



**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: lucas@franklintempleton.com
www.franklintempleton.lu

**OGGETTO: RIDUZIONE DEL LIVELLO ATTESO DI LEVA FINANZIARIA DI FRANKLIN
TEMPLETON INVESTMENT FUNDS – FRANKLIN K2 ALTERNATIVE STRATEGIES FUND**

Lussemburgo, 24 ottobre 2018

Gentile Azionista,

con la presente comunicazione, intendiamo comunicarLe una riduzione del livello atteso di leva finanziaria di Franklin K2 Alternative Strategies Fund (il “Comparto”), un comparto della SICAV di diritto lussemburghese Franklin Templeton Investment Funds (la “Società”).

Un aumento del livello atteso di leva finanziaria del Comparto è stato approvato e inserito nell'appendice del Comparto datata giugno 2018 al Prospetto datato gennaio 2018, allo scopo di offrire al team d'investimento un grado di flessibilità più elevato, così da valorizzare determinate strategie del Comparto che comportano un maggiore utilizzo di strumenti finanziari derivati. È stato previsto che l'aumento della leva finanziaria derivi principalmente da strumenti a minore volatilità e pertanto non incida sulla volatilità del Comparto.

A seguito di questo proposto aumento del livello atteso di leva finanziaria del Comparto, il team d'investimento ha deciso di non perseguire una sotto-strategia che avrebbe notevolmente incrementato il livello di leva finanziaria del Comparto. Inoltre, sono state ricevute dagli azionisti preziose informazioni attinenti all'esposizione a talune categorie di attività mirate, nonché a potenziali restrizioni al possesso di fondi caratterizzati da una percentuale elevata di livello di leva finanziaria. Sono state condotte analisi per valutare l'impatto di modelli rettificati sull'esposizione complessiva del Comparto al mercato, a seguito delle quali l'Investment Risk Management di Franklin Templeton e il team d'investimento hanno concluso che la gestione della strategia del Comparto con un livello atteso di leva finanziaria del 450% non dovrebbe avere alcun impatto sulla capacità del Comparto di conseguire l'obiettivo d'investimento.

Di conseguenza, è stato deciso di modificare come segue la sezione “Esposizione globale” del Comparto:

“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 450%, 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 una stima della fascia superiore e potrebbero riscontrarsi livelli di leva finanziaria più elevati. Comprende l'esposizione nozionale associata agli strumenti finanziari derivati, ma esclude gli investimenti sottostanti del Comparto che costituiscono il 100% del patrimonio netto totale.”

Le modifiche suddette sono riportate nel prossimo aggiornamento del Prospetto 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,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Craig Blair', with a stylized flourish at the end.

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