

Oggetto: Variazioni del Franklin U.S. Dollar Liquid Reserve Fund alla luce del nuovo Regolamento sui Fondi Comuni Monetari

Lussemburgo, 11 gennaio 2019

Gentile Azionista,

Lo scopo della presente lettera è quello d'informarLa di alcune variazioni relative al Franklin U.S. Dollar Liquid Reserve Fund (il "Comparto"), un comparto di Luxembourg SICAV Franklin Templeton Investment Funds (la "Società"), a seguito dell'imminente entrata in vigore del nuovo Regolamento UE 2017/1131 del Parlamento europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017 sui Fondi Comuni Monetari (il "Regolamento FCM").

Il Regolamento FCM richiede che vengano apportate alcune modifiche al Comparto al fine di soddisfare i requisiti del Regolamento FCM, non oltre il 21 gennaio 2019. A tale proposito, saranno necessarie ulteriori informazioni supplementari riguardanti, tra l'altro, particolari attività opzionali, requisiti di diversificazione, liquidità, regole di valutazione, così come l'attuazione di procedure interne per garantire la conformità al Regolamento FCM.

Alla luce di quanto sopra, a partire dal 21 gennaio 2019:

- Il Comparto sarà rinominato Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund.
- Il Comparto sarà qualificato come Fondo Comune Monetario con valore patrimoniale netto variabile a breve termine.
- Il Comparto rispetterà specifici limiti d'investimento, regole sul portafoglio, così come disposizioni specifiche relative al calcolo del valore patrimoniale netto per azione applicabili al valore patrimoniale netto variabile a breve termine dei Fondi Comuni Monetari, le cui caratteristiche principali sono descritte nell'Appendice della presente lettera.
- La politica d'investimento del Comparto verrà riformulata come segue:

"Classe di attività"

Fondo Comune Monetario

Valuta base

Dollaro statunitense (USD)

Obiettivi d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto è la conservazione di un grado elevato di tutela del capitale e liquidità, massimizzando al contempo i rendimenti in dollari USA.

Politica d'investimento

Il Comparto persegue tale obiettivo investendo in un portafoglio di titoli di debito e di massima qualità denominati in USD e strumenti del mercato monetario.

Il Comparto investe principalmente in titoli del mercato monetario di massima qualità, rappresentati principalmente da titoli di debito a breve termine a tasso fisso e variabile, commercial papers, notes e certificati di deposito a tasso variabile di istituti di credito, tutti soggetti al Regolamento sugli FCM. Il Comparto può anche, in misura minore, investire in commercial paper garantite da attività e cartolarizzazioni ("ABCP"), nonché in depositi e contanti denominati in dollari USA.

Questi investimenti sono denominati in dollari USA e possono essere emessi o garantiti fino al 100% dai governi sovrani degli stati membri dell'OCSE, e/o entità concesse, entità sovranazionali, inclusi i titoli principali emessi o garantiti dal Tesoro o dalla Federal Reserve degli Stati Uniti, incluse la Federal National Mortgage Association (FNMA), la Government National Mortgage Association (GNMA) e la Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac). Oltre a ricevere una valutazione favorevole della loro qualità del credito sulla base della procedura interna di valutazione sulla qualità del credito della società di gestione, tutti gli investimenti devono avere, al momento dell'acquisto, un rating minimo a lungo termine pari ad A o superiore da parte di Standard & Poor's Corporation ("S&P") o Moody's Investors Service, Inc. ("Moody's") o un rating simile da parte di qualsiasi altra agenzia di rating statistico riconosciuta a livello internazionale, corrispondente ad un rating a breve termine di A-1 di S&P/P-1 di Moody o equivalente, o, qualora privi di rating, dichiarati di qualità comparabile da parte del gestore degli investimenti.

Il Comparto manterrà una durata media ponderata non superiore ai 60 giorni. Il Comparto detiene esclusivamente titoli che al tempo dell'acquisizione hanno una durata iniziale o residua non superiore ai 397 giorni.

Il Comparto può usare strumenti finanziari derivati esclusivamente a fini di copertura del rischio di tasso d'interesse o di cambio inerente ad altri investimenti del Comparto. Il Comparto può anche investire in operazioni a pronti contro termine e/o operazioni di acquisto a pronti con patto di rivendita a termine nei limiti descritti di seguito.

Esposizione verso le operazioni di pronti contro termine

Il livello atteso di esposizione assoggettabile alle operazioni di pronti contro termine ammonta al 10% del patrimonio netto del Comparto, con un tetto massimo del 10%.

Esposizione verso le operazioni di acquisto a pronti con patto di rivendita a termine

Il livello atteso di esposizione assoggettabile alle operazioni di acquisto a pronti con patto di rivendita a termine ammonta al 20% del patrimonio netto del Comparto, con un tetto massimo del 35%. L'ammontare complessivo del contante offerto alla stessa controparte nelle operazioni di acquisto a pronti con patto di rivendita a termine non deve eccedere il 15% del patrimonio netto del Comparto.

Profilo dell'Investitore

In considerazione degli obiettivi d'investimento sopra indicati, il Comparto può essere appropriato per gli Investitori che perseguono:

- un reddito corrente e un grado elevato di tutela del capitale investendo in un portafoglio di titoli di debito e affini di massima qualità denominati in USD, titoli del mercato monetario e liquidità denominati in dollari US*
- un investimento a breve termine"*

Infine, sarà aggiunto il "Rischio connesso all'attività di cartolarizzazione" all'elenco dei principali rischi relativi al Comparto.

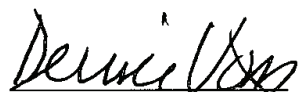
Le informazioni contenute negli articoli del Comparto di cui sopra devono essere lette in connessione con le disposizioni specifiche applicabili ai Fondi Comuni Monetari che saranno descritte in una versione aggiornata del prospetto informativo del Comparto, così come con le disposizioni generali del prospetto stesso, salvo diversa indicazione.

Il consiglio di amministrazione della società non si aspetta che le modifiche sopra descritte (i) determinino delle modifiche sostanziali degli obiettivi e della politica degli investimenti del Comparto, del profilo di rischio generale o del modo in cui è attualmente gestito, e (ii) pregiudichino i diritti o gli interessi degli azionisti del Comparto.

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,



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

APPENDICE

Le principali restrizioni all'investimento, le regole di portafoglio così come le disposizioni relative al calcolo del valore del patrimonio netto per azione applicabili al Comparto.

I. Regole di portafoglio

- (i) Il portafoglio deve avere in ogni momento una durata media ponderata non superiore ai 60 giorni;
- (ii) Il portafoglio deve avere in ogni momento una vita media ponderata non superiore ai 120 giorni, fatte salve le disposizioni del Regolamento sugli FMC;
- (iii) Almeno il 7,5% delle sue attività deve essere costituito da attività a scadenza giornaliera, operazioni di acquisto a pronti con patto di rivendita a termine (se esistenti) che possono essere risolti con un preavviso di un giorno lavorativo, o contante che può essere prelevato con un preavviso di un giorno lavorativo;
- (iv) Almeno il 15% delle sue attività deve essere costituito da attività a scadenza settimanale, operazioni di acquisto a pronti con patto di rivendita a termine (se esistenti) che possono essere risolti con un preavviso di cinque giorni lavorativi, o contante che può essere prelevato con un preavviso di cinque giorni lavorativi. Ai fini del calcolo indicato nella precedente frase, gli strumenti del mercato monetario o quote o azioni di altri Fondi Comuni Monetari possono essere inclusi nelle attività a scadenza settimanale con un limite del 7,5% a condizione che possano essere riscattati e liquidati entro cinque giorni lavorativi.

II. Principali restrizioni all'investimento

- (i) Il Comparto investirà non più del 5% delle sue attività in strumenti del mercato monetario, commercial paper garantite da attività e cartolarizzazioni ("ABCP") dello stesso emittente.
- (ii) Il Comparto non può investire più del 10% delle sue attività in depositi dello stesso istituto di credito, a meno che la struttura del settore bancario lussemburghese sia tale da presentare un numero insufficiente di istituti di credito disponibili per soddisfare i requisiti di diversificazione e non sia economicamente fattibile per il Comparto depositare in un altro Stato membro dell'UE, nel qual caso fino al 15% delle sue attività possono essere depositate con lo stesso istituto di credito.
- (iii) In deroga a quanto (i) sopra il Comparto può investire fino al 10% delle sue attività in strumenti del mercato monetario, cartolarizzazioni e ABCP dello stesso emittente a condizione che il valore totale di tali strumenti del mercato monetario, cartolarizzazioni e ABCP detenuti dal Comparto in ciascun emittente nel quale investe più del 5% delle sue attività non ecceda il 40% del valore delle sue attività.

L'elenco completo dettagliato delle restrizioni specifiche del Fondo Comune Monetario sarà riportato in una versione aggiornata del prospetto informativo della società.

III. Disposizioni specifiche relative al calcolo del valore patrimoniale netto

- (i) Le attività saranno valutate Mark-to-Market* o Mark-to-Model* laddove l'uso del Mark-to-Market non sia possibile o i dati di mercato non siano di qualità sufficiente;
- (ii) Il valore di denaro in cassa o depositi e crediti, risconti attivi, dividendi in contanti e interessi dichiarati o maturati come suddetto, e non ancora ricevuti si considera l'importo totale del medesimo, a meno che sia improbabile che venga pagato o ricevuto interamente, nel cui caso il valore è determinato prudenzialmente con il Mark-to-Model*;
- (iii) Le azioni o le quote dell/i Fondo/i Comune/i Monetario/i sottostanti sono valutate in base all'ultimo valore patrimoniale netto riportato in detto/i comparto/i;
- (iv) Qualsiasi attività o passività in valute diverse dalla valuta di riferimento del Comparto sarà convertita utilizzando il tasso a pronti rilevante quotato da una banca o da altro istituto finanziario riconosciuto.

Di conseguenza, il Comparto non userà più un approccio in base ai costi ammortizzati per determinare il valore delle azioni del Comparto.

Definizioni:

“Mark-to-Market”: la valutazione delle posizioni ai prezzi di chiusura immediatamente disponibili, acquisiti in modo indipendente, inclusi prezzi di cambio o quotazioni forniti da diversi broker indipendenti di elevata reputazione.

“Mark-to-Model”: qualsiasi valutazione che sia basata su un benchmark, estrapolata o altrimenti calcolata da uno o più fattori di mercato.