FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS
Société d'investissement à capital variable
8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg
B.P. 169, L-2011 Luxembourg
Τηλ. (352) 46 66 67-1
Φαξ (352) 46 66 76
Δ/νση ηλεκτρονικού ταχυδρομείου: lucs@franklintempleton.com
www.franklintempleton.lu

Θέμα: Αλλαγές στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο Franklin U.S. Dollar Liquid Reserve Fund βάσει του νέου Κανονισμού για τα Αμοιβαία Κεφάλαια Χρηματαγοράς

Λουξεμβούργο, 11 Ιανουαρίου 2019

Αγαπητέ Μεριδιούχε,

Σκοπός της παρούσας επιστολής είναι να σας ενημερώσουμε για ορισμένες αλλαγές που επηρεάζουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο Franklin U.S. Dollar Liquid Reserve Fund (το «Αμοιβαίο Κεφάλαιο»), ένα επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο της Εταιρείας Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου (SICAV) του Λουξεμβούργου Franklin Templeton Investment Funds (η «Εταιρεία») λόγω της επερχόμενης έναρξης ισχύος του νέου Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 14ης Ιουνίου 2017 για τα αμοιβαία κεφάλαια χρηματαγοράς (ο «Κανονισμός για τα ΑΚΧΑ»).

Ο Κανονισμός για τα ΑΚΧΑ απαιτεί την πραγματοποίηση κάποιων αλλαγών στο επίπεδο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για λόγους συμμόρφωσης με τις απαιτήσεις του Κανονισμού για τα ΑΚΧΑ, το αργότερο μέχρι την 21η Ιανουαρίου 2019. Εν προκειμένω, απαιτούνται πρόσθετες γνωστοποιήσεις οι οποίες καλύπτουν, μεταξύ άλλων, συγκεκριμένα επιλέξιμα στοιχεία, απαιτήσεις διαφοροποίησης, ρευστότητα, κανόνες αποτίμησης, καθώς και την εφαρμογή εσωτερικών κανονισμών προκειμένου να διασφαλιστεί η συμμόρφωση με τον Κανονισμό για τα ΑΚΧΑ.

Με βάση τα προαναφερόμενα, από την 21η Ιανουαρίου 2019:

- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα μετονομαστεί σε Αμοιβαίο Κεφάλαιο Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund.
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα θεωρείται Βραχυπρόθεσμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο Χρηματαγοράς Μεταβλητής Καθαρής Αξίας Ενεργητικού.
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα υπόκειται σε ειδικούς επενδυτικούς περιορισμούς, κανόνες χαρτοφυλακίου, καθώς και ειδικές διατάξεις σχετικά με τον υπολογισμό της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο που ισχύουν για τα Βραχυπρόθεσμα Αμοιβαία Κεφάλαια Χρηματαγοράς Μεταβλητής Καθαρής Αξίας Ενεργητικού, τα κύρια χαρακτηριστικά των οποίων περιγράφονται στο Προσάρτημα της παρούσας επιστολής.
- Η επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αναδιατυπώνεται ως εξής:

«Κατηγορία Στοιχείου
Αμοιβαίο Κεφάλαιο Χρηματαγοράς

Νόμισμα Βάσης
Δολάριο ΗΠΑ (USD)

Επενδυτικοί Στόχοι
Ο επενδυτικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η διατήρηση υψηλού επιπέδου κεφαλαίων και ρευστότητας, καθώς και η μεγιστοποίηση των αποδόσεων σε δολάρια ΗΠΑ.

Επενδυτική Πολιτική
Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει την επίτευξη του στόχου του επενδύοντας σε ένα χαρτοφυλάκιο χρεογράφων και Μέσων Χρηματαγοράς που συνδέονται με χρεωστικούς τίτλους υψηλής ποιότητας που εκφράζονται σε δολάρια ΗΠΑ.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κατά κύριο λόγο σε Μέσα Χρηματαγοράς υψηλής ποιότητας, τα οποία συνίστανται κυρίως σε βραχυπρόθεσμους χρεωστικούς τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου, εμπορικά αξιόγραφα, γραμμάτια κυμαινόμενου επιτοκίου και πιστοποιητικά καταθέσεων πιστωτικών ιδρυμάτων που συμμορφώνονται με τον Κανονισμό για τα ΑΚΧΑ. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει, σε μικρότερη έκταση, σε επιλέξιμα μέσα τιτλοποίησης και εμπορικά αξιόγραφα εξασφαλισμένα με στοιχεία ενεργητικού («ABCP»), καθώς και σε καταθέσεις και ρευστά διαθέσιμα που εκφράζονται σε δολάρια ΗΠΑ.

Αυτές οι επενδύσεις θα εκφράζονται σε δολάρια ΗΠΑ και μέχρι το 100% αυτών μπορεί να εκδίδονται ή να είναι εγγυημένες από κυρίαρχες κυβερνήσεις κρατών μελών του ΟΟΣΑ ή/και συνδεδεμένους οργανισμούς, υπερεθνικούς οργανισμούς, συμπεριλαμβανομένων ειδικότερα μέσων που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από το Υπουργείο Οικονομικών των ΗΠΑ ή την Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ, καθώς και την Ομοσπονδιακή Ένωση Εθνικών Ενυπόθηκων Στεγαστικών Δανείων (FNMA), την Κρατική Ένωση Εθνικών Ενυπόθηκων Στεγαστικών Δανείων (GNMA) και την Ομοσπονδιακή Εταιρεία Ενυπόθηκων Στεγαστικών Δανείων (Freddie Mac). Πέρα από την ευνοϊκή αξιολόγηση της πιστοληπτικής τους ικανότητας σύμφωνα με την

εσωτερική διαδικασία αξιολόγησης πιστοληπτικής ποιότητας της Εταιρείας Διαχείρισης, το σύνολο των επενδύσεων κατά τη στιγμή της αγοράς πρέπει να έχουν ελάχιστη μακροπρόθεσμη αξιολόγηση Α ή υψηλότερη από τη Standard & Poor's Corporation («S&P») ή τη Moody's Investors Service, Inc. («Moody's») ή παρεμφερή αξιολόγηση οποιουδήποτε άλλου διεθνώς αναγνωρισμένου οργανισμού στατιστικής αξιολόγησης που αντιστοιχεί σε μια βραχυπρόθεσμη αξιολόγηση A-1 από την S&P/ P-1 από τη Moody's ή ισοδύναμη ή, εφόσον δεν έχουν αξιολογηθεί, να θεωρούνται από τον Διαχειριστή Επενδύσεων ανάλογης ποιότητας.

Η Σταθμισμένη Μέση Ληκτότητα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν θα υπερβαίνει τις 60 ημέρες. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατέχει αποκλειστικά τίτλους των οποίων η αρχική ή εναπομένουσα διάρκεια, τη στιγμή της απόκτησης, δεν υπερβαίνει τις 397 ημέρες.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί παράγωγα μέσα αποκλειστικά για σκοπούς αντιστάθμισης του κινδύνου επιτοκίου ή του συναλλαγματικού κινδύνου που ενέχουν άλλες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς ή/και αγοράς και επαναπώλησης εντός των ορίων που καθορίζονται στη συνέχεια.

Έκθεση σε συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς
Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης σε συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς δεν μπορεί να υπερβαίνει το 10% κατ' ανώτατο όριο του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Έκθεση σε συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης
Το προσδοκώμενο επίπεδο έκθεσης σε συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης ανέρχεται στο 20% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και δεν μπορεί να υπερβαίνει το 35% κατ' ανώτατο όριο. Το συνολικό ποσό μετρητών που μπορεί να καταβληθεί στον ίδιο αντισυμβαλλόμενο για συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης δεν θα υπερβαίνει το 15% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Προφίλ Επενδυτή
Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους επενδυτικούς στόχους, όπως παρατίθενται ανωτέρω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να ελκυστικό για επενδυτές που επιθυμούν:

- *τρέχον εισόδημα και υψηλού βαθμού προστασία κεφαλαίου επενδύοντας σε ένα χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων και τίτλων που συνδέονται με χρέος και Μέσα Χρηματαγοράς υψηλής ποιότητας, καθώς και μετρητά που εκφράζονται σε δολάρια ΗΠΑ*
- *να προβαίνουν σε βραχυπρόθεσμες επενδύσεις*»

Τέλος, στον κατάλογο κινδύνων που σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα προστεθεί ένας νέος κίνδυνος, ο «Κίνδυνος Τιτλοποίησης».

Οι πληροφορίες που περιέχονται στις προαναφερόμενες ενότητες του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα πρέπει να διαβαστούν σε συνδυασμό με τις ειδικές διατάξεις που ισχύουν για τα Αμοιβαία Κεφάλαια Χρηματαγοράς, οι οποίες θα συμπεριλαμβάνονται στην επικαιροποιημένη έκδοση του ενημερωτικού δελτίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, καθώς και με τις γενικές διατάξεις του Ενημερωτικού Δελτίου, εκτός εάν ορίζεται άλλως.

Το διοικητικό συμβούλιο της Εταιρείας δεν αναμένει οι προαναφερόμενες τροποποιήσεις να (i) οδηγήσουν σε ουσιώδη μεταβολή των επενδυτικών στόχων και της πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, του συνολικού προφίλ κινδύνου του ή του τρόπου διαχείρισής του και (ii) θίξουν τα δικαιώματα ή τα συμφέροντα των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Θα πρέπει να απευθυνθείτε στους επαγγελματίες συμβούλους σας σχετικά με τις πιθανές φορολογικές ή άλλες συνέπειες της αγοράς, κατοχής, μεταβίβασης ή πώλησης μεριδίων της Εταιρείας που επηρεάζονται από τις αλλαγές που περιγράφονται παραπάνω, με βάση τη νομοθεσία της χώρας υπηκοότητας, διαμονής και κατοικίας σας.

Για περαιτέρω πληροφορίες, επικοινωνήστε με το οικείο γραφείο της Franklin Templeton Investments ή τον χρηματοοικονομικό σας σύμβουλο.

Με εκτίμηση,

Denise Voss, Διευθύνον Στέλεχος της Franklin Templeton International Services S.à.r.l.
Εταιρείας Διαχείρισης της Franklin Templeton Investment Funds

ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ

Βασικοί επενδυτικοί περιορισμοί, κανόνες χαρτοφυλακίου και διατάξεις σχετικά με τον υπολογισμό της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο που ισχύουν για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

I. Κανόνες Χαρτοφυλακίου

(i) Η Σταθμισμένη Μέση Ληκτότητα του χαρτοφυλακίου δεν θα υπερβαίνει ανά πάσα στιγμή τις 60 ημέρες.

(ii) Με την επιφύλαξη των διατάξεων του Κανονισμού για τα ΑΚΧΑ, η Σταθμισμένη Μέση Διάρκεια Ζωής του χαρτοφυλακίου δεν θα υπερβαίνει ανά πάσα στιγμή τις 120 ημέρες.

(iii) Τουλάχιστον 7,5% των στοιχείων ενεργητικού του πρέπει να αποτελείται από στοιχεία ημερήσιας διάρκειας, συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης (κατά περίπτωση) που μπορούν να πωληθούν με προηγούμενη ειδοποίηση μίας εργάσιμης ημέρας, ή μετρητά τα οποία μπορούν να αναληφθούν με προηγούμενη ειδοποίηση μίας εργάσιμης ημέρας.

(iv) Τουλάχιστον το 15% των στοιχείων ενεργητικού του πρέπει να αποτελείται από στοιχεία εβδομαδιαίας διάρκειας, συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης (κατά περίπτωση) που μπορούν να πωληθούν με προηγούμενη ειδοποίηση πέντε εργάσιμων ημερών, ή μετρητά τα οποία μπορούν να αναληφθούν με προηγούμενη ειδοποίηση πέντε εργάσιμων ημερών. Για τους σκοπούς του υπολογισμού που αναφέρεται στο προηγούμενο εδάφιο, έως 7,5% κατ' ανώτατο όριο των στοιχείων εβδομαδιαίας διάρκειας μπορεί να αποτελείται από Μέσα Χρηματαγοράς ή μερίδια ή μετοχές άλλων Αμοιβαίων Κεφαλαίων Χρηματαγοράς, υπό την προϋπόθεση ότι μπορούν να εξαγορασθούν και να διακανονιστούν εντός πέντε εργάσιμων ημερών.

II. Βασικοί επενδυτικοί περιορισμοί

(i) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει περισσότερο από 5% του ενεργητικού του σε Μέσα Χρηματαγοράς, μέσα τιτλοποίησης και εμπορικά αξιόγραφα εξασφαλισμένα με στοιχεία ενεργητικού («ABCP») που εκδίδονται από τον ίδιο οργανισμό.

(ii) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να επενδύει περισσότερο από 10% του ενεργητικού του σε καταθέσεις στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα, εκτός εάν η δομή του τραπεζικού τομέα του Λουξεμβούργου χαρακτηρίζεται από έλλειψη βιώσιμων πιστωτικών ιδρυμάτων, με αποτέλεσμα να μην ικανοποιείται η απαίτηση διαφοροποίησης και δεν είναι οικονομικά εφικτό για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο να πραγματοποιεί καταθέσεις σε άλλο κράτος μέλος της ΕΕ, οπότε έως και 15% του ενεργητικού του μπορεί να κατατίθεται στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα.

(iii) Κατά παρέκκλιση από το (i) παραπάνω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως 10% του ενεργητικού του σε Μέσα Χρηματαγοράς, μέσα τιτλοποίησης και ABCP που εκδίδονται από τον ίδιο οργανισμό, υπό την προϋπόθεση ότι η συνολική αξία των εν λόγω Μέσων Χρηματαγοράς, μέσων τιτλοποίησης και ABCP που κατέχει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε κάθε εκδότη στον οποίον επενδύει περισσότερο από το 5% του ενεργητικού του δεν υπερβαίνει το 40% της αξίας του ενεργητικού του.

Ο πλήρης κατάλογος των ειδικών περιορισμών που ισχύουν για τα Αμοιβαία Κεφάλαια Χρηματαγοράς θα συμπεριλαμβάνεται στην επικαιροποιημένη έκδοση του ενημερωτικού δελτίου της Εταιρείας.

III. Ειδικές διατάξεις σχετικά με τον υπολογισμό της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού

(i) Τα στοιχεία ενεργητικού θα αποτιμώνται βάσει τρεχουσών τιμών της αγοράς (Mark-to-Market)* ή βάσει υποδείγματος θεωρητικών τιμών (Mark-to-Model)* όποτε η χρήση της μεθόδου βάσει τρεχουσών τιμών της αγοράς δεν είναι εφικτή ή τα δεδομένα της αγοράς είναι ανεπαρκούς ποιότητας.

(ii) Η αξία οποιωνδήποτε μετρητών στο ταμείο ή σε καταθέσεις, οι εισπρακτέοι λογαριασμοί, τα έξοδα επόμενης χρήσης, τα μερίσματα που καταβάλλονται σε μετρητά και οι δηλωθέντες ή δεδουλευμένοι τόκοι κατά τα προαναφερόμενα που δεν έχουν ακόμη εισπραχθεί θα θεωρείται ότι ισοδυναμούν με το πλήρες ποσό αυτών, εκτός αν, σε κάθε περίπτωση, η αξία τους δεν προβλέπεται να καταβληθεί ή να εισπραχθεί εξ ολοκλήρου, οπότε η αξία τους θα προσδιορίζεται συντηρητικά βάσει τρεχουσών τιμών της αγοράς*.

(iii) Οι μετοχές ή τα μερίδια του υποκείμενου ή των υποκείμενων Αμοιβαίων Κεφαλαίων Χρηματαγοράς θα αποτιμώνται στην τελευταία διαθέσιμη καθαρή αξία ενεργητικού τους, όπως γνωστοποιείται από το εν λόγω αμοιβαίο κεφάλαιο ή τα αμοιβαία κεφάλαια.

(iv) Κάθε στοιχείο του ενεργητικού ή του παθητικού που εκφράζεται σε άλλα νομίσματα πλην του νομίσματος βάσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα μετατρέπεται χρησιμοποιώντας τη σχετική τρέχουσα συναλλαγματική ισοτιμία που καθορίζεται από τράπεζα ή άλλο αναγνωρισμένο χρηματοπιστωτικό ίδρυμα.

Βάσει των ανωτέρω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα χρησιμοποιεί πλέον τη μέθοδο του αποσβεσθέντος κόστους για τον προσδιορισμό της αξίας των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ορισμοί:

«Βάσει τρεχουσών τιμών της αγοράς (Mark-to-Market)»: η αποτίμηση θέσεων σε άμεσα διαθέσιμες τιμές εκκαθάρισης προερχόμενες από ανεξάρτητη πηγή, συμπεριλαμβανομένων τιμών χρηματιστηρίου, ηλεκτρονικά διαθέσιμων τιμών και τιμών προερχόμενων από διάφορους ανεξάρτητους και αξιόπιστους διαμεσολαβητές.

«Βάσει υποδείγματος θεωρητικών τιμών (Mark-to-Model)»: κάθε αποτίμηση που διενεργείται με συγκριτική αξιολόγηση, κατά προσέγγιση εκτίμηση ή άλλη μέθοδο υπολογισμού βάσει δεδομένων της αγοράς.