termine (3 mesi, 2 anni e 5 anni) (per es. future su strumenti di debito del Tesoro USA), perché la volatilità di questi contratti è notevolmente inferiore rispetto al contratto future a lungo termine (10 anni) sugli stessi titoli di debito sovrano (per es. un titolo decennale del Tesoro USA). Inoltre, il metodo della somma dei nozionali non consente la compensazione di posizioni in derivati finanziari che possono comprendere operazioni di copertura e altre strategie di attenuazione del rischio che comportano l'uso di strumenti finanziari derivati. Di conseguenza, i roll-over su strumenti finanziari derivati e le strategie che si basano su una combinazione di posizioni long e short possono contribuire a un aumento rilevante della leva finanziaria, ma al tempo stesso possono non incrementare oppure comportare soltanto un aumento modesto del rischio complessivo per il Comparto, che è monitorato e limitato in conformità al regolamento OICVM.

Il Livello Atteso di Leva Finanziaria è puramente una stima e potrebbero riscontrarsi livelli di leva finanziaria superiori, generalmente quando i gestori di portafoglio fanno maggiore affidamento sulle strategie di negoziazione sistematiche che su quelle discrezionali. Queste strategie tendono a comportare un livello di leva finanziaria più elevato in contesti di mercato in cui l'entità, la volatilità e la durata delle tendenze degli strumenti generalmente meno volatili e soggetti a un'elevata leva finanziaria (quali, in via non limitativa, i future su tassi d'interesse) sono più attraenti degli strumenti solitamente più volatili (includere, a titolo puramente esemplificativo e non esaustivo, le azioni) che utilizzano un livello di leva finanziaria più basso. Comprende l'esposizione nozionale associata agli strumenti finanziari derivati, ma esclude gli investimenti sottostanti del Comparto che costituiscono il 100% del patrimonio netto totale."

Inoltre, sarà modificata la politica d'investimento per specificare che l'utilizzo di strumenti finanziari derivati può anch'esso contribuire a un aumento rilevante del livello di leva finanziaria. Il ricorso a tali strumenti finanziari derivati può non incrementare oppure comportare soltanto un aumento modesto del rischio complessivo per il Comparto. L'ottavo paragrafo della politica d'investimento del Comparto sarà riformulato come segue:

"Il Comparto impiega strumenti finanziari derivati a scopo di copertura, gestione efficiente del portafoglio e/o d'investimento. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od over-the-counter e possono tra l'altro includere (i) contratti future, compresi future basati su titoli azionari o a reddito fisso e indici, future su tassi d'interesse e valutari e relative opzioni; (ii) swap, inclusi swap su azioni, valute, tassi d'interesse, total return swap legati a titoli azionari, a reddito fisso e/o materie prime nonché credit default swap e relative opzioni; (iii) opzioni, comprese opzioni call e put su indici, singoli titoli o valute; e (iv) contratti di cambio a termine. L'uso di strumenti finanziari derivati può portare a un'esposizione negativa in una determinata classe di attività, curva di rendimento/durata o valuta. L'uso di strumenti finanziari derivati come future su tassi d'interesse e total return swap su indici di materie prime può inoltre contribuire a un aumento rilevante del livello di leva finanziaria del Comparto, come più dettagliatamente descritto nella successiva sezione "Esposizione Globale"."

Infine, sarà aggiunto il “Rischio di leva finanziaria rilevante” all’elenco dei principali rischi relativi al Comparto.

Queste modifiche saranno riportate nell’appendice della Società datata giugno 2018 allegata al Prospetto informativo datato gennaio 2018, una copia del quale può essere richiesta alla sede legale della Società.

* * * * *

Qualora non fosse d’accordo con le summenzionate modifiche, può richiedere entro il 21 agosto 2018 il rimborso gratuito delle Sue azioni nel Comparto o la relativa conversione in azioni di altri comparti della Società, conformemente ai dettagli riportati nell’attuale Prospetto informativo (purché tali comparti abbiano ottenuto l’autorizzazione alla distribuzione nella Sua giurisdizione).

La Società comprende un’ampia gamma di fondi che perseguono diversi obiettivi. Può pertanto convertire le Sue attuali partecipazioni in altri comparti della Società. Alla ricezione del Suo ordine, provvederemo ad eseguire gratuitamente la conversione per Suo conto, conformemente alle disposizioni dell’attuale Prospetto informativo.

Qualora non voglia convertire le Sue azioni, ma opti per un rimborso con pagamento in contanti, esso avverrà a titolo gratuito, in conformità alle disposizioni dell’attuale Prospetto informativo. Le istruzioni vanno recapitate alla sede locale di Franklin Templeton Investments o a Franklin Templeton International Services S.à r.l. Le ricordiamo che “senza addebito di alcuna commissione” non si applica alla eventuale commissione di vendita differita (“ECVD”), a causa della natura di tale commissione. Pertanto qualora Lei decida di chiedere il rimborso di azioni soggette a ECVD, tale rimborso sarà soggetto all’ECVD applicabile, come descritto più dettagliatamente nel Prospetto informativo della Società.

La invitiamo a rivolgersi ai Suoi consulenti professionali di fiducia in merito alle possibili conseguenze fiscali o di altra natura relative all’acquisizione, detenzione, trasferimento o cessione delle azioni della Società interessate dai summenzionati cambiamenti, ai sensi della legislazione vigente nel Suo paese di cittadinanza, residenza e domicilio.

Per eventuali domande e maggiori informazioni, La invitiamo a rivolgersi alla sede locale di Franklin Templeton Investments o al Suo consulente finanziario.

Distinti saluti,



Craig Blair, Direttore Generale di Franklin Templeton International Services S.à r.l.,
Società di gestione di Franklin Templeton Investment Funds