

Aprile 2011

PROSPETTO SEMPLIFICATO

Società d'investimento
a capitale variabile
costituita in Lussemburgo



FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS

Il presente Prospetto datato Aprile 2011 è valido solo se accompagnato
dall'Addendum datato Luglio 2011



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

Prospetto informativo semplificato pubblicato mediante deposito presso l'Archivio Prospetti della Consobin data 14 ottobre 2011

Il presente Prospetto informativo semplificato è una traduzione fedele dell'ultimo Simplified Prospectus approvato dalla competente autorità di vigilanza lussemburghese (la Commission de Surveillance du Secteur Financier).

Il presente Prospetto informativo è conforme al modello depositato presso la Consob in data 14 ottobre 2011.

Per Franklin Templeton Investment Funds
Società d'Investimento a Capitale Variabile

Per delega dei Legali Rappresentanti
Sergio Albarelli

Handwritten signature of Sergio Albarelli in black ink.

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS

PROSPETTO INFORMATIVO SEMPLIFICATO

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT
À CAPITAL VARIABLE
COSTITUITA IN LUSSEMBURGO

aprile 2011

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS

Société d'investissement à capital variable
Sede legale: 26, boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo
R.C.S. Lussemburgo B 35 177

Il presente Prospetto Informativo Semplificato contiene alcune informazioni importanti su Franklin Templeton Investment Funds (la "Società") che intendono aiutare gli investitori ad assumere decisioni informate in merito all'investimento nella Società. Ulteriori informazioni sulla Società sono riportate nei documenti seguenti:

- il Prospetto informativo;
- le più recenti Relazioni Annuali certificate e Relazioni Semestrali non certificate della Società.

Copia gratuita dei suddetti documenti può essere richiesta alla Società, all'Agente Amministrativo e a tutti i distributori delle Azioni della Società.

Tali documenti sono inclusi a titolo di riferimento nel presente Prospetto Informativo Semplificato, il che significa che ne costituiscono legalmente parte integrante, come se essi fossero stampati insieme a questo documento.

Il presente Prospetto Informativo Semplificato non costituisce offerta ad alcuno o sollecitazione da parte di alcuno in giurisdizioni in cui detta offerta o sollecitazione non sia legale o in cui il proponente di tale offerta o sollecitazione non sia a tal fine autorizzato. Le Azioni della Società non possono essere offerte o vendute – direttamente o indirettamente – negli Stati Uniti d'America né in territori o possedimenti o aree soggette a giurisdizione statunitense né a favore di cittadini o residenti statunitensi, salvo in ottemperanza ad un'esenzione dai requisiti di registrazione ammessa dal diritto statunitense, da qualunque legge, norma o interpretazione applicabile.

La Società è una società d'investimento di tipo aperto costituita come *société anonyme* secondo le leggi del Granducato di Lussemburgo e si qualifica come *société d'investissement à capital variable* ("SICAV"). La Società è stata costituita in Lussemburgo in data 6 novembre 1990 per un periodo indeterminato. La Società è registrata presso il Registre de Commerce et des Sociétés del Lussemburgo, al numero B 35 177. Copie dello Statuto, e successive modifiche, sono consultabili presso il Registre de Commerce et des Sociétés del Lussemburgo e la sede legale della Società.

La Società è iscritta nel listino ufficiale degli organismi d'investimento collettivo ai sensi della Parte I della Legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 in materia di organismi d'investimento collettivo e successive modifiche. La Società si qualifica come organismo

d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM") ed ha ottenuto l'autorizzazione alla commercializzazione delle sue azioni in alcuni stati membri dell'Unione Europea ai sensi della Direttiva del Consiglio 85/611 e successive modifiche.

La Società è soggetta alla supervisione dell'autorità di vigilanza lussemburghese, la "Commission de Surveillance du Secteur Financier".

La Società ha una struttura multi comparto comprendente vari comparti (i "Comparti") con obiettivi d'investimento diversi e rappresentati da una o più Classi di Azioni come descritto nel presente Prospetto Informativo Semplificato. Il Consiglio d'Amministrazione potrà autorizzare in futuro la creazione di altri Comparti, con obiettivi e politiche d'investimento differenti, subordinatamente alla modifica del presente Prospetto Informativo Semplificato.

Si richiama inoltre l'attenzione degli investitori sull'onere fisso che può essere applicato da distributori, agenti di pagamento locali e banche corrispondenti in alcune giurisdizioni, come per esempio l'Italia.

Le Azioni offerte o emesse per i vari Comparti, Classi e valute sono descritte nella sezione "Classi di Azioni".

Il Consiglio d'Amministrazione della Società può decidere di offrire o emettere in qualsiasi Comparto qualunque Classe di Azioni esistente i cui termini e le cui condizioni sono più precisamente descritti nella sezione "Classi di Azioni" e "Struttura delle Commissioni" del presente Prospetto Informativo Semplificato, incluse Classe di Azioni con Valuta Alternativa, Classi di Azioni Coperte e Classi di Azioni con una diversa frequenza di dividendi. Gli Investitori verranno informati dell'emissione di tali Azioni alla pubblicazione del valore patrimoniale netto per Azione della Classe di Azioni in questione come meglio precisato nella sezione "Calcolo e Pubblicazione del Prezzo delle Azioni".

Il testo inglese del presente Prospetto Informativo Semplificato farà fede rispetto a qualunque traduzione in altra lingua.

Legislazione antiriciclaggio e contro il finanziamento al terrorismo

Conformemente alle leggi lussemburghesi del 5 aprile 1993 relative al settore finanziario (e successive modifiche) e del 12 novembre 2004 in materia di antiriciclaggio e contro il finanziamento al terrorismo

(e successive modifiche), nonché alle circolari dell'autorità di vigilanza lussemburghese (in particolare la circolare CSSF 08/387 come modificata dalla circolare CSSF 10/476), adempimenti sono stati imposti a tutti i professionisti operanti nel settore finanziario allo scopo di prevenire l'uso di OICVM a fini di riciclaggio e finanziamento al terrorismo. In questo contesto, è stata imposta una procedura di identificazione degli investitori.

Domande e ulteriori informazioni

Per chiarimenti o informazioni più dettagliate su Franklin Templeton Investments Funds rivolgersi a:

Franklin Templeton International Services S.A., Client & Dealer Services, 26 boulevard Royal, L-2449

Lussemburgo, tel.: (352) 46 66 67 212, fax: (352) 46 66 76, e-mail: lucs@franklintempleton.com

www.franklintempleton.lu o il rappresentante Franklin Templeton Investments locale.

Sommario

Informazioni Generali	2	Templeton Emerging Markets Bond Fund	50
Agente del registro e di Trasferimento, Societario, Domiciliatario e Amministrativo	2	Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	51
Banca depositaria, Agente di Pagamento Principale e Agente di quotazione	2	Templeton Euro Government Bond Fund	52
Società di revisione.....	2	Templeton Euro High Yield Fund ^{**}	53
Franklin Asian Flex Cap Fund	3	Templeton Euro Liquid Reserve Fund	54
Franklin Biotechnology Discovery Fund	4	Templeton Euro Money Market Fund	55
Franklin Euroland Core Fund	5	Templeton Euroland Fund	56
Franklin European Growth Fund.....	6	Templeton European Fund.....	57
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund	7	Templeton European Corporate Bond Fund	58
Franklin Global Growth Fund	8	Templeton European Total Return Fund	59
Franklin Global Real Estate Fund*	9	Templeton Frontier Markets Fund	60
Franklin Global Small-Mid Cap Growth Fund	10	Templeton Global Fund	61
Franklin Gold and Precious Metals Fund.....	11	Templeton Global (Euro) Fund	62
Franklin High Yield Fund	12	Templeton Global Aggregate Bond Fund.....	63
Franklin Income Fund	13	Templeton Global Balanced Fund	64
Franklin India Fund	15	Templeton Global Bond Fund	65
Franklin MENA Fund	16	Templeton Global Bond (Euro) Fund.....	67
Franklin Natural Resources Fund	17	Templeton Global Equity Income Fund	68
Franklin Real Return Fund	18	Templeton Global High Yield Fund	69
Franklin Strategic Income Fund	19	Templeton Global Income Fund.....	70
Franklin Technology Fund	20	Templeton Global Smaller Companies Fund	71
Franklin U.S. Dollar Liquid Reserve Fund ^{**}	21	Templeton Global Total Return Fund	72
Franklin U.S. Equity Fund	22	Templeton Growth (Euro) Fund.....	74
Franklin U.S. Focus Fund.....	23	Templeton Korea Fund	75
Franklin U.S. Government Fund	24	Templeton Latin America Fund	76
Franklin U.S. Opportunities Fund	25	Templeton Thailand Fund	77
Franklin U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	26	Templeton U.S. Value Fund	78
Franklin U.S. Total Return Fund	27	Considerazioni su Rischi	79
Franklin U.S. Ultra Short Bond Fund	28	Classi di Azioni	87
Franklin World Perspectives Fund	29	Struttura delle Commissioni.....	89
Franklin Mutual Beacon Fund	30	Calcolo e Pubblicazioni dei Prezzi delle Azioni	90
Franklin Mutual Euroland Fund	31	Acquisto delle Azioni	91
Franklin Mutual European Fund	33	Conversione delle Azioni	92
Franklin Mutual Global Discovery Fund	35	Vendita delle Azioni	94
Franklin Templeton Global Equity Strategies Fund	36	Trasferimento delle Azioni	95
Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund.....	37	Politica relativa ai dividendi.....	96
Franklin Templeton Global Growth and Value Fund....	39	Politica di negoziazione	96
Franklin Templeton Japan Fund.....	40	Tassazione della società	98
Templeton Asian Bond Fund	41	Tassazione degli investitori.....	98
Templeton Asian Growth Fund	43	Performance storiche	99
Templeton Asian Smaller Companies Fund	44	Benchmark.....	99
Templeton BRIC Fund.....	45	Total Expense Ratio.....	101
Templeton China Fund	46	Soft Commission	101
Templeton Eastern Europe Fund	47	Gestione del Rischio	101
Templeton Emerging Markets Fund.....	48	Protezione dei dati	101
Templeton Emerging Markets Balanced Fund	49	Appendice 1 orari ultimi di negoziazione standard	102

Informazioni Generali

Il Consiglio d'Amministrazione è responsabile della gestione e dell'amministrazione della Società.

Presidente:

The Honorable Nicholas F. Brady, Presidente e CEO
CHOPTANK PARTNERS, INC.
16 North Washington Street, Easton, MD 21601, U.S.A.

Amministratori:

Duke of Abercorn KG, Amministratore
TITANIC QUARTER
Barons Court, Omagh BT78 4EZ,
Irlanda del Nord, Regno Unito

Vijay C. Advani
Vicepresidente Esecutivo- Global Advisory Services
FRANKLIN RESOURCES, INC.
One Franklin Parkway
San Mateo
CA 94403-1906, U.S.A.

Richard H. Frank, Chief Executive Officer
DARBY OVERSEAS INVESTMENTS, LTD
1133 Connecticut Avenue NW, Suite 400, Washington
DC 20036, U.S.A.

Mark G. Holowesko, Presidente
HOLOWESKO PARTNERS LTD, Shipston House, Box
N-7776, West Bay Street, Lyford Cay, Nassau, Bahamas

James J.K. Hung
Presidente e CEO
ASIA SECURITIES GLOBAL LTD
Room 63, 21st floor, New World Tower 1,
18 Queen's Road, Central Hong Kong

Gregory E. Johnson, Presidente e CEO
FRANKLIN RESOURCES, INC.
One Franklin Parkway,
San Mateo, CA 94403-1906, U.S.A.

Geoffrey A. Langlands
Managing Partner
LANGLANDS CONSULTORIA Ltda.
Avenida das Américas 500
Bloco 6, Sala 227 (Downtown)
Rio de Janeiro – RJ, CEP 22640-100
Brasile

Gregory E. McGowan, Vicepresidente Esecutivo e General
Counsel
TEMPLETON WORLDWIDE, INC.
500 East Broward Boulevard, Suite 2100,
Fort Lauderdale, FL 33394, U.S.A.

Dr. J. B. Mark Mobius, Presidente Esecutivo
TEMPLETON'S EMERGING MARKETS GROUP
7 Temasek Boulevard, #38-03 Suntec Tower One,
Singapore 038987

David E. Smart
Amministratore e Co-CEO
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT
MANAGEMENT LIMITED
The Adelphi Building, 1-11 John Adam Street, Londra
WC2N 6HT, Regno Unito

The Honourable Trevor G. Trefgarne, Presidente
GARRO SECURITIES LIMITED
30 Kimbell Gardens
Londra SW6 6QQ, Regno Unito

Direttori generali:

William Lockwood
26, boulevard Royal,
L-2449 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Denise Voss
26, boulevard Royal,
L-2449 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Agente del Registro e di Trasferimento, Societario, Domiciliatario e Amministrativo

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL
SERVICES S.A.
26, boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo

L'Agente del Registro e di Trasferimento, Societario,
Domiciliatario e Amministrativo è responsabile di:

- elaborare l'emissione, la vendita e la conversione di Azioni
- tenere i registri contabili
- tenere il registro degli azionisti della Società
- svolgere tutte le altre funzioni amministrative richieste dalle leggi del Granducato di Lussemburgo.

Banca Depositaria, Agente di Pagamento Principale e Agente di Quotazione

J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.
European Bank & Business Centre
6 route de Trèves
L-2633 Senningerberg

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. è stata nominata Banca Depositaria delle attività - inclusi titoli e liquidità - della Società, le quali verranno custodite direttamente o tramite corrispondenti, intestatari, agenti o delegati della Banca Depositaria.

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. espleta le funzioni di banca depositaria in conformità alla legge lussemburghese in materia di organismi d'investimento.

Società di Revisione

PRICEWATERHOUSECOOPERS S.à r.l.
400, route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Lussemburgo

Promotore Finanziario

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

FRANKLIN ASIAN FLEX CAP FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Azionario
Valuta base: USD
Valute alternative: GBP, SGD
Data di lancio: 15 novembre 2006
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,00% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,70%.
Total Expense Ratio: A(acc) USD: 2,00%; A(acc) SGD: 1,95%; A(Ydis) GBP: 2,00%; A(Ydis) USD: 2,00%; B(acc) USD: 3,24%; C(acc) USD: 2,60%; I(acc) USD: 0,99%; I(Ydis) USD: 1,00%; N(acc) USD: 2,75%
Gestore del portafoglio: Franklin Advisers, Inc. (San Mateo, CA, USA)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Rivalutazione del capitale.

Strategia d'investimento

Il Comparto investe principalmente in titoli azionari, compresi azioni ordinarie, privilegiate e titoli convertibili, nonché in warrant, titoli di partecipazione e ricevute di deposito di (i) società registrate nella Regione asiatica (escluso il Giappone), (ii) società che svolgano una parte prevalente delle loro attività nella Regione asiatica (escluso il Giappone), e (iii) holding che detengano una percentuale predominante delle loro partecipazioni in società citate nei punti (i) e (ii), tutte nell'interno spettro di capitalizzazione di mercato dalle piccole alle grandi imprese. La Regione asiatica (escluso il Giappone) comprende, tra l'altro, i paesi/le aree seguenti: Hong Kong, India, Indonesia, Corea, Malaysia, Repubblica Popolare Cinese, Pakistan, Filippine, Singapore, Sri Lanka, Taiwan e Thailandia. Il Comparto può inoltre investire in tutti gli altri tipi di

valori mobiliari, inclusi titoli azionari e a reddito fisso di emittenti di tutto il mondo.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono la rivalutazione del capitale investendo in titoli azionari di società in Asia.
- prevedono di detenere gli investimenti a medio-lungo termine.

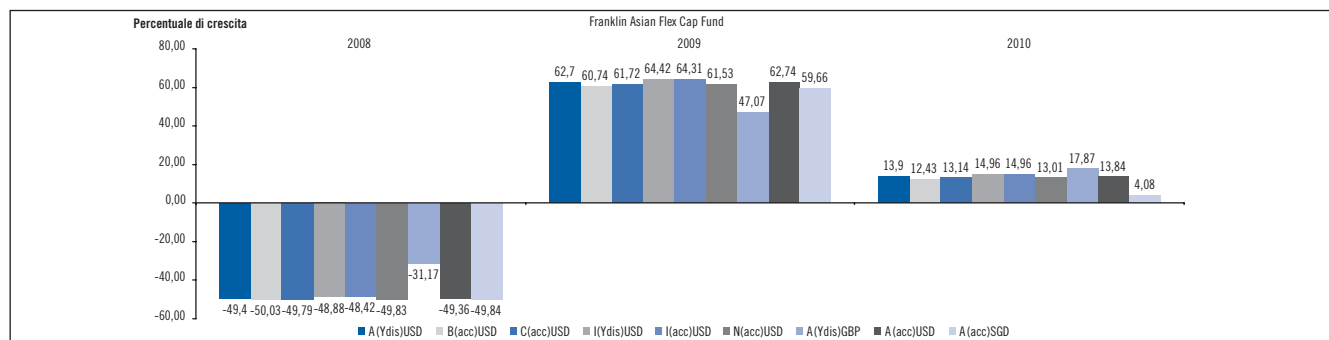
Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di controparte
- Rischio dei Mercati Emergenti
- Rischio azionario
- Rischio di cambio
- Rischio dei titoli "growth"
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato
- Rischio PMI
- Rischio warrant

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



FRANKLIN BIOTECHNOLOGY DISCOVERY FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Azionario
Valuta base: USD
Valute alternative: SGD
Data di lancio: 3 aprile 2000
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,00% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,70%.
Total Expense Ratio: A(acc) USD: 2,02%; A(acc) SGD: 2,02%; B(acc) USD: 3,32%; C(acc) USD: 2,59%; I(acc) USD: 1,00%; N(acc) USD: 2,76%
Gestore del portafoglio: Franklin Advisers, Inc. (San Mateo, CA, USA)

norma strumenti finanziari aventi rating investment grade ovvero strumenti privi di rating ma a suo giudizio di qualità comparabile. I titoli di debito investment grade sono classificati nelle prime quattro categorie di rating da società indipendenti di valutazione del credito quali Standard & Poor's Corporation o Moody's Investors Service, Inc.

In condizioni normali, il Comparto prevede di investire una percentuale maggiore del proprio patrimonio in titoli statunitensi rispetto a titoli di altri singoli paesi, pur potendo investire oltre il 50% del proprio patrimonio totale in titoli non statunitensi.

Il Gestore di Portafoglio può assumere una posizione a pronti difensiva e temporanea nel caso in cui ritenga che i mercati mobiliari o le economie dei paesi in cui il Comparto investe stiano attraversando un periodo di eccessiva volatilità o di costante generale declino o altre condizioni sfavorevoli.

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Rivalutazione del capitale.

Strategia d'investimento

Il Comparto investe principalmente in titoli azionari di società biotecnologiche e aziende di ricerca aventi sede negli Stati Uniti e in altri paesi e, in misura minore, in titoli di debito di qualsiasi tipo di emittenti di tutto il mondo.

Ai fini degli investimenti del Comparto, per società biotecnologica si intende una società che tragga almeno il 50% degli utili da attività biotecnologiche oppure che destini almeno il 50% del patrimonio a tali attività sulla base dell'ultimo esercizio finanziario. Le attività biotecnologiche consistono in ricerca, sviluppo, produzione e distribuzione di svariati prodotti, servizi e processi biotecnologici o biomedici. Possono essere incluse anche società che si occupano di genomica, ingegneria genetica e terapia genica, nonché aziende impegnate nell'applicazione e nello sviluppo delle biotecnologie in aree quali salute, farmaceutici e agricoltura.

Ove il Comparto investa in titoli di debito, acquista di

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono la rivalutazione del capitale investendo in titoli azionari.
- intendono operare un investimento di tipo growth nel settore biotecnologico negli Stati Uniti e in tutto il mondo.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

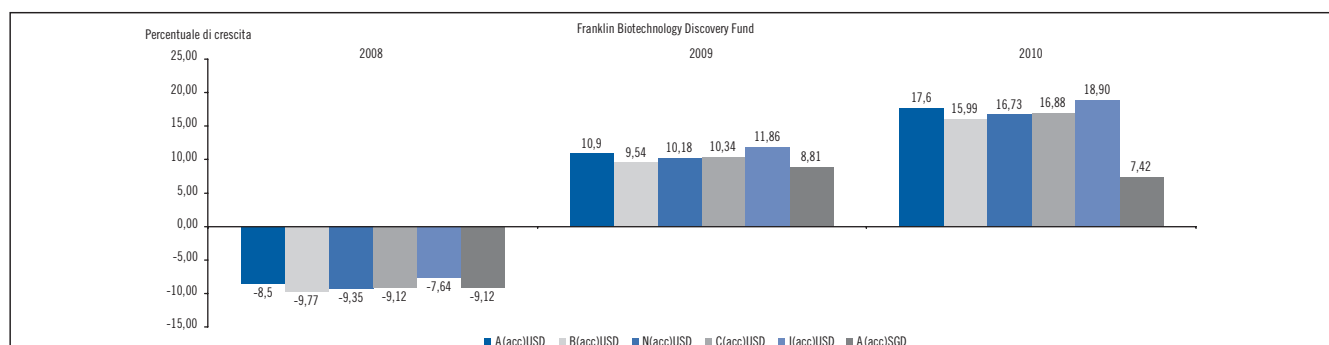
Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio dei settori biotecnologico, delle comunicazioni e tecnologico
- Rischio di controparte
- Rischio azionario
- Rischio di cambio
- Rischio dei titoli "growth"
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato
- Rischio PMI

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



FRANKLIN EUROLAND CORE FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Azionario

Valuta base: EUR

Valute alternative: USD

Data di lancio: 28 novembre 2008

Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,00% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,70%.

Total Expense Ratio: A(acc) EUR: 1,86%; A(acc) USD: 1,86%; I(acc) EUR: 0,95%; I(acc) USD: 0,95%; N(acc) EUR: 2,61%

Gestore del portafoglio: Franklin Templeton Investment Management Limited (Edimburgo, Regno Unito)

Actions (PEA) francese, il Comparto investe almeno il 75% del proprio patrimonio totale in titoli azionari emessi da società con sede centrale nell'Unione Europea. Poiché l'obiettivo d'investimento è più verosimilmente raggiungibile con una politica d'investimento flessibile e agile, il Comparto può anche cercare opportunità d'investimento in altri tipi di valori mobiliari non conformi ai requisiti sopra descritti.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono la rivalutazione del capitale investendo prevalentemente in titoli azionari di società con sede in stati membri dell'Unione Monetaria Europea.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Rivalutazione del capitale.

Strategia d'investimento

Il Comparto persegue tale obiettivo investendo principalmente in titoli azionari di società con qualsiasi capitalizzazione di mercato nei paesi di Eurolandia. In sede di selezione degli investimenti azionari, il Gestore di Portafoglio adotta un processo di ricerca fondamentale attivo bottom-up inteso a individuare singoli titoli ritenuti dotati di caratteristiche superiori di rischio-rendimento, tenendo conto sia del potenziale di crescita futura sia dei fattori di valutazione.

Il Comparto investe il proprio patrimonio netto principalmente nei titoli di emittenti costituiti o che svolgono le loro principali attività commerciali nei paesi di Eurolandia (ovvero paesi che hanno adottato l'euro come propria valuta nazionale, gli stati membri dell'Unione Monetaria Europea).

Al fine di garantire l'idoneità al *Plan d'Epargne en*

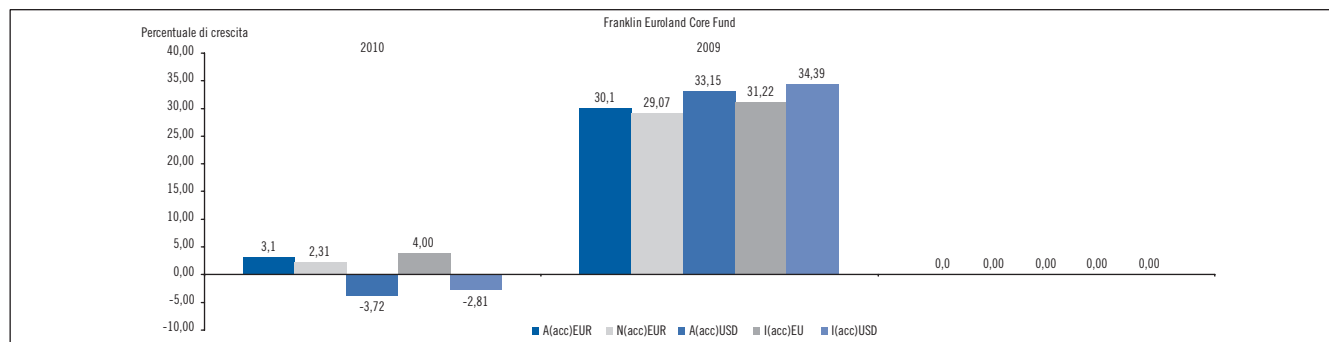
Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di controparte
- Rischio azionario
- Rischio dei titoli "growth"
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



FRANKLIN EUROPEAN GROWTH FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Azionario

Valuta base: EUR

Valute alternative: GBP

Data di lancio: 29 dicembre 2000

Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,00% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,70%.

Total Expense Ratio: A(acc) EUR: 1,82%; A(Ydis) GBP: 1,84%; I(acc) EUR: 0,96%; N(acc) EUR: 2,58%

Gestore del portafoglio: Franklin Templeton Investment Management Limited (Edimburgo, Regno Unito) e Franklin Templeton Institutional, LLC (New York, NY, USA)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Rivalutazione del capitale.

Strategia d'investimento

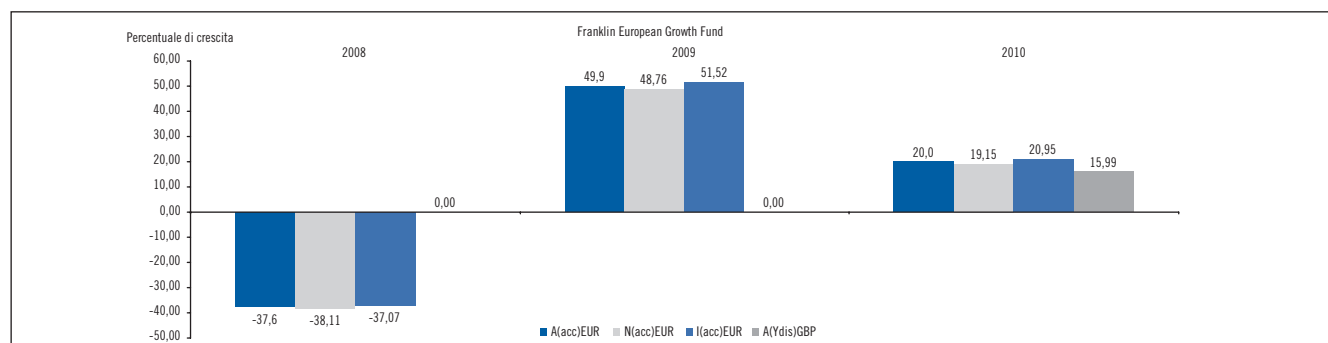
Il Comparto persegue tale obiettivo investendo principalmente in titoli azionari e/o legati ad azioni (compresi warrant e titoli convertibili) di società con qualsiasi capitalizzazione di mercato. In sede di selezione degli investimenti azionari, il Gestore di Portafoglio adotta un processo di ricerca fondamentale attivo bottom-up inteso a individuare singoli titoli ritenuti dotati di caratteristiche superiori di rischio-rendimento.

Il Comparto investe il proprio patrimonio netto principalmente in titoli di emittenti costituiti o che svolgono le loro principali attività commerciali nei paesi europei.

Poiché l'obiettivo d'investimento è più verosimilmente raggiungibile con una politica d'investimento flessibile e agile, il Comparto può anche cercare opportunità

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



d'investimento in altri tipi di valori mobiliari non conformi ai requisiti sopra descritti.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono la rivalutazione del capitale investendo in titoli azionari.
- intendono operare un investimento di tipo growth concentrato in società di qualsiasi paese europeo.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di controparte
- Rischio azionario
- Rischio di cambio
- Rischio dei titoli "growth"
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato
- Rischio warrant

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

FRANKLIN EUROPEAN SMALL-MID CAP GROWTH FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Azionario
Valuta base: EUR
Valute alternative: USD, GBP
Data di lancio: 3 dicembre 2001
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,00% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,70%.
Total Expense Ratio: A(acc) EUR: 1,85%; A(acc) USD: 1,85%; A(Ydis) GBP: 1,87%; B(acc) USD: 3,14%; I(acc) EUR: 0,96%; I(acc) USD: 0,97%; N(acc) EUR: 2,60%
Gestore del portafoglio: Franklin Templeton Institutional, LLC (New York, NY, USA)

Poiché l'obiettivo d'investimento è più verosimilmente raggiungibile con una politica d'investimento flessibile e agile, il Comparto può cercare opportunità d'investimento in altri tipi di valori mobiliari non conformi ai requisiti sopra descritti.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono la rivalutazione del capitale investendo in titoli azionari.
- intendono operare un investimento di tipo growth concentrato in società a bassa o media capitalizzazione di qualsiasi paese europeo.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Rivalutazione del capitale.

Strategia d'investimento

Il Comparto persegue tale obiettivo investendo principalmente in titoli azionari e/o legati ad azioni (compresi warrant e titoli convertibili) di società europee a bassa e media capitalizzazione. In sede di selezione degli investimenti azionari, il Gestore di Portafoglio adotta un processo di ricerca fondamentale attivo bottom-up inteso a individuare singoli titoli ritenuti dotati di caratteristiche superiori di rischio-rendimento.

Il Comparto investe il proprio patrimonio netto principalmente nei titoli di emittenti costituiti o che svolgono le loro principali attività commerciali nei paesi europei e hanno una capitalizzazione di mercato superiore a 100 milioni di euro e inferiore a 8 miliardi di euro o importo equivalente in valute locali al momento dell'acquisto.

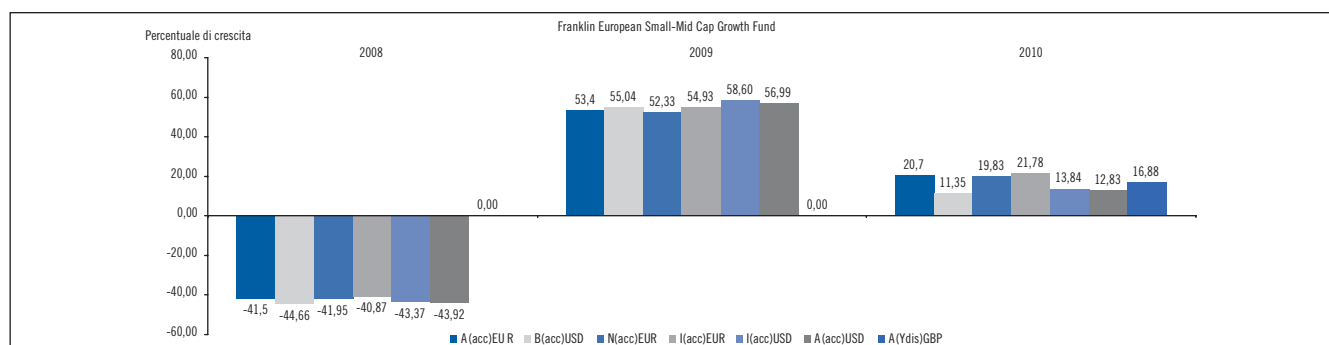
Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di controparte
- Rischio azionario
- Rischio di cambio
- Rischio dei titoli "growth"
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato
- Rischio PMI
- Rischio warrant

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



FRANKLIN GLOBAL GROWTH FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Azionario
Valuta base: USD
Valute alternative: EUR, GBP, SGD
Data di lancio: 29 dicembre 2000
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,00% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,70%.
Total Expense Ratio: A(acc) USD: 1,88%; A(acc) EUR: 1,92%; A(acc) EUR-H1: 1,89%; A(acc) GBP: 1,91%; A(acc) SGD: 1,91%; I(acc) USD: 0,98%; I(acc) EUR: 0,98%; I(acc) EUR-H1: 0,96%; I(acc) GBP: N/D; N(acc) USD: 2,64%; N(acc) EUR: 2,65%; Z(acc) USD: N/D
Gestore del portafoglio: FranklinTempleton Institutional, LLC. (New York, NY, USA)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Rivalutazione del capitale.

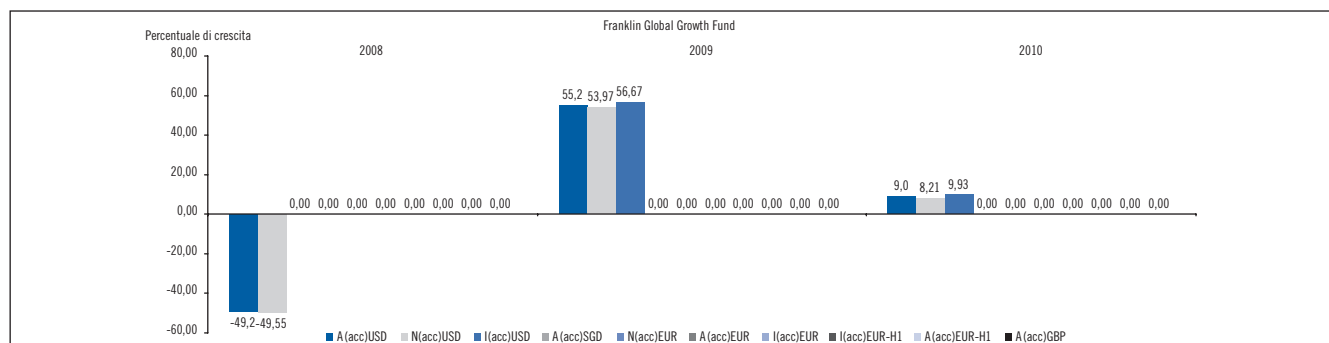
Strategia d'investimento

Il Comparto persegue tale obiettivo investendo principalmente in un portafoglio di titoli azionari e/o legati ad azioni (compresi warrant e titoli convertibili) di società con qualsiasi capitalizzazione di mercato. In sede di selezione degli investimenti azionari, il Gestore di Portafoglio adotta un processo di ricerca fondamentale bottom-up mirato a società ritenute dotate di caratteristiche di crescita sostenibili e che soddisfano criteri di crescita, qualità e valutazione.

Il patrimonio netto del Comparto è investito nei titoli di emittenti di tutto il mondo, sia nei Mercati sviluppati che in quelli Emergenti. L'esposizione del Comparto alle varie regioni e ai vari mercati varia di volta in volta in base al parere del Gestore di Portafoglio in merito alle condizioni e alle prospettive prevalenti dei titoli in detti mercati.

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



Poiché l'obiettivo d'investimento è più verosimilmente raggiungibile con una politica d'investimento flessibile e agile, il Comparto può anche cercare opportunità d'investimento in altri tipi di valori mobiliari non conformi ai requisiti sopra descritti.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono la rivalutazione del capitale investendo in titoli azionari.
- intendono operare un investimento di tipo growth in società in ogni parte del mondo.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di controparte
- Rischio dei Mercati Emergenti
- Rischio azionario
- Rischio di cambio
- Rischio dei titoli "growth"
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato
- Rischio warrant

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

FRANKLIN GLOBAL REAL ESTATE FUND*

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Azionario
Valuta base: USD
Valute alternative: SGD, EUR
Data di lancio: 29 dicembre 2005
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,00% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,70%.
Total Expense Ratio: A(acc) USD: 1,91%; A(acc) EUR-H1: 1,90%; A(Qdis) USD: 1,91%; A(Qdis) SGD: 1,91%; A(Ydis) EUR-H1: 1,90%; A(Ydis) EUR-H2: 1,93%; B(Qdis) USD: 3,22%; C(Qdis) USD: 2,49%; I(acc) USD: 1,00%; I(Qdis) USD: 1,00%; N(acc) USD: 2,66%; N(Qdis) USD: 2,66%; N(acc) EUR-H1: 2,65%
Gestore del portafoglio: Franklin Templeton Institutional, LLC. (New York, NY, USA)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Massimizzare il rendimento totale dell'investimento costituito da reddito da interessi e rivalutazione del capitale.

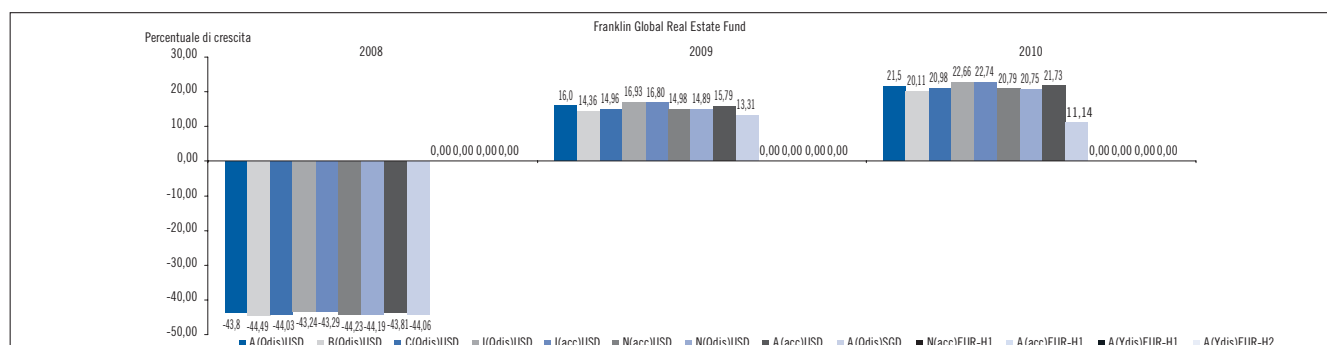
Strategia d'investimento

Il Gestore di Portafoglio persegue tale obiettivo investendo in fondi d'investimento immobiliare ("Real Estate Investment Trusts" o "REIT") e in altre società la cui attività principale sia il finanziamento, la commercializzazione, la detenzione, lo sviluppo e la gestione di immobili in ogni parte del mondo. I "REIT" sono società i cui titoli sono quotati su un mercato azionario e che investono una parte considerevole delle loro attività direttamente nel settore immobiliare, traendo profitto da un regime fiscale speciale e vantaggioso. Tali investimenti del Comparto si qualificheranno come valori mobiliari. Il Comparto cerca di investire in società in un ampio spettro di settori immobiliari e paesi.

*Precedentemente denominato Franklin Global Real Estate (USD) Fund

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono reddito da interessi e rivalutazione del capitale.
- intendono investire in società attive in un ampio spettro di settori immobiliari e paesi.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di controparte
- Rischio dei derivati
- Rischio azionario
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato
- Rischio dei titoli immobiliari
- Rischio PMI

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

FRANKLIN GLOBAL SMALL-MID CAP GROWTH FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Azionario
Valuta base: USD
Data di lancio: 15 aprile 2002
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,00% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,70%.
Total Expense Ratio: A(acc): 1,88%; B(acc): 3,19%; I(acc): 1,00%; N(acc): 2,64%
Gestore del portafoglio: Franklin Templeton Institutional, LLC. (New York, NY, USA)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Rivalutazione del capitale.

Strategia d'investimento

Il Comparto persegue tale obiettivo investendo principalmente in titoli azionari e/o legati ad azioni (compresi warrant e titoli convertibili) di società a bassa e media capitalizzazione del mondo intero. In sede di selezione degli investimenti azionari, il Gestore di Portafoglio adotta un processo di ricerca fondamentale attivo bottom-up inteso a individuare singoli titoli ritenuti dotati di caratteristiche superiori di rischio-rendimento.

Il Comparto investe il proprio patrimonio netto principalmente nei titoli di emittenti costituiti o che svolgono le loro principali attività commerciali in qualsiasi paese sviluppato del mondo e hanno una capitalizzazione di mercato superiore a 100 milioni di dollari statunitensi e inferiore a 8 miliardi di dollari statunitensi o importo equivalente in valute locali al

momento dell'acquisto. L'esposizione del Comparto alle varie regioni e ai vari mercati varia di volta in volta in base al parere del Gestore di Portafoglio in merito alle condizioni e alle prospettive prevalenti dei titoli in detti mercati.

Poiché l'obiettivo d'investimento è più verosimilmente raggiungibile con una politica d'investimento flessibile e agile, il Comparto può anche cercare opportunità d'investimento in altri tipi di valori mobiliari non conformi ai requisiti sopra descritti.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono la rivalutazione del capitale investendo in titoli azionari.
- intendono operare un investimento di tipo growth in società a bassa o media capitalizzazione in ogni parte del mondo.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

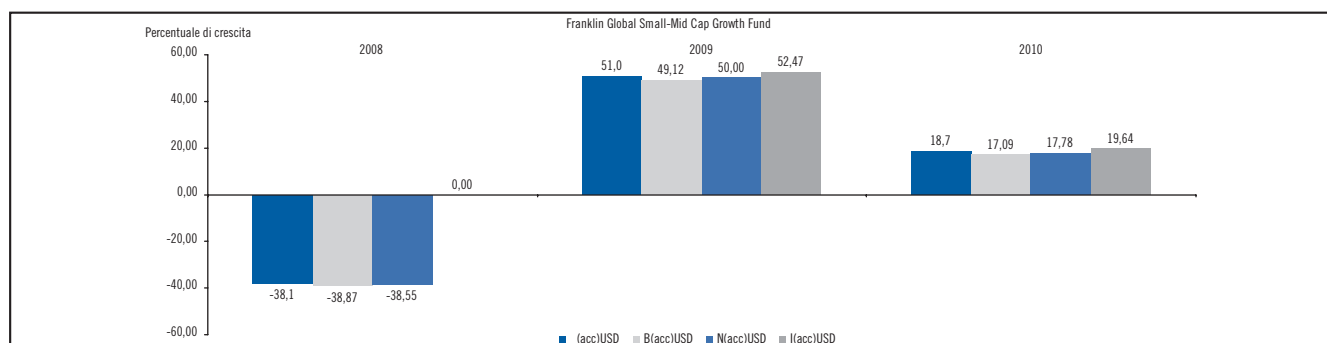
Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di controparte
- Rischio azionario
- Rischio di cambio
- Rischio dei titoli "growth"
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato
- Rischio PMI
- Rischio warrant

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



FRANKLIN GOLD AND PRECIOUS METALS FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Azionario
Valuta base: USD
Valute alternative: CHF, EUR, SGD, HKD, SEK
Data di lancio: 30 aprile 2010
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,00% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,70%.
Total Expense Ratio: A(acc) USD: 1,96%; A(acc) EUR: 1,94%; A(acc) EUR-H1: 1,93%; A(acc) CHF-H1: 1,94%; A(acc) SEK-H1: 1,87%; A(acc) HKD: 1,93%; A(acc) SGD: 1,95%; A(Ydis) EUR: 1,93%; A(Ydis) EUR-H1: 1,92%; I(acc) USD: 1,02%; I(Ydis) USD: 1,00%; N(acc) USD: 2,78%; N(acc) EUR: 2,72%
Gestore del portafoglio: Franklin Advisers, Inc. (San Mateo, CA, USA)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

- > Obiettivo primario: rivalutazione del capitale.
- > Obiettivo secondario: reddito.

Strategia d'investimento

In normali condizioni di mercato, il Comparto investe il proprio patrimonio netto principalmente in titoli emessi da società che operano nel settore dell'oro e dei metalli preziosi. Tra tali società rientrano quelle che estraggono, lavorano o commerciano in oro o altri metalli preziosi quali argento, platino e palladio, incluse anche società che si occupano di esplorazione e finanziamento di ricerche minerarie oltre ad aziende minerarie che sfruttano giacimenti con vita lunga, media o breve.

Il Comparto investe principalmente in titoli azionari e/o legati ad azioni, quali azioni ordinarie e privilegiate, warrant e titoli convertibili emessi da società operanti nell'industria dell'oro e dei metalli preziosi situate in qualunque parte nel mondo e

Performance storiche:

N/D

nell'intero spettro di capitalizzazione di mercato, comprese società a bassa e media capitalizzazione, oltre a investire in Ricevute di Deposito Americane (ADR), Globali (GDR) ed Europee (EDR).

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono la rivalutazione del capitale investendo prevalentemente in titoli di società attive nel settore di oro e metalli preziosi in qualsiasi parte del mondo.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di controparte
- Rischio dei Mercati Emergenti
- Rischio azionario
- Rischio di cambio
- Rischio del settore di oro e metalli preziosi
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato
- Rischio del settore delle risorse naturali
- Rischio PMI

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

FRANKLIN HIGH YIELD FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto a Reddito Fisso
Valuta base: USD
Valute alternative: SGD
Data di lancio: 1 marzo 1996
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'0,80% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,60%.
Total Expense Ratio: A(acc) USD: 1,55%; A(Mdis) USD: 1,55%; A(Mdis) SGD-H1: 1,55%; B(Mdis) USD: 2,96%; C(acc) USD: 2,23%; I(acc) USD: 0,80%; I(Mdis) USD: 0,80%; N(acc) USD: 2,16%; Z(Mdis) USD: 1,13%
Gestore del portafoglio: Franklin Advisers, Inc. (San Mateo, CA, USA)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

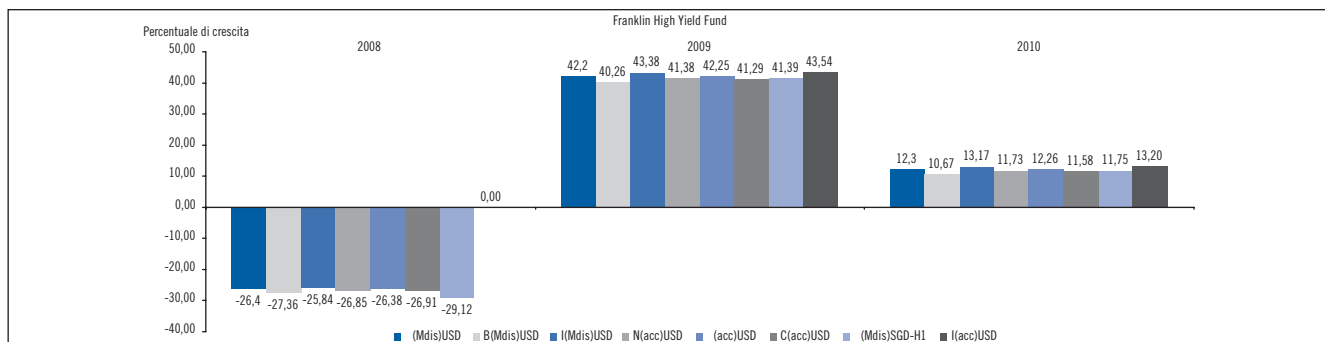
- > Obiettivo primario: un livello elevato di reddito corrente.
- > Obiettivo secondario: rivalutazione del capitale, purché compatibile con l'obiettivo principale.

Strategia d'investimento

Il Comparto cerca di conseguire tali obiettivi investendo principalmente, direttamente o mediante il ricorso a strumenti finanziari derivati, in titoli di debito a reddito fisso di emittenti statunitensi e di altri paesi. Gli strumenti finanziari derivati possono tra l'altro includere swap, come per esempio credit default swap o total return swap, contratti a termine, contratti future nonché opzioni su tali contratti negoziate su mercati regolamentati od over-the-counter. Il Comparto di norma investirà in titoli di debito a reddito fisso di qualità pari o inferiore a investment grade se l'emittente è statunitense oppure, in caso di emittenti di altri paesi o titoli privi di rating, in obbligazioni equivalenti. Il Gestore di Portafoglio cerca di evitare rischi eccessivi conducendo analisi indipendenti del merito creditizio degli emittenti e diversificando gli investimenti del Comparto tra emittenti differenti.

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



Poiché l'obiettivo d'investimento è più verosimilmente raggiungibile con una politica d'investimento flessibile e agile, il Comparto può anche – in via temporanea e/o accessoria – cercare opportunità d'investimento in altri tipi di strumenti finanziari quali titoli di stato, azioni privilegiate e ordinarie e altri titoli legati ad azioni, warrant nonché titoli e obbligazioni convertibili in azioni ordinarie. Il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio in titoli legati al credito utilizzabili dal Gestore di Portafoglio come mezzo per investire in modo più rapido ed efficace in alcuni segmenti dei mercati del debito investment grade, ad alto rendimento e dei prestiti bancari. Il Comparto può inoltre investire fino al 10% del proprio patrimonio totale in titoli in default.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono un livello elevato di reddito e, in misura minore, un certo grado di rivalutazione del capitale.
- intendono operare investimenti prevalentemente in titoli a reddito fisso ad alto rendimento di emittenti statunitensi e non statunitensi.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di copertura delle Classi
- Rischio di controparte
- Rischio di credito
- Rischio dei titoli legati al credito
- Rischio dei titoli di debito in default
- Rischio dei derivati
- Rischio di cambio
- Rischio di tasso d'interesse
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato
- Rischio dei titoli con basso rating o non-investment grade
- Rischio di ristrutturazione societaria
- Rischio warrant

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

FRANKLIN INCOME FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Bilanciato
Valuta base: USD
Valute alternative: SGD
Data di lancio: 1 luglio 1999
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'0,85% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,60%.
Total Expense Ratio: A(Mdis) USD: 1,68%; A(Mdis) SGD-H1: 1,67%; B(Mdis) USD: 2,99%; C(acc) USD: 2,26%; C(Mdis) USD: 2,26%; I(acc) USD: 0,90%; N(acc) USD: 2,18%; Z(acc) USD: 1,22%; Z(Mdis) USD: 1,18%
Gestore del Portafoglio: Franklin Advisers, Inc. (San Mateo, CA, USA)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Massimizzare il reddito mantenendo tuttavia attenzione alla rivalutazione del capitale.

Strategia d'investimento

Il Comparto investe in un portafoglio diversificato di valori mobiliari consistenti in titoli azionari e titoli di debito a lunga e breve scadenza. I titoli azionari conferiscono generalmente al detentore il diritto di partecipare ai risultati operativi generali di una società. Tali strumenti includono azioni ordinarie, azioni privilegiate e titoli convertibili. I titoli di debito rappresentano un'obbligazione dell'emittente di rimborsare un prestito di denaro al detentore degli stessi e prevedono di norma il pagamento di interessi. Tra di essi rientrano obbligazioni, effetti e altri titoli di debito.

Nell'ambito della ricerca di opportunità di crescita, il Comparto investe in azioni ordinarie di società attive in diversi settori come servizi di utilità pubblica, petrolio, gas, immobili e beni di consumo. Il Comparto si propone di generare reddito selezionando gli investimenti tra obbligazioni societarie, buoni del Tesoro statunitensi o di altri paesi, nonché azioni con rendimenti da dividendi interessanti. Il Comparto può investire in titoli di debito aventi un rating inferiore a investment grade. I titoli di debito investment grade sono classificati nelle prime quattro categorie di rating da società indipendenti di valutazione del credito quali Standard & Poor's Corporation ("S&P") e Moody's Investors Service, Inc. ("Moody's"). Il Comparto investe di norma in strumenti finanziari aventi almeno un rating CAA secondo Moody's o CCC secondo S&P, ovvero in strumenti finanziari privi di rating giudicati di qualità comparabile dal Gestore del Portafoglio. Gli strumenti finanziari di rating inferiore offrono

generalmente un rendimento più elevato rispetto agli strumenti finanziari di rating superiore, per compensare gli investitori del rischio maggiore. Ulteriori informazioni sono riportate nella sezione "Considerazioni sui rischi".

Il Comparto può investire fino al 25% del proprio patrimonio netto in titoli non statunitensi. Esso acquista solitamente titoli non statunitensi negoziati negli Stati Uniti o Ricevute di Deposito Americane (ADR), che sono certificati solitamente emessi da una banca o da una società fiduciaria che conferiscono al detentore il diritto di ricevere titoli emessi da una società statunitense o non statunitense.

Il Gestore del Portafoglio ricerca strumenti finanziari sottovalutati o che non incontrano il favore del mercato che a suo giudizio offrono opportunità di reddito al momento e di crescita significativa nel futuro. Conduce un'analisi indipendente degli strumenti finanziari presi in considerazione per il portafoglio del Comparto, anziché fare principalmente affidamento sui rating assegnati dalle società di valutazione del credito. In sede di analisi, il Gestore del Portafoglio considera diversi fattori, tra i quali:

- l'esperienza e la capacità manageriale della società;
- reattività alle variazioni degli interessi e delle condizioni di mercato;
- date di scadenza dei debiti e fabbisogni di finanziamento;
- evoluzione della situazione patrimoniale e finanziaria della società e riconoscimento del mercato di tale evoluzione; e
- valore relativo di uno strumento finanziario basato su fattori quali il flusso finanziario previsto, copertura di interessi o dividendi, copertura del patrimonio e prospettive di utili.

Il Gestore di Portafoglio può assumere una posizione a pronti difensiva e temporanea nel caso in cui ritenga che i mercati o le economie stiano attraversando un periodo di eccessiva volatilità o di costante generale declino oppure in presenza di altre condizioni sfavorevoli. In tali circostanze il Comparto potrebbe non essere in grado di perseguire i propri obiettivi d'investimento.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono un livello elevato di reddito e prospettive di un certo grado di rivalutazione del capitale.
- intendono accedere a un portafoglio di titoli azionari e a reddito fisso tramite un unico comparto.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

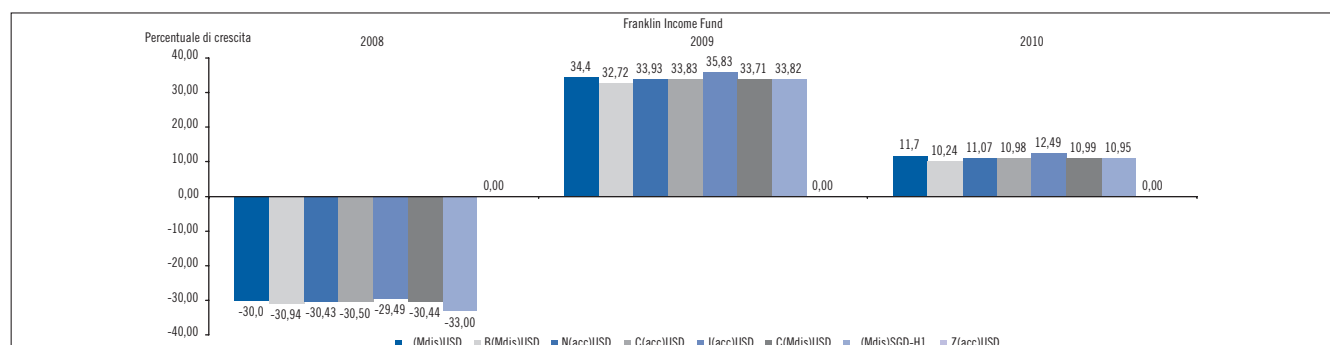
Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di copertura delle Classi
- Rischio di controparte
- Rischio di credito
- Rischio azionario
- Rischio di cambio
- Rischio di tasso d'interesse
- Rischio di liquidità
- Rischio dei titoli con basso rating o non-investment grade
- Rischio di mercato

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



FRANKLIN INDIA FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Azionario
Valuta base: USD
Valute alternative: EUR, GBP, SGD, PLN
Data di lancio: 25 ottobre 2005
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,00% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,70%.
Total Expense Ratio: A(acc) USD: 1,91%; A(acc) EUR: 1,91%; A(acc) SGD: 1,95%; A(Ydis) EUR: 1,93%; A(Ydis) GBP: 1,91%; B(acc) USD: 3,22%; C(acc) USD: 2,49%; I(acc) USD: 1,00%; I(acc) EUR: 1,00%; I(Ydis) EUR: 1,00%; N(acc) USD: 2,67%; N(acc) EUR: 2,67%; N(acc) PLN-H1: 2,67%; Z(acc) USD: N/D
Gestore del Portafoglio: Franklin Advisers, Inc. (San Mateo, CA, USA)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Rivalutazione del capitale.

Strategia d'investimento

Il Comparto investe principalmente in titoli azionari, compresi azioni ordinarie, privilegiate e titoli convertibili, nonché in warrant, titoli di partecipazione e ricevute di deposito di (i) società registrate in India, (ii) società che svolgano una parte prevalente delle loro attività in India e (iii) holding che detengano una quota predominante delle loro partecipazioni in società citate nei punti (i) e (ii), tutte nell'interno spettro di capitalizzazione di mercato dalle piccole alle grandi imprese.

Il Comparto può inoltre cercare opportunità d'investimento in titoli a reddito fisso emessi da qualunque entità suddetta nonché in strumenti del mercato monetario.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono la rivalutazione del capitale investendo in titoli azionari di società con sede in India.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

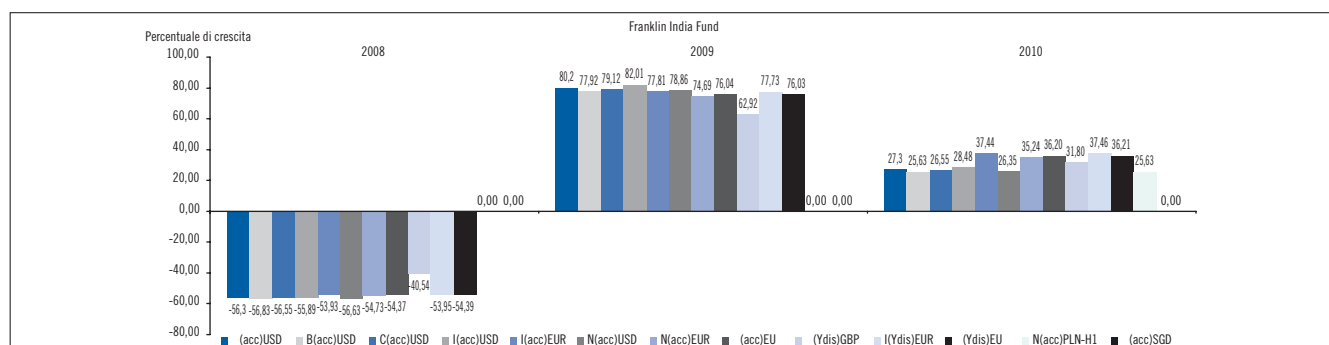
Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di copertura delle Classi
- Rischio di controparte
- Rischio dei Mercati Emergenti
- Rischio azionario
- Rischio di cambio
- Rischio dei titoli "growth"
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato
- Rischio PMI
- Rischio warrant

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



FRANKLIN MENA FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Azionario
Valuta base: USD
Valute alternative: EUR, GBP
Data di lancio: 16 giugno 2008
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,50% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I e Classe X. Per le Azioni di Classe I: 1,05%.
Total Expense Ratio: A(acc) USD: 2,64%; A(acc) EUR: 2,64%; A(acc) EUR-H1: 2,63%; A(Ydis) GBP: 2,64%; A(Ydis) EUR: 2,54%; A(Ydis) USD: 2,63%; B(acc) USD: 3,93%; C(acc) USD: 3,20%; I(acc) EUR: 1,51%; I(acc) USD: 1,54%; I(acc) EUR-H1: 1,54%; I(Ydis) USD: 1,51%; N(acc) USD: 3,15%; N(acc) EUR-H1: 3,13%; X(acc) USD: N/D
Gestore del Portafoglio: Franklin Advisers, Inc. (San Mateo, CA, USA)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Rivalutazione del capitale a lungo termine.

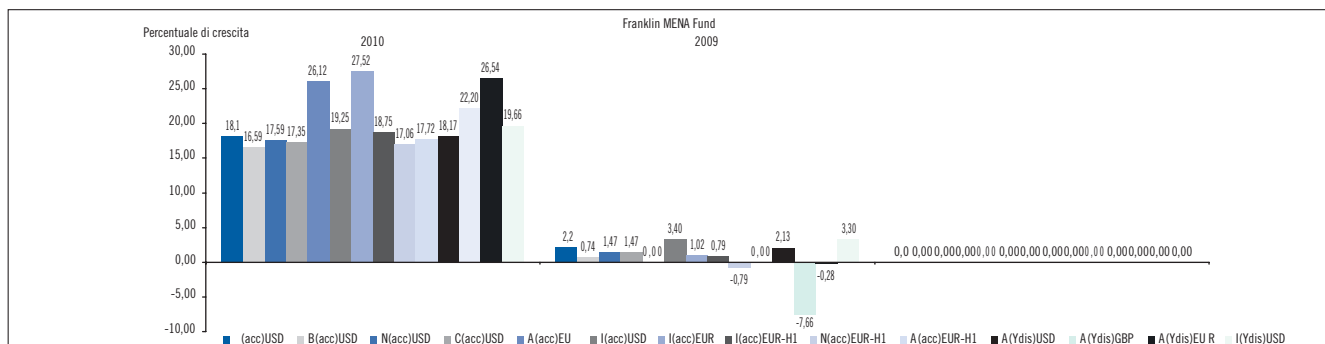
Strategia d'investimento

Il Comparto investe prevalentemente in valori mobiliari quali titoli azionari e a reddito fisso di società (i) costituite in Medio Oriente e nei paesi del Nord Africa (“paesi MENA”) ivi compresi, a titolo non limitativo, Arabia Saudita, Emirati Arabi Uniti, Kuwait, Qatar, Bahrain, Oman, Egitto, Giordania e Marocco e/o (ii) che svolgano le loro principali attività commerciali nei paesi MENA, nell’ambito dell’intero spettro di capitalizzazione di mercato, nonché in strumenti finanziari derivati. Tali strumenti finanziari derivati possono tra l’altro includere contratti a termine e future finanziari oppure opzioni su tali contratti, titoli legati ad azioni negoziati su mercati regolamentati od over-the-counter.

Poiché l’obiettivo d’investimento è più verosimilmente raggiungibile con una politica d’investimento flessibile

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione “Performance storiche”.



e agile, il Comparto può anche investire in altri tipi di valori mobiliari quali titoli azionari e a reddito fisso di emittenti di tutto il mondo. Il Comparto può altresì investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e altri OIC.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono la rivalutazione del capitale investendo in titoli di società in Medio Oriente e nella regione nordafricana.
- prevedono di detenere gli investimenti a medio-lungo termine.

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di copertura delle Classi
- Rischio di controparte
- Rischio dei derivati
- Rischio dei Mercati Emergenti
- Rischio azionario
- Rischio di cambio
- Rischio dei Mercati di Frontiera
- Rischio dei titoli “growth”
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato
- Rischio dei mercati non regolamentati
- Rischio PMI

Per un’analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione “Considerazioni sui rischi”.

FRANKLIN NATURAL RESOURCES FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Azionario
Valuta base: USD
Valute alternative: EUR, CHF
Data di lancio: 12 luglio 2007
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,00% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,70%.
Total Expense Ratio: A(acc) USD: 1,86%; A(Ydis) USD: 1,85%; A(acc) EUR: 1,86%; A(acc) CHF-H1: N/D; B(acc) USD: 3,25%; C(acc) USD: 2,44%; I(acc) USD: 0,97%; I(acc) EUR: 0,96%; N(acc) EUR: 2,61%
Gestore del Portafoglio: Franklin Advisers, Inc. (San Mateo, CA, USA)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

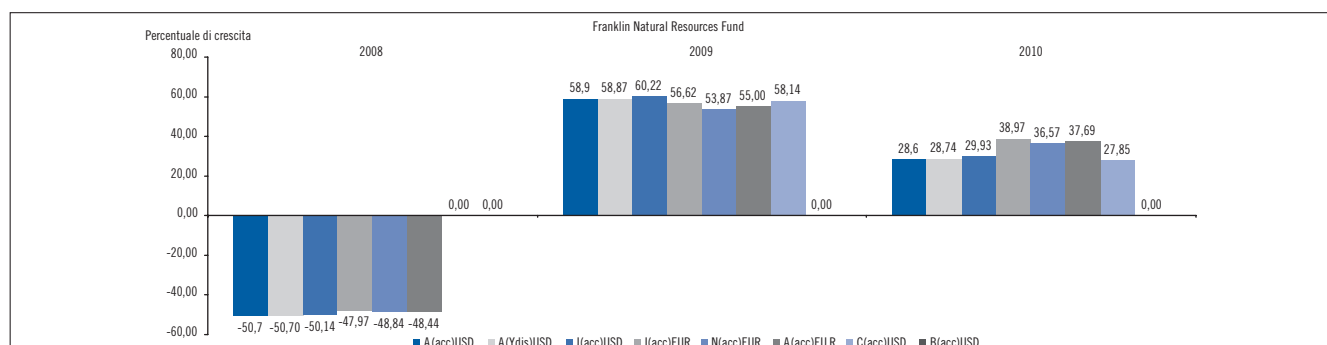
- > Obiettivo primario: rivalutazione del capitale.
- > Obiettivo secondario: reddito corrente.

Strategia d'investimento

Il Comparto investe prevalentemente in titoli azionari e di debito e in ricevute di deposito di (i) società che svolgano una parte consistente della loro attività nel settore delle risorse naturali e (ii) società che detengano una parte consistente delle loro partecipazioni in società di cui al punto (i), comprese piccole e medie imprese. Ai fini dell'obiettivo d'investimento del Comparto, il settore delle risorse naturali comprende società che possiedono, producono, raffinano, trattano, trasportano e commercializzano risorse naturali e aziende che forniscono servizi correlati. Questo settore può per esempio includere le seguenti industrie: petrolio integrato, esplorazione e produzione di petrolio e gas, servizi e tecnologia energetici, fonti alternative di energia e servizi relativi all'ambiente,

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



prodotti forestali, agricoli, cartacei e chimici. In via accessoria, il Comparto può investire anche in titoli azionari o di debito di qualsiasi tipo di emittenti statunitensi o non statunitensi. Il Comparto prevede di investire il proprio patrimonio più in titoli statunitensi che in titoli di qualunque altro singolo paese (compresi i paesi dei Mercati Emergenti).

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono un livello elevato di reddito in dollari statunitensi investendo in titoli azionari e di debito nel settore delle risorse naturali.
- prevedono di detenere gli investimenti a medio-lungo termine.

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di controparte
- Rischio dei Mercati Emergenti
- Rischio azionario
- Rischio di cambio
- Rischio dei titoli "growth"
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato
- Rischio del settore delle risorse naturali
- Rischio PMI

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

FRANKLIN REAL RETURN FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto a Reddito Fisso
Valuta base: USD
Valuta alternativa: EUR
Data di lancio: 30 aprile 2010
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari allo 0,75% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni.
Total Expense Ratio: A(acc) USD: 1,35%; A(Ydis) EUR-H1: 1,35%; N(acc) USD: N/D
Gestore del Portafoglio: Franklin Advisers, Inc. (San Mateo, CA, USA)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Conseguire, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, un rendimento totale superiore al tasso d'inflazione durante un ciclo economico.

Strategia d'investimento

Al fine di conseguire il massimo livello di rendimento reale (rendimento totale meno costo d'inflazione stimato), in normali condizioni di mercato il Comparto cerca di investire le proprie attività in titoli indicizzati all'inflazione di qualsiasi tipo, come per esempio titoli indicizzati all'inflazione USA e di altri paesi, titoli a reddito fisso investment grade e ad alto rendimento emessi da governi, società ed enti municipali.

I titoli indicizzati all'inflazione sono titoli a reddito fisso strutturati per fornire protezione contro l'inflazione. Il valore del capitale del titolo o il reddito da interessi pagati sul titolo è adeguato per seguire le variazioni di una misura ufficiale dell'inflazione. La misura dell'inflazione utilizzata dal Tesoro americano è il Consumer Price Index for Urban Consumers (indice dei prezzi al consumo per il consumo urbano). I titoli

Performance storiche:

N/D

indicizzati all'inflazione emessi da un governo non statunitense sono generalmente adeguati per rispecchiare un indice d'inflazione equiparabile, calcolato dal governo in questione.

Il Comparto persegue il proprio obiettivo investendo anche in titoli garantiti da ipoteca (MBS) e da altre attività (ABS), in titoli a reddito fisso a breve termine e in titoli azionari aventi una correlazione elevata con misure più ampie dell'inflazione, comprese le quote di fondi d'investimento immobiliare (REIT) e/o società operanti nel settore delle risorse naturali.

Il Comparto potrà inoltre impiegare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od over-the-counter e possono tra l'altro includere swap (ad esempio credit default swap o total return swap), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti future (compresi quelli su titoli di stato) nonché opzioni.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono un rendimento totale superiore al tasso d'inflazione durante un ciclo economico.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di controparte
- Rischio di credito
- Rischio dei derivati
- Rischio azionario
- Rischio di cambio
- Rischio dei titoli indicizzati all'inflazione
- Rischio di liquidità
- Rischio dei titoli con basso rating o non-investment grade
- Rischio di mercato
- Rischio dei titoli garantiti da ipoteca e attività
- Rischio del settore delle risorse naturali
- Rischio dei titoli immobiliari

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

FRANKLIN STRATEGIC INCOME FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto a Reddito Fisso
Valuta base: USD
Valuta alternativa: EUR
Data di lancio: 12 luglio 2007
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'0,75% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,55%.
Total Expense Ratio: A(acc) USD: 1,35%; A(Mdis) USD: 1,35%; A(acc) EUR: 1,35%; A(acc) EUR-H1: N/D A(Mdis) EUR: 1,35%; B(Mdis) USD: 2,60%; C(Mdis) USD: 1,95%; I(acc) USD: 0,82%; N(acc) USD: 2,10%; N(acc) EUR-H1: N/D; Z(acc) USD: 0,85%
Gestore del Portafoglio: Franklin Advisers, Inc. (San Mateo, CA, USA)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

- > Obiettivo primario: livello elevato di reddito corrente.
- > Obiettivo secondario: rivalutazione del capitale a lungo termine.

Strategia d'investimento

Il Comparto investe principalmente in titoli di debito di tutto il mondo, compresi quelli dei Mercati Emergenti. Ai fini dell'obiettivo d'investimento di questo Comparto, i titoli di debito comprenderanno tutte le varietà di titoli a reddito fisso e variabile, compresi prestiti bancari (attraverso fondi d'investimento regolamentati), obbligazioni, titoli garantiti da ipoteca (MBS) e da altre attività (ABS) e titoli convertibili. Il Comparto può investire fino al 100% del proprio patrimonio in titoli di debito a basso rating e non-investment grade di emittenti di tutto il mondo. Allo scopo di conseguire il proprio obiettivo, il Comparto può fare uso di vari strumenti finanziari derivati a fini di copertura e gestione efficiente del portafoglio nonché per incrementare il rendimento dell'investimento, subordinatamente alle restrizioni agli investimenti più dettagliatamente descritte nell'Appendice B del Prospetto informativo. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od

over-the-counter e possono tra l'altro includere swap (ad esempio credit default swap o total return swap), contratti a termine e contratti incrociati a termine (ognuno dei quali può risultare in esposizioni valutarie negative), contratti future (compresi quelli su titoli governativi) e opzioni. Il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e altri OIC, fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli legati al credito e fino al 10% del proprio patrimonio totale in titoli in default e partecipare a transazioni ipotecarie dollar roll. In via temporanea e/o accessoria, il Comparto potrà anche cercare opportunità d'investimento in altri tipi di valori mobiliari quali azioni privilegiate, azioni ordinarie e altri titoli legati alle azioni, warrant, titoli e obbligazioni convertibili in azioni ordinarie.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono un livello elevato di reddito corrente e prospettive di un certo grado di rivalutazione del capitale in dollari statunitensi investendo in titoli di debito e strumenti finanziari derivati in tutto il mondo.
- prevedono di detenere gli investimenti a medio-lungo termine.

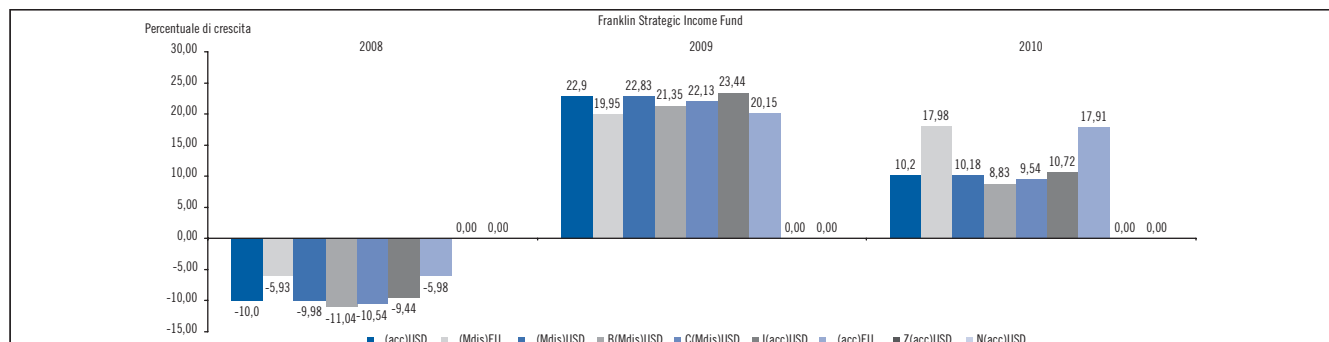
Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di controparte
- Rischio di credito
- Rischio dei titoli legati al credito
- Rischio dei titoli di debito in default
- Rischio dei derivati
- Rischio dei Mercati Emergenti
- Rischio di cambio
- Rischio di liquidità
- Rischio dei titoli con basso rating o non-investment grade
- Rischio di mercato
- Rischio di tasso d'interesse
- Rischio dei titoli garantiti da ipoteca e attività
- Rischio delle transazioni ipotecarie dollar roll
- Rischio di "rimborso anticipato"
- Rischio di ristrutturazione societaria
- Rischio dei contratti swap
- Rischio warrant

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



FRANKLIN TECHNOLOGY FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Azionario
Valuta base: USD
Valuta alternativa: EUR
Data di lancio: 3 aprile 2000
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,00% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,70%.
Total Expense Ratio: A(acc) USD: 1,82%; A(acc) EUR: 1,83%; B(acc) USD: 3,13%; C(acc) USD: 2,41%; I(acc) EUR: 0,95%; N(acc) USD: 2,57%; N(acc) EUR: 2,58%; Z(acc) USD: N/D
Gestore del Portafoglio: Franklin Advisers, Inc. (San Mateo, CA, USA)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Rivalutazione del capitale.

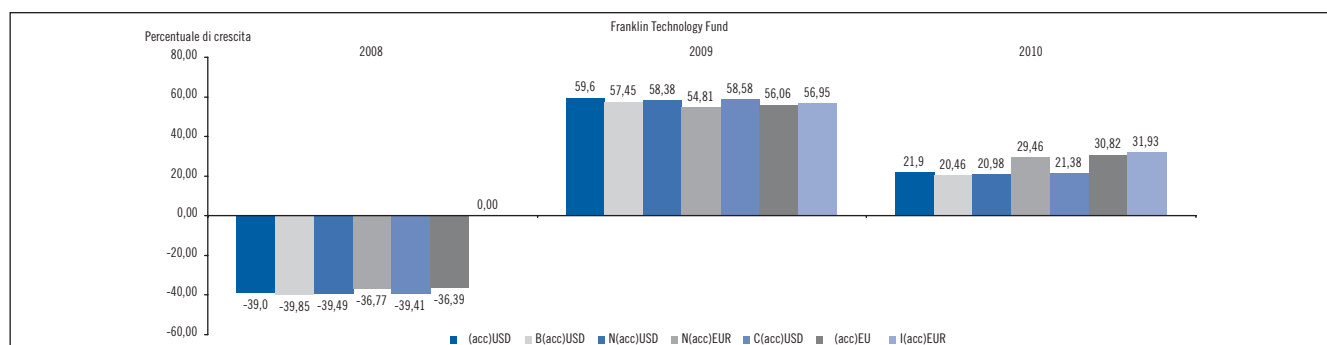
Strategia d'investimento

Il Comparto investe almeno due terzi del proprio patrimonio totale in titoli azionari di società statunitensi e non statunitensi destinate a beneficiare dello sviluppo, del progresso e dell'impiego di tecnologia e di apparecchiature e servizi per le comunicazioni, che possono includere, a titolo esemplificativo, società operanti nei seguenti settori:

- servizi di esternalizzazione informatici e per le telecomunicazioni;
- servizi tecnologici, inclusi software per computer, trattamento dei dati e servizi collegati a Internet;
- elettronica, inclusi computer, prodotti per computer e componenti elettronici;
- telecomunicazioni, inclusi sistemi di networking, apparecchiature e servizi wireline e wireless;
- mezzi di comunicazione e servizi informativi, quali distribuzione di informazioni e fornitori di contenuti;
- semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori; e

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



- strumenti di precisione.

Il Comparto investe in titoli di grandi società affermate statunitensi e non statunitensi nonché in piccole o medie imprese, incluse aziende nei Mercati Emergenti che a giudizio del Gestore di Portafoglio hanno buone opportunità emergenti di crescita.

Il Comparto potrà altresì investire in titoli azionari o di debito di qualsiasi tipo di emittenti statunitensi o di altri paesi nonché in Ricevute di Deposito Americane (ADR), Globali (GDR) o Europee (EDR).

Il Comparto adotta un approccio di tipo growth che si avvale di approfondite ricerche fondamentali bottom-up sulle società. In sede selezione degli investimenti, il Gestore di Portafoglio tiene conto anche delle tendenze generali. Il Gestore di Portafoglio cerca generalmente di individuare società che a suo parere presentino, o possano in futuro presentare, alcune delle seguenti caratteristiche, tra le altre: amministrazione di qualità; prospettive di crescita robusta; forte posizionamento sul mercato; margini di profitto elevati o in rialzo e buoni rendimenti degli investimenti di capitale.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono la rivalutazione del capitale investendo in titoli azionari.
- intendono operare un investimento di tipo growth nel settore tecnologico negli Stati Uniti e in tutto il mondo.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio dei settori biotecnologico, delle comunicazioni e tecnologico
- Rischio di controparte
- Rischio azionario
- Rischio di cambio
- Rischio dei titoli "growth"
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

FRANKLIN U.S. DOLLAR LIQUID RESERVE FUND**

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Liquidità
Valuta base: USD
Data di lancio: 1 giugno 1994
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'0,30% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,20%.
Total Expense Ratio: A(acc): 0,59%; A(Mdis): 0,59%; B(Mdis): 1,65%; C(acc): 1,57%; I(acc): 0,36%; N(acc): 1,48%
Gestore del Portafoglio: Franklin Advisers, Inc. (San Mateo, CA, USA)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Strumenti finanziari di alta qualità denominati prevalentemente in dollari statunitensi o coperti sul dollaro statunitense per evitare esposizioni valutarie.

Strategia d'investimento

Il Comparto si compone principalmente di valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti dai governi di qualsiasi nazione del mondo e titoli idonei di emittenti societari di qualunque nazione. Il portafoglio è investito in modo tale che la scadenza media residua di tutti i titoli e gli strumenti nel portafoglio del Comparto non sia superiore a dodici mesi. Ai fini del calcolo della scadenza residua dei singoli titoli o strumenti, saranno considerati gli strumenti finanziari connessi. Per i titoli o gli strumenti i cui termini di emissione prevedano l'adeguamento del

tasso d'interesse in riferimento a condizioni di mercato, verrà considerata la scadenza residua fino alla data d'adeguamento del tasso.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono sicurezza di capitale e reddito corrente.
- intendono operare investimenti in titoli di massima qualità, denominati prevalentemente in dollari statunitensi o con copertura in dollari statunitensi.
- prevedono di detenere l'investimento a breve termine.

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

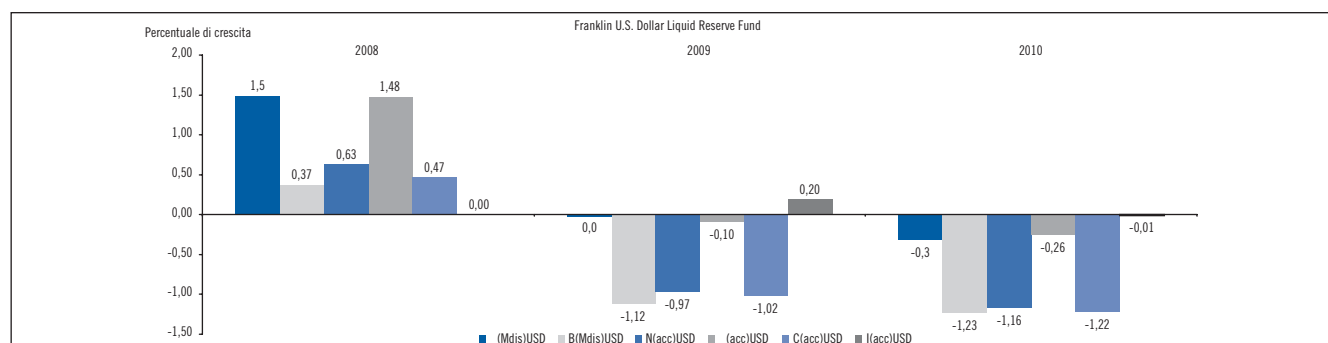
- Rischio di controparte
- Rischio di credito
- Rischio di tasso d'interesse
- Rischio di mercato

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

**Precedentemente denominato Templeton U.S. Dollar Liquid Reserve Fund

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



FRANKLIN U.S. EQUITY FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Azionario
Valuta base: USD
Valute alternative: EUR, SGD
Data di lancio: 1 luglio 1999
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,00% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,70%.
Total Expense Ratio: A(acc) USD: 1,82%; A(acc) EUR: 1,82%; A(acc) EUR-H1: 1,81%; A(acc) SGD: 1,85%; B(acc) USD: 3,13%; C(acc) USD: 2,40%; I(acc) USD: 0,95%; I(acc) EUR: 0,95%; I(acc) EUR-H1: 0,89%; N(acc) USD: 2,57%; N(acc) EUR: 2,55%
Gestore del Portafoglio: Franklin Advisers, Inc. (San Mateo, CA, USA)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Rivalutazione del capitale.

Strategia d'investimento

La strategia d'investimento del Comparto consiste nell'investire principalmente in titoli azionari statunitensi, comprese azioni ordinarie e privilegiate, o in titoli convertibili in azioni ordinarie, nonché in Ricevute di Deposito Americane (ADR) e Azioni di Deposito Americane (ADS) che siano quotate nelle principali borse valori statunitensi. Il Gestore di Portafoglio adotta un processo di ricerca fondamentale attivo bottom-up inteso a individuare singoli titoli ritenuti dotati di caratteristiche superiori di rischio-rendimento, tenendo conto sia del potenziale di crescita futura sia dei fattori di valutazione, nonché di fattori macroeconomici e settoriali. Questa strategia viene applicata in maniera diversificata consentendo al Gestore di Portafoglio di esplorare tutte le aree del mercato azionario statunitense, incluso ogni genere di

industria, settore e capitalizzazione di mercato. In via accessoria, il Comparto può di volta in volta avvalersi di tecniche di copertura e detenere riserve liquide.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono la rivalutazione del capitale tramite un investimento di stile blend in un fondo azionario USA ben diversificato.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

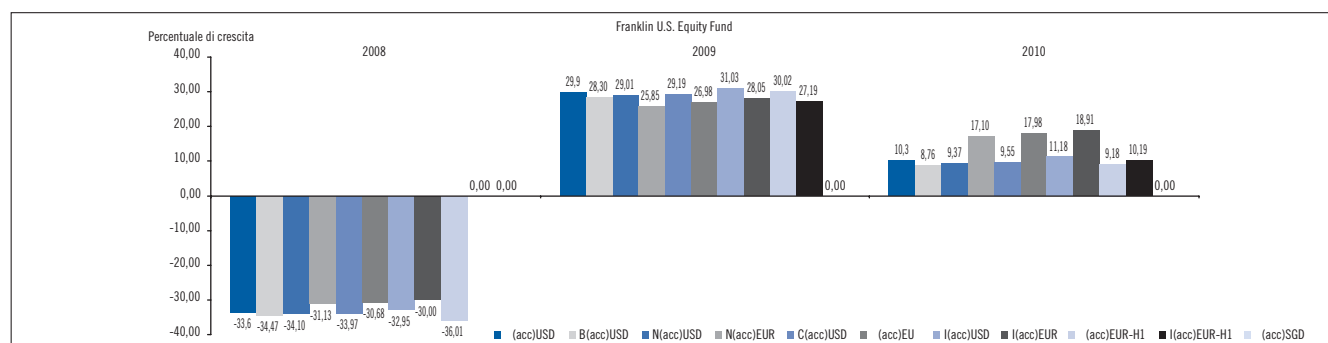
Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di copertura delle Classi
- Rischio di controparte
- Rischio azionario
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



FRANKLIN U.S. FOCUS FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Azionario
Valuta base: USD
Valuta alternativa: EUR
Data di lancio: 15 maggio 2008
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,00% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,70%.
Total Expense Ratio: A(acc) USD: 1,94%; A(acc) EUR-H1: 1,98%; I(acc) USD: 1,09%; I(acc) EUR-H1: 1,08%; N(acc) USD: 2,69%; N(acc) EUR-H1: 2,72%
Gestore del Portafoglio: Franklin Advisers, Inc. (San Mateo, CA, USA)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

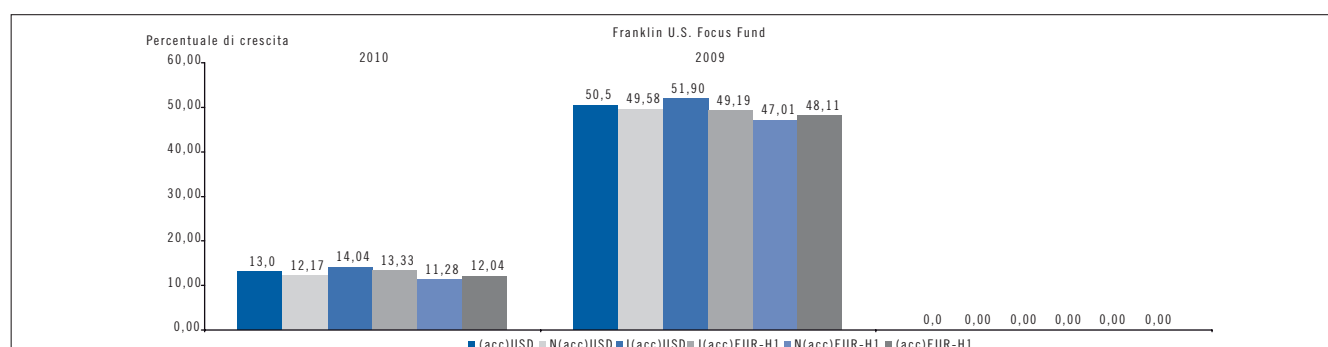
> Rivalutazione del capitale.

Strategia d'investimento

La strategia d'investimento del Comparto consiste nell'investire principalmente in un portafoglio diversificato composto da titoli azionari di società a grande capitalizzazione simili per dimensioni a quelle comprese nell'Indice S&P 500, incluse azioni ordinarie e privilegiate, che (i) abbiano sede legale negli Stati Uniti e/o (ii) operino principalmente negli Stati Uniti e/o (iii) siano controllanti che detengono partecipazioni in società costituite negli Stati Uniti. Il Comparto ha facoltà di investire anche in titoli convertibili in azioni ordinarie, titoli azionari di società a grande capitalizzazione non statunitensi nonché in Ricevute di Deposito Americane (ADR) e Azioni di Deposito Americane (ADS) che siano quotate nelle principali borse valori statunitensi. Il Comparto cerca in genere di mantenere un portafoglio composto da titoli emessi da circa 30-40 società. Il

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



Gestore di Portafoglio adotta un processo di ricerca fondamentale attivo bottom-up inteso a individuare singoli titoli ritenuti dotati di caratteristiche superiori di rischio-rendimento, tenendo conto sia del potenziale di crescita futura sia dei fattori di valutazioni. Questa strategia viene applicata in maniera diversificata consentendo al Gestore di Portafoglio di esplorare tutte le aree del mercato azionario statunitense, incluso ogni tipo di settore e industria. Il Gestore di Portafoglio applica una prospettiva a lungo termine nell'arco dei cicli economici e di mercato. A fini di copertura del rischio di mercato o di cambio e di gestione efficiente del portafoglio, il Comparto può perfezionare operazioni in derivati, quali contratti a termine e future, opzioni su tali contratti o credit default swap.

Il Comparto può inoltre cercare opportunità d'investimento in altri tipi di valori mobiliari, inclusi titoli di debito e a reddito fisso e strumenti del mercato monetario.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono la rivalutazione del capitale investendo in un portafoglio diversificato di titoli azionari statunitensi di società a larga capitalizzazione.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di copertura delle Classi
- Rischio di controparte
- Rischio azionario
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

FRANKLIN U.S. GOVERNMENT FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto a Reddito Fisso
Valuta base: USD
Valute alternative: SGD, HKD
Data di lancio: 28 febbraio 1991
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'0,65% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,40%.
Total Expense Ratio: A(acc) USD: 1,32%; A(acc) HKD: 1,28%; A(Mdis) USD: 1,27%; A(Mdis) HKD: 1,22%; A(Mdis) SGD-H1: 1,26%; AX(acc) USD: 1,47%; B(acc) USD: 2,53%; B(Mdis) USD: 2,52%; C(acc) USD: 2,05%; I(Mdis) USD: 0,60%; I(acc) USD: 0,60%; N(acc) USD: 1,97%; N(Mdis) USD: 1,97%; Z(acc) USD: 0,98%; Z(Mdis) USD: 0,97%
Gestore del Portafoglio: Franklin Advisers, Inc. (San Mateo, CA, USA)

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di copertura delle Classi
- Rischio di controparte
- Rischio di credito
- Rischio di tasso d'interesse
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato
- Rischio dei titoli garantiti da ipoteca e attività
- Rischio di "rimborso anticipato"

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Reddito e tutela del capitale.

Strategia d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto è la generazione di reddito e la tutela del capitale perseguite adottando prevalentemente una politica d'investimento in obbligazioni emesse o garantite dal Governo degli Stati Uniti d'America e da sue agenzie.

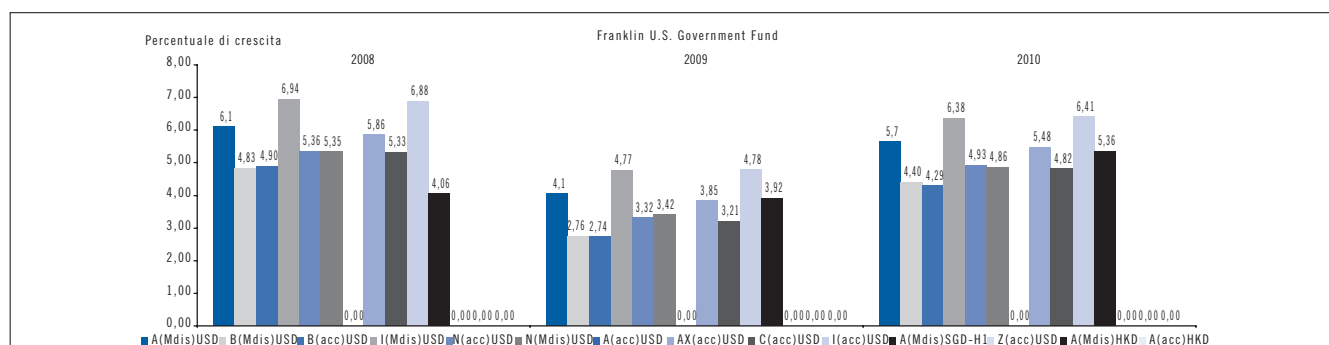
Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono un grado di sicurezza dell'investimento iniziale unitamente al reddito.
- intendono investire prevalentemente in titoli di debito del governo statunitense e delle sue agenzie.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



FRANKLIN U.S. OPPORTUNITIES FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Azionario
Valuta base: USD
Valute alternative: EUR, GBP, SGD, CHF, SEK, PLN
Data di lancio: 3 aprile 2000
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,00% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,70%.
Total Expense Ratio: A(acc) USD: 1,82%; A(acc) EUR: 1,82%; A(acc) EUR-H1: 1,82%; A(acc) SEK-H1: 1,79%; A(acc) CHF-H1: 1,87%; A(acc) SGD: 1,82%; A(Ydis) GBP: 1,81%; A(Ydis) EUR: 1,83%; B(acc) USD: 3,12%; C(acc) USD: 2,40%; I(acc) USD: 0,95%; I(acc) EUR: 0,95%; I(acc) EUR-H1: 0,94%; N(acc) USD: 2,57%; N(acc) EUR: 2,57%; N(acc) EUR-H1: N/D; N(acc) PLN-H: 2,56%; Z(acc) USD: 1,31%
Gestore del Portafoglio: Franklin Advisers, Inc. (San Mateo, CA, USA)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Rivalutazione del capitale.

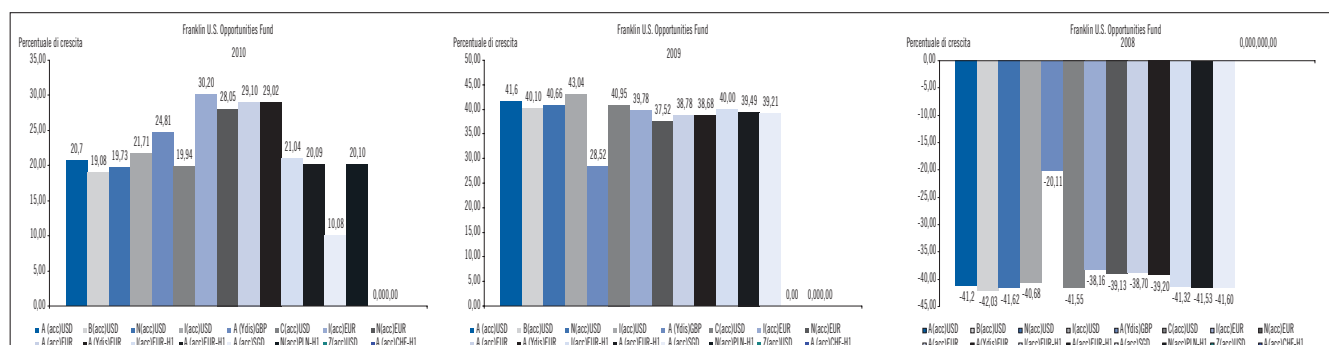
Strategia d'investimento

Il Comparto investe principalmente in titoli azionari di società statunitensi che evidenziano crescita in accelerazione, redditività in aumento oppure crescita o potenziale di crescita superiore alla media rispetto all'economia nel suo complesso. I titoli azionari conferiscono generalmente al detentore il diritto di partecipare ai risultati operativi generali di una società e includono azioni ordinarie, titoli convertibili e warrant su titoli.

Il Comparto investe principalmente in società a bassa, media e grande capitalizzazione con potenziale di crescita notevole in un ampio spettro di settori. In sede di selezione degli investimenti azionari, il Gestore di Portafoglio adotta un processo di ricerca fondamentale bottom-up mirato a società ritenute dotate di caratteristiche di crescita sostenibili e che soddisfano

Performance storiche:

I grafici seguenti illustrano i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nei grafici, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



criteri di crescita, qualità e valutazione. Il Gestore di Portafoglio si concentra su settori dotati di eccezionale potenziale di crescita e imprese innovative in rapida crescita all'interno di questi settori. Tra i fattori considerati dal Gestore di Portafoglio, vi sono inoltre una gestione solida e una buona situazione finanziaria. Sebbene il Gestore di portafoglio ricerchi gli investimenti in un ampio spettro di settori, il Comparto può di volta in volta detenere posizioni di rilievo in particolari settori quali la tecnologia (compresa tecnologia elettronica, servizi tecnologici, biotecnologie e tecnologia sanitaria).

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono la rivalutazione del capitale investendo in titoli azionari.
- intendono operare un investimento di tipo growth in settori che evidenziano una crescita effettiva o potenziale superiore alla media rispetto all'economia generale.
- intendono operare un investimento concentrato in titoli azionari di emittenti statunitensi.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di copertura delle Classi
- Rischio di controparte
- Rischio azionario
- Rischio dei titoli "growth"
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato
- Rischio PMI
- Rischio warrant

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

FRANKLIN U.S. SMALL-MID CAP GROWTH FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Azionario
Valuta base: USD
Data di lancio: 29 dicembre 2000
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,00% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,70%.
Total Expense Ratio: A(acc): 1,94%; B(acc): 3,27%; C(acc): 2,53%; I(acc): 0,97%; N(acc):2,69%
Gestore del Portafoglio: Franklin Advisers, Inc. (San Mateo, CA, USA)

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono la rivalutazione del capitale investendo in società statunitensi di tipo growth a bassa-media capitalizzazione.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di controparte
- Rischio azionario
- Rischio dei titoli "growth"
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato
- Rischio PMI

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

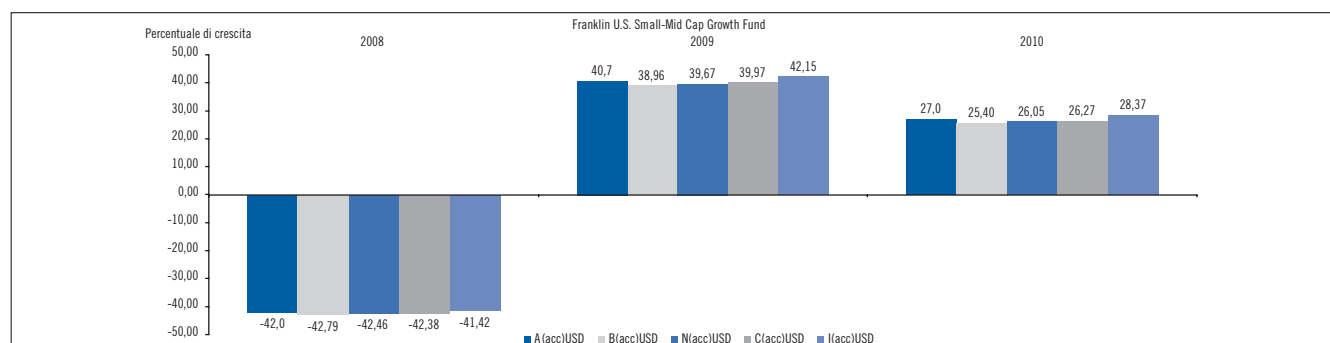
> Rivalutazione del capitale.

Strategia d'investimento

Il Comparto investe il proprio patrimonio totale principalmente in titoli azionari di società statunitensi a bassa e media capitalizzazione. In sede di selezione degli investimenti azionari, il Gestore di Portafoglio adotta un processo di ricerca fondamentale bottom-up mirato a società ritenute dotate di caratteristiche di crescita sostenibili e che soddisfano criteri di crescita, qualità e valutazione. Nel caso di questo Comparto per società a bassa capitalizzazione si intendono quelle comprese nella fascia di capitalizzazione di mercato del Russell 2500™ Index, al momento dell'acquisto, mentre per società a media capitalizzazione si intendono quelle rientranti nella fascia di capitalizzazione di mercato del Russell Midcap® Index, al momento dell'acquisto. Il Comparto può inoltre investire in titoli azionari di società maggiori.

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



FRANKLIN U.S. TOTAL RETURN FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto a Reddito Fisso
Valuta base: USD
Data di lancio: 29 agosto 2003
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'0,75% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,55%.
Total Expense Ratio: A(acc): 1,20%; A(Mdis): 1,20%; B(acc): 2,65%; B(Mdis): 2,65%; C(Mdis): 2,21%; I(acc): 0,85%; I(Mdis): 0,83%; N(Mdis): 1,90%
Gestore del Portafoglio: Franklin Advisers, Inc. (San Mateo, CA, USA)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

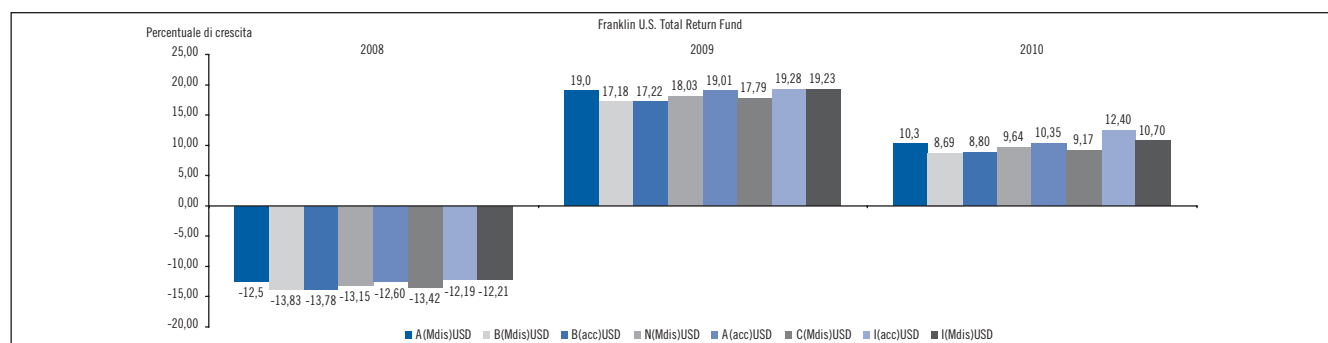
- > Obiettivo primario: livello elevato di reddito corrente, compatibilmente con la tutela del capitale.
- > Obiettivo secondario: rivalutazione del capitale a lungo termine.

Strategia d'investimento

Il Comparto utilizza un ampio spettro di investimenti per gestire il portafoglio in maniera efficace, riducendo i costi d'investimento e gestendo i rischi del portafoglio. Questi investimenti includono prevalentemente diversi valori mobiliari come per esempio titoli di stato, societari e garantiti da ipoteca (MBS) e da attività (ABS), titoli convertibili e strumenti derivati, quali tra l'altro contratti a termine e future, opzioni su tali contratti, inclusi quelli su titoli di stato, derivati finanziari indicizzati e swap tra cui swap su tassi d'interesse, total return swap, credit default swap nonché credit default swap su singolo nome negoziati su mercati regolamentati od over-the-counter.

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



Il Comparto investe prevalentemente in emittenti statunitensi, ma può investire fino al 25% del proprio patrimonio netto (senza tener conto delle attività liquide accessoria) in emittenti di altri paesi e fino al 20% del proprio patrimonio netto in esposizioni denominate in valute diverse dal dollaro statunitense. Può inoltre investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli di debito a basso rating o non-investment grade e fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e altri OIC.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono un livello elevato di reddito e tutela del capitale e, in misura minore, la crescita del capitale.
- intendono investire in titoli a reddito fisso del governo o di emittenti societari statunitensi.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di controparte
- Rischio di credito
- Rischio dei titoli legati al credito
- Rischio dei titoli di debito in default
- Rischio dei derivati
- Rischio di tasso d'interesse
- Rischio di liquidità
- Rischio dei titoli con basso rating o non-investment grade
- Rischio di mercato
- Rischio dei titoli garantiti da ipoteca e attività
- Rischio delle transazioni ipotecarie dollar roll
- Rischio di "rimborso anticipato"
- Rischio dei contratti swap

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

FRANKLIN U.S. ULTRA SHORT BOND FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto a Reddito Fisso
Valuta base: USD
Data di lancio: 29 agosto 2003
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'0,65% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,40%.
Total Expense Ratio: A(acc): 1,15%; A(Mdis): 1,15%; AX(acc): 1,35%; B(acc): 2,34%; B(Mdis): 2,35%; C(Mdis): 2,06%; I(acc): 0,67%; N(Mdis): 1,85%
Gestore del Portafoglio: Franklin Advisers, Inc. (San Mateo, CA, USA)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Livello elevato di reddito corrente, compatibilmente con la tutela del capitale.

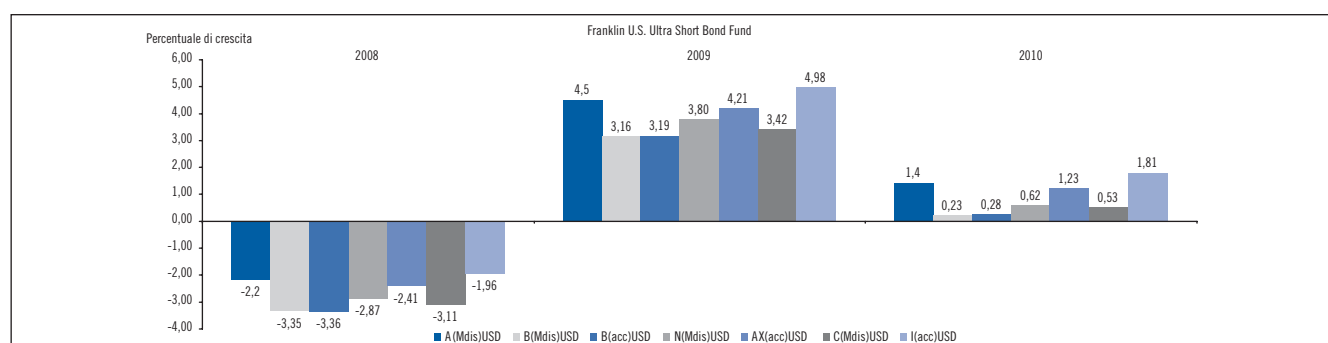
Strategia d'investimento

Il Comparto investe principalmente in titoli statunitensi a reddito fisso investment grade con una durata media prevista inferiore a 3 (tre) anni. Ai fini di questo Comparto, i titoli investment grade sono quelli con rating uguale o superiore a BBB- secondo S&P o Baa3 secondo Moody.

Il Comparto può inoltre cercare di acquisire un'esposizione di mercato a titoli in cui investe prevalentemente perfezionando una serie di contratti di compravendita o utilizzando altre tecniche d'investimento, quali le transazioni ipotecarie dollar roll.

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono un livello elevato di reddito compatibile con la tutela del capitale.
- intendono investire in titoli a reddito fisso di emittenti statunitensi con una durata inferiore a 3 anni.
- prevedono di detenere l'investimento a medio termine.

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di controparte
- Rischio di credito
- Rischio di tasso d'interesse
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato
- Rischio dei titoli garantiti da ipoteca e attività
- Rischio delle transazioni ipotecarie dollar roll
- Rischio di "rimborso anticipato"
- Rischio dei contratti swap

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

FRANKLIN WORLD PERSPECTIVES FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Azionario
Valuta base: USD
Valute alternative: EUR, GBP
Data di lancio: 14 ottobre 2008
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,00% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,70%.
Total Expense Ratio: A(acc) USD: 1,85%; A(acc) EUR: 1,85%; A(Ydis) GBP: 1,84%; B(acc) USD: 3,16%; C(acc) USD: 2,44%; I(acc) USD: 1,00%; I(acc) EUR: 1,00%; I(Ydis) GBP: 1,00%; N(acc) USD: 2,60%;
Gestore del Portafoglio: Franklin Advisers, Inc. (San Mateo, CA, USA)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Rivalutazione del capitale.

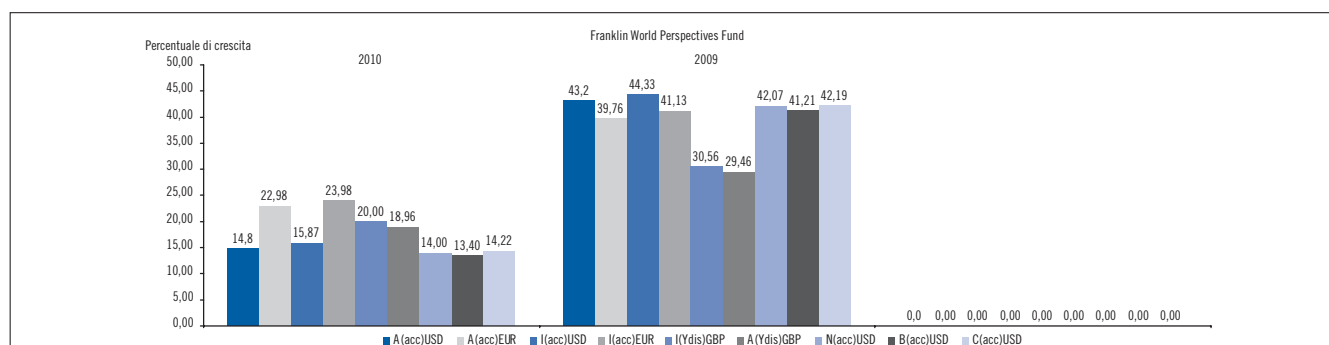
Strategia d'investimento

Il Comparto persegue tale obiettivo investendo in titoli azionari e valori mobiliari legati ad azioni in tutto il mondo. Il Gestore e i Cogestori di Portafoglio, ubicati in diversi paesi del mondo, sviluppano portafogli locali di titoli nell'intento di sovraperformare il relativo mercato di ogni regione. L'esposizione del Comparto alle varie regioni e ai vari mercati può di volta in volta variare in base al parere del Gestore di Portafoglio in merito alle condizioni e alle prospettive prevalenti per detti mercati. Il Comparto può inoltre investire in strumenti finanziari derivati i quali possono tra l'altro includere swap, come per esempio credit default swap o total return swap, contratti a termine, contratti future nonché opzioni su tali contratti negoziate su mercati regolamentati od over-the-counter.

In sede di scelta degli investimenti azionari, il Gestore di Portafoglio concentra la propria attenzione sul prezzo di mercato dei titoli di una società in rapporto alle valutazioni che esso elabora in merito al potenziale di flussi finanziari, valore delle attività e utili a lungo termine della società.

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



Il Comparto investe in titoli azionari di Mercati sviluppati, Emergenti e di Frontiera nell'intero spettro della capitalizzazione di mercato e in società quotate sui mercati azionari di regioni / paesi che possono includere, tra l'altro, Africa, Australia e Nord America: Stati Uniti, Canada; America Latina: Brasile; Europa; Asia: Giappone, Corea, Cina, India; e Medio Oriente con il vantaggio della conoscenza locale e di uno stile d'investimento orientato alla crescita.

I paesi con Mercati di Frontiera sono più piccoli, meno sviluppati e meno accessibili dei paesi dei Mercati Emergenti, ma con mercati azionari "investibili" e comprendono quelli definiti Mercati Frontiera dalla International Finance Corporation e inclusi nei relativi indici dei Mercati di Frontiera, come per esempio Bahrein, Bulgaria, Kazakistan, Nigeria, Pakistan, Vietnam, ecc. Il Comparto può altresì investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e altri OIC.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono la rivalutazione del capitale investendo in titoli compresi nell'intero spettro di settori o capitalizzazioni di mercato, in grado di sovraperformare i mercati nei diversi cicli economici in tutti i mercati investibili a livello mondiale.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di controparte
- Rischio dei derivati
- Rischio dei Mercati Emergenti
- Rischio azionario
- Rischio di cambio
- Rischio dei Mercati di Frontiera
- Rischio dei titoli "growth"
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato
- Rischio dei mercati non regolamentati
- Rischio PMI

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

FRANKLIN MUTUAL BEACON FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Azionario
Valuta base: USD
Valute alternative: EUR, SGD, KRW
Data di lancio: 7 luglio 1997
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,00% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,70%.
Total Expense Ratio: A(acc) USD: 1,85%; A(acc) EUR: 1,86%; A(acc) EUR-H1: 1,85%; A(acc) KRW-H1: N/D; A(acc) SGD: 1,85%; A(Ydis) USD: 1,85%; B(acc) USD: 3,16%; B(Ydis) EUR: 3,17%; C(acc) USD: 2,43%; I(acc) USD: 0,98%; I(acc) EUR: 0,97%; I(acc) EUR-H1: 0,98%; N(acc) USD: 2,60%; N(acc) EUR: 2,61%; N(acc) EUR-H1: 2,59%; Z(acc) USD: 1,36%
Gestore del Portafoglio: Franklin Mutual Advisers, LLC (Short Hills, NJ, USA)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

- > Obiettivo primario: rivalutazione del capitale.
- > Obiettivo secondario: reddito.

Strategia d'investimento

Il Comparto persegue tali obiettivi investendo principalmente in azioni ordinarie, privilegiate e titoli di debito convertibili o destinati a essere convertibili in azioni ordinarie o privilegiate. Non oltre il 30% del patrimonio netto del Comparto è investito in titoli di emittenti non statunitensi. Il Gestore di Portafoglio elabora valutazioni basate su analisi e ricerche, considerando diversi fattori, tra i quali il rapporto tra valore contabile (in funzione delle differenze contabili tra paesi) e valore di mercato, flusso finanziario, multipli di utili di strumenti finanziari comparabili, merito creditizio degli emittenti, nonché il valore della garanzia collaterale di obbligazioni, con l'obiettivo di acquistare azioni e titoli di debito al di sotto del loro valore intrinseco.

Il Comparto cercherà di investire anche in strumenti finanziari di società oggetto di fusioni, consolidamenti, liquidazioni e riorganizzazioni od oggetto di offerta pubblica di acquisto o di scambio, e potrà partecipare a tali operazioni. In misura minore il Comparto potrà acquistare anche titoli di debito – garantiti e non

garantiti – di società in corso di riorganizzazione o ristrutturazione finanziaria.

Il Gestore di Portafoglio può assumere una posizione a pronti difensiva e temporanea nel caso in cui ritenga che i mercati mobiliari o le economie dei paesi in cui il Comparto investe stiano attraversando un periodo di eccessiva volatilità o di costante generale declino o altre condizioni sfavorevoli.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati, che possono comprendere, senza limitazione alcuna, contratti future, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, swap quali credit default swap, synthetic equity swap o total return swap. Il Comparto può, ricorrendo all'uso di strumenti finanziari derivati, detenere posizioni corte coperte a condizione che le posizioni lunghe da esso detenute siano sufficientemente liquide per coprire, in qualsiasi momento, gli obblighi assunti in relazione alle posizioni corte.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono la rivalutazione del capitale e, in misura minore, il reddito investendo in società sottovalutate con sede soprattutto negli Stati Uniti.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

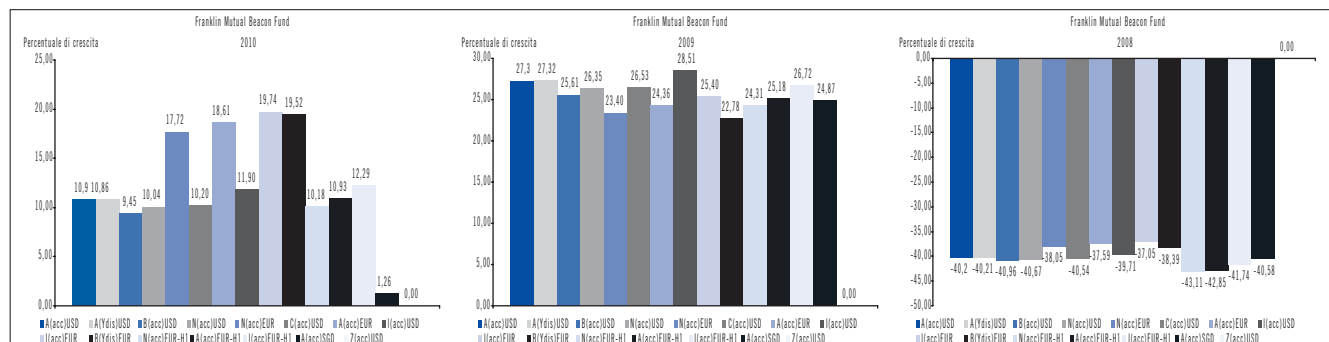
Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di copertura delle Classi
- Rischio di controparte
- Rischio di credito
- Rischio dei titoli di debito in default
- Rischio dei derivati
- Rischio azionario
- Rischio di cambio
- Rischio di tasso d'interesse
- Rischio di liquidità
- Rischio dei titoli con basso rating o non-investment grade
- Rischio di mercato
- Rischio di ristrutturazione societaria

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

Performance storiche:

I grafici seguenti illustrano i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nei grafici, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



FRANKLIN MUTUAL EUROLAND FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Azionario

Valuta base: EUR

Valute alternative: USD

Data di lancio: 14 ottobre 2008

Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,00% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,70%.

Total Expense Ratio: A(acc) EUR: 1,90%; A(acc) USD: 1,77%; I(acc) EUR: 1,00%; I(acc) USD: 1,00%; N(acc) EUR: 2,65%;

Gestore del Portafoglio: Franklin Mutual Advisers, LLC (Short Hills, NJ, USA)

d'Epargne en Actions (PEA) francese, il Comparto investe almeno il 75% del proprio patrimonio totale in titoli azionari emessi da società con sede centrale nell'Unione Europea. Attualmente il Comparto intende investire principalmente in titoli di emittenti dell'Europa occidentale. Il Comparto investe di norma in titoli di almeno cinque paesi diversi, sebbene possa di volta in volta investire tutto il proprio patrimonio in un unico paese.

Il Comparto cercherà di investire anche in strumenti finanziari di società oggetto di fusioni, consolidamenti, liquidazioni e riorganizzazioni od oggetto di offerta pubblica di acquisto o di scambio, e potrà partecipare a tali operazioni. In misura minore il Comparto potrà acquistare anche titoli di debito – garantiti e non garantiti – di società in corso di riorganizzazione o ristrutturazione finanziaria.

Il Gestore di Portafoglio può assumere una posizione a pronti difensiva e temporanea nel caso in cui ritenga che i mercati mobiliari o le economie dei paesi in cui il Comparto investe stiano attraversando un periodo di eccessiva volatilità o di costante generale declino o altre condizioni sfavorevoli.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati, che possono comprendere, senza limitazione alcuna, contratti future, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, swap quali credit default swap, synthetic equity swap o total return swap. Il Comparto può, ricorrendo all'uso di strumenti finanziari derivati, detenere posizioni corte coperte a condizione che le posizioni lunghe da esso detenute siano sufficientemente liquide per coprire, in qualsiasi momento, gli obblighi assunti in relazione alle posizioni corte.

In che cosa investe il Comparto?**Obiettivo d'investimento**

- > Obiettivo primario: rivalutazione del capitale che, in via occasionale, può essere a breve termine.
- > Obiettivo secondario: reddito.

Strategia d'investimento

Il Comparto investe principalmente in valori mobiliari quali titoli azionari e titoli di debito convertibili o destinati a essere convertibili in azioni ordinarie o privilegiate di società costituite o che svolgono le loro principali attività nei paesi di Eurolandia (ovvero paesi che hanno adottato l'euro come propria valuta nazionale, gli stati membri dell'Unione Monetaria Europea). Il Comparto può inoltre investire in titoli azionari (azionari ordinarie, privilegiate e titoli convertibili) o titoli di debito di altri emittenti che a giudizio del Gestore di Portafoglio siano disponibili a prezzi inferiori al loro valore effettivo sulla base di determinati criteri riconosciuti od obiettivi (valore intrinseco). Al fine di garantire l'idoneità al *Plan*

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono la rivalutazione del capitale che, in via occasionale, può essere a breve termine e, in misura minore, il reddito, investendo in società sottovalutate con sede nei paesi membri dell'Unione Monetaria Europea;
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

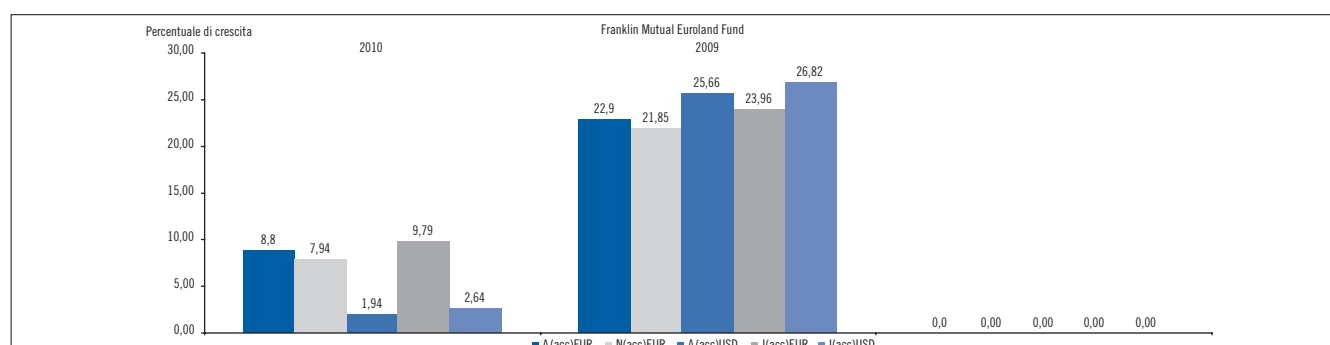
Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di controparte
- Rischio di credito
- Rischio dei titoli di debito in default
- Rischio dei derivati
- Rischio azionario
- Rischio di tasso d'interesse
- Rischio di liquidità
- Rischio dei titoli con basso rating o non-investment grade
- Rischio di mercato
- Rischio di ristrutturazione societaria

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



FRANKLIN MUTUAL EUROPEAN FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Azionario
Valuta base: EUR
Valute alternative: GBP, USD, SGD, KRW, CHF
Data di lancio: 3 aprile 2000
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,00% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,70%.
Total Expense Ratio: A(acc) EUR: 1,83%; A(acc) CHF-H1: 1,83%; A(acc) USD: 1,82%; A(acc) KRW-H1: N/D; A(acc) SGD: 1,86%; A(Ydis) EUR: 1,83%; A(Ydis) GBP: 1,81%; B(acc) USD: 3,13%; B(Ydis) EUR: 3,13%; C(acc) USD: 2,40%; C(acc) EUR: 2,38%; I(acc) EUR: 0,96%; I(Ydis) EUR: 0,95%; N(acc) EUR: 2,58%; N(acc) USD: 2,57%; Z(acc) USD: 1,34%; Z(acc) EUR: N/D
 Gestore del Portafoglio: Franklin Mutual Advisers, LLC (Short Hills, NJ, USA)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

- > Obiettivo primario: rivalutazione del capitale che, in via occasionale, può essere a breve termine.
- > Obiettivo secondario: reddito.

Strategia d'investimento

Il Comparto investe principalmente in titoli azionari e titoli di debito convertibili o destinati a essere convertibili in azioni ordinarie o privilegiate, di società costituite o che svolgono le loro principali attività nei paesi europei, che a giudizio del Gestore di Portafoglio siano disponibili a prezzi inferiori al loro valore effettivo sulla base di determinati criteri riconosciuti od obiettivi (valore intrinseco). Tali strumenti includono azioni ordinarie, azioni privilegiate e titoli convertibili. Il Comparto investe prevalentemente il proprio patrimonio netto investito totale (ovvero il patrimonio del Comparto al netto di liquidità o mezzi equivalenti) in titoli di emittenti costituiti ai sensi delle leggi vigenti nei paesi europei o che svolgono in questi la principale attività. Ai fini degli investimenti del Comparto, per paesi europei si intendono tutti i paesi membri dell'Unione europea, l'Europa orientale e occidentale e le regioni della Russia e dell'ex Unione Sovietica considerate parte dell'Europa. Attualmente il Comparto intende investire principalmente in titoli di emittenti dell'Europa occidentale. Il Comparto investe di norma in titoli di almeno cinque paesi diversi, sebbene possa di volta in volta investire tutto il proprio patrimonio in un unico paese. Il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto totale investito in titoli di emittenti non europei.

Il Comparto cercherà di investire anche in strumenti finanziari di società oggetto di fusioni, consolidamenti, liquidazioni e riorganizzazioni od oggetto di offerta pubblica di acquisto o di scambio, e potrà partecipare a tali operazioni. In misura minore il Comparto potrà acquistare anche titoli di debito – garantiti e non garantiti – di società in corso di riorganizzazione o ristrutturazione finanziaria.

Il Gestore di Portafoglio può assumere una posizione a pronti difensiva e temporanea nel caso in cui ritenga che i mercati mobiliari o le economie dei paesi in cui il Comparto investe stiano attraversando un periodo di eccessiva volatilità o di costante generale declino o altre condizioni sfavorevoli.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati, che possono comprendere, senza limitazione alcuna, contratti future, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, swap quali credit default swap, synthetic equity swap o total return swap. Il Comparto può, ricorrendo all'uso di strumenti finanziari derivati, detenere posizioni corte coperte a condizione che le posizioni lunghe da esso detenute siano sufficientemente liquide per coprire, in qualsiasi momento, gli obblighi assunti in relazione alle posizioni corte.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono la rivalutazione del capitale che, in via occasionale, può essere a breve termine e, in misura minore, il reddito.
- intendono investire in società sottovalutate di qualsiasi paese europeo.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

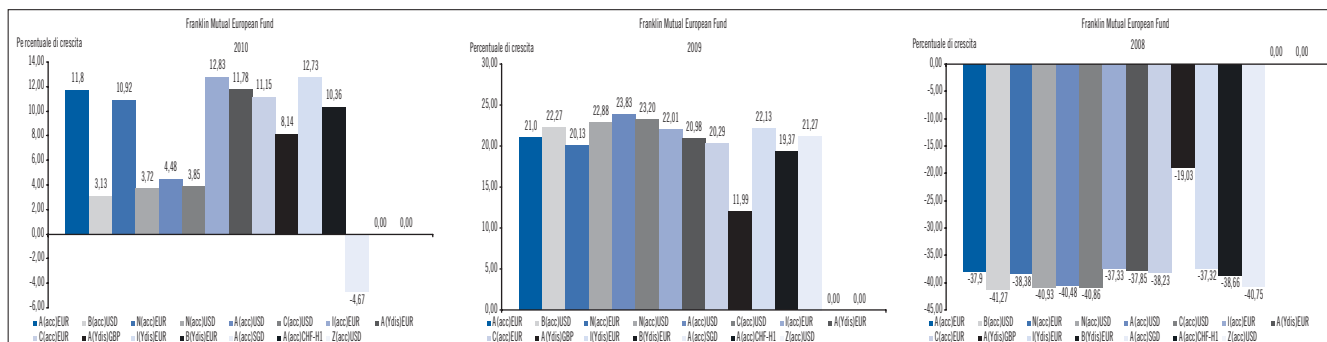
- Rischio di copertura delle Classi
- Rischio di controparte
- Rischio di credito
- Rischio dei titoli di debito in default
- Rischio dei derivati
- Rischio azionario
- Rischio di cambio
- Rischio di tasso d'interesse
- Rischio di liquidità

- Rischio dei titoli con basso rating o non-investment grade
- Rischio di mercato
- Rischio di ristrutturazione societaria

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

Performance storiche:

I grafici seguenti illustrano i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nei grafici, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



FRANKLIN MUTUAL GLOBAL DISCOVERY FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Azionario
Valuta base: USD
Valute alternative: EUR, GBP, CHF
Data di lancio: 25 ottobre 2005
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,00% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,70%.
Total Expense Ratio: A(acc) USD: 1,84%; A(acc) EUR: 1,84%; A(acc) EUR-H2: 1,83%; A(acc) CHF-H1: 1,85%; A(Ydis) EUR: 1,84%; A(Ydis) GBP: 1,85%; B(acc) USD: 3,15%; C(acc) USD: 2,42%; I(acc) USD: 0,96%; I(acc) EUR: 0,96%; I(acc) EUR-H2: 0,95%; I(Ydis) EUR: 0,94%; N(acc) USD: 2,59%; N(acc) EUR: 2,60%; N(acc) EUR-H2: 2,59%; Z(acc) USD: 1,35%
Gestore del Portafoglio: Franklin Mutual Advisers, LLC (Short Hills, NJ, USA)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Rivalutazione del capitale.

Strategia d'investimento

Il Comparto persegue tale obiettivo investendo principalmente in azioni ordinarie, azioni privilegiate e titoli di debito convertibili o destinati a essere convertibili in azioni ordinarie o privilegiate di società di qualsiasi paese, nonché in titoli di debito di organismi sovrani e partecipazioni in titoli di debito di governi esteri che a giudizio del Gestore del Portafoglio siano disponibili a prezzi di mercato inferiori al loro valore sulla base di determinati criteri riconosciuti od obiettivi (valore intrinseco). Il Comparto investe prevalentemente in società medio-grandi con capitalizzazione di mercato intorno o superiore a 1,5 miliardi di dollari statunitensi.

Il Comparto cercherà di investire anche in strumenti finanziari di società oggetto di fusioni, consolidamenti, liquidazioni e riorganizzazioni od oggetto di offerta pubblica di acquisto o di scambio, e potrà partecipare a tali operazioni. In misura minore il Comparto potrà acquistare anche titoli di debito – garantiti e non garantiti – di società in corso di riorganizzazione o

ristrutturazione finanziaria.

Il Gestore del Portafoglio può assumere una posizione a pronti difensiva e temporanea nel caso in cui ritenga che i mercati mobiliari o le economie dei paesi in cui il Comparto investe stiano attraversando un periodo di eccessiva volatilità o di costante generale declino o altre condizioni sfavorevoli.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati, che possono comprendere, senza limitazione alcuna, contratti future, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, swap quali credit default swap, synthetic equity swap o total return swap. Il Comparto può, ricorrendo all'uso di strumenti finanziari derivati, detenere posizioni corte coperte a condizione che le posizioni lunghe da esso detenute siano sufficientemente liquide per coprire, in qualsiasi momento, gli obblighi assunti in relazione alle posizioni corte.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono la rivalutazione del capitale investendo in società sottovalutate in ogni parte del mondo.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

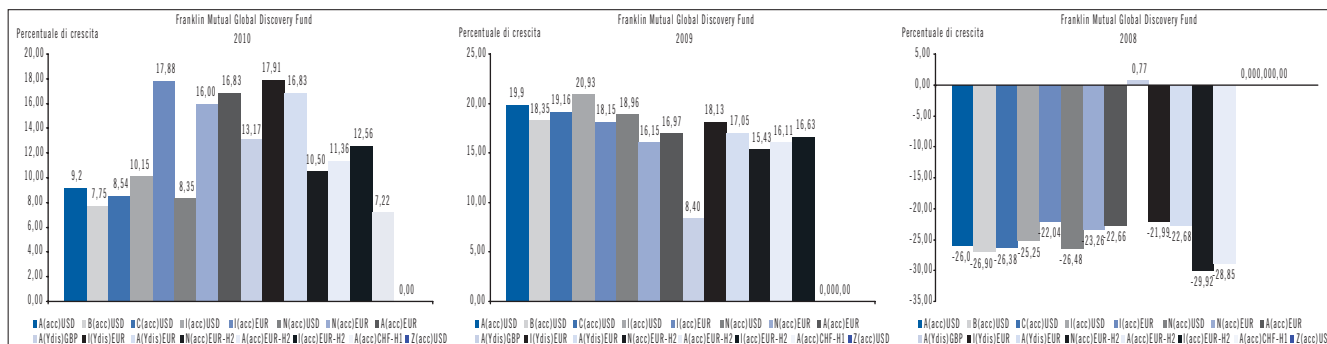
Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di copertura delle Classi
- Rischio di controparte
- Rischio di credito
- Rischio dei titoli di debito in default
- Rischio dei derivati
- Rischio azionario
- Rischio di cambio
- Rischio di tasso d'interesse
- Rischio di liquidità
- Rischio dei titoli con basso rating o non-investment grade
- Rischio di mercato
- Rischio di ristrutturazione societaria

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

Performance storiche:

I grafici seguenti illustrano i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



FRANKLIN TEMPLETON GLOBAL EQUITY STRATEGIES FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Azionario
Valuta base: USD
Valuta alternativa: EUR
Data di lancio: 15 maggio 2008
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,25% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni.
Total Expense Ratio: A(acc) USD: 2,24%; A(acc) EUR: 2,24%; A(acc) EUR-H1: 2,23%; A(Ydis) USD: 2,24%; A(Ydis) EUR: 2,24%
Gestore del Portafoglio: Franklin Mutual Advisers, LLC (Short Hills, NJ, USA), Franklin Advisers, Inc. (San Mateo, CA, USA), Templeton Asset Management Ltd. (Singapore) e Templeton Global Advisers Limited (Nassau, Bahamas)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

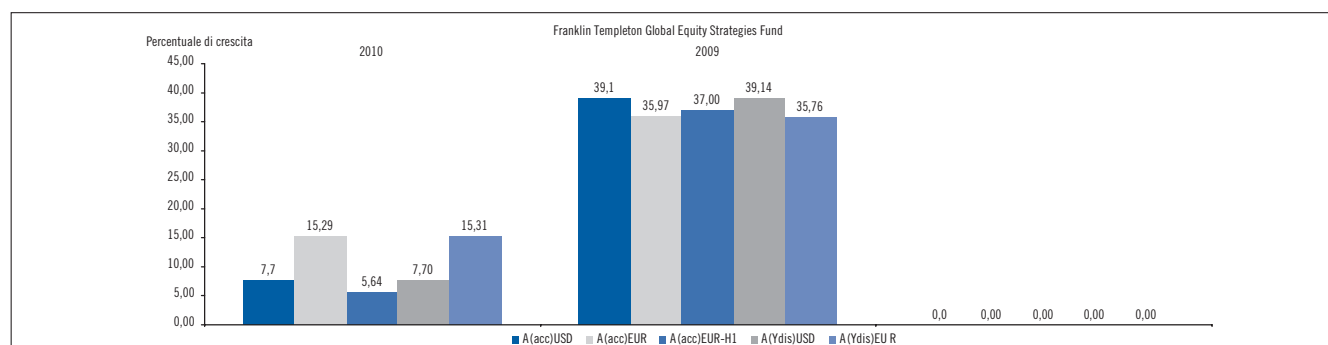
> Rivalutazione del capitale tramite un approccio diversificato orientato al valore.

Strategia d'investimento

Il Comparto investe generalmente in titoli azionari di società con qualsiasi capitalizzazione di mercato situate in qualunque parte del mondo, compresi i Mercati Emergenti. Il Comparto cercherà di investire anche in strumenti finanziari di società oggetto di fusioni, consolidamenti, liquidazioni e riorganizzazioni od oggetto di offerta pubblica di acquisto o di scambio, e potrà partecipare a tali operazioni. Potrà inoltre investire in titoli di debito di emittenti societari di tutto il mondo, titoli di debito a basso rating e non-investment grade di differenti emittenti, titoli a tasso fisso o variabile e strumenti finanziari derivati. Questi strumenti finanziari derivati possono tra l'altro comprendere contratti a termine e contratti future, opzioni su tali contratti, anche su titoli di stato negoziati presso mercati regolamentati od over-the-counter, swap, come per esempio total return swap o credit default swap. Il Comparto non può investire oltre il 10% del proprio patrimonio netto in titoli garantiti da attività (ABS).

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



Il Comparto procede a un'allocazione delle proprie attività fra tre diverse strategie d'investimento, che i gruppi di gestione Templeton Global, Templeton Emerging Markets e Mutual Series seguono in modo indipendente, allo scopo di mantenere un'uguale esposizione a due strategie azionarie globali e a una strategia azionaria per i Mercati Emergenti, subordinatamente a controlli e ribilanciamenti appropriati. Queste strategie d'investimento, già largamente seguite da Franklin Templeton Investments in relazione ad alcuni comparti registrati negli USA, si concentrano rispettivamente su titoli azionari internazionali venduti a prezzi insolitamente bassi rispetto alla valutazione effettuata dai Gestori di Portafoglio e su azioni considerate sottovalutate dal Gestore di Portafoglio oppure titoli di debito convertibili, compresi quelli di società oggetto di fusioni, consolidamenti, liquidazioni o altre forme di riorganizzazione.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono la rivalutazione del capitale investendo in titoli azionari di tutto il mondo e beneficiando di tre strategie di investimento.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di copertura delle Classi
- Rischio di controparte
- Rischio di credito
- Rischio dei derivati
- Rischio dei Mercati Emergenti
- Rischio azionario
- Rischio di cambio
- Rischio di tasso d'interesse
- Rischio di liquidità
- Rischio dei titoli con basso rating o non-investment grade
- Rischio di mercato
- Rischio di ristrutturazione societaria

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

FRANKLIN TEMPLETON GLOBAL FUNDAMENTAL STRATEGIES FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Bilanciato
Valuta base: USD
Valute alternative: EUR, PLN
Data di lancio: 25 ottobre 2007
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,00% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I(acc): 0,70%.
Total Expense Ratio: A(acc) USD: 1,90%; A(acc) EUR: 1,90%; A(Ydis) USD: 1,89%; A(Ydis) EUR: 1,90%; A(acc) EUR-H1: 1,89%; B(acc) USD: 3,21%; C(acc) USD: 2,47%; I(acc) EUR: 0,98%; N(acc) EUR-H1: 2,64%; N(acc) PLN-H1: 2,64%
Gestori del Portafoglio: Franklin Mutual Advisers, LLC (Short Hills, NJ, USA), Franklin Advisers, Inc. (San Mateo, CA, USA) e Templeton Global Advisors Limited (Nassau, Bahamas)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

- > Obiettivo primario: rivalutazione del capitale tramite un approccio diversificato orientato al valore.
- > Obiettivo secondario: reddito.

Strategia d'investimento

In genere il Comparto investe in azioni di società con qualsiasi capitalizzazione di mercato situate in qualunque parte del mondo, compresi i Mercati Emergenti, come pure in titoli di debito a tasso fisso e variabile e titoli obbligazionari emessi da governi, enti parastatali e/o società del mondo intero, nonché titoli obbligazionari emessi da enti sovranazionali costituiti o promossi da diversi governi nazionali, quali la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo o la Banca Europea per gli Investimenti. Il Comparto cercherà di investire anche in strumenti finanziari di società oggetto di fusioni, consolidamenti, liquidazioni e riorganizzazioni od oggetto di offerta pubblica di acquisto o di scambio, e potrà partecipare a tali operazioni. Il Comparto potrà anche investire in titoli di debito a basso rating, non-investment grade e in default di differenti emittenti, in titoli a tasso fisso o variabile, sia direttamente che per il tramite di fondi d'investimento regolamentati (fatte salve le limitazioni indicate infra). Il Comparto potrà inoltre impiegare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od over-the-counter e possono tra l'altro includere swap (ad esempio credit default swap o total return swap), contratti a termine e contratti incrociati a termine,

contratti future (compresi quelli su titoli di stato) nonché opzioni. L'uso di strumenti finanziari derivati può portare a esposizioni negative in una determinata curva di rendimento/durata, valuta o titolo di credito. Il Comparto può inoltre investire in strumenti finanziari o prodotti strutturati in cui il titolo sia collegato a, o derivi il suo valore da, un altro titolo ovvero sia collegato ad attività o valute di qualsiasi nazione. Il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM o altri OIC, ma non può investire più del 10% del suo patrimonio netto in titoli garantiti da attività (ABS).

Il Comparto procede a un'allocazione delle proprie attività fra tre diverse strategie d'investimento, che i gruppi di gestione Franklin, Templeton e Mutual Series seguono in modo indipendente, allo scopo di mantenere un'uguale esposizione a due strategie azionarie globali e a una strategia globale per il reddito fisso, subordinatamente a controlli e ribilanciamenti appropriati. Queste strategie d'investimento, già largamente seguite da Franklin Templeton Investments in relazione ad alcuni comparti registrati negli USA, si concentrano rispettivamente su titoli di debito a tasso fisso e variabile emessi da governi, enti parastatali o società di tutto il mondo, su titoli azionari internazionali venduti a prezzi insolitamente bassi rispetto alla valutazione del valore effettuata dai Gestori di Portafoglio e su azioni considerate sottovalutate dal Gestore di Portafoglio o titoli di debito convertibili, compresi quelli di società oggetto di fusioni, consolidamenti, liquidazioni ed altre forme di riorganizzazione.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono rivalutazione del capitale e reddito corrente investendo in un portafoglio diversificato di titoli azionari e di debito in ogni parte del mondo e beneficiando di tre strategie di investimento.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

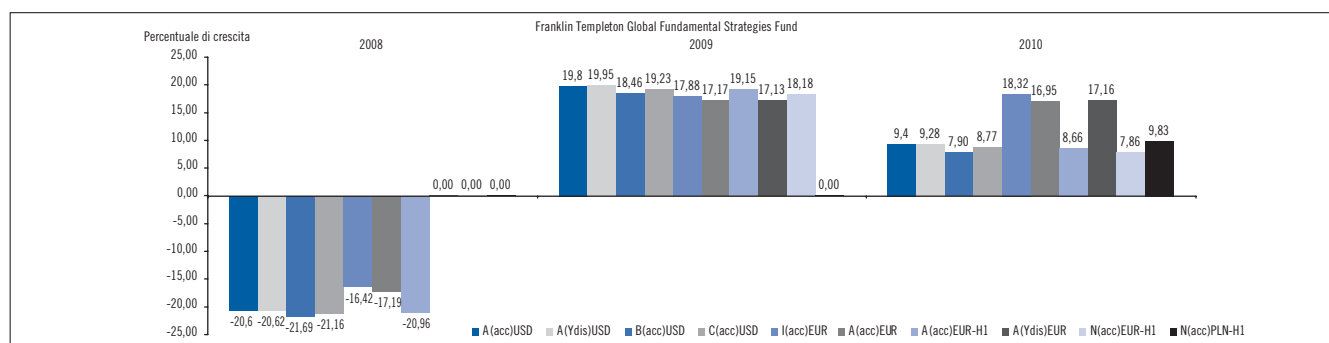
- Rischio di copertura delle Classi
- Rischio di controparte
- Rischio di credito

- Rischio dei derivati
- Rischio dei Mercati Emergenti
- Rischio azionario
- Rischio di cambio
- Rischio di tasso d'interesse
- Rischio di liquidità
- Rischio dei titoli con basso rating o non-investment grade
- Rischio di mercato
- Rischio di ristrutturazione societaria
- Rischio dei contratti swap

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



FRANKLIN TEMPLETON GLOBAL GROWTH AND VALUE FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Azionario
Valuta base: USD
Valute alternative: EUR, SGD
Data di lancio: 9 settembre 2002
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,00% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I e Classe X. Per le Azioni di Classe I(acc): 0,70%.
Total Expense Ratio: A(acc) USD: 1,87%; B(acc) USD: 3,18%; C(acc) USD: 2,45%; I(acc) USD: 0,97%; I(acc) EUR: 0,88%; N(acc) USD: 2,62%; X(acc) USD: 0,27%
Gestori del Portafoglio: Franklin Templeton Institutional, LLC (New York, NY, USA)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

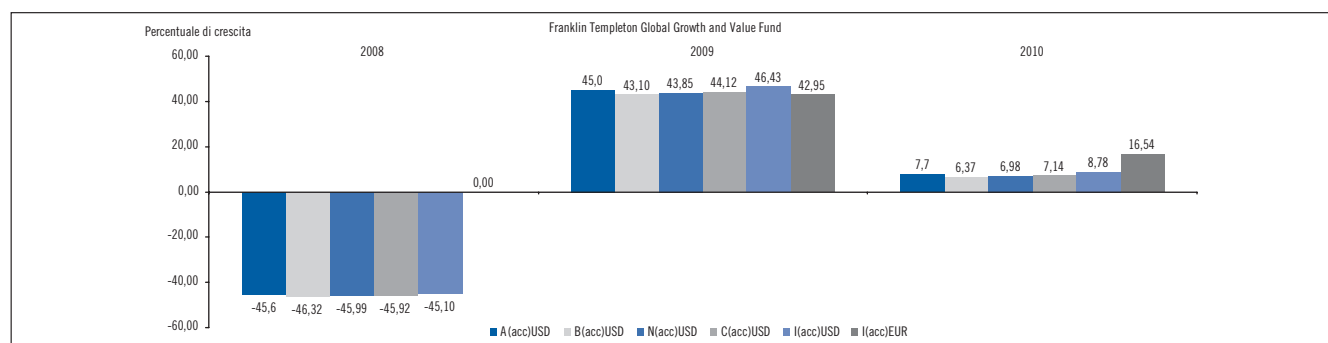
> Rivalutazione del capitale.

Strategia d'investimento

Il Comparto investe in titoli azionari e titoli di debito convertibili o destinati a essere convertiti in azioni ordinarie o privilegiate di società con qualsiasi capitalizzazione di mercato situate in qualunque parte del mondo, compresi i Mercati Emergenti. Almeno metà del patrimonio del Comparto, senza tener conto delle attività liquide accessorie, sarà costituito da titoli azionari o strumenti simili. Il Comparto può inoltre investire in Ricevute di Deposito Americane (ADR), Europee (EDR) e Globali (GDR). Il Comparto investe in titoli di tipo "value" e "growth" e l'allocazione delle attività a ogni tipo viene controllata e ribilanciata a intervalli regolari.

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono la rivalutazione del capitale investendo in un portafoglio che combina titoli azionari di tipo growth e value di ogni parte del mondo.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di controparte
- Rischio azionario
- Rischio di cambio
- Rischio dei titoli "growth"
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

FRANKLIN TEMPLETON JAPAN FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Azionario
Valuta base: JPY
Valute alternative: EUR, GBP, USD, SGD
Data di lancio: 1 settembre 2000
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,00% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,70%.
Total Expense Ratio: A(acc) JPY: 1,96%; A(acc) EUR: 1,95%; A(acc) USD: 1,96%; A(acc) SGD: 1,96%; A(Ydis) EUR: 1,91%; A(Ydis) GBP: 1,93%; B(acc) USD: 3,25%; C(acc) USD: 2,53%; I(acc) EUR: 1,00%; I(acc) USD: 0,99%; N(acc) EUR: 2,70%; N(acc) USD: 2,70%;
Gestore del Portafoglio: Franklin Templeton Investments Japan Limited (Japan)

- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di controparte
- Rischio azionario
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Rivalutazione del capitale.

Strategia d'investimento

Il Comparto investe prevalentemente in titoli azionari di emittenti costituiti o aventi le proprie attività principali in Giappone.

Il Comparto può inoltre cercare opportunità d'investimento in altri tipi di strumenti finanziari quali azioni privilegiate, titoli convertibili in azioni ordinarie e titoli obbligazionari societari e di stato denominati in yen giapponesi e in una valuta diversa dallo yen giapponese.

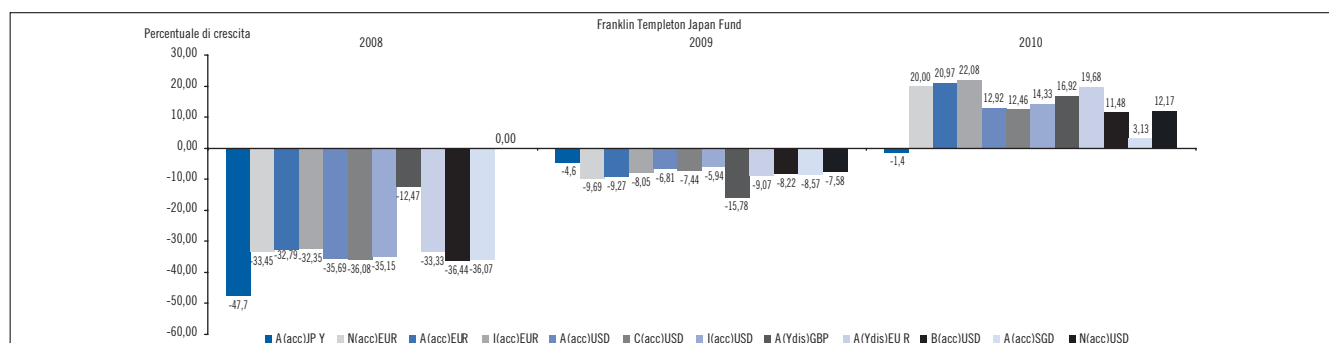
Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono la rivalutazione del capitale operando investimenti di tipo growth concentrati in titoli azionari giapponesi.

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



TEMPLETON ASIAN BOND FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto a Reddito Fisso
Valuta base: USD
Valute alternative: EUR, SGD, CHF
Data di lancio: 25 ottobre 2005
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'0,75% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,55%.
Total Expense Ratio: A(acc) USD: 1,42%; A(acc) EUR: 1,41%; A(acc) EUR-H1: 1,42%; A(acc) CHF-H1: 1,43%; A(Mdis) SGD: 1,41%; A(Mdis) SGD-H1: 1,39%; A(Mdis) USD: 1,41%; A(Mdis) EUR: 1,42%; B(Mdis) USD: 2,88%; C(Mdis) USD: 2,20%; I(acc) USD: 0,86%; I(acc) EUR: 0,86%; I(acc) EUR-H1: 0,86%; I(acc) CHF-H1: 0,86%; I(Mdis) EUR: 0,86%; N(acc) USD: 2,12%; N(acc) EUR: 2,12%; N(Mdis) USD: 2,11%; Z(acc) USD: 1,13%
Gestore del Portafoglio: Franklin Advisers, Inc. (San Mateo, CA, USA)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Massimizzare, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, il rendimento totale dell'investimento, che consiste in una combinazione di reddito da interessi, rivalutazione del capitale e profitti valutari.

Strategia d'investimento

Il Comparto persegue tale obiettivo investendo principalmente in un portafoglio di titoli di debito a tasso fisso o variabile e titoli obbligazionari emessi da governi, enti parastatali e/o società di tutta l'Asia. Il Comparto potrà anche acquistare obbligazioni emesse da entità sovranazionali costituite o promosse da vari governi nazionali, come la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo o la Banca Europea degli Investimenti. Il Comparto potrà inoltre impiegare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od over-the-counter e possono tra l'altro includere swap (ad esempio credit default swap o total return swap), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti future (compresi quelli su titoli di stato) nonché opzioni. L'uso di strumenti finanziari derivati può portare a esposizioni negative in una determinata curva di rendimento/durata, valuta o titolo di credito. Il Comparto può inoltre investire, nel rispetto delle restrizioni agli investimenti, in strumenti finanziari o prodotti strutturati in cui il titolo sia collegato a, o derivi il suo valore da, un altro titolo ovvero sia

collegato ad attività o valute di qualsiasi nazione asiatica. Il Comparto può acquistare inoltre titoli garantiti da ipoteca (MBS) e da attività (ABS) e obbligazioni convertibili. Il Comparto può investire in titoli di debito investment grade e non-investment grade di emittenti asiatici, compresi titoli in default. Il Comparto può acquistare titoli a reddito fisso e titoli obbligazionari denominati in qualsiasi valuta e può detenere titoli azionari nella misura in cui derivino dalla conversione o dallo scambio di un'azione privilegiata o un titolo obbligazionario. Il Comparto può inoltre partecipare a transazioni ipotecarie dollar roll.

Il Comparto può investire fino al 33% del proprio patrimonio totale – direttamente o facendo uso di strumenti finanziari derivati – in titoli di debito a tasso fisso e variabile e titoli obbligazionari emessi da governi, enti parastatali o società con sede al di fuori dell'Asia che sono influenzati dalla dinamica economica o finanziaria in atto in quella regione.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono il rendimento totale dell'investimento costituito da reddito da interessi, rivalutazione del capitale e profitti valutari investendo prevalentemente in titoli di debito di emittenti di tutta l'Asia.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

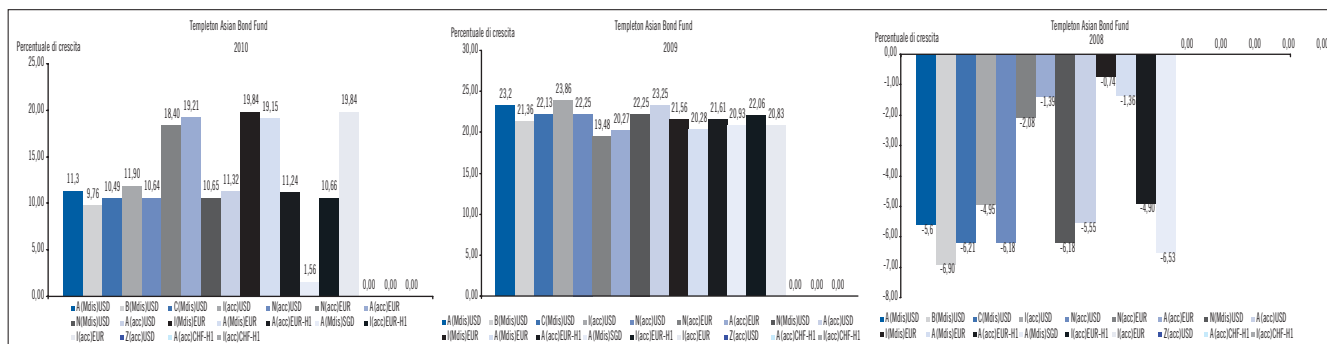
- Rischio di copertura delle Classi
- Rischio di controparte
- Rischio di credito
- Rischio dei titoli legati al credito
- Rischio dei titoli di debito in default
- Rischio dei derivati
- Rischio dei Mercati Emergenti
- Rischio di cambio
- Rischio di tasso d'interesse
- Rischio di liquidità
- Rischio dei titoli con basso rating o non-investment grade

- Rischio di mercato
- Rischio dei titoli garantiti da ipoteca e attività
- Rischio del debito sovrano
- Rischio dei contratti swap

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

Performance storiche:

I grafici seguenti illustrano i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nei grafici, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



TEMPLETON ASIAN GROWTH FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Azionario
Valuta base: USD
Valute alternative: EUR, GBP, SGD, HUF, HKD, CHF, PLN
Data di lancio: 30 giugno 1991
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,35% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I e Classe X. Per le Azioni di Classe I: 0,90%.
Total Expense Ratio: A(acc) USD: 2,22%; A(acc) CHF-H1: 2,23%; A(acc) EUR: 2,23%; A(acc) HKD: 2,26%; A(acc) EUR-H1: 2,23%; A(acc) SGD: 2,22%; A(Ydis) EUR: 2,23%; A(Ydis) GBP: 2,23%; A(Ydis) USD: 2,22%; B(acc) USD: 3,50%; C(acc) USD: 2,80%; I(acc) USD: 1,20%; I(acc) EUR: 1,20%; I(acc) CHF-H1: 1,25%; I(acc) EUR-H1: 1,22%; I(Ydis) EUR-H2: 1,20%; N(acc) USD: 2,72%; N(acc) EUR: 2,73%; N(acc) EUR-H1: 2,74%; N(acc) PLN-H1: 2,76%; N(acc) HUF: 2,86%; X(acc) SGD: 0,30%; Z(acc) USD: 1,75%; Z(Ydis) EUR-H1: 1,71%; Z(Ydis) USD: N/D
Gestore del Portafoglio: Templeton Asset Management Ltd. (Singapore)

Poiché l'obiettivo d'investimento è più verosimilmente raggiungibile con una politica d'investimento flessibile e agile, il Comparto può cercare opportunità d'investimento in altri tipi di valori mobiliari, compresi titoli a reddito fisso.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono la rivalutazione del capitale investendo in titoli di società situate in Asia, inclusi i Mercati Emergenti.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di copertura delle Classi
- Rischio di controparte
- Rischio dei Mercati Emergenti
- Rischio azionario
- Rischio di cambio
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Rivalutazione del capitale a lungo termine.

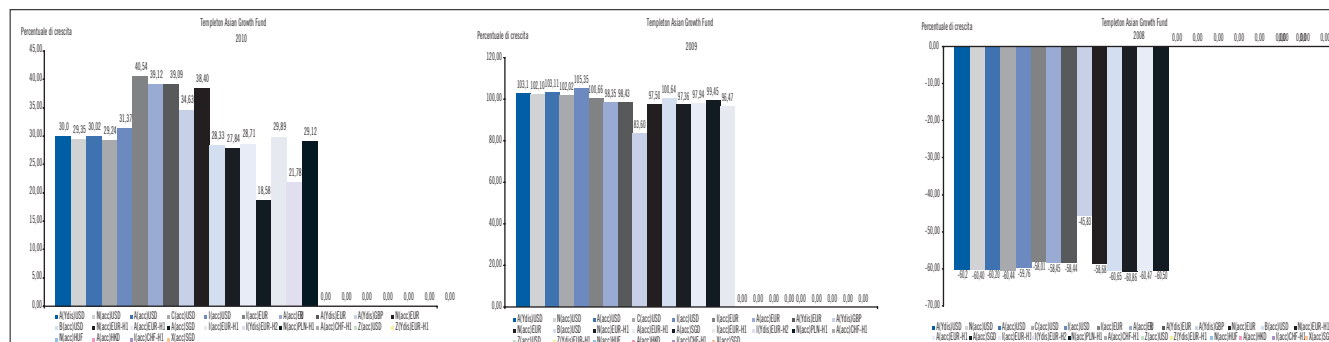
Strategia d'investimento

Il Comparto applica il tradizionale metodo d'investimento Templeton. L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo bottom up, orientato al valore sul lungo termine, con grande rilievo dato alla diligenza e alla disciplina. Il Comparto investe prevalentemente in titoli azionari quotati in Asia.

Il Comparto può inoltre investire in titoli azionari quotati in borse valori riconosciute nei mercati finanziari della regione asiatica (a esclusione di Australia, Nuova Zelanda e Giappone). La regione asiatica comprende, tra l'altro, i seguenti paesi: Hong Kong, India, Indonesia, Corea, Malaysia, Repubblica Popolare Cinese, Pakistan, Filippine, Singapore, Sri Lanka, Taiwan e Thailandia. In normali condizioni di mercato il Comparto investe prevalentemente in azioni ordinarie.

Performance storiche:

I grafici seguenti illustrano i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nei grafici, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



TEMPLETON ASIAN SMALLER COMPANIES FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Azionario
Valuta base: USD
Valute alternative: EUR, GBP, SGD
Data di lancio: 14 ottobre 2008
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,35% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,90%.
Total Expense Ratio: A(acc) USD: 2,29%; A(acc) EUR: 2,26%; A(acc) SGD: 2,23%; A(Ydis) USD: 2,26%; A(Ydis) GBP: 2,23%; B(acc) USD: 3,59%; B(acc) EUR: 3,66%; I(acc) USD: 1,21%; I(acc) EUR: 1,20%; I(Ydis) GBP: 1,20%; N(acc) USD: N/D; N(acc) EUR: N/D
Gestore del Portafoglio: Templeton Asset Management Ltd. (Singapore)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Rivalutazione del capitale a lungo termine.

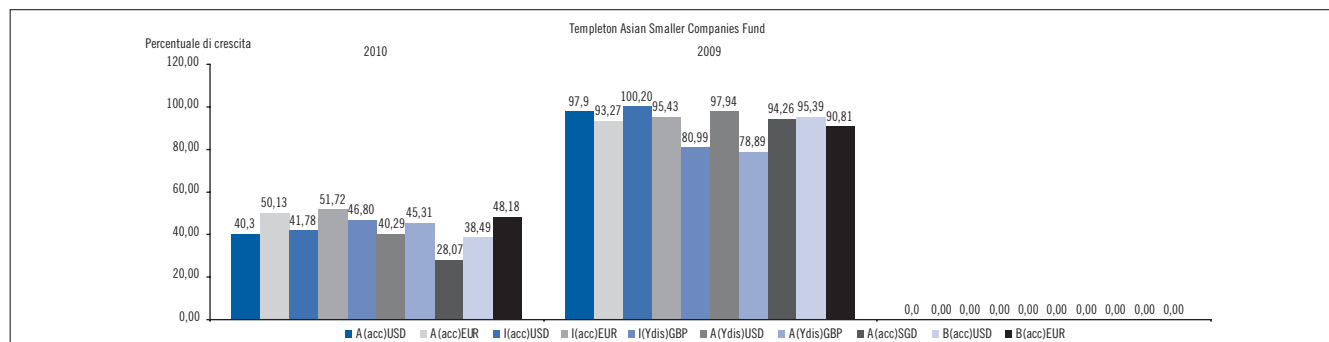
Strategia d'investimento

Il Comparto investe prevalentemente in titoli azionari trasferibili nonché ricevute di deposito di società a bassa capitalizzazione (i) costituite nella regione asiatica e/o (ii) che svolgano le loro principali attività commerciali nella regione asiatica. La regione asiatica comprende, tra l'altro, i seguenti paesi: Bangladesh, Cambogia, Corea, Filippine, Hong Kong, India, Indonesia, Malaysia, Pakistan, Repubblica Popolare Cinese, Singapore, Sri Lanka, Thailandia, Taiwan e Vietnam. Si ricorda altresì che ai fini dell'obiettivo d'investimento del Comparto le società asiatiche a bassa capitalizzazione sono quelle con una capitalizzazione di mercato inferiore a 2 miliardi di dollari statunitensi al momento dell'acquisto.

Inoltre, poiché l'obiettivo d'investimento è più verosimilmente raggiungibile con una politica

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



d'investimento agile flessibile e agile, il Comparto può anche investire in altri tipi di valori mobiliari, inclusi titoli azionari e a reddito fisso di emittenti di tutto il mondo.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono la rivalutazione del capitale investendo prevalentemente in titoli azionari di società a bassa capitalizzazione con sede nella regione asiatica;
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di controparte
- Rischio dei Mercati Emergenti
- Rischio azionario
- Rischio di cambio
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato
- Rischio PMI

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

TEMPLETON BRIC FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Azionario
Valuta base: USD
Valute alternative: EUR, GBP, SGD, HKD, PLN
Data di lancio: 25 ottobre 2005
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,60% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I e Classe X. Per le Azioni di Classe I: 1,10%.
Total Expense Ratio: A(acc) USD: 2,48%; A(acc) EUR: 2,48%; A(acc) EUR-H1: 2,49%; A(acc) SGD: 2,47%; A(acc) HKD: 2,50%; A(Ydis) EUR: 2,48%; A(Ydis) GBP: 2,48%; B(acc) USD: 3,75%; C(acc) USD: 3,06%; I(acc) USD: 1,39%; I(acc) EUR: 1,39%; I(acc) EUR-H1: 1,42%; I(Ydis) EUR: 1,39%; N(acc) USD: 2,97%; N(acc) EUR: 2,98%; N(acc) PLN-H1: 2,97%; X(acc) USD: 0,29%; Z(acc) USD: 1,99%
Gestore del Portafoglio: Templeton Asset Management Ltd. (Singapore)

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono la rivalutazione del capitale investendo in titoli di società di Brasile, Russia, India e Cina, comprese Hong Kong e Taiwan.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di copertura delle Classi
- Rischio di controparte
- Rischio dei Mercati Emergenti
- Rischio azionario
- Rischio di cambio
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato
- Rischio dei mercati non regolamentati
- Rischio dei mercati russo e dell'Europa orientale

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Rivalutazione del capitale.

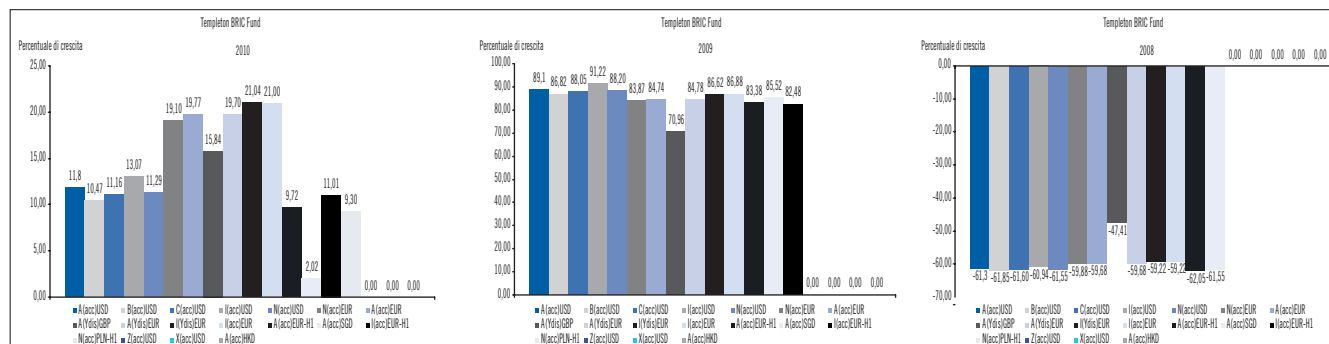
Strategia d'investimento

Il Comparto investe principalmente in titoli azionari di società (i) costituite ai sensi delle leggi di Brasile, Russia, India e Cina (comprese Hong Kong e Taiwan) ("BRIC") o ivi aventi sede centrale oppure (ii) che traggano la percentuale maggiore dei rispettivi ricavi o redditi da economie BRIC oppure ivi detenenti la componente principale delle loro attività.

Poiché l'obiettivo d'investimento è più verosimilmente raggiungibile con una politica d'investimento flessibile e agile, il Comparto può cercare opportunità d'investimento in altri tipi di valori mobiliari, compresi titoli di debito e a reddito fisso e strumenti del mercato monetario.

Performance storiche:

I grafici seguenti illustrano i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nei grafici, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



TEMPLETON CHINA FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Azionario
Valuta base: USD
Valute alternative: EUR, GBP, SGD, HKD, PLN
Data di lancio: 1 settembre 1994
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,60% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I e Classe X. Per le Azioni di Classe I: 1,10%.
Total Expense Ratio: A(acc) USD: 2,46%; A(acc) SGD: 2,46%; A(Ydis) EUR: 2,46%; A(Ydis) GBP: 2,46%; B(acc) USD: 3,84%; C(acc) USD: 3,03%; I(acc) USD: 1,38%; I(Ydis) GBP: 1,40%; N(acc) USD: 2,96%; X(acc) USD: N/D; Z(acc) USD: N/D
Gestore del Portafoglio: Templeton Asset Management Ltd. (Singapore)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Rivalutazione del capitale a lungo termine.

Strategia d'investimento

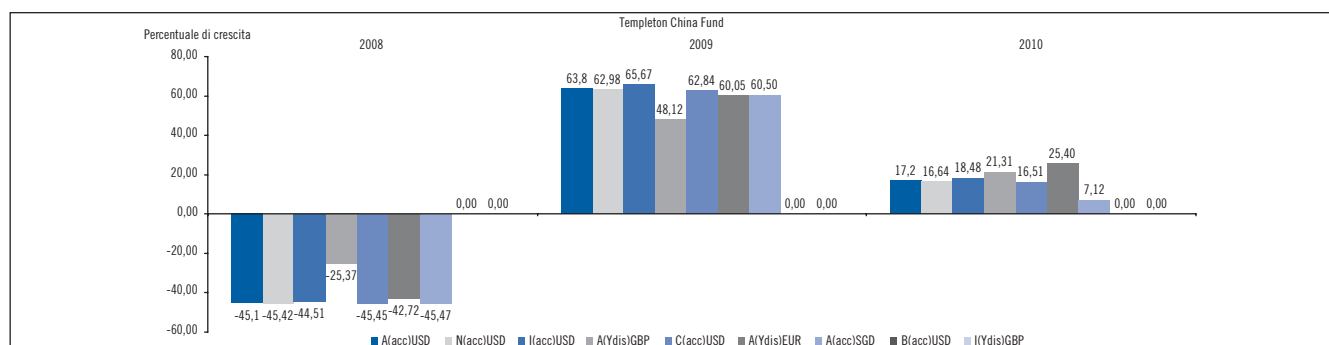
Il Comparto investe prevalentemente in titoli azionari di società (i) costituite ai sensi delle leggi della Repubblica Popolare Cinese ("Cina"), di Hong Kong o Taiwan o ivi aventi sede centrale oppure (ii) che traggano la percentuale maggiore dei rispettivi ricavi da beni o servizi venduti o prodotti in Cina, Hong Kong o Taiwan oppure ivi detenenti la componente principale delle loro attività.

Il Comparto potrà anche investire in titoli azionari di società (i) le cui azioni siano scambiate principalmente nei mercati di Cina, Hong Kong, Taiwan o (ii) che siano collegate ad attività o a valute in Cina, Hong Kong o Taiwan.

Poiché l'obiettivo d'investimento è più verosimilmente raggiungibile con una politica d'investimento flessibile

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



e agile, il Comparto può anche cercare opportunità d'investimento in altri tipi di strumenti finanziari, quali azioni privilegiate, titoli convertibili in azioni ordinarie e titoli obbligazionari societari e di stato denominati sia in dollari statunitensi che in altre valute.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono la rivalutazione del capitale investendo in titoli azionari della Cina;
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di controparte
- Rischio dei Mercati Emergenti
- Rischio azionario
- Rischio di cambio
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

TEMPLETON EASTERN EUROPE FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Azionario
Valuta base: EUR
Valute alternative: GBP, USD, SGD
Data di lancio: 10 novembre 1997
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,60% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I e Classe X. Per le Azioni di Classe I(acc): 1,10%.
Total Expense Ratio: A(acc) EUR: 2,56%; A(acc) SGD: 2,56%; A(acc) USD: 2,57%; A(Ydis) EUR: 2,56%; A(Ydis) GBP: 2,56%; B(acc) USD: 3,88%; B(Ydis) EUR: 3,75%; C(acc) EUR: 3,14%; C(acc) USD: 3,13%; I(acc) EUR: 1,40%; N(acc) EUR: 3,06%; X(acc) EUR: 0,30%; Z(acc) USD: 2,09%
Gestore del Portafoglio: Templeton Asset Management Ltd. (Singapore)

Indipendenti un tempo facenti parte dell'Unione Sovietica, a parte la Russia, sono: Armenia, Azerbaigian, Bielorussia, Estonia, Georgia, Kazakistan, Kirghizistan, Lettonia, Lituania, Moldavia, Tagikistan, Turkmenistan, Ucraina e Uzbekistan. Il Gestore di Portafoglio prevede che il Comparto investirà prevalentemente in società (i) il cui principale mercato azionario, se quotate, sia nella Regione; o (ii) che traggano almeno il 50% dei rispettivi ricavi o utili da beni prodotti o venduti, investimenti operati o servizi prestati, nella Regione o che (iii) detengano almeno il 50% delle loro attività nella Regione. Il Comparto investe prevalentemente in titoli azionari di società quotate in borsa. Si privilegiano i paesi con mercati azionari affidabili dove sono permessi investimenti esteri ed esistono sistemi di custodia appropriati.

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Rivalutazione del capitale.

Strategia d'investimento

Il Comparto investe prevalentemente in titoli azionari quotati di emittenti costituiti ai sensi delle leggi di, o che svolgono la principale attività nei paesi dell'Europa orientale nonché nei Nuovi Stati Indipendenti, es. i paesi in Europa e Asia un tempo facenti parte, o sotto l'influenza, dell'Unione Sovietica (di seguito "la Regione").

Il Comparto può inoltre investire in titoli emessi dai governi dei paesi suddetti e in certificati di privatizzazione di società che hanno sede, o svolgono le principali attività, nella Regione. L'Europa Orientale comprende i seguenti paesi: Albania, Bosnia Erzegovina, Bulgaria, Croazia, Cipro, Repubblica Ceca, Grecia, Ungheria, Repubblica di Macedonia, Malta, Montenegro, Polonia, Romania, Russia, Serbia, Repubblica Slovacca, Slovenia e Turchia. I Nuovi Stati

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono la rivalutazione del capitale investendo nell'Europa orientale, inclusi i Mercati Emergenti.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

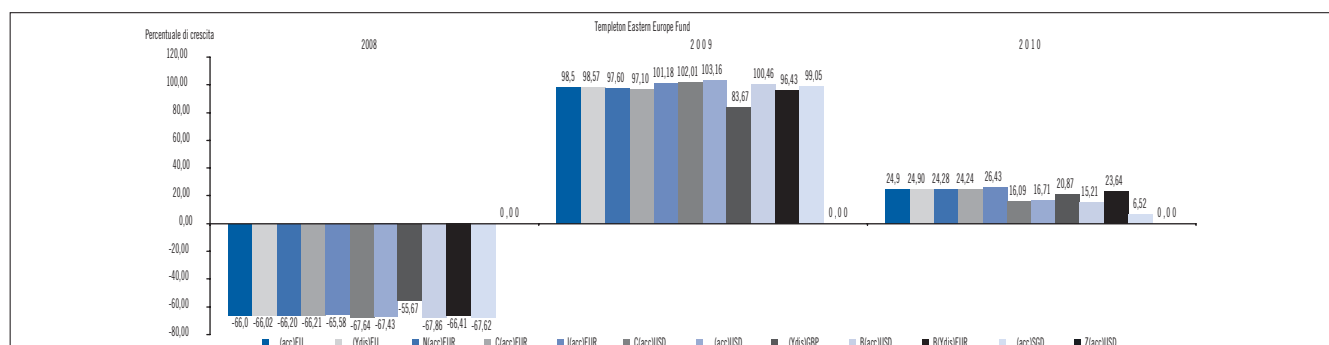
Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di controparte
- Rischio dei Mercati Emergenti
- Rischio azionario
- Rischio di cambio
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato
- Rischio dei mercati non regolamentati
- Rischio dei mercati russo e dell'Europa orientale

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



TEMPLETON EMERGING MARKETS FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Azionario
Valuta base: USD
Valute alternative: EUR, SGD
Data di lancio: 28 febbraio 1991
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,60% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 1,10%.
Total Expense Ratio: A(acc) USD: 2,50%; A(acc) SGD: 2,50%; A(Ydis) USD: 2,50%; B(acc) USD: 3,81%; C(acc) USD: 3,08%; I(acc) USD: 1,40%; N(acc) USD: 3,00%; N(acc) EUR: 3,00%
Gestore del Portafoglio: Templeton Asset Management Ltd. (Singapore)

e agile, il Comparto può cercare opportunità d'investimento in altri tipi di strumenti finanziari, quali azioni privilegiate, titoli convertibili in azioni ordinarie e titoli obbligazionari societari e di stato denominati sia in dollari statunitensi che in altre valute.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono la rivalutazione del capitale investendo nei Mercati Emergenti.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di controparte
- Rischio dei Mercati Emergenti
- Rischio azionario
- Rischio di cambio
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato
- Rischio dei mercati non regolamentati
- Rischio dei mercati russo e dell'Europa orientale

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Rivalutazione del capitale.

Strategia d'investimento

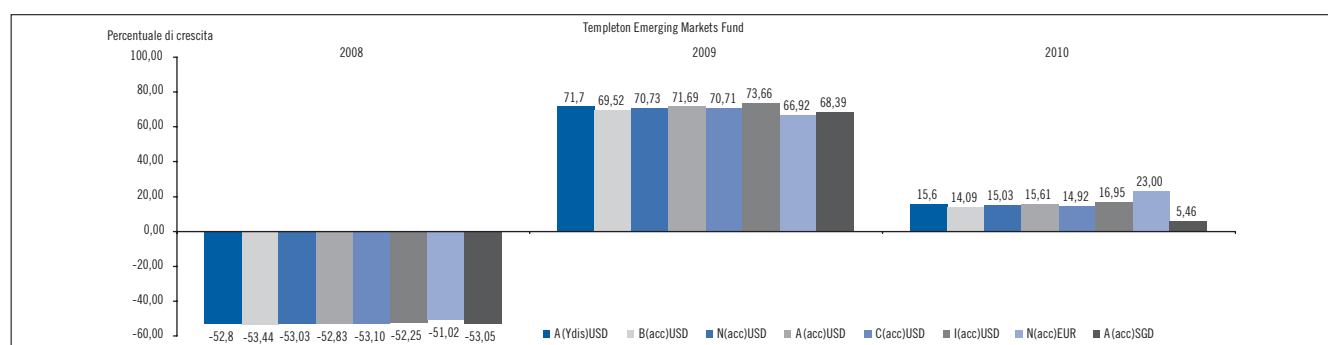
Il Comparto investe prevalentemente in titoli azionari e, in via accessoria, in obbligazioni emesse da società costituite o aventi le loro principali attività in paesi emergenti o in via di sviluppo e da governi di paesi emergenti o in via di sviluppo.

Il Comparto può inoltre investire in società che traggano una percentuale significativa dei loro ricavi o utili da economie emergenti o detengono gran parte delle loro attività nelle economie emergenti. Il Comparto può altresì investire in titoli azionari e di debito di emittenti collegati ad attività o valute dei paesi emergenti. Il Comparto investe prevalentemente in azioni ordinarie.

Poiché l'obiettivo d'investimento è più verosimilmente raggiungibile con una politica d'investimento flessibile

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



TEMPLETON EMERGING MARKETS BALANCED FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Bilanciato
Valuta base: USD
Valute alternative: EUR, CHF, GBP, SGD
Data di lancio: 29 aprile 2011
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,30% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I e Classe X. Per le Azioni di Classe I: 0,90%.
Total Expense Ratio: A(acc) USD: N/D; A(acc) EUR: N/D; A(acc) EUR-H1: N/D; A(acc) CHF-H1: N/D; A(Qdis) USD: N/D; A(Ydis) EUR: N/D; A(Ydis) EUR-H1: N/D; A(Qdis) GBP: N/D; A(Qdis) GBP-H1: N/D; A(Qdis) SGD-H1: N/D; B(Mdis) USD: N/D; C(acc) USD: N/D; I(acc) USD: N/D; I(acc) EUR: N/D; I(acc) EUR-H1: N/D; I(Ydis) EUR-H1: N/D; N(acc) USD: N/D; N(acc) EUR-H1: N/D; X(acc) USD: N/D; Z(acc) USD: N/D
Gestore del Portafoglio: Franklin Advisers, Inc. (San Mateo, CA, USA) e Templeton Asset Management Ltd. (Singapore)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Massimizzare il rendimento, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, mediante la combinazione di rivalutazione del capitale, reddito e profitti valutari.

Strategia d'investimento

Il Comparto persegue tale obiettivo investendo principalmente in un portafoglio diversificato di titoli azionari, titoli di debito a tasso fisso e variabile e titoli obbligazionari emessi da governi, enti parastatali e società che hanno sede, sono stati costituiti o svolgono le principali attività commerciali in paesi in via di sviluppo o dei Mercati Emergenti.

Il Comparto potrà inoltre impiegare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od over-the-counter e possono tra l'altro includere swap (ad esempio credit default swap o total return swap), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti future (compresi quelli su titoli di stato) nonché opzioni. L'uso di strumenti finanziari derivati può portare a esposizioni negative in una determinata curva di rendimento/durata, valuta o titolo di credito. Il Comparto può inoltre investire, nel rispetto delle restrizioni agli investimenti, in strumenti finanziari o prodotti strutturati

Performance storiche:

N/D

in cui il titolo sia collegato a, o derivi il suo valore da, un altro titolo ovvero sia collegato ad attività o valute di uno dei paesi dei mercati emergenti. Inoltre, il Comparto può acquistare azioni privilegiate, azioni ordinarie e altri titoli legati ad azioni, warrant e titoli di debito scambiabili o convertibili in azioni ordinarie e denominati in qualunque altra valuta. Il Comparto può acquistare titoli a reddito fisso, obbligazionari e azionari denominati in qualunque valuta. Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio netto in quote di OICVM e altri OIC e fino al 10% del patrimonio netto totale in titoli in default. Il Comparto può inoltre investire in titoli emessi da governi, enti parastatali o società con sede al di fuori di paesi in via di sviluppo o dei Mercati Emergenti, ma che traggono una percentuale significativa dei loro ricavi o utili da paesi in via di sviluppo o dei Mercati Emergenti oppure sono influenzati dalla dinamica economica / finanziaria in atto in tali nazioni o ivi detengono gran parte delle loro attività.

Il Comparto deterrà di norma titoli azionari e di debito dei Mercati Emergenti; la percentuale di attività allocate a ciascuna tipologia potrà variare nel tempo in funzione del modo in cui i Gestori di Portafoglio valuteranno l'attrattività relativa di ogni classe di attività.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono una combinazione di rivalutazione del capitale, reddito e profitti valutari investendo nei Mercati Emergenti;
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di controparte
- Rischio di credito
- Rischio dei titoli di debito in default
- Rischio dei derivati
- Rischio dei Mercati Emergenti
- Rischio azionario
- Rischio di cambio
- Rischio di tasso d'interesse
- Rischio di liquidità
- Rischio dei titoli con basso rating o non-investment grade
- Rischio di mercato
- Rischio dei mercati non regolamentati

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

TEMPLETON EMERGING MARKETS BOND FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto a Reddito Fisso
Valuta base: USD
Valute alternative: EUR, GBP, CHF, NOK, SEK
Data di lancio: 5 luglio 1991
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,00% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,70%.
Total Expense Ratio: A(Acc) USD: 1,91%; A(acc) CHF-H1: 1,90%; A(acc) NOK-H1: 1,97%; A(acc) SEK-H1: 1,90%; A(Mdis) USD: 1,92%; A(Qdis) USD: 1,91%; A(Qdis) EUR: 1,92%; A(Qdis) GBP: 1,94%; A(Ydis) EUR-H1: 1,94%; B(Mdis) USD: 3,23%; B(Qdis) USD: 3,22%; C(acc) USD: 2,49%; I(acc) USD: 1,00%; I(acc) EUR-H1: 1,00%; I(Qdis) USD: 1,00%; I(Qdis) GBP-H1: 1,00%; N(acc) USD: 2,42%; Z(acc) USD: 1,51%; Z(Mdis) USD: 1,42%
Gestore del Portafoglio: Franklin Advisers, Inc. (San Mateo, CA, USA)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Massimizzare, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, il rendimento totale dell'investimento, che consiste in una combinazione di reddito da interessi, rivalutazione del capitale e profitti valutari.

Strategia d'investimento

Il Comparto persegue tale obiettivo investendo principalmente in un portafoglio di titoli di debito a tasso fisso o variabile (inclusi titoli non-investment grade) e titoli obbligazionari emessi da governi, enti parastatali o società di paesi in via di sviluppo o dei Mercati Emergenti. Il Comparto potrà anche acquistare obbligazioni emesse da entità sovranazionali costituite o promosse da vari governi nazionali, come la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo o la Banca Europea degli Investimenti. Il Comparto potrà inoltre impiegare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od over-the-counter e possono tra l'altro includere swap (ad esempio credit default swap o total return swap), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti future (compresi quelli su titoli di stato) nonché opzioni. L'uso di strumenti finanziari derivati può portare a esposizioni negative in una determinata curva di rendimento/durata,

valuta o titolo di credito. Il Comparto può inoltre investire, nel rispetto delle restrizioni agli investimenti, in strumenti finanziari o prodotti strutturati in cui il titolo sia collegato a, o derivi il suo valore da, un altro titolo ovvero sia collegato ad attività o valute di uno dei paesi dei mercati emergenti. Inoltre, il Comparto può acquistare azioni privilegiate, azioni ordinarie e altri titoli legati ad azioni, warrant e titoli di debito scambiabili o convertibili in azioni ordinarie e denominati in qualunque altra valuta. Il Comparto può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto totale in titoli in default. Il Comparto può acquistare titoli a reddito fisso, obbligazionari e azionari denominati in qualunque valuta. Il Comparto può investire fino al 33% del proprio patrimonio totale – direttamente o facendo uso di strumenti finanziari derivati – in titoli di debito a tasso fisso e variabile e titoli obbligazionari emessi da governati, enti parastatali o società con sede al di fuori di paesi in via di sviluppo o dei Mercati Emergenti che sono influenzati dalla dinamica economica o finanziaria in atto in quella regione.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono livelli di reddito potenzialmente superiori alla media e la rivalutazione del capitale investendo in titoli a reddito fisso di Mercati Emergenti.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

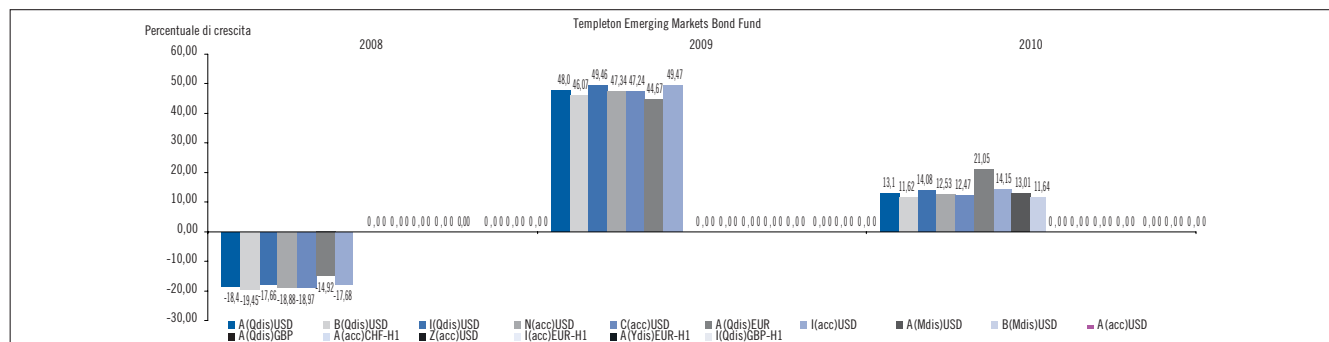
Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di controparte
- Rischio di credito
- Rischio dei titoli legati al credito
- Rischio dei titoli di debito in default
- Rischio dei derivati
- Rischio dei Mercati Emergenti
- Rischio azionario
- Rischio di cambio
- Rischio di tasso d'interesse
- Rischio di liquidità
- Rischio dei titoli con basso rating o non-investment grade
- Rischio di mercato
- Rischio dei titoli garantiti da ipoteca e attività
- Rischio dei contratti swap
- Rischio warrant

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



TEMPLETON EMERGING MARKETS SMALLER COMPANIES FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Azionario
Valuta base: USD
Valute alternative: EUR, GBP
Data di lancio: 18 ottobre 2007
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,60% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 1,10%.
Total Expense Ratio: A(acc) USD: 2,50%; A(acc) EUR: 2,50%; A(Ydis) USD: 2,50%; A(Ydis) GBP: 2,50%; C(acc) USD: 3,10%; I(acc) USD: 1,40%; I(acc) EUR: 1,40%; N(acc) USD: 3,00%
Gestore del Portafoglio: Templeton Asset Management Ltd. (Singapore)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Rivalutazione del capitale a lungo termine.

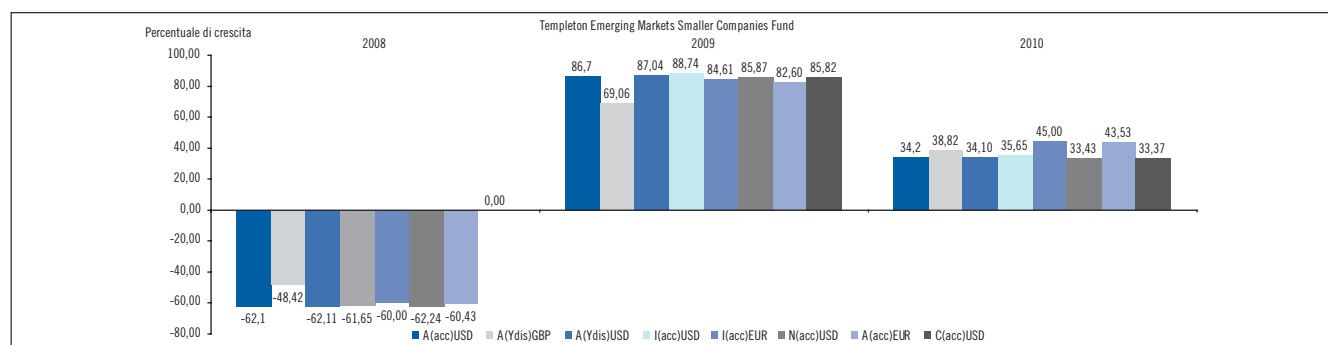
Strategia d'investimento

Il Comparto investe prevalentemente in titoli azionari e ricevute di deposito di (i) società a bassa capitalizzazione registrate nei Mercati Emergenti, (ii) società a bassa capitalizzazione che svolgano una parte consistente della loro attività nei Mercati Emergenti e (iii) società a bassa capitalizzazione che detengano una parte consistente delle loro partecipazioni in società di cui al punto (i). Ai fini dell'obiettivo d'investimento del Comparto, le società asiatiche a bassa capitalizzazione dei Mercati Emergenti sono di norma quelle con una capitalizzazione di mercato inferiore a 2 miliardi di dollari statunitensi al momento dell'acquisto.

In via accessoria, il Comparto può anche investire in titoli di debito di paesi dei Mercati Emergenti, che possono avere basso rating o nessun rating, nonché in

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



valori mobiliari di emittenti con sede in paesi sviluppati.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono la rivalutazione del capitale investendo in titoli small cap dei Mercati Emergenti.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di controparte
- Rischio dei Mercati Emergenti
- Rischio azionario
- Rischio di cambio
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato
- Rischio PMI

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

TEMPLETON EURO GOVERNMENT BOND FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto a Reddito Fisso
Valuta base: EUR
Data di lancio: 8 gennaio 1999
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'0,50% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,35%.
Total Expense Ratio: A(Ydis): 1,12%; I(acc): 0,62%; N(acc): 1,67%
Gestore del Portafoglio: Franklin Templeton Investment Management Limited (Edimburgo, Regno Unito)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Massimizzare, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, il rendimento totale dell'investimento, che consiste in una combinazione di reddito da interessi e rivalutazione del capitale.

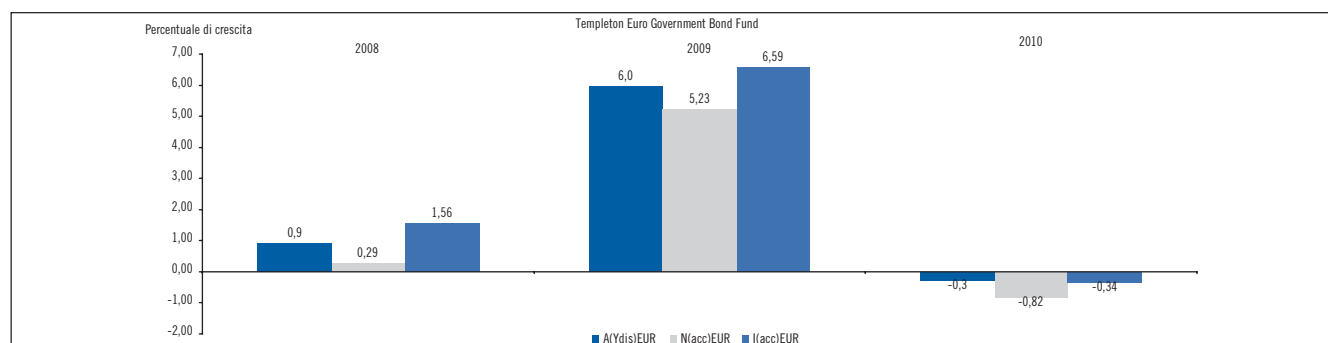
Strategia d'investimento

Il Comparto investe principalmente in obbligazioni investment grade emesse da governi, enti parastatali e sovranazionali con sede in tutta l'Unione Monetaria Europea ("UME").

Conformemente alle restrizioni agli investimenti, il Comparto può inoltre investire in titoli obbligazionari emessi da governi, enti sovranazionali e parastatali del mondo intero (compresi titoli non-investment grade) con un limite massimo combinato del 15% per investimenti in titoli emessi da (i) emittenti non aderenti all'UME ed (ii) emittenti con rating pari o inferiore a BB+ oppure pari o inferiore a Ba1.

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



Questi titoli obbligazionari dovranno essere denominati o coperti in euro.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- intendono massimizzare il rendimento totale dell'investimento costituito da reddito da interessi.
- perseguono il reddito corrente da titoli di debito di qualsiasi emittente di paesi membri dell'Unione Monetaria Europea.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di controparte
- Rischio di credito
- Rischio dei derivati
- Rischio di tasso d'interesse
- Rischio di liquidità
- Rischio dei titoli con basso rating o non-investment grade
- Rischio di mercato

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

TEMPLETON EURO HIGH YIELD FUND***

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto a Reddito Fisso
Valuta base: EUR
Valuta alternativa: USD
Data di lancio: 17 aprile 2000
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'0,80% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,60%.
Total Expense Ratio: A(acc) EUR: 1,51%; A(Mdis) EUR: 1,51%; A(Mdis) USD: 1,54%; A(Ydis) EUR: 1,51%; B(Mdis) EUR: 2,94%; B(Mdis) USD: 2,93%; I(acc) EUR: 0,85%; I(Mdis) EUR: 0,59%; I(Ydis) EUR: 0,85%; N(acc) EUR: 2,11%
Gestori del Portafoglio: Franklin Templeton Investment Management Limited (Edimburgo, Regno Unito) e Franklin Advisers, Inc. (San Mateo, CA, USA)

Poiché l'obiettivo d'investimento è più verosimilmente raggiungibile con una politica d'investimento flessibile e agile, il Comparto può anche - in via temporanea e/o accessoria - cercare opportunità d'investimento in altri tipi di strumenti finanziari denominati in euro quali titoli di stato, azioni privilegiate e ordinarie e altri titoli legati ad azioni, warrant nonché titoli e obbligazioni convertibili in azioni ordinarie. Il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio in titoli legati al credito utilizzabili dai Gestori di Portafoglio come mezzo per investire in modo più rapido ed efficace in alcuni segmenti dei mercati del debito investment grade, ad alto rendimento e dei prestiti bancari. Il Comparto può inoltre investire fino al 10% del proprio patrimonio totale in titoli in default. Il nome del Comparto ne riflette la valuta base, che è l'euro e non implica necessariamente che una particolare percentuale del patrimonio netto del Comparto sia investita in euro.

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

- > Obiettivo primario: un livello elevato di reddito corrente.
- > Obiettivo secondario: rivalutazione del capitale, purché compatibile con l'obiettivo principale.

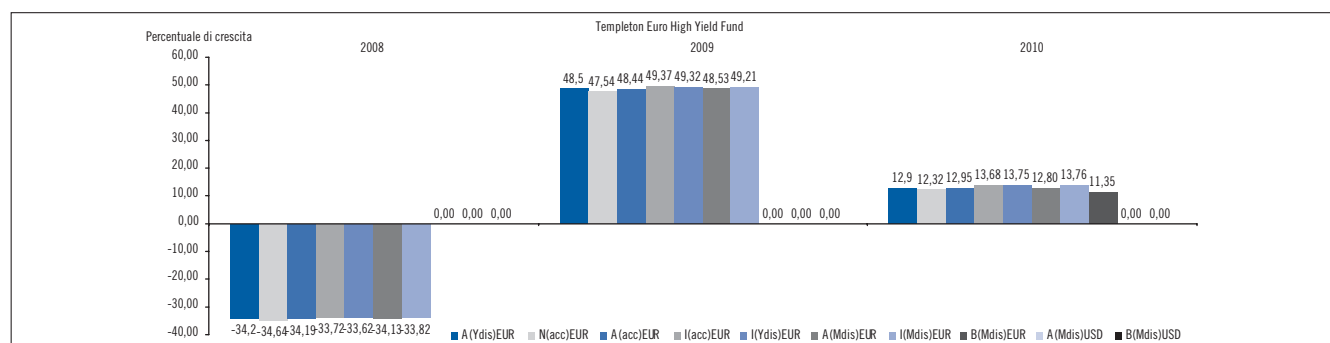
Strategia d'investimento

Il Comparto cerca di conseguire tali obiettivi investendo principalmente - direttamente o tramite l'uso di strumenti finanziari derivati - in titoli di debito a reddito fisso di emittenti europei e non europei. Gli strumenti finanziari derivati possono tra l'altro includere swap, come per esempio credit default swap o total return swap, contratti a termine, contratti future nonché opzioni su tali contratti negoziate su mercati regolamentati od over-the-counter. Il Comparto investe principalmente in titoli di debito a reddito fisso, denominati in euro o in altre valute coperte in euro, con rating non-investment grade oppure, se privi di rating, di qualità equivalenti. I Gestori di Portafoglio cercano di limitare un rischio eccessivo conducendo un'analisi indipendente del merito creditizio degli emittenti e diversificando gli investimenti del Comparto tra emittenti diversi.

***Precedentemente denominato Franklin High Yield (Euro) Fund

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



TEMPLETON EURO LIQUID RESERVE FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Liquidità
Valuta base: EUR
Data di lancio: 1 giugno 1994
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'0,30% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,20%.
Total Expense Ratio: A(acc): 0,63%; A(Ydis): 0,63%; I(acc): 0,37%; N(acc): 1,53%
Gestore del Portafoglio: Franklin Templeton Investment Management Limited (Edimburgo, Regno Unito)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

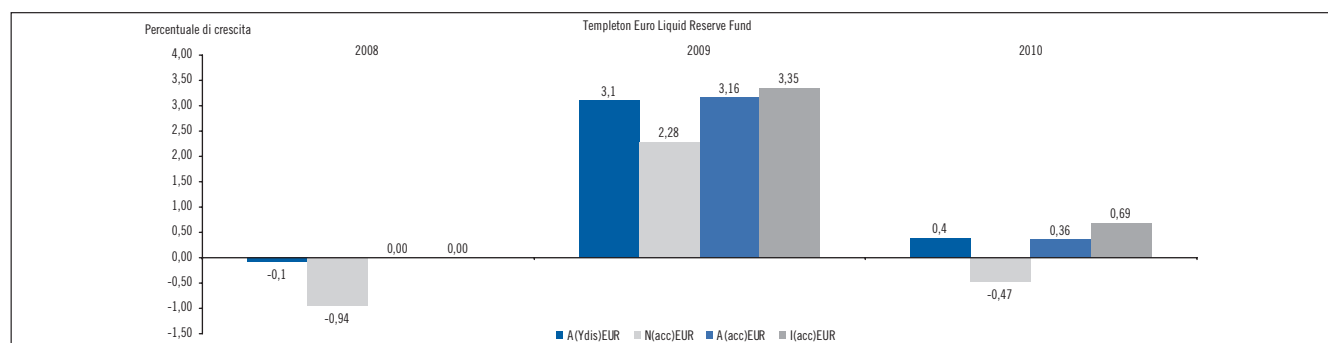
> Titoli di alta qualità e strumenti del mercato monetario prevalentemente denominati o coperti in euro per evitare esposizioni valutarie.

Strategia d'investimento

Il Comparto si compone principalmente di valori mobiliari emessi o garantiti dai governi di ogni paese del mondo e da titoli idonei di emittenti societari di qualsiasi paese. Il portafoglio è investito in modo tale che la scadenza media residua di tutti i titoli e gli strumenti nel portafoglio del Comparto non sia superiore a dodici mesi. Ai fini del calcolo della scadenza residua dei singoli titoli o strumenti, saranno considerati gli strumenti finanziari connessi. Per i titoli o gli strumenti i cui termini di emissione prevedano l'adeguamento del tasso d'interesse in riferimento a condizioni di mercato, verrà considerata la scadenza residua fino alla data d'adeguamento del tasso.

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono reddito corrente e sicurezza del capitale investendo in titoli a reddito fisso della massima qualità denominati prevalentemente in euro o con copertura in euro.
- prevedono di detenere l'investimento a breve termine.

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di controparte
- Rischio di credito
- Rischio di tasso d'interesse
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

TEMPLETON EURO MONEY MARKET FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Monetario
Valuta base: EUR
Data di lancio: 23 ottobre 2009
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'0,25% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,20%.
Total Expense Ratio: A(acc): 0,22%; I(acc): 0,32%; N(acc): N/D
Gestore del Portafoglio: Franklin Templeton Investment Management Limited (Edimburgo, Regno Unito)

investimenti devono avere un rating minimo di A1/P1 o equivalente oppure, se privi di rating, essere giudicati di qualità analoga dal Gestore di Portafoglio.

Il Comparto detiene solo titoli che, al momento dell'acquisto, hanno una scadenza media iniziale o residua non superiore a 397 giorni, considerando eventuali strumenti finanziari connessi e/o i termini e le condizioni che regolano tali titoli, purché il tasso d'interesse applicabile sia adeguato almeno una volta all'anno in base alle condizioni di mercato. Il Comparto non può detenere alcuno strumento a tasso variabile con una scadenza residua superiore a due anni. A tale scopo, per scadenza residua si intende la scadenza legale finale di uno strumento oppure, se precedente, il calcolo della vita media prevista dello stesso. Il portafoglio del Comparto ha una scadenza media ponderata non superiore a 60 giorni.

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Conservare un grado elevato di tutela del capitale e liquidità, massimizzando al contempo i rendimenti in euro tramite l'investimento in un portafoglio di titoli di debito e affini di massima qualità denominati in euro, titoli del mercato monetario e liquidità denominati in euro.

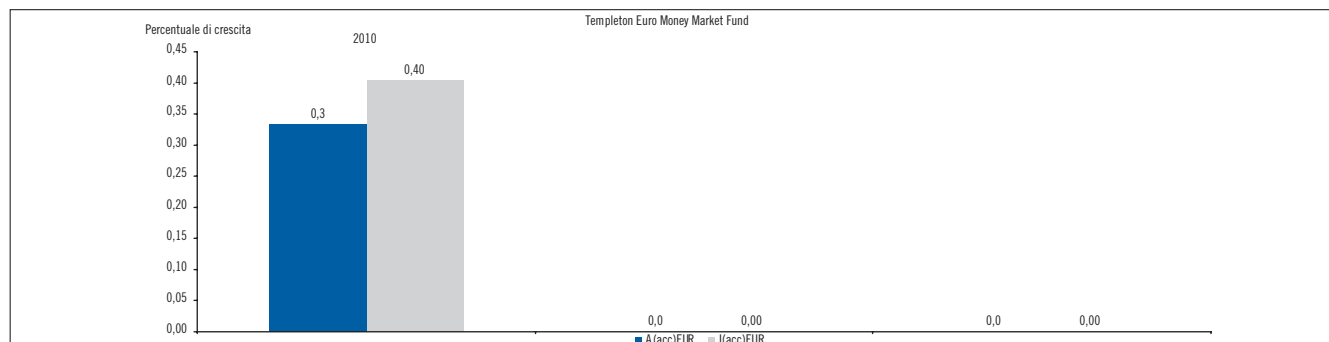
Strategia d'investimento

Il Comparto investe in titoli di debito a breve trasferibili di alta qualità a tasso fisso e variabile, titoli di debito affini e del mercato monetario compresi – ma non a titolo limitativo – commercial paper, effetti a tasso variabile, certificati di deposito, accordi di riacquisto, obbligazioni (debenture e bond), liquidità e depositi.

Questi investimenti devono essere denominati in euro e fino al 100% possono essere emessi o garantiti da governi sovrani e/o enti affini, sovranazionali, società e istituti finanziari. Al momento dell'acquisto tutti gli

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono 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 euro, titoli del mercato monetario e liquidità denominati in euro.
- prevedono di detenere l'investimento a breve termine.

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di controparte
- Rischio di credito
- Rischio di tasso d'interesse
- Rischio di mercato

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

TEMPLETON EUROLAND FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Azionario
Valuta base: EUR
Valute alternative: USD
Data di lancio: 8 gennaio 1999
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,00% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,70%.
Total Expense Ratio: A(acc) EUR: 1,89%; A(Ydis) EUR: 1,89%; B(acc) USD: 3,22%; B(Ydis) EUR: 3,19%; C(acc) EUR: 2,49%; C(acc) USD: 2,48%; I(acc) EUR: 0,97%; I(Ydis) EUR: 0,99%; N(acc) EUR: 2,64%
Gestore del Portafoglio: Franklin Templeton Investment Management Limited (Edimburgo, Regno Unito)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Rivalutazione del capitale.

Strategia d'investimento

Il Comparto investe prevalentemente in titoli azionari e obbligazionari – di qualunque emittente di un paese membro dell'Unione Monetaria Europea, inclusi governi e società – denominati in euro o nella relativa valuta nazionale nonché in azioni od obbligazioni denominate in euro di qualsiasi altro emittente.

Al fine di garantire l'idoneità al *Plan d'Epargne en Actions* (PEA) francese, il Comparto investe almeno il 75% del proprio patrimonio totale in titoli azionari emessi da società con sede centrale nell'Unione Europea.

Poiché l'obiettivo d'investimento è più verosimilmente raggiungibile con una politica d'investimento flessibile e agile, il Comparto può cercare opportunità d'investimento in altri tipi di valori mobiliari, quali

azioni privilegiate e titoli convertibili in azioni ordinarie degli emittenti sopra indicati.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono la rivalutazione del capitale investendo in titoli azionari sottovalutati emessi da paesi membri dell'Unione Monetaria Europea.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

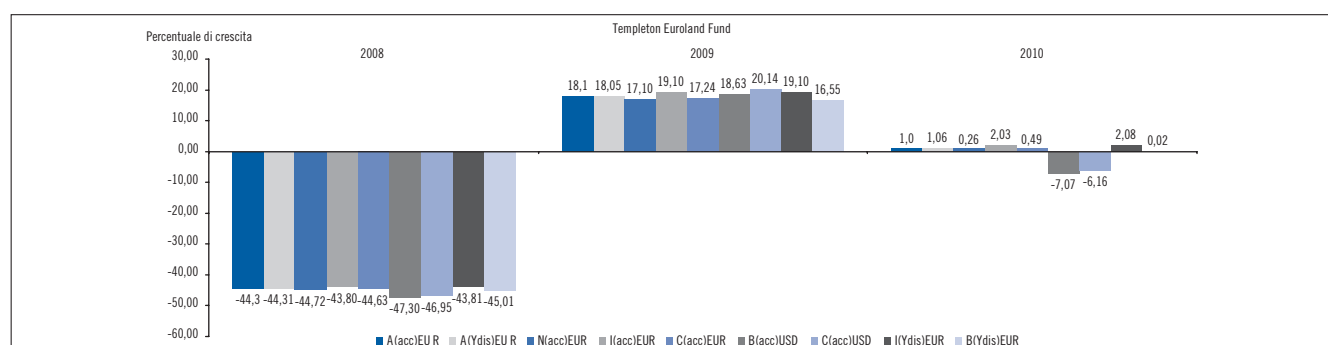
Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di controparte
- Rischio azionario
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



TEMPLETON EUROPEAN FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Azionario
Valuta base: EUR
Valute alternative: USD, SGD
Data di lancio: 17 aprile 1991
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,00% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,70%.
Total Expense Ratio: A(acc) EUR: 1,87%; A(acc) USD: 1,87%; A(acc) SGD: 1,87%; A(Ydis) EUR: 1,86%; A(Ydis) USD: 1,87%; C(acc) EUR: 2,45%; C(acc) USD: 2,44%; I(acc) EUR: 0,97%; N(acc) EUR: 2,61%; N(acc) USD: 2,62%
Gestore del Portafoglio: Franklin Templeton Investment Management Limited (Edimburgo, Regno Unito)

- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di controparte
- Rischio azionario
- Rischio di cambio
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Rivalutazione del capitale.

Strategia d'investimento

Il Comparto investe in titoli azionari e obbligazionari emessi da società e governi europei. Il Comparto investe prevalentemente in azioni ordinarie.

Poiché l'obiettivo d'investimento è più verosimilmente raggiungibile con una politica d'investimento flessibile e agile, il Comparto può cercare opportunità d'investimento in altri tipi di strumenti finanziari, quali azioni privilegiate, titoli convertibili in azioni ordinarie e titoli a reddito fisso, inclusi titoli obbligazionari emessi da governi europei.

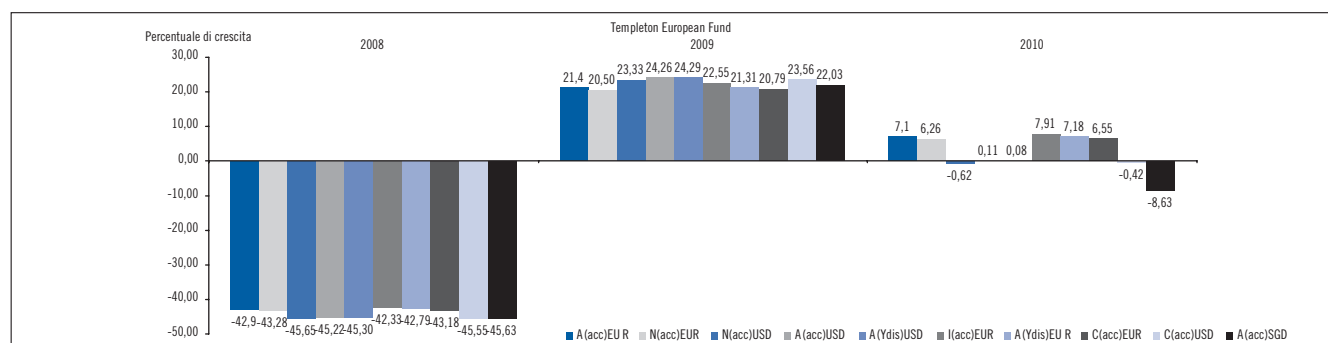
Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono la rivalutazione del capitale investendo in titoli sottovalutati di qualsiasi paese europeo.

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



TEMPLETON EUROPEAN CORPORATE BOND FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto a Reddito Fisso

Valuta base: EUR

Data di lancio: 30 aprile 2010

Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'0,65% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,40%.

Total Expense Ratio: A(acc) EUR: 1,15%; A(Ydis) EUR: 1,15%; I(acc) EUR: 0,65%; I(Ydis) EUR: 0,65%; N(acc) EUR: 2,05%; N(Ydis) EUR: 2,05%

Gestore del Portafoglio: Franklin Templeton Investment Management Limited (Edimburgo, Regno Unito), Franklin Advisers, Inc. (San Mateo, CA, USA) e Franklin Templeton Institutional, LLC (New York, NY, USA)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Massimizzare, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, il rendimento totale dell'investimento, mediante una combinazione di reddito da interessi e rivalutazione del capitale.

Strategia d'investimento

Il Comparto cerca di conseguire tale obiettivo investendo principalmente in titoli di debito investment grade a tasso fisso o variabile di emittenti societari europei e/o non europei aventi una presenza operativa nella regione europea. Il Comparto può fare uso anche di determinati strumenti finanziari derivati a fini d'investimento. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od over-the-counter e possono tra l'altro includere swap (ad esempio credit default swap o total return swap), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti future nonché opzioni. L'uso di detti strumenti finanziari derivati può portare a esposizioni negative in una determinata curva di

Performance storiche:

N/D

rendimento/durata o valuta. Il Comparto può inoltre investire, nel rispetto delle restrizioni agli investimenti, in titoli legati al credito o altri prodotti strutturati che traggono il loro valore da un altro indice, titolo o valuta della regione europea. Il Comparto investe principalmente in titoli di debito a reddito fisso denominati in euro o coperti sull'euro, se denominati in altra valuta.

Poiché l'obiettivo d'investimento è più verosimilmente raggiungibile con una politica d'investimento flessibile e agile, il Comparto può anche – in via difensiva e/o accessoria – cercare opportunità d'investimento in altri tipi di strumenti finanziari quali, a titolo non limitativo, titoli di stato, organismi sovranazionali costituiti o promossi da vari governi nazionali, titoli di debito non-investment grade, obbligazioni convertibili in azioni ordinarie, azioni privilegiate e warrant.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- intendono massimizzare il rendimento totale dell'investimento mediante la combinazione di reddito da interessi e rivalutazione del capitale.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di controparte
- Rischio di credito
- Rischio dei titoli legati al credito
- Rischio dei derivati
- Rischio di tasso d'interesse
- Rischio di liquidità
- Rischio dei titoli con basso rating o non-investment grade
- Rischio di mercato
- Rischio dei contratti swap

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

TEMPLETON EUROPEAN TOTAL RETURN FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto a Reddito Fisso
Valuta base: EUR
Valute alternative: USD
Data di lancio: 29 agosto 2003
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'0,75% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,55%.
Total Expense Ratio: A(acc) EUR: 1,10%; A(Mdis) EUR: 1,10%; A(Ydis) EUR: 1,10%; A(Mdis) USD: 1,09%; C(acc) EUR: 1,90%; C(Mdis) USD: 1,90%; I(acc) EUR: 0,85%; I(Mdis) EUR: 0,83%; I(Ydis) EUR: 0,81%; N(acc) EUR: 1,80%; N(Mdis) EUR: 1,80%
Gestori del Portafoglio: Franklin Templeton Investment Management Limited (Edimburgo, Regno Unito) e Franklin Advisers, Inc. (San Mateo, CA, USA)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Massimizzare, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, il rendimento totale dell'investimento, che consiste in una combinazione di reddito da interessi, rivalutazione del capitale e profitti valutari.

Strategia d'investimento

Il Comparto investe in un portafoglio di titoli di debito a reddito fisso e variabile e obbligazioni emesse da governi, enti parastatali o società con sede legale in Europa.

Il Comparto può inoltre investire, nel rispetto delle restrizioni agli investimenti, in strumenti finanziari o prodotti strutturati in cui il titolo sia collegato a, o derivi il suo valore da, un altro titolo ovvero sia collegato ad attività o valute di qualsiasi nazione europea. In particolare, il Comparto può acquistare titoli obbligazionari emessi da governi ed enti sovranazionali costituiti o promossi da diversi governi nazionali.

Il Comparto può altresì acquistare titoli garantiti da ipoteca (MBS) e da attività (ABS) e obbligazioni convertibili nonché alcuni strumenti derivati, quali derivati finanziari derivati basati su indici, credit

default swap, contratti a termine o future, oppure opzioni su detti contratti, inclusi quelli su titoli di stato europei. Le attività del Comparto dovranno essere investite prevalentemente (es. almeno due terzi delle attività, senza tenere conto delle attività liquide accessorie) in titoli o strumenti derivati basati su titoli di emittenti europei.

Ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, il Comparto potrà acquistare e vendere vari strumenti derivati, inclusi strumenti derivati basati su indici e credit default swap.

Il Comparto può investire in titoli di debito investment grade e non-investment grade, compresi titoli di debito societari ad alto rendimento, collocamenti privati, obbligazioni globali e valute dei paesi dei Mercati Emergenti, di cui fino al 10% del patrimonio totale del Comparto potrà essere in titoli in default.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono un livello elevato di reddito e tutela del capitale e, in misura minore, la crescita del capitale.
- intendono investire in titoli a reddito fisso e strumenti derivati di governi o emittenti societari europei.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

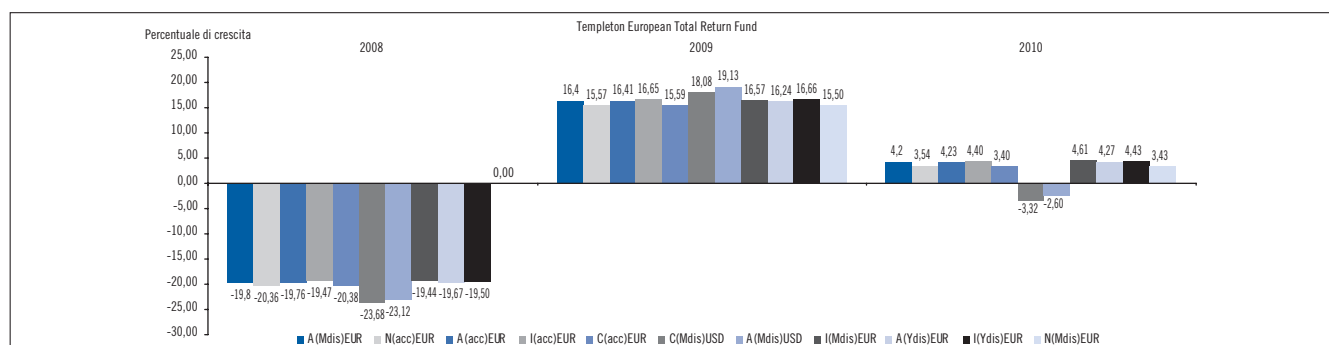
Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di controparte
- Rischio di credito
- Rischio dei titoli legati al credito
- Rischio dei titoli di debito in default
- Rischio dei derivati
- Rischio dei Mercati Emergenti
- Rischio di cambio
- Rischio di tasso d'interesse
- Rischio di liquidità
- Rischio dei titoli con basso rating o non-investment grade
- Rischio di mercato
- Rischio dei titoli garantiti da ipoteca e attività
- Rischio dei contratti swap

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



TEMPLETON FRONTIER MARKETS FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Azionario
Valuta base: USD
Valute alternative: EUR, GBP, SGD
Data di lancio: 14 ottobre 2008
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,60% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I e Classe X. Per le Azioni di Classe I: 1,10%.
Total Expense Ratio: A(acc) USD: 2,61%; A(acc) EUR: 2,60%; A(acc) EUR-H1: 2,63%; A(acc) SGD: 2,57%; A(Ydis) GBP: 2,61%; A(Ydis) USD: 2,62%; B(acc) USD: 3,91%; B(acc) EUR: 3,91%; C(acc) USD: 3,20%; I(acc) EUR: 1,53%; I(acc) USD: 1,53%; I(Ydis) GBP: 1,53%; N(acc) EUR: 3,11%; N(acc) EUR-H1: 3,09%; X(acc) USD: 0,30%; Z(Ydis) EUR-H1: 2,09%
Gestori del Portafoglio: Templeton Asset Management Ltd. (Singapore)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

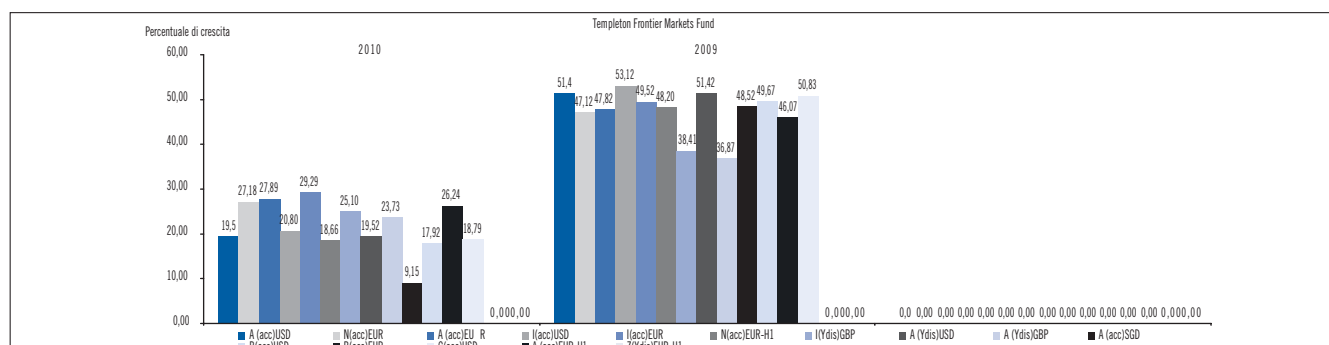
> Rivalutazione del capitale a lungo termine.

Strategia d'investimento

Il Comparto investe prevalentemente in titoli azionari trasferibili di società, (i) costituite nei paesi con Mercati di Frontiera e/o (ii) che svolgano le loro principali attività commerciali in paesi con Mercati di Frontiera, nell'ambito dell'intero spettro di capitalizzazione di mercato. I paesi con Mercati di Frontiera sono più piccoli, meno sviluppati e meno accessibili dei paesi dei Mercati Emergenti, ma con mercati azionari "investibili" e comprendono quelli definiti Mercati Frontiera dalla International Finance Corporation e inseriti nei relativi indici dei Mercati di Frontiera (inclusi, tra l'altro, MSCI Frontier Markets Index, Merrill Lynch Frontier Index, S&P Frontier Broad Market Index), per esempio Bahrain, Bulgaria, Egitto, Kazakistan, Nigeria, Pakistan, Qatar, Vietnam ecc.

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



Poiché l'obiettivo d'investimento è più verosimilmente raggiungibile con una strategia d'investimento flessibile e agile, il Comparto potrà anche investire in altri tipi di valori mobiliari, compresi titoli azionari e a reddito fisso di emittenti di tutto il mondo, nonché in strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento. Tali strumenti finanziari derivati possono tra l'altro includere contratti a termine e future finanziari oppure opzioni su tali contratti, titoli legati ad azioni negoziati su mercati regolamentati od over-the-counter.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono la rivalutazione del capitale investendo prevalentemente in titoli azionari di società con sede nei paesi definiti Mercati di Frontiera.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di copertura delle Classi
- Rischio di controparte
- Rischio dei Mercati Emergenti
- Rischio azionario
- Rischio di cambio
- Rischio dei Mercati di Frontiera
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

TEMPLETON GLOBAL FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Azionario
Valuta base: USD
Valute alternative: SGD
Data di lancio: 28 febbraio 1991
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,00% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,70%.
Total Expense Ratio: A(acc) USD: 1,85%; A(acc) SGD: 1,86%; A(Ydis) USD: 1,86%; B(acc) USD: 3,16%; C(acc) USD: 2,43%; I(acc) USD: 0,96%; N(acc) USD: 2,60%
Gestore del Portafoglio: Franklin Templeton Investment Management Limited (Edimburgo, Regno Unito)

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono la rivalutazione del capitale investendo in titoli sottovalutati in un comparto azionario globale ben diversificato.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di controparte
- Rischio dei Mercati Emergenti
- Rischio azionario
- Rischio di cambio
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Rivalutazione del capitale.

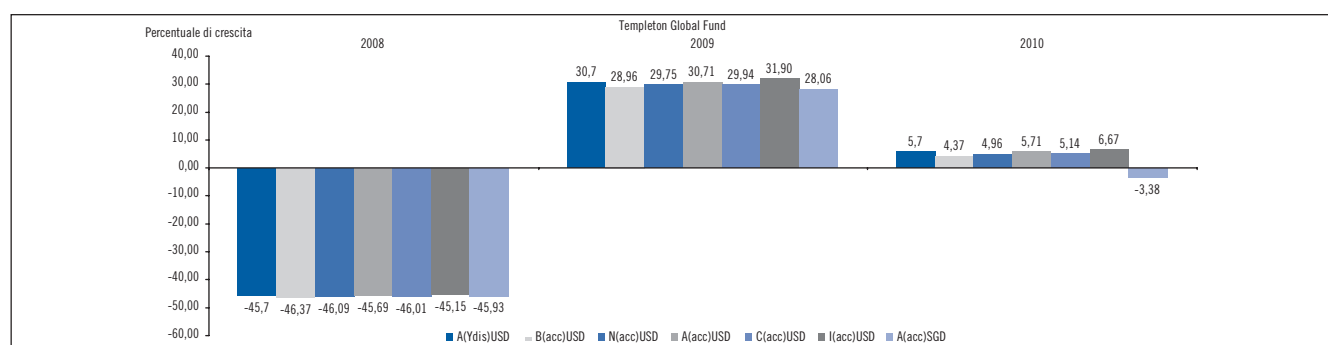
Strategia d'investimento

Il Comparto investe in titoli azionari e obbligazionari di società e governi di qualsiasi paese del mondo, compresi i Mercati Emergenti. Il Comparto investe principalmente in azioni ordinarie.

Poiché l'obiettivo d'investimento è più verosimilmente raggiungibile con una politica d'investimento flessibile e agile, il Comparto può cercare opportunità d'investimento in altri tipi di strumenti finanziari, quali azioni privilegiate, titoli convertibili in azioni ordinarie e titoli a reddito fisso denominati sia in dollari statunitensi che in altre valute.

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



TEMPLETON GLOBAL (EURO) FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Azionario
Valuta base: EUR
Valute alternative: USD
Data di lancio: 26 aprile 1991
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,00% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,70%.
Total Expense Ratio: A(acc) EUR: 1,87%; A(Ydis) EUR: 1,87%; B(acc) USD: 3,18%; I(acc) EUR: 0,95%; I(acc) EUR-H2: 0,95%; N(acc) EUR: 2,62%
Gestore del Portafoglio: Franklin Templeton Investments Corp. (Canada)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Rivalutazione del capitale.

Strategia d'investimento

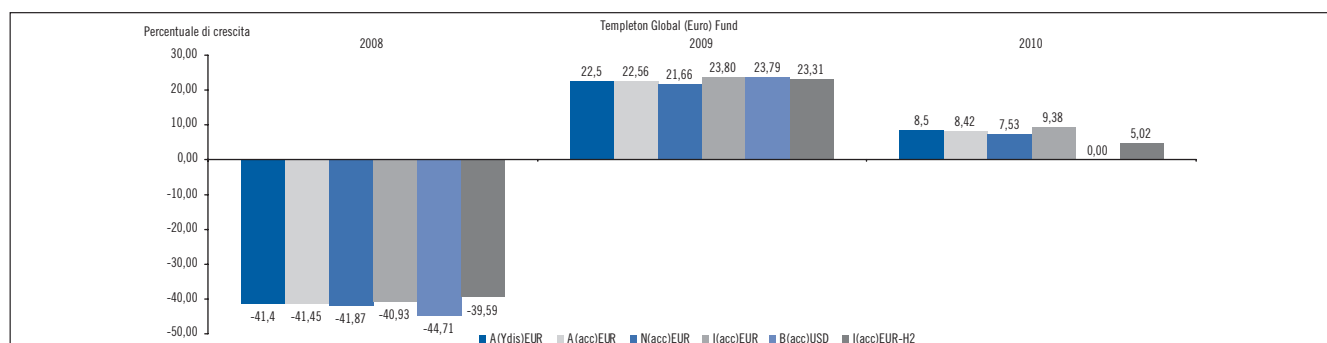
Il Comparto investe in titoli azionari e obbligazionari emessi da società e governi di qualsiasi nazione. Il Comparto investe prevalentemente in azioni ordinarie.

Poiché l'obiettivo d'investimento è più verosimilmente raggiungibile con una politica d'investimento flessibile e agile, il Comparto può cercare opportunità d'investimento in altri tipi di strumenti finanziari, quali azioni privilegiate, titoli convertibili in azioni ordinarie e titoli a reddito fisso denominati sia in euro che in altre valute.

Il nome del Comparto ne riflette la valuta base, che è l'euro e non implica necessariamente che una particolare percentuale del patrimonio netto del Comparto sia investita in euro.

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono la rivalutazione del capitale investendo in titoli sottovalutati in un comparto azionario globale ben diversificato avente l'euro come valuta base.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di copertura delle Classi
- Rischio di controparte
- Rischio dei Mercati Emergenti
- Rischio azionario
- Rischio di cambio
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

TEMPLETON GLOBAL AGGREGATE BOND FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto a Reddito Fisso
Valuta base: USD
Valute alternative: EUR, GBP, CHF
Data di lancio: 29 ottobre 2010
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'0,65% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,40%.
Total Expense Ratio: A(acc) USD: 1,25%; A(acc) EUR: 1,25%; A(acc) EUR-H1: 1,22%; A(Mdis) EUR: 1,25%; A(Mdis) USD: 1,25%; A(Qdis) GBP-H1: 1,22%; A(Ydis) EUR-H1: 1,22%; I(acc) USD: 0,59%; I(acc) EUR: 0,60%; I(acc) EUR-H1: 0,59%; I(acc) CHF-H1: 0,58%; I(Qdis) EUR-H1: 0,59%; I(Qdis) GBP-H1: 0,59%; N(acc) USD: 1,93%; N(acc) EUR: 1,93%; N(acc) EUR-H1: 1,91%
Gestore del Portafoglio: Franklin Templeton Investment Management Limited (Edimburgo, Regno Unito)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Massimizzare, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, il rendimento totale dell'investimento, che consiste in una combinazione di reddito da interessi e rivalutazione del capitale.

Strategia d'investimento

Il Comparto cerca di conseguire tale obiettivo investendo principalmente in titoli di debito a tasso fisso o variabile emessi da governi, enti parastatali (incluse organizzazioni sovranazionali supportate da vari governi nazionali) e società in tutto il mondo. Il Comparto investe principalmente in titoli investment grade, ma può investire sino al 10% in titoli non-investment grade e ha facoltà di operare investimenti anche in titoli di debito dei Mercati Emergenti. Il Comparto può inoltre investire, nel rispetto delle restrizioni agli investimenti, in titoli legati al credito o altri prodotti strutturati che traggono il loro valore da un indice, titolo o valuta ovvero acquistare titoli garantiti da ipoteca (MBS) e da attività (ABS). Il Comparto può fare uso anche di determinati strumenti finanziari derivati a fini d'investimento. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati

Performance storiche:

N/D

su mercati regolamentati od over-the-counter e possono tra l'altro includere swap (ad esempio credit default swap o total return swap), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti future nonché opzioni. L'impiego di strumenti finanziari derivati può portare a esposizioni negative in una determinata curva di rendimento/durata, valuta o titolo di credito. Il ricorso a strumenti finanziari derivati non dovrà superare il 40% del Valore patrimoniale netto del Comparto su base netta.

Poiché l'obiettivo d'investimento è più verosimilmente raggiungibile con una politica d'investimento flessibile e agile, il Comparto può anche cercare opportunità d'investimento in altri tipi di strumenti finanziari quali, a titolo non limitativo, organismi d'investimento collettivo, obbligazioni convertibili in azioni ordinarie, azioni privilegiate e warrant.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono reddito da interessi e rivalutazione del capitale investendo in un prodotto globale diversificato a reddito fisso,
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di copertura delle Classi
- Rischio di controparte
- Rischio di credito
- Rischio dei titoli legati al credito
- Rischio dei titoli di debito in default
- Rischio dei derivati
- Rischio dei Mercati Emergenti
- Rischio di cambio
- Rischio di tasso d'interesse
- Rischio di liquidità
- Rischio dei titoli con basso rating o non-investment grade
- Rischio di mercato
- Rischio dei titoli garantiti da ipoteca e attività
- Rischio delle transazioni ipotecarie dollar roll
- Rischio dei contratti swap

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

TEMPLETON GLOBAL BALANCED FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Bilanciato
Valuta base: USD
Valute alternative: EUR, SGD
Data di lancio: 1 giugno 1994
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'0,80% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,60%.
Total Expense Ratio: A(acc) USD: 1,71%; A(acc) EUR: 1,71%; A(acc) EUR-H1: 1,69%; A(acc) SGD: 1,71%; A(Qdis) USD: 1,71%; B(acc) USD: 3,01%; C(Qdis) USD: 2,28%; I(acc) EUR-H1: 0,86%; I(acc) USD: 0,90%; N(acc) EUR: 2,21%; N(acc) EUR-H1: 2,17%
Gestore del Portafoglio: Franklin Templeton Investment Management Limited (Edimburgo, Regno Unito) e Franklin Advisers, Inc. (San Mateo, CA, USA)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Rivalutazione del capitale e reddito corrente, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti.

Strategia d'investimento

Il Comparto investe principalmente in titoli azionari e titoli di debito statali emessi da enti del mondo intero, compresi i Mercati Emergenti.

Il Gestore di Portafoglio prevede che gran parte del portafoglio del Comparto sia investita di norma in titoli azionari o affini, incluse obbligazioni e azioni privilegiate convertibili o scambiabili con titoli azionari, selezionati principalmente sulla base della rispettiva potenzialità di crescita del capitale. Il Comparto si propone di generare reddito investendo in titoli di debito a tasso fisso o variabile e titoli obbligazionari emessi da governi, enti parastatali o società di paesi del mondo intero. Il Comparto potrà anche acquistare obbligazioni emesse da entità

sovrnazionali costituite o promosse da vari governi nazionali, come la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo o la Banca Europea degli Investimenti. Il Comparto può acquistare titoli azionari, a reddito fisso e obbligazionari. Fermo restando quanto anzi detto, il Gestore del Portafoglio non potrà in alcun caso investire oltre il 40% del patrimonio totale netto del Comparto in titoli a reddito fisso.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono una combinazione di rivalutazione del capitale e un certo livello di reddito.
- intendono accedere a un portafoglio di titoli azionari e a reddito fisso tramite un unico comparto.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

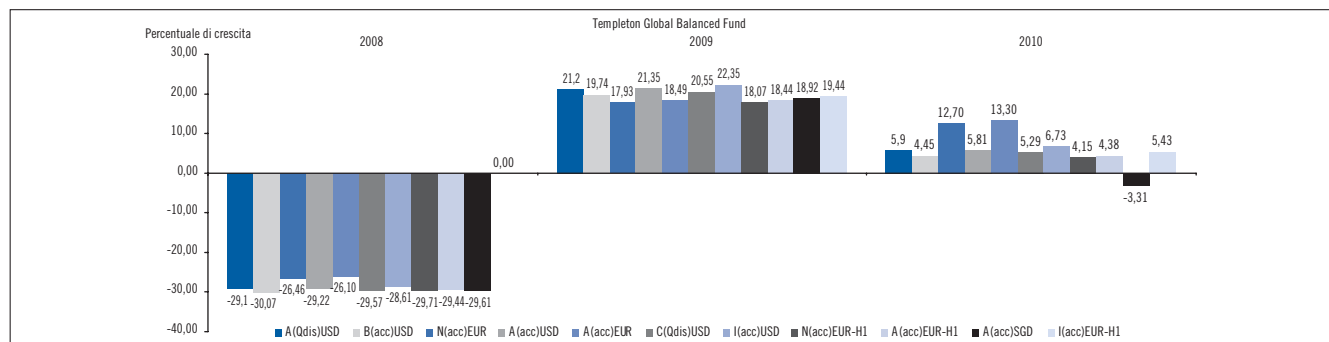
Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di copertura delle Classi
- Rischio di controparte
- Rischio di credito
- Rischio dei titoli di debito in default
- Rischio dei derivati
- Rischio dei Mercati Emergenti
- Rischio azionario
- Rischio di cambio
- Rischio di tasso d'interesse
- Rischio di liquidità
- Rischio dei titoli con basso rating o non-investment grade
- Rischio di mercato

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



TEMPLETON GLOBAL BOND FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto a Reddito Fisso

Valuta base: USD

Valute alternative: EUR, GBP, SGD, CHF, HUF, AUD, HKD, NOK, SEK, JPY, PLN

Data di lancio: 28 febbraio 1991

Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'0,75% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,55%.

Total Expense Ratio: A(acc) EUR: 1,41%; A(acc) EUR-H1: 1,41%; A(acc) USD: 1,40%; A(acc) HKD: 1,42%; A(acc) NOK-H1: 1,41%; A(acc) SEK-H1: 1,42%; A(acc) CHF-H1: 1,40%; A(Mdis) AUD-H1: 1,40%; A(Mdis) USD: 1,40%; A(Mdis) EUR: 1,40%; A(Mdis) EUR-H1: 1,41%; A(Ydis) EUR: 1,37%; A(Ydis) EUR-H1: 1,43%; A(Mdis) GBP: 1,41%; A(Mdis) GBP-H1: 1,41%; A(Mdis) HKD: 1,41%; A(Mdis) SGD: 1,37%; A(Mdis) SGD-H1: 1,41%; AX(acc) USD: 1,60%; B(Mdis) USD: 2,91%; C(Mdis) USD: 2,18%; I(acc) CHF-H1: 0,84%; I(acc) USD: 0,85%; I(acc) EUR: 0,84%; I(acc) EUR-H1: 0,85%; I(Mdis) EUR: 0,85%; I(Mdis) GBP: 0,85%; I(Mdis) GBP-H1: 0,85%; I(Mdis) JPY: 0,85%; I(Mdis) JPY-H1: 0,85%; I(Ydis) EUR: 0,85%; I(Ydis) EUR-H1: 0,85%; N(acc) HUF: 2,35%; N(acc) PLN-H1: 2,10%; N(acc) USD: 2,10%; N(acc) EUR: 2,10%; N(acc) EUR-H1: 2,10%; N(Mdis) EUR-H1: 2,11%; N(Ydis) EUR-H1: 2,15%; Z(acc) USD: 1,11%; Z(acc) EUR: N/D; Y(Mdis) USD: 1,89%; Z(Ydis) EUR-H1: 1,11%

Gestore del Portafoglio: Franklin Advisers, Inc. (San Mateo, CA, USA)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Massimizzare, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, il rendimento totale dell'investimento, che consiste in una combinazione di reddito da interessi, rivalutazione del capitale e profitti valutari.

Strategia d'investimento

Il Comparto persegue tale obiettivo investendo principalmente in un portafoglio di titoli di debito a tasso fisso e variabile (inclusi titoli non-investment grade) e titoli obbligazionari emessi da governi o enti parastatali del mondo intero. Il Comparto può inoltre investire, nel rispetto delle restrizioni agli investimenti, in titoli di debito (inclusi titoli non-investment grade) di emittenti societari. Il Comparto potrà anche acquistare obbligazioni emesse da entità sovranazionali costituite o promosse da vari governi nazionali, come la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo o la Banca Europea degli

Investimenti. Il Comparto potrà inoltre impiegare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od over-the-counter e possono tra l'altro includere swap (ad esempio credit default swap o total return swap), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti future (compresi quelli su titoli di stato) nonché opzioni. L'uso di strumenti finanziari derivati può portare a esposizioni negative in una determinata curva di rendimento/durata, valuta o titolo di credito. Il Comparto può inoltre investire in strumenti finanziari o prodotti strutturati in cui il titolo sia collegato a, o derivi il suo valore da, un altro titolo ovvero sia collegato ad attività o valute di qualsiasi nazione. Il Comparto può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto totale in titoli in default. Il

Comparto può acquistare titoli a reddito fisso e titoli obbligazionari denominati in qualsiasi valuta e può detenere titoli azionari nella misura in cui derivino dalla conversione o dallo scambio di un'azione privilegiata o un titolo obbligazionario.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- intendono massimizzare il rendimento totale dell'investimento mediante la combinazione di reddito da interessi, rivalutazione del capitale e profitti valutari.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

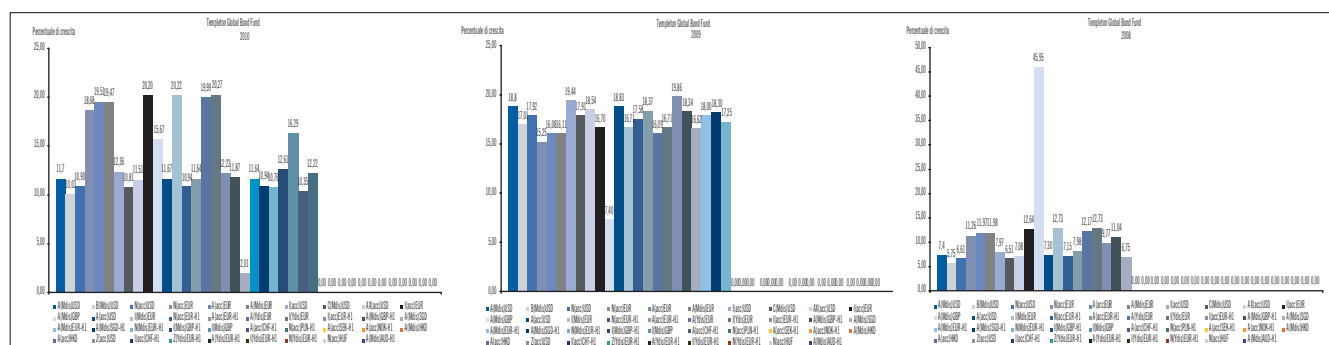
Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di copertura delle Classi
- Rischio di controparte
- Rischio di credito
- Rischio dei titoli legati al credito
- Rischio dei titoli di debito in default
- Rischio dei derivati
- Rischio dei Mercati Emergenti
- Rischio di cambio
- Rischio di tasso d'interesse
- Rischio di liquidità
- Rischio dei titoli con basso rating o non-investment grade
- Rischio di mercato
- Rischio dei titoli garantiti da ipoteca e attività
- Rischio del debito sovrano
- Rischio dei contratti swap

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



TEMPLETON GLOBAL BOND (EURO) FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto a Reddito Fisso
Valuta base: EUR
Valute alternative: USD
Data di lancio: 29 agosto 2003
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'0,75% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,55%.
Total Expense Ratio: A(acc) EUR: 1,36%; A(acc) USD: 1,40%; A(Ydis) EUR: 1,36%; B(acc) USD: 2,86%; I(acc) EUR: 0,83%; N(acc) EUR: 2,06%
Gestore del Portafoglio: Franklin Advisers, Inc. (San Mateo, CA, USA)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

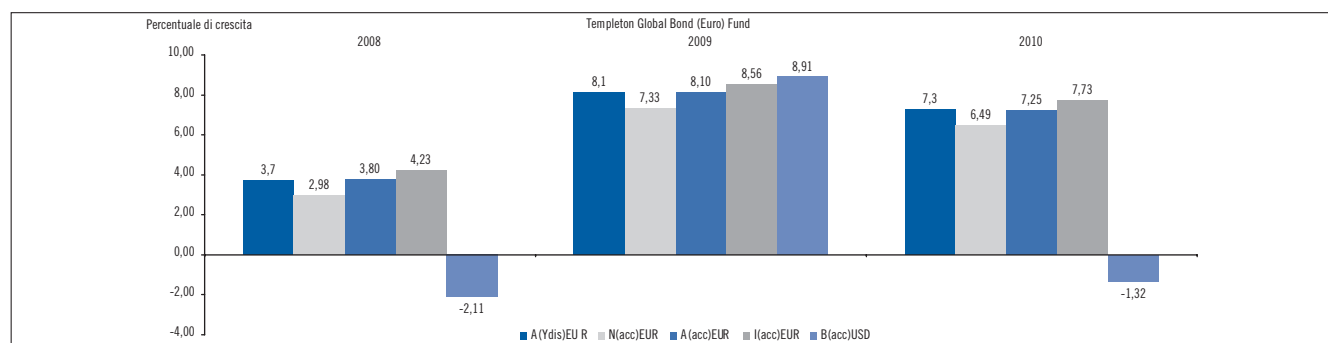
> Massimizzare, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, il rendimento totale dell'investimento, che consiste in una combinazione di reddito da interessi, rivalutazione del capitale e profitti valutari.

Strategia d'investimento

Il Comparto persegue tale obiettivo investendo principalmente in un portafoglio di titoli di debito e obbligazioni a tasso fisso o variabile emessi da governi o enti parastatali di tutto il mondo. Il Comparto può inoltre investire, nel rispetto delle restrizioni agli investimenti, in titoli di debito di emittenti societari. Il Comparto potrà anche acquistare obbligazioni emesse da entità sovranazionali costituite o promosse da vari governi nazionali, come la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo o la Banca Europea degli Investimenti. Il Comparto potrà inoltre impiegare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od over-the-counter e possono tra l'altro includere swap (ad esempio credit default swap o total return swap), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti future (compresi quelli su titoli di stato) nonché opzioni.

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



L'uso di strumenti finanziari derivati può portare a esposizioni negative in una determinata curva di rendimento/durata, valuta o titolo di credito. Il Comparto può inoltre investire in strumenti finanziari o prodotti strutturati in cui il titolo sia collegato a, o derivi il suo valore da, un altro titolo ovvero sia collegato ad attività o valute di qualsiasi nazione. Il Comparto può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto totale in titoli in default. Il Comparto può acquistare titoli a reddito fisso e titoli obbligazionari denominati in qualsiasi valuta e può detenere titoli azionari nella misura in cui derivino dalla conversione o dallo scambio di un'azione privilegiata o un titolo obbligazionario. La componente non-euro del portafoglio potrà essere coperta in euro.

Il nome del Comparto ne riflette la valuta base, che è l'euro, e non implica necessariamente che una particolare parte del patrimonio netto del Comparto sia denominata in euro.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- intendono massimizzare il rendimento totale dell'investimento mediante la combinazione di reddito da interessi, rivalutazione del capitale e profitti valutari.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di controparte
- Rischio di credito
- Rischio dei titoli legati al credito
- Rischio dei titoli di debito in default
- Rischio dei derivati
- Rischio dei Mercati Emergenti
- Rischio di cambio
- Rischio di tasso d'interesse
- Rischio di liquidità
- Rischio dei titoli con basso rating o non-investment grade
- Rischio di mercato
- Rischio dei titoli garantiti da ipoteca e attività
- Rischio dei contratti swap

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

TEMPLETON GLOBAL EQUITY INCOME FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Azionario
Valuta base: USD
Valute alternative: EUR, SGD, JPY
Data di lancio: 27 maggio 2005
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,00% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,70%.
Total Expense Ratio: A(acc) USD: 1,50%; A(acc) EUR: 1,50%; A(Qdis) USD: 1,50%; A(Qdis) SGD: 1,50%; B(Qdis) USD: 2,75%; C(Qdis) USD: 2,10%; I(acc) USD: 1,00%; I(Qdis) JPY: 0,92%; N(acc) USD: 2,25%
Gestore del Portafoglio: Franklin Templeton Investment Management Limited (Edimburgo, Regno Unito)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

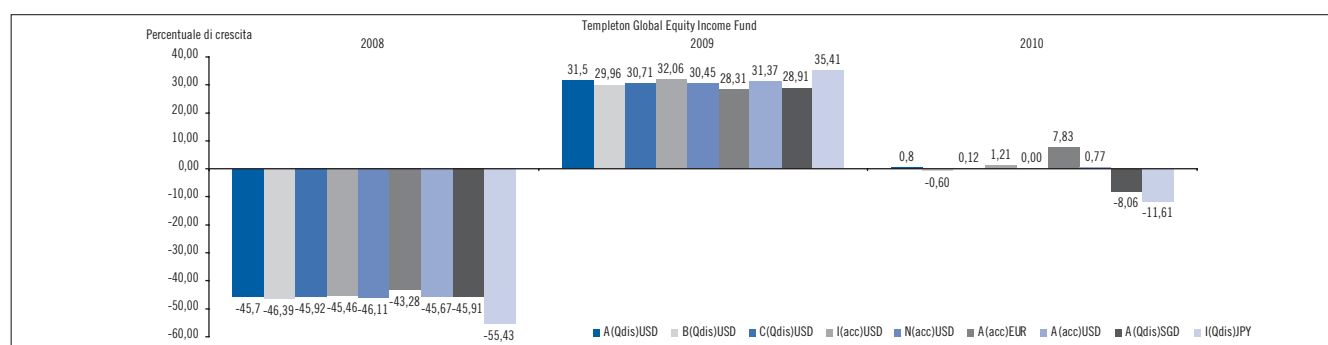
> Combinazione di reddito corrente e rivalutazione del capitale a lungo termine.

Strategia d'investimento

In normali condizioni di mercato, il Comparto investe in un portafoglio diversificato di titoli azionari del mondo intero. Il Comparto si propone di generare reddito investendo in azioni che a giudizio del Gestore di Portafoglio offrono rendimenti da dividendi interessanti. Il Gestore di Portafoglio persegue la rivalutazione del capitale cercando titoli sottovalutati o ignorati dal mercato che offrano reddito corrente e/o opportunità di futura rivalutazione del capitale. La rivalutazione del capitale è perseguita investendo in titoli azionari di società operanti in svariati settori e situate in ogni parte del mondo, compresi i Mercati Emergenti.

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



Poiché l'obiettivo d'investimento è più verosimilmente raggiungibile con una politica d'investimento flessibile e agile, il Comparto può anche cercare opportunità d'investimento in altri tipi di valori mobiliari quali i titoli di debito e a reddito fisso.

Il Gestore di Portafoglio può assumere una posizione a pronti difensiva e temporanea nel caso in cui ritenga che i mercati mobiliari o le economie dei paesi in cui il Comparto investe stiano attraversando un periodo di eccessiva volatilità o di costante generale declino o altre condizioni sfavorevoli.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono rivalutazione del capitale e reddito corrente da investimenti azionari.
- prevedono di detenere gli investimenti a medio-lungo termine.

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di controparte
- Rischio dei Mercati Emergenti
- Rischio azionario
- Rischio di cambio
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

TEMPLETON GLOBAL HIGH YIELD FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto a Reddito Fisso
Valuta base: USD
Valute alternative: EUR, GBP
Data di lancio: 27 settembre 2007
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'0,85% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,60%.
Total Expense Ratio: A(acc) USD: 1,67%; A(acc) EUR: 1,66%; A(Mdis) USD: 1,66%; A(Mdis) EUR: 1,67%; A(Mdis) GBP: 1,66%; I(acc) EUR: 0,87%; I(acc) USD: 0,86%; N(acc) EUR: 2,16%
Gestore del Portafoglio: Franklin Advisers, Inc. (San Mateo, CA, USA)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

- > Obiettivo primario: conseguire un livello elevato di reddito corrente.
- > Obiettivo secondario: rivalutazione del capitale, purché compatibile con l'obiettivo principale.

Strategia d'investimento

Il Comparto investe principalmente in titoli di debito (inclusi titoli non-investment grade) di emittenti di tutto il mondo, compresi quelli dei Mercati Emergenti. Ai fini dell'obiettivo d'investimento di questo Comparto, i titoli di debito comprenderanno tutte le varietà di titoli a reddito fisso e variabile, compresi prestiti bancari (attraverso fondi d'investimento regolamentati, subordinatamente ai limiti di seguito indicati), obbligazioni, titoli garantiti da ipoteca (MBS) e da altre attività (ABS) e titoli convertibili. Il Comparto potrà inoltre impiegare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od over-the-counter e possono tra l'altro includere swap (ad esempio credit default swap o total

return swap), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti future (compresi quelli su titoli di stato) nonché opzioni. L'uso di strumenti finanziari derivati può portare a esposizioni negative in una determinata curva di rendimento/durata, valuta o titolo di credito. Inoltre, il Comparto può investire in titoli azionari, titoli legati al credito e strumenti del mercato monetario e può cercare esposizione a prestiti a tasso variabile tramite fondi d'investimento regolamentati. Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio netto in quote di OICVM e altri OIC e fino al 10% del patrimonio totale in titoli in default.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono un livello elevato di reddito e prospettive di rivalutazione del capitale.
- intendono accedere a un portafoglio di titoli di debito ad alto rendimento di emittenti di tutto il mondo.
- prevedono di detenere gli investimenti a medio-lungo termine.

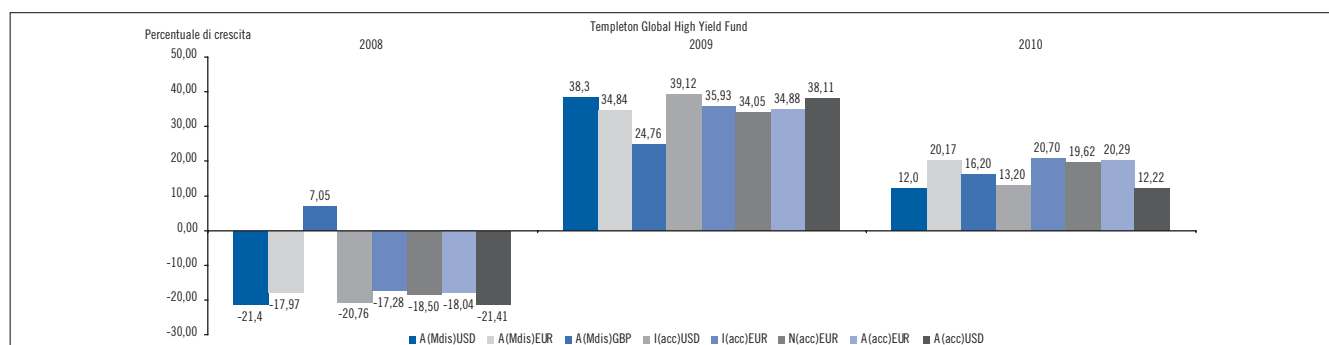
Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di controparte
- Rischio di credito
- Rischio dei titoli legati al credito
- Rischio dei titoli di debito in default
- Rischio dei derivati
- Rischio dei Mercati Emergenti
- Rischio di cambio
- Rischio di tasso d'interesse
- Rischio di liquidità
- Rischio dei titoli con basso rating o non-investment grade
- Rischio di mercato
- Rischio di ristrutturazione societaria
- Rischio warrant

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



TEMPLETON GLOBAL INCOME FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Bilanciato
Valuta base: USD
Valuta alternativa: EUR, HKD, SGD
Data di lancio: 27 maggio 2005
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'0,85% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,60%.
Total Expense Ratio: A(acc) USD: 1,50%; A(acc) EUR: 1,50%; A(acc) HKD: 1,50%; A(Qdis) USD: 1,50%; A(Qdis) HKD: 1,50%; A(Qdis) SGD: 1,50%; B(Qdis) USD: 2,75%; C(Qdis) USD: 2,10%; I(acc) USD: 0,89%; N(acc) USD: 2,00%; Z(acc) USD: 1,00%
Gestore del Portafoglio: Franklin Advisers, Inc. (San Mateo, CA, USA) e Templeton Asset Management Ltd. (Singapore)¹

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Massimizzare il reddito corrente mantenendo tuttavia attenzione alla rivalutazione del capitale.

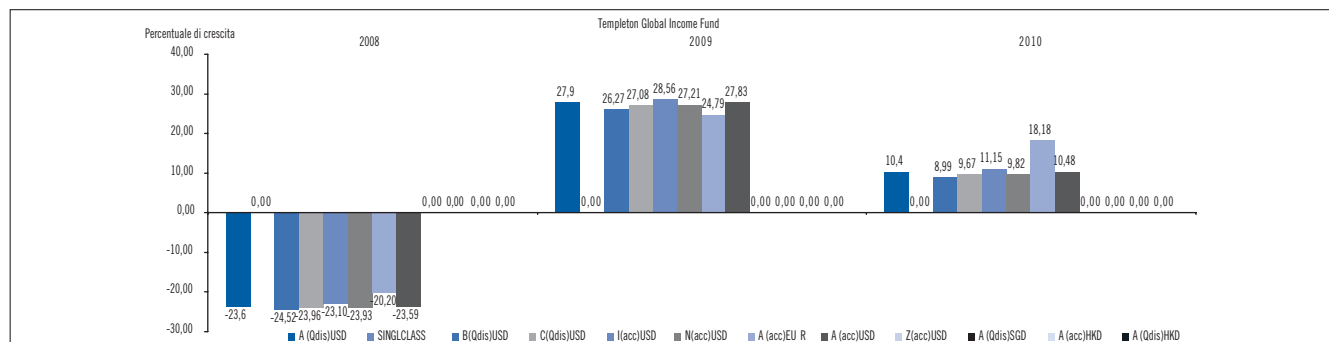
Strategia d'investimento

In normali condizioni di mercato il Comparto investe in un portafoglio diversificato di titoli di debito e azionari di tutto il mondo. Il Comparto si propone di generare reddito investendo in un portafoglio di titoli di debito e obbligazioni di debito a reddito fisso e variabile emessi da governi, enti parastatali o società di ogni parte del mondo, compresi i Mercati Emergenti, nonché in azioni che a giudizio del Gestore del Portafoglio offrono rendimenti da dividendi interessanti. Il Comparto potrà anche acquistare obbligazioni emesse da entità sovranazionali costituite o promosse da vari governi nazionali, come la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo o la Banca Europea degli Investimenti. Il Comparto può investire in titoli di debito investment grade e non-investment grade di emittenti statunitensi e non statunitensi, compresi titoli in default. Il

¹ Conformemente alla decisione del Consiglio d'Amministrazione, Templeton Global Advisors Limited sostituirà Templeton Asset Management Ltd. quale Cogestore del Portafoglio di questo Comparto, insieme a Franklin Advisers, Inc.

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



Comparto potrà inoltre impiegare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od over-the-counter e possono tra l'altro includere swap (ad esempio credit default swap o total return swap), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti future (compresi quelli su titoli di stato) nonché opzioni. L'uso di strumenti finanziari derivati può portare a esposizioni negative in una determinata curva di rendimento/durata, valuta o titolo di credito. Il Comparto potrà altresì investire fino al 10% del proprio patrimonio totale in quote di OICVM e altri OIC. Il Comparto può investire in titoli di debito a tasso fisso o variabile sia direttamente sia tramite fondi d'investimento regolamentati (subordinatamente ai limiti sopraindicati). Il Gestore di Portafoglio può assumere una posizione a pronti difensiva e temporanea nel caso in cui ritenga che i mercati mobiliari o le economie dei paesi in cui il Comparto investe stiano attraversando un periodo di eccessiva volatilità o di costante generale declino o altre condizioni sfavorevoli.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono una combinazione di reddito corrente e rivalutazione del capitale da un portafoglio di titoli azionari e a reddito fisso tramite un unico comparto.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di controparte
- Rischio di credito
- Rischio dei titoli legati al credito
- Rischio dei titoli di debito in default
- Rischio dei derivati
- Rischio dei Mercati Emergenti
- Rischio azionario
- Rischio di cambio
- Rischio di tasso d'interesse
- Rischio di liquidità
- Rischio dei titoli con basso rating o non-investment grade
- Rischio di mercato
- Rischio dei titoli garantiti da ipoteca e attività
- Rischio del debito sovrano
- Rischio dei contratti swap

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

TEMPLETON GLOBAL SMALLER COMPANIES FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Azionario
Valuta base: USD
Valute alternative: EUR, SGD
Data di lancio: 8 luglio 1991
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,00% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,70%.
Total Expense Ratio: A(acc) USD: 1,85%; A(acc) SGD: 1,85%; A(Ydis) USD: 1,85%; B(acc) USD: 3,17%; C(acc) EUR: 2,46%; C(Ydis) USD: 2,44%; I(acc) USD: 0,98%; N(acc) USD: 2,60%
Gestore del Portafoglio: Franklin Templeton Investments Corp. (Toronto, Ontario)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Rivalutazione del capitale.

Strategia d'investimento

Il Comparto investe prevalentemente in titoli azionari e obbligazionari di società a bassa capitalizzazione del mondo intero, compresi i Mercati Emergenti. Il Comparto investe principalmente in azioni ordinarie di tali società.

I titoli di debito rappresentano obbligazioni di un emittente al rimborso dei prestiti a condizioni del rimborso di capitale e interessi e diritti del creditore indicate chiaramente nel contratto di prestito. Tali titoli includono obbligazioni, effetti e altri titoli di debito.

Poiché l'obiettivo d'investimento è più verosimilmente raggiungibile con una politica d'investimento flessibile e agile, il Comparto può cercare opportunità d'investimento in società con una maggiore

capitalizzazione di mercato nonché in altri tipi di strumenti finanziari, quali azioni privilegiate, titoli convertibili in azioni ordinarie e titoli a reddito fisso denominati sia in dollari statunitensi che in altre valute.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono la rivalutazione del capitale a lungo termine investendo in titoli azionari sottovalutati di società a bassa capitalizzazione di tutto il mondo.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

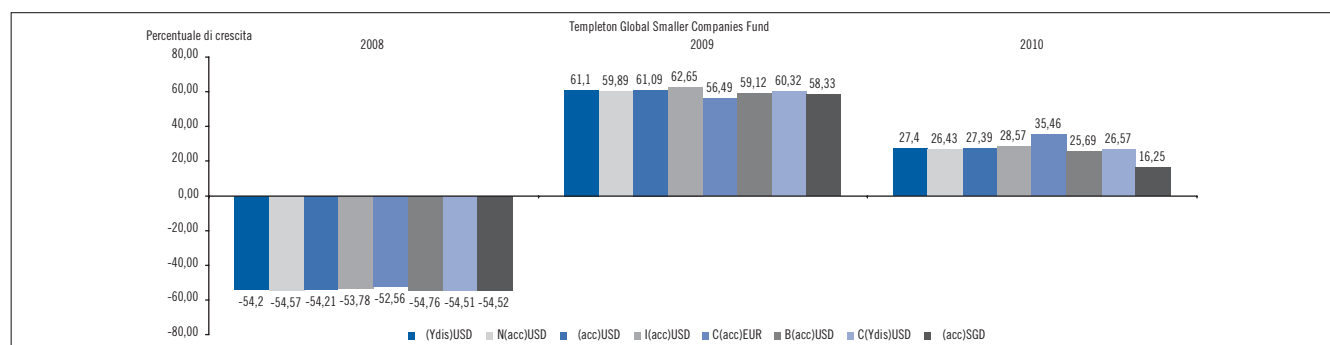
Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di controparte
- Rischio dei Mercati Emergenti
- Rischio azionario
- Rischio di cambio
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato
- Rischio PMI

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto a Reddito Fisso
Valuta base: USD
Valute alternative: EUR, CHF, GBP, SGD, PLN, HUF, AUD, HKD, SEK
Data di lancio: 29 agosto 2003
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'0,75% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,55%.
Total Expense Ratio: A(acc) USD: 1,37%; A(acc) EUR: 1,37%; A(acc) EUR-H1: 1,40%; A(acc) HKD: 1,37%; A(acc) PLN-H1: 1,40%; A(acc) CHF-H1: 1,40%; A(acc) SEK-H1: 1,40%; A(Mdis) GBP-H1: 1,40%; A(Mdis) HKD: 1,37%; A(Mdis) SGD: 1,37%; A(Mdis) AUD-H1: 1,40%; A(Mdis) SGD-H1: 1,40%; A(Mdis) USD: 1,37%; A(Mdis) EUR: 1,37%; A(Mdis) EUR-H1: 1,40%; A(Ydis) EUR: 1,38%; A(Ydis) EUR-H1: 1,43%; A(Mdis) GBP: 1,37%; B(acc) USD: 2,84%; B(Mdis) USD: 2,85%; C(Mdis) USD: 2,01%; I(acc) USD: 0,85%; I(acc) EUR: 0,84%; I(acc) CHF-H1: 0,85%; I(acc) EUR-H1: 0,85%; I(Mdis) CHF: 0,84%; I(Mdis) EUR: 0,85%; I(Mdis) GBP: 0,85%; I(Mdis) GBP-H1: 0,85%; I(Ydis) EUR: 0,85%; I(Ydis) EUR-H1: 0,85%; N(acc) HUF: 2,36%; N(acc) USD: 2,07%; N(acc) EUR: 2,07%; N(acc) EUR-H1: 2,10%; N(Mdis) EUR-H1: 2,10%; N(Ydis) EUR-H1: 2,13%; Z(acc) USD: 1,11%; Z(Mdis) USD: 1,83%; Z(Ydis) EUR-H1: 1,09%
Gestore del Portafoglio: Franklin Advisers, Inc. (San Mateo, CA, USA)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Massimizzare, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, il rendimento totale dell'investimento, che consiste in una combinazione di reddito da interessi, rivalutazione del capitale e profitti valutari.

Strategia d'investimento

Il Comparto persegue tale obiettivo investendo principalmente in un portafoglio di titoli di debito a tasso fisso e variabile e titoli obbligazionari emessi da governi, enti parastatali o società del mondo intero. Il Comparto potrà anche acquistare obbligazioni emesse da entità sovranazionali costituite o promosse da vari governi nazionali, come la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo o la Banca Europea degli Investimenti. Il Comparto potrà inoltre impiegare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od over-the-counter e possono tra l'altro includere swap (ad esempio credit default swap o total return swap), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti future (compresi quelli su titoli di stato)

nonché opzioni. L'uso di strumenti finanziari derivati può portare a esposizioni negative in una determinata curva di rendimento/durata, valuta o titolo di credito. Il Comparto può inoltre investire, nel rispetto delle restrizioni agli investimenti, in titoli o prodotti strutturati in cui il titolo sia collegato a, o derivi il suo valore da, un altro titolo, collegato ad attività o valute di qualsiasi nazione. Il Comparto può acquistare inoltre titoli garantiti da ipoteca (MBS) e da attività (ABS) e obbligazioni convertibili. Il Comparto può investire in titoli di debito investment grade e non-investment grade di emittenti statunitensi e non statunitensi, compresi titoli in default. Il Comparto può acquistare titoli a reddito fisso e titoli obbligazionari denominati in qualsiasi valuta e può detenere titoli azionari nella misura in cui derivino dalla conversione o dallo scambio di un'azione privilegiata o un titolo obbligazionario. Il Comparto può altresì investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e altri OIC. Il Comparto può inoltre partecipare a transazioni ipotecarie dollar roll.

Ai fini di una gestione efficiente dei propri flussi finanziari in entrata o in uscita, il Comparto può acquistare e vendere contratti future o opzioni su tali contratti. Il Comparto può fare uso di contratti future su titoli del Tesoro statunitensi, per contribuire a gestire i rischi legati ai tassi d'interesse e ad altri fattori di mercato, per aumentare la liquidità e generare rapidamente e in modo efficiente nuova liquidità da investire nei mercati mobiliari o, qualora sia necessaria liquidità per far fronte alle richieste di riscatto degli azionisti, per rimuovere le attività del Comparto dall'esposizione al mercato. In via accessoria, il Comparto potrà acquisire esposizione agli indici del mercato del debito investendo in derivati finanziari basati su indici e credit default swap.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- intendono massimizzare il rendimento totale dell'investimento mediante la combinazione di reddito da interessi, rivalutazione del capitale e profitti valutari.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

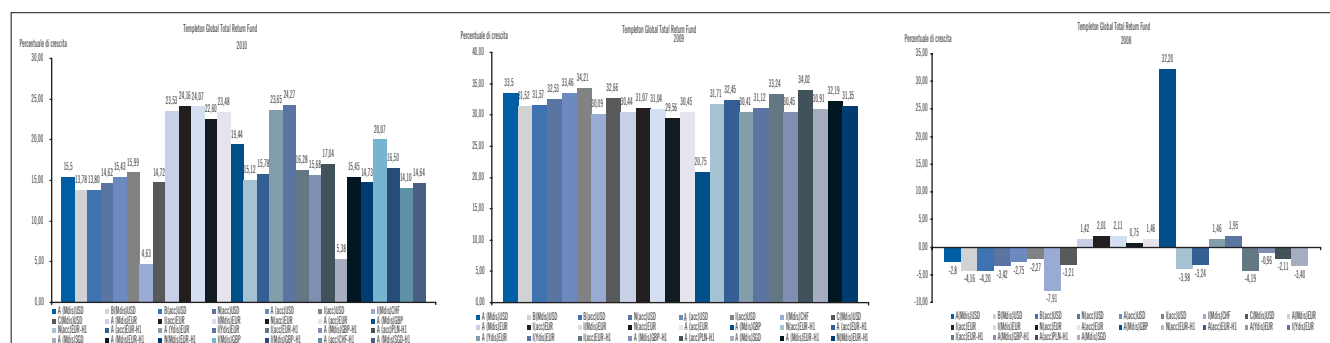
Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di copertura delle Classi
- Rischio di controparte
- Rischio di credito
- Rischio dei titoli legati al credito
- Rischio dei titoli di debito in default
- Rischio dei derivati
- Rischio dei Mercati Emergenti
- Rischio di cambio
- Rischio di tasso d'interesse
- Rischio di liquidità
- Rischio dei titoli con basso rating o non-investment grade
- Rischio di mercato
- Rischio dei titoli garantiti da ipoteca e attività
- Rischio delle transazioni ipotecarie dollar roll
- Rischio del debito sovrano
- Rischio dei contratti swap

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

Performance storiche:

I grafici seguenti illustrano i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nei grafici, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



TEMPLETON GROWTH (EURO) FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Azionario
Valuta base: EUR
Valute alternative: USD
Data di lancio: 9 agosto 2000
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,00% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 0,70%.
Total Expense Ratio: A(acc) EUR: 1,86%; A(acc) USD: 1,86%; A(acc) EUR-H2: 1,86%; A(Ydis) EUR: 1,86%; A(Ydis) USD: 1,86%; B(Ydis) EUR: 3,14%; C(acc) EUR: 2,44%; I(acc) EUR: 0,95%; I(Ydis) EUR: 0,95%; I(Ydis) USD: 0,95%; N(acc) EUR: 2,61%
Gestore del Portafoglio: Templeton Global Advisors Limited (Nassau, Bahamas)

società e governi di tutto il mondo. I titoli di debito rappresentano un'obbligazione dell'emittente di rimborsare un prestito di denaro al detentore degli stessi e prevedono di norma il pagamento di interessi. Tra di essi rientrano obbligazioni, effetti (inclusi titoli legati ad azioni) e altri titoli di debito.

In sede di scelta degli investimenti azionari, il Gestore di Portafoglio concentra la propria attenzione sul prezzo di mercato dei titoli di una società in rapporto alle valutazioni che esso elabora in merito al potenziale di flussi finanziari, valore delle attività e utili a lungo termine della società nonché su altre misure a suo giudizio appropriate per determinare il valore di una società.

Il nome del Comparto ne riflette la valuta base, che è l'euro e non implica necessariamente che una particolare percentuale del patrimonio netto del Comparto sia investita in euro.

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Rivalutazione del capitale.

Strategia d'investimento

Il Comparto investe principalmente in titoli azionari, incluse azioni ordinarie e privilegiate di società situate in qualunque parte del mondo, compresi i Mercati Emergenti.

I titoli azionari conferiscono generalmente al detentore il diritto di partecipare ai risultati operativi generali di una società. Il Comparto investe inoltre in Ricevute di Deposito Americane (ADR), Europee (EDR) e Globali (GDR), le quali sono certificati solitamente emessi da una banca o da una società fiduciaria che conferiscono al detentore il diritto di ricevere titoli emessi da una società nazionale o estera. Le ricevute di deposito non eliminano i rischi valutari ed economici per le azioni sottostanti di una società che opera in un altro paese. A seconda delle condizioni di mercato correnti, il Comparto può inoltre investire fino al 25% del proprio patrimonio netto in titoli di debito emessi da

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono la rivalutazione del capitale investendo in titoli sottovalutati in un comparto azionario globale ben diversificato avente l'euro come valuta base.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

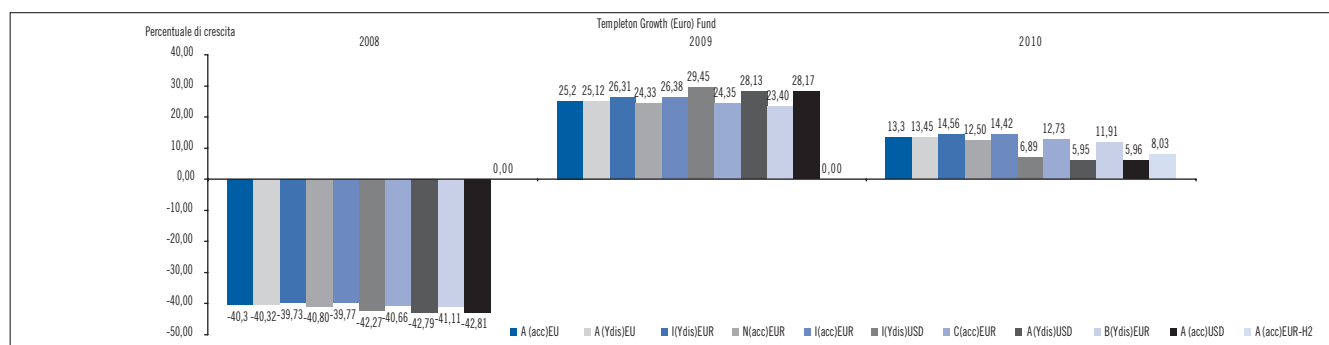
Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di copertura delle Classi
- Rischio di controparte
- Rischio dei Mercati Emergenti
- Rischio azionario
- Rischio di cambio
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



TEMPLETON KOREA FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Azionario
Valuta base: USD
Valute alternative: SGD
Data di lancio: 8 maggio 1995
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,60% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 1,10%.
Total Expense Ratio: A(acc) USD: 2,57%; A(acc) SGD: 2,57%; C(acc) USD: 3,17%; I(acc) USD: 1,39%; N(acc) USD: 3,06%
Gestore del Portafoglio: Templeton Asset Management Ltd. (Singapore)

- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di controparte
- Rischio dei Mercati Emergenti
- Rischio azionario
- Rischio di cambio
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato
- Rischio warrant

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Rivalutazione del capitale.

Strategia d'investimento

Il Comparto investe prevalentemente in titoli azionari di emittenti costituiti o aventi le proprie attività principali in Corea.

Il Comparto può inoltre investire in titoli azionari di emittenti che abbiano beni, utili o profitti in Corea. Il Comparto investe in azioni e altri strumenti finanziari, inclusi titoli emessi dal governo coreano e, in misura minore, warrant di emittenti attivi sul mercato azionario coreano.

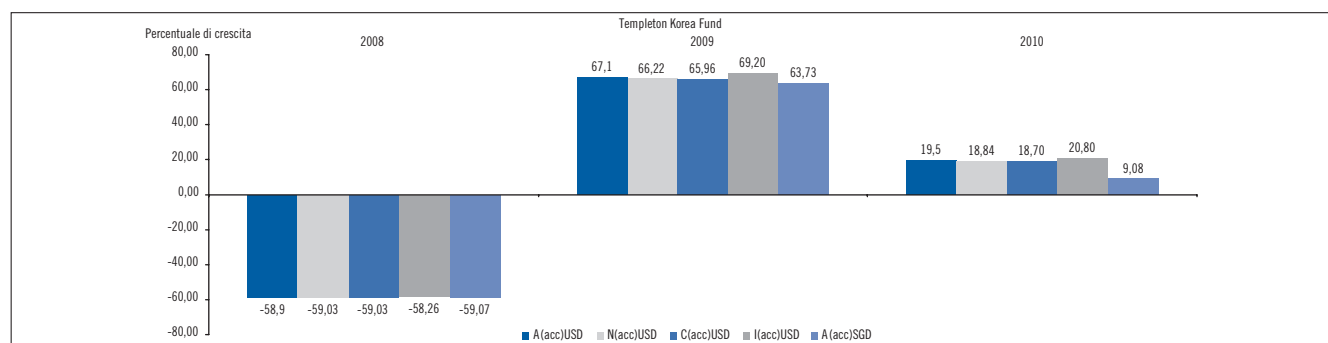
Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono la rivalutazione del capitale investendo in titoli azionari della Corea.

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



TEMPLETON LATIN AMERICA FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Azionario
Valuta base: USD
Valute alternative: EUR, GBP, SGD, PLN
Data di lancio: 30 settembre 1996
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,40% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 1,00%.
Total Expense Ratio: A(acc) USD: 2,28%; A(acc) SGD: 2,29%; A(Ydis) USD: 2,28%; A(acc) EUR: N/D; A(Ydis) EUR: 2,29%; A(Ydis) GBP: 2,29%; B(acc) USD: 3,59%; C(acc) USD: 2,86%; I(acc) USD: 1,30%; I(Ydis) EUR-H2: 1,29%; N(acc) USD: 2,78%; N(acc) EUR: N/D; N(acc) PLN-H1: 2,79%; Z(acc) USD: 1,79%
Gestore del Portafoglio: Templeton Asset Management Ltd. (Singapore)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Rivalutazione del capitale.

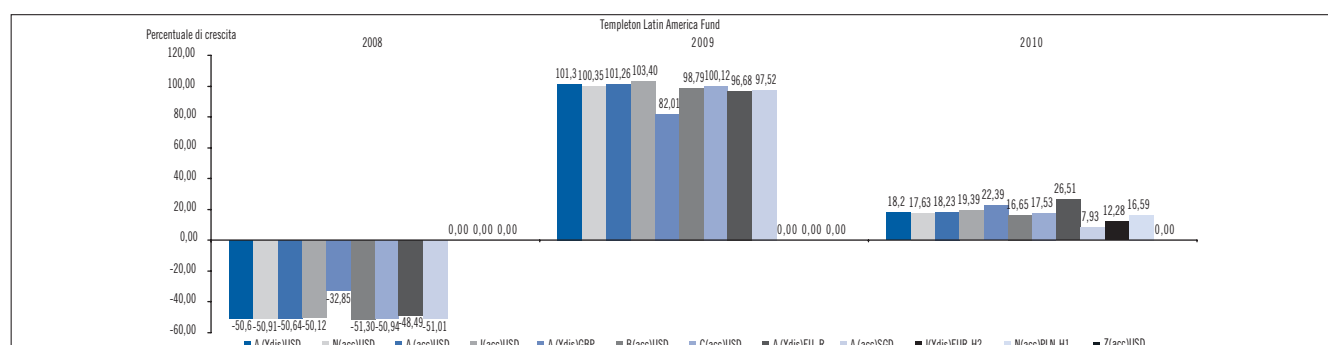
Strategia d'investimento

Il Comparto investe prevalentemente in titoli azionari e, in via accessoria, obbligazionari di emittenti costituiti o aventi le attività commerciali principali nella regione latinoamericana. La regione latinoamericana include, tra l'altro, i seguenti paesi: Argentina, Belize, Bolivia, Brasile, Cile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guyana Francese, Guatemala, Guyana, Honduras, Messico, Nicaragua, Panama, Paraguay, Perù, Suriname, Trinidad/Tobago, Uruguay e Venezuela. Le restanti attività del Comparto possono essere investite in azioni e obbligazioni di società ed enti governativi di paesi diversi da quelli sopra citati.

Poiché l'obiettivo d'investimento è più verosimilmente raggiungibile con una politica d'investimento flessibile e agile, il Comparto può cercare opportunità

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



d'investimento in altri tipi di strumenti finanziari, quali azioni privilegiate, titoli convertibili in azioni ordinarie e titoli a reddito fisso denominati in valute diverse da quelle dell'America Latina, come per esempio il dollaro statunitense o l'euro.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono la rivalutazione del capitale investendo in titoli azionari dell'America Latina, inclusi i Mercati Emergenti.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di copertura delle Classi
- Rischio di controparte
- Rischio dei Mercati Emergenti
- Rischio azionario
- Rischio di cambio
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

TEMPLETON THAILAND FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Azionario
Valuta base: USD
Valute alternative: SGD
Data di lancio: 20 giugno 1997
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,60% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I: 1,10%.
Total Expense Ratio: A(acc) USD: 2,49%; A(acc) SGD: 2,50%; B(acc) USD: 3,79%; I(acc) USD: 1,40%; N(acc) USD: 3,02%
Gestore del Portafoglio: Templeton Asset Management Ltd. (Singapore)

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono la rivalutazione del capitale investendo in titoli azionari della Thailandia.
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

Quali sono i principali rischi d'investimento nel Comparto?

- Rischio di controparte
- Rischio dei Mercati Emergenti
- Rischio azionario
- Rischio di cambio
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato
- Rischio warrant

Per un'analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione "Considerazioni sui rischi".

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Rivalutazione del capitale.

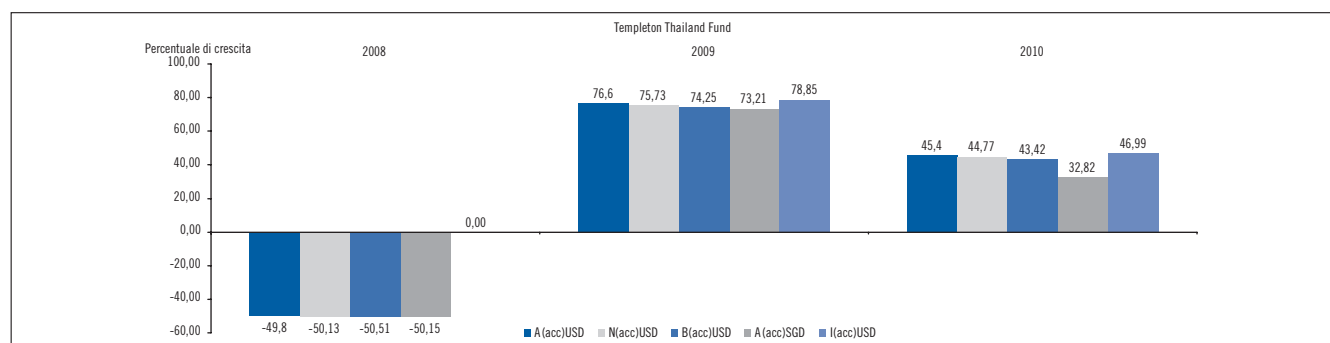
Strategia d'investimento

Il Comparto investe prevalentemente in titoli azionari di emittenti costituiti in Thailandia o ivi aventi le loro attività commerciali principali.

Il Comparto può inoltre investire in titoli azionari di emittenti che abbiano beni, utili o profitti in Thailandia. Il Comparto investe in azioni e altri strumenti finanziari, inclusi titoli emessi dal governo thailandese e, in misura minore, warrant di emittenti attivi sul mercato finanziario thailandese.

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



TEMPLETON U.S. VALUE FUND

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO

Tipo di Comparto: Comparto Azionario
Valuta base: USD
Valute alternative: GBP, EUR
Data di lancio: 29 agosto 2003
Commissioni di gestione: Commissione mensile pari all'1,00% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto ricevuto dal Gestore del Portafoglio per ogni Classe di Azioni, tranne le Azioni di Classe I. Per le Azioni di Classe I (acc): 0,70%.
Total Expense Ratio: A(acc) USD: 1,91%; A(acc) EUR: 1,89%; A(acc) EUR-H1: 1,90%; A(Ydis) EUR: 1,92%; A(Ydis) GBP: 1,93%; B(acc) USD: 3,19%; C(acc) USD: 2,49%; I(acc) USD: 0,99%; I(acc) EUR: 0,99%; I(acc) EUR-H1: 1,00%; I(Ydis) GBP: 0,99%; N(acc) USD: 2,67%
Gestore del Portafoglio: Franklin Templeton Investment Management Limited (Edimburgo, Regno Unito)

In che cosa investe il Comparto?

Obiettivo d'investimento

> Rivalutazione del capitale.

Strategia d'investimento

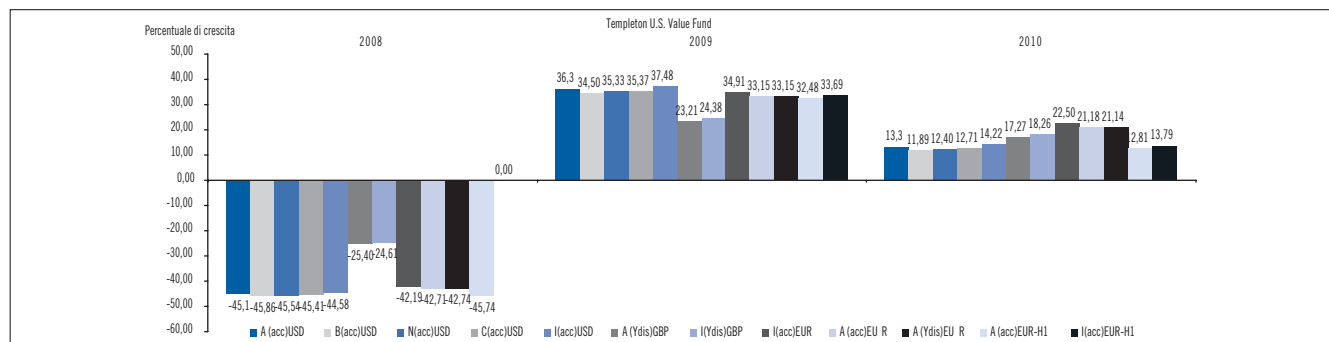
Il Comparto investe principalmente in azioni e obbligazioni di società situate negli Stati Uniti e può investire in titoli di qualsiasi dimensione. Il Comparto investe principalmente in azioni ordinarie.

Poiché l'obiettivo d'investimento è più verosimilmente raggiungibile con una politica d'investimento flessibile e agile, il Comparto può anche cercare opportunità d'investimento in altri tipi di valori mobiliari, quali azioni privilegiate, titoli convertibili in azioni ordinarie e titoli a reddito fisso denominati in dollari statunitensi.

Il Comparto può utilizzare vari strumenti finanziari derivati al fine di tutelare il proprio patrimonio, attuare una strategia di gestione fiscale o della liquidità o migliorare i rendimenti come descritto nella sezione

Performance storiche:

Il grafico seguente illustra i rendimenti storici del Comparto espressi in percentuale. Per la spiegazione dei criteri adottati nel grafico, si rimanda alla sezione "Performance storiche".



“Considerazioni sui rischi”. Il Comparto può altresì perfezionare contratti swap su tassi d’interesse, indici, cambi o azioni in misura non superiore al 5% del proprio patrimonio totale.

Chi dovrebbe investire nel Comparto?

Investitori che...

- perseguono la rivalutazione del capitale investendo in titoli azionari sottovalutati di emittenti concentrati negli Stati Uniti.
- prevedono di detenere l’investimento a medio-lungo termine.

Quali sono i principali rischi d’investimento nel Comparto?

- Rischio di copertura delle Classi
- Rischio di controparte
- Rischio azionario
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato

Per un’analisi approfondita di tali rischi, si rimanda alla sezione “Considerazioni sui rischi”.

Considerazioni sui rischi

Quali sono i rischi d'investimento in un Comparto?

Il valore delle Azioni aumenterà con l'incremento del valore dei titoli detenuti da un Comparto della Società e diminuirà con il decremento del valore degli investimenti del Comparto. In tal modo, gli Investitori parteciperanno a qualsiasi cambiamento del valore dei titoli detenuti dai relativi Comparti. Oltre ai fattori che incidono sul valore di un particolare titolo detenuto dal Comparto, anche l'andamento complessivo dei mercati azionari e obbligazionari può determinare cambiamenti nel valore delle Azioni del Comparto.

Un Comparto può detenere titoli di diverso tipo o appartenenti a categorie differenti di attività – azioni, obbligazioni, strumenti del mercato monetario, derivati – a seconda dei suoi obiettivi d'investimento.

Investimenti diversi comportano tipi di rischio differenti. I Comparti possono inoltre essere esposti a generi di rischio diversi in funzione dei titoli detenuti. Di seguito viene riportata una sintesi dei diversi tipi di rischio d'investimento associati ai Comparti.

Rischio dei settori biotecnologico, delle comunicazioni e tecnologico

Gli investimenti nei settori biotecnologico, delle comunicazioni e tecnologico possono comportare un rischio maggiore e una volatilità superiore rispetto agli investimenti operati in uno spettro più ampio di strumenti finanziari distribuiti in settori economici diversi. Questi settori possono inoltre essere soggetti a una maggiore regolamentazione governativa rispetto ad altri e risentire pertanto negativamente di eventuali modifiche a tale regolamentazione. Il valore di tali investimenti può quindi subire flessioni marcate in risposta a problematiche di mercato, normative o di ricerca, oltre a possibili effetti negativi derivanti dalla concorrenza di nuovi protagonisti di mercato, questioni legate ai brevetti e obsolescenza dei prodotti. Particolarmente nell'ambito della tecnologia, i brevi cicli dei prodotti e la diminuzione dei margini di profitto rappresentano fattori ulteriori da considerare al momento dell'investimento.

Rischio di copertura delle Classi

La Società può effettuare operazioni di copertura valutaria in riferimento a determinate Classi di Azioni (la "Classe di Azioni Coperta"). Le Classi di Azioni Coperte sono concepite (i) per ridurre le fluttuazioni dei tassi di cambio tra la valuta della Classe di Azioni Coperta e la valuta base del Comparto oppure (ii) per ridurre le fluttuazioni dei tassi di cambio tra la Classe di Azioni coperta e altre valute significative nell'ambito del portafoglio del Comparto.

La copertura sarà effettuata per ridurre la fluttuazione del tasso di cambio nel caso in cui la valuta base del Comparto, oppure altre valute significative nell'ambito del Comparto, ("la(e) valuta(e) di riferimento")

determini(no) un calo o un incremento di valore rispetto alla valuta coperta. La strategia di copertura adottata cercherà di ridurre nella misura possibile l'esposizione delle Classi di Azioni Coperte e non vi sono garanzie che l'obiettivo di copertura sarà raggiunto. In caso di investimenti o disinvestimenti netti in/da una Classe di Azioni Coperta, la copertura potrebbe non essere sottoposta ad adeguamenti e riflettersi nel valore patrimoniale netto della Classe di Azioni Coperta fino al giorno lavorativo immediatamente successivo oppure fino al giorno lavorativo successivo al Giorno di Valutazione in cui sono state accettate le relative istruzioni.

Questo rischio per i detentori di una Classe di Azioni coperta può essere ridotto utilizzando tecniche e strumenti di gestione efficace del portafoglio (inclusi opzioni su valute e contratti di cambio a termine, future su valute, opzioni call scritte e opzioni put acquistate su valute e swap su valute), nel rispetto delle condizioni e dei limiti imposti dall'autorità di vigilanza finanziaria lussemburghese.

Si deve ricordare che questa strategia può sostanzialmente impedire gli Investitori detentori della Classe di Azioni Coperta in questione di beneficiare di un potenziale incremento di valore della Classe di Azioni espressa nella(e) valuta(e) di riferimento qualora la valuta della Classe di Azioni Coperta scenda rispetto alla valuta base del Comparto. Gli Investitori detentori della Classe di Azioni Coperta possono inoltre essere esposti a fluttuazioni del valore patrimoniale netto per Azione che riflettono il guadagno/la perdita e i costi dei rispettivi strumenti finanziari. I guadagni/le perdite e i costi dei rispettivi strumenti finanziari maturano solamente per la Classe di Azioni Coperta pertinente.

Gli eventuali strumenti finanziari utilizzati per attuare strategie di copertura in relazione a una o più Classi di un Comparto dovranno essere attività e/o passività del Comparto interessato nel suo complesso, ma saranno attribuibili alle Classi pertinenti e i guadagni/le perdite e i costi dei corrispondenti strumenti finanziari matureranno esclusivamente per la relativa Classe. Tuttavia, in assenza di passività separate tra Classi dello stesso Comparto, i costi attribuiti principalmente a una determinata Classe possono in ultima analisi essere addebitati al Comparto nel suo complesso. L'eventuale esposizione valutaria di una Classe non può essere combinata o compensata con quella di alcun'altra Classe di un Comparto. L'esposizione valutaria delle attività attribuibili a una Classe non può essere allocata ad altre Classi. Le operazioni di copertura valutaria di una Classe non dovrebbero generare un effetto leva intenzionale, sebbene la copertura possa superare il 100% durante i brevi periodi che intercorrono tra le istruzioni impartite per il riscatto e l'esecuzione dell'operazione di copertura. Maggiori dettagli sulle norme che disciplinano l'allocazione di attività e passività a livello di classe

sono riportate nell'Appendice D del Prospetto informativo integrale.

Rischio di controparte

Quando si stipulano contratti over-the-counter (OTC) o altri contratti bilaterali (tra l'altro derivati OTC, accordi di riacquisto, prestito di titoli, ecc.), la Società può trovarsi esposta ai rischi derivanti dalla solvibilità delle controparti e dalla capacità di queste ultime di soddisfare le condizioni contrattuali. La Società è esposta al rischio che la controparte non rispetti gli impegni ai sensi di ciascun contratto.

Rischio di credito

Il rischio di credito, che è un rischio fondamentale relativo a tutti i titoli a reddito fisso e strumenti del mercato monetario, è la possibilità che un emittente non riesca a effettuare i pagamenti di capitale e interessi alle scadenze dovute. Gli emittenti con un rischio di credito superiore offrono solitamente rendimenti più elevati per questo rischio aggiuntivo. Viceversa, gli emittenti con un rischio di credito inferiore offrono tipicamente rendimenti più bassi. I titoli di stato sono generalmente considerati come i più sicuri in termini di rischio di credito, mentre i titoli di debito societari, specialmente quelli con rating di credito inferiori, comportano il rischio di credito più elevato. Cambiamenti nella situazione finanziaria di un emittente, variazioni nelle condizioni economiche e politiche in generale oppure mutamenti del quadro economico e politico che riguardano specificatamente un emittente, sono tutti fattori in grado di esercitare un impatto negativo sul merito creditizio di un emittente e sul valore dei titoli.

Rischio dei titoli legati al credito

I titoli legati al credito sono titoli di debito rappresentanti un interesse in un pool di, ovvero altrimenti garantiti da, una o più obbligazioni di debito societario o credit default swap incorporanti obbligazioni di prestiti bancari o debito. Tali obbligazioni di debito possono rappresentare le obbligazioni di uno o più emittenti societari. Il Comparto ha il diritto di ricevere, dall'emittente del titolo legato al credito (normalmente il venditore dei credit default swap sottostanti), pagamenti di interessi periodici a un tasso d'interesse concordato e il rimborso del capitale alla data di scadenza.

Il Comparto si assume il rischio di perdita dell'investimento del proprio capitale, e dei pagamenti di interessi periodici da ricevere per la durata dell'investimento operato nel titolo legato al credito, nel caso in cui una o più delle obbligazioni di debito sottostanti i credit default swap diventino inadempienti o altrimenti insolventi. Al verificarsi di siffatto evento di credito (inclusi fallimento, mancato pagamento a tempo debito degli interessi o del capitale o ristrutturazione), il Comparto interessato ridurrà generalmente l'importo di capitale del relativo titolo

legato al credito in ragione del proprio interesse proporzionale nel valore nominale dell'obbligazione di debito sottostante inadempiente in cambio del valore effettivo dell'obbligazione sottostante inadempiente o della stessa obbligazione sottostante inadempiente, con conseguente perdita di una parte del proprio investimento. Gli interessi sul titolo legato al credito matureranno pertanto su un minor importo di capitale e alla scadenza sarà rimborsato un minor importo di capitale. Ove un titolo legato al credito rappresenti un interesse in obbligazioni sottostanti di un singolo emittente societario o di altro tipo, un evento di credito relativamente a tale emittente comporta un maggior rischio di perdita per un Comparto rispetto al caso in cui il titolo legato al credito rappresenti un interesse in obbligazioni sottostanti di più emittenti.

Il Comparto si assume altresì il rischio che l'emittente del titolo legato al credito diventi inadempiente o dichiarare fallimento. In tal caso, il Comparto può avere difficoltà, o non riuscire, a ottenere il rimborso della somma capitale del proprio investimento e i relativi pagamenti degli interessi periodici maturati.

Un investimento in titoli legati al credito comporta anche l'affidamento sulla controparte del credit default swap stipulato con l'emittente del titolo legato al credito per quanto attiene all'effettuazione dei pagamenti periodici all'emittente ai sensi dello swap. Un eventuale ritardo o sospensione di tali pagamenti può prevedibilmente comportare, in alcuni casi, ritardi o riduzioni dei pagamenti al Comparto che ha investito nei titoli legati al credito in questione. I titoli legati al credito sono inoltre tipicamente strutturati come obbligazioni, a rivalsa limitata, dell'emittente degli stessi; di conseguenza, i titoli emessi sono di norma obbligazioni esclusive dell'emittente e non comportano obbligazioni o responsabilità di terzi.

I titoli legati al credito sono nella maggior parte dei casi strutturati come titoli US Rule 144A e possono quindi essere liberamente scambiati tra acquirenti istituzionali. Un Comparto in genere acquista solo titoli legati al credito che risultino liquidi in conformità alle linee guida sulla liquidità del Comparto stesso. Il mercato dei titoli legati al credito può tuttavia divenire improvvisamente illiquido. Le altre parti della transazione possono essere gli unici investitori in grado di comprendere lo strumento derivato in misura sufficiente a essere interessati a presentare un'offerta. I cambiamenti a livello di liquidità possono comportare variazioni significative, rapide e imprevedibili nei prezzi dei titoli legati al credito. In determinati casi, il prezzo di mercato di un titolo legato al credito potrebbe non essere disponibile ovvero essere inaffidabile e il Comparto potrebbe così avere difficoltà a vendere il titolo in questione a un prezzo giudicato equo dal Gestore del Portafoglio.

Il valore di un titolo legato al credito di norma aumenta o diminuisce in caso di variazioni di valore delle eventuali obbligazioni di debito sottostanti

detenute dall'emittente e del credit default swap. Inoltre, nei casi in cui il titolo legato al credito sia strutturato in modo tale che i pagamenti al Comparto siano basati su importi ricevuti a fronte, o sul valore della performance, di eventuali obbligazioni di debito sottostanti specificate nei termini del rispettivo credit default swap, le fluttuazioni del valore di dette obbligazioni possono incidere sul valore del titolo legato al credito.

Rischio dei titoli di debito in default

Alcuni Comparti possono investire in titoli di debito su cui l'emittente non effettua al momento pagamenti di interessi (titoli di debito in default). Questi Comparti possono acquistare titoli di debito in default se, a giudizio del Gestore del Portafoglio, appare probabile che l'emittente possa riprendere a pagare gli interessi ovvero appaiono probabili altri sviluppi favorevoli nell'immediato futuro. Questi titoli possono diventare illiquidi.

Il rischio di perdita dovuto a inadempienza può essere inoltre notevolmente maggiore nel caso di titoli con basso rating di credito in quanto si tratta in genere di titoli non garantiti e spesso subordinati ad altri creditori dell'emittente. Se l'emittente di un titolo detenuto nel portafoglio di un Comparto non paga, il Comparto può registrare perdite non realizzate sul titolo, con una conseguente riduzione del proprio valore patrimoniale netto per azione. I titoli in default tendono a perdere gran parte del loro valore ancora prima di diventare tali e il valore patrimoniale netto per azione del Comparto può pertanto essere influenzato negativamente ancora prima che un emittente diventi inadempiente. Il Comparto può inoltre subire ulteriori spese nel tentativo di recuperare il capitale o gli interessi su un titolo in default.

Tra gli emittenti di titoli di debito od obbligazioni in cui la Società può investire, rientrano entità organizzate e attive al solo fine di ristrutturare le caratteristiche d'investimento di vari tipi di titoli o obbligazioni. Tali entità possono essere costituite da banche d'investimento che ricevono compensi in relazione alla costituzione di ciascuna entità e al collocamento dei rispettivi titoli.

Rischio dei derivati

Ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, la Società potrà, nel contesto della politica d'investimento generale di ciascun Comparto e nei limiti previsti nelle restrizioni agli investimenti applicabili ai Comparti, condurre alcune operazioni implicanti l'utilizzo di strumenti derivati quali: (i) opzioni put e call su strumenti finanziari, obbligazioni di debito, indici e valute (incluse opzioni over-the-counter); (ii) contratti future su indici azionari e tassi d'interesse e relative opzioni; (iii) prodotti strutturati in cui il titolo sia collegato a, o derivi il suo valore da, un altro titolo; e (iv) titoli a consegna differita o when-and-if issued, come quelli creabili a seguito di una ristrutturazione

del debito. La Società potrà adottare, entro i limiti previsti dalle restrizioni agli investimenti, diverse strategie di portafoglio comportanti l'utilizzo di strumenti di copertura al fine di coprirsi contro rischi di mercato e cambio. Qualora un Comparto intenda perfezionare operazioni comportanti l'impiego di strumenti derivati nell'ambito della propria strategia d'investimento, anziché in via occasionale, tale intenzione verrà descritta nell'obiettivo d'investimento del Comparto in questione.

L'utilizzo di strumenti derivati e di operazioni di copertura comporta rischi particolari e non necessariamente consegue l'obiettivo previsto.

Alcuni Comparti possono inoltre investire in strumenti finanziari derivati, nell'ambito del proprio portafoglio, come descritto nei rispettivi obiettivi d'investimento.

L'esposizione globale di un Comparto a strumenti finanziari derivati non dovrà superare il valore patrimoniale netto totale del Comparto specifico e di conseguenza l'esposizione al rischio totale di detto Comparto non dovrà superare il 200% del suo valore patrimoniale netto su base permanente.

La performance e il valore degli strumenti derivati dipendono, almeno in parte, dalla performance o dal valore dell'attività sottostante (swap, opzioni, contratti a termine, contratti future, warrant, ecc.). Gli strumenti derivati implicano costi, possono essere volatili e comportare un investimento limitato rispetto al rischio assunto (effetto leva). Il successo del loro utilizzo dipende dalla capacità del Gestore di Portafoglio di prevedere i movimenti di mercato. Tra i rischi figurano la mancata consegna, l'inadempimento della controparte o l'impossibilità di chiudere una posizione perché il mercato di negoziazione diviene illiquido. Alcuni strumenti derivati sono particolarmente sensibili alle variazioni dei tassi d'interesse. Il rischio di perdita per un Comparto su un'operazione swap su base netta dipende da quale parte è obbligata a pagare l'importo netto all'altra. Se la controparte è obbligata a pagare l'importo netto al Comparto, il rischio di perdita per il Comparto è la perdita dell'intero importo che esso ha diritto a ricevere; se invece il Comparto è obbligato a pagare l'importo netto, il suo rischio di perdita è limitato all'importo netto dovuto. Gli strumenti derivati OTC comportano un grado più elevato di rischio in quanto i mercati OTC sono meno liquidi e meno regolamentati.

Rischio dei Mercati Emergenti

Tutti gli investimenti dei Comparti in titoli emessi da società, governi ed enti di diritto pubblico di nazioni diverse e denominati in valute differenti comportano determinati rischi, i quali sono di norma maggiori nei paesi in via di sviluppo e nei Mercati Emergenti. Questi rischi, potenzialmente in grado di comportare effetti negativi sulle partecipazioni in portafoglio, possono includere: (i) restrizioni all'investimento e al rimpatrio, (ii) fluttuazioni valutarie, (iii) la possibilità

di un'insolita volatilità di mercato rispetto ai paesi più industrializzati, (iv) ruolo del governo nel settore privato, (v) livello limitato delle informazioni agli investitori e obblighi di trasparenza verso gli investitori meno rigorosi, (vi) mercati mobiliari con liquidità bassa e sostanzialmente inferiore rispetto ai paesi più industrializzati, il che significa che talvolta un Comparto può non essere in grado di vendere determinati titoli a prezzi soddisfacenti, (vii) talune implicazioni delle legislazioni fiscali locali, (viii) limitata regolamentazione dei mercati mobiliari, (ix) sviluppi politici ed economici internazionali e regionali, (x) possibile imposizione di controlli dei cambi o altre leggi o restrizioni statali locali, (xi) maggiore rischio di effetti negativi derivanti da deflazione e inflazione, (xii) la possibilità di rivalsa limitata per il Comparto e (xiii) sistemi di custodia e/o regolamento non interamente sviluppati. Gli investitori di comparti che investono in Mercati Emergenti dovrebbero in particolar modo ricordare che la liquidità dei titoli emessi da società ed enti di diritto pubblico nei Mercati Emergenti potrebbe essere sostanzialmente minore rispetto ai titoli dei paesi industrializzati.

Rischio azionario

Il valore di tutti i Comparti che investono in azioni e titoli legati ad azioni è influenzato da variazioni economiche, politiche, di mercato e relative agli emittenti, le quali possono influire negativamente sugli strumenti finanziari, indipendentemente dai risultati specifici della società. Settori industriali, mercati finanziari e titoli differenti possono inoltre reagire in maniera diversa a tali variazioni. Queste fluttuazioni del valore del Comparto sono a loro volta spesso accentuate nel breve periodo. Il rischio che i titoli di una o più società detenute nel portafoglio di un Comparto scendano o non salgano, può influire negativamente sul risultato complessivo del portafoglio in un determinato periodo.

Rischio di cambio

Dal momento che la Società valorizza le partecipazioni detenute nel portafoglio di ciascuno dei suoi Comparti in dollari statunitensi, yen giapponesi o euro, variazioni sfavorevoli dei tassi di cambio di tali valute possono influire negativamente sul valore delle partecipazioni in questione e sui relativi rendimenti di ogni rispettivo Comparto.

Poiché i titoli detenuti da un Comparto possono essere denominati in valute diverse dalla sua valuta base, il Comparto può risentire positivamente o negativamente di normative valutarie o di variazioni dei tassi di cambio tra tale valuta di riferimento e le altre valute. Le variazioni dei tassi di cambio possono influenzare il valore delle Azioni di un Comparto e incidere anche sul valore dei dividendi e degli interessi percepiti dal Comparto e gli utili e le perdite da esso realizzati. Se la valuta di denominazione di un titolo si apprezza rispetto alla valuta base, il prezzo del titolo può aumentare. Al contrario, una flessione del tasso di

cambio della valuta può avere un effetto negativo sul prezzo del titolo.

Ove un Comparto o una Classe di Azioni cerchi di fare ricorso a strategie o strumenti a fini di copertura o protezione contro il rischio di cambio, non esiste alcuna garanzia del successo di tale copertura o protezione. Salvo altrimenti indicato nella sua politica d'investimento specifica, un Comparto non è in alcun modo tenuto a cercare di coprirsi o proteggersi contro il rischio di cambio in relazione ad alcuna transazione.

I Comparti che adottano strategie di gestione dei cambi, incluso il ricorso a contratti di cambio incrociati a termine e contratti future su valute, possono cambiare in maniera sostanziale l'esposizione di un Comparto ai tassi di cambio e determinare perdite per un Comparto qualora l'andamento delle valute non corrisponda alle attese del Gestore di Portafoglio.

Rischio dei Mercati di Frontiera

Gli investimenti nei Mercati Emergenti comportano i rischi illustrati nella precedente sezione "Rischio dei Mercati Emergenti". L'investimento nei Mercati di Frontiera implica rischi simili a quelli associati agli investimenti nei Mercati Emergenti, ma in misura maggiore, poiché i Mercati di Frontiera hanno dimensioni ancora minori, sono meno sviluppati e meno accessibili dei Mercati Emergenti.

Rischio del settore di oro e metalli preziosi

Alcuni investimenti dei Comparti possono concentrarsi su società che operano nel settore dell'oro e di altri metalli preziosi (in particolare platino e palladio). Concentrandosi sulle industrie di un singolo settore, tali Comparti sono esposti a un rischio di sviluppi sfavorevoli decisamente maggiore rispetto a un comparto che investe in società di un ampio spettro di settori. Il numero attualmente limitato di società operanti nel settore del platino e del palladio riduce a sua volta la capacità di questi Comparti di diversificare i loro investimenti in tali metalli.

Il prezzo delle società operanti in oro e metalli preziosi è fortemente influenzato dal prezzo dell'oro e di altri metalli preziosi quali platino, palladio e argento. Tali prezzi possono oscillare notevolmente in brevi periodi incrementando così la volatilità del prezzo delle Azioni rispetto ad altri tipi di investimenti.

Il prezzo dell'oro e di altri metalli preziosi è influenzato da fattori quali: (1) la percentuale di offerta mondiale detenuta da possessori rilevanti come organismi governativi e banche centrali; per esempio, qualora la Russia o un altro possessore rilevante decidesse di vendere una parte delle proprie riserve di oro o altri metalli preziosi, l'offerta salirebbe e il prezzo tenderebbe generalmente a scendere; (2) sviluppi imprevedibili di politiche monetarie e condizioni economiche e politiche in tutto il mondo; e (3) domanda di oro in verghe come investimento,

anche in lingotti e attività sottostanti per fondi negoziati in borsa.

Il prezzo delle società operanti in oro e metalli preziosi risente inoltre di (1) costi ambientali, di manodopera e altro genere associati a estrazione e produzione; (2) scioperi; (3) problematiche e fermi operativi, come per esempio danni alle miniere dovuti a incidenti; (4) accesso a fonti energetiche affidabili e (5) modifiche apportate alle leggi relative alle attività minerarie, produttive o alle vendite. Poiché Franklin Gold and Precious Metals Fund può investire il proprio patrimonio nei titoli di società minerarie, gli Investitori devono ricordare che le durate utili delle attività minerarie sono variabili. I titoli di società minerarie le cui miniere hanno una durata utile attesa breve possono registrare una volatilità di prezzo maggiore rispetto a quelli associati a una vita utile attesa lunga.

Nelle fasi di notevole inflazione o grande incertezza economica, esiste la possibilità che gli investimenti tradizionali come azioni e obbligazioni non registrino performance soddisfacenti. In tali fasi, oro e altri metalli preziosi hanno storicamente dimostrato di mantenere il loro valore in quanto beni durevoli, sovraperformando spesso gli investimenti tradizionali. Durante le fasi di crescita economica stabile, i tradizionali investimenti azionari e obbligazioni possono tuttavia offrire maggiore potenziale di apprezzamento, mentre il valore di oro e altri metalli preziosi può avere un andamento sfavorevole, ripercuotendosi sui rendimenti del Comparto.

Rischio dei titoli "growth"

I Comparti che investono in titoli "growth" possono essere più volatili e reagire agli sviluppi economici, politici, di mercato e relativi allo specifico emittente in maniera diversa dal mercato nel suo complesso. Storicamente, i prezzi dei titoli growth sono associati a maggiore volatilità rispetto ad altri strumenti finanziari, specialmente nel breve periodo. I titoli growth possono inoltre presentare valutazioni più elevate, in rapporto ai loro utili, rispetto al mercato in generale ed essere pertanto soggetti a maggiore volatilità in risposta a variazioni nella crescita degli utili.

Rischio dei titoli indicizzati all'inflazione

I titoli indicizzati all'inflazione tendono a reagire a variazioni nei tassi d'interesse reali. I tassi d'interesse reali rappresentano tassi d'interesse nominali (dichiarati) ridotti in misura dell'effetto anticipato dell'inflazione. In generale, il prezzo di un titolo indicizzato all'inflazione può scendere quando i tassi d'interesse reali salgono e salire quando questi scendono. I pagamenti degli interessi sui titoli indicizzati all'inflazione fluttuano in funzione dell'adeguamento di capitale e/o degli interessi e possono essere imprevedibili; le distribuzioni di reddito del Comparto possono così oscillare in misura maggiore rispetto a quelle di un tipico comparto a

reddito fisso. Non è possibile garantire che l'Indice dei Prezzi al Consumo o qualunque altra misura usata per adeguare le somme capitali dei titoli di debito del Comparto corrisponda accuratamente al tasso d'inflazione che interessa un investitore particolare. Tutti gli incrementi della somma capitale di un titolo di debito protetto dall'inflazione saranno considerati come reddito ordinario imponibile anche nel caso in cui gli investitori, così come il Comparto, non ricevano il loro capitale prima della scadenza.

Rischio IPO

Alcuni Comparti possono investire in offerte pubbliche iniziali ("IPO"). Il rischio IPO è il rischio che il valore di mercato delle azioni della IPO possa registrare una notevole volatilità legata a fattori quali assenza di un precedente mercato pubblico, negoziazioni non consolidate, numero contenuto di azioni disponibili per la negoziazione e informazioni limitate sull'emittente. Inoltre, un Comparto può detenere azioni oggetto di una IPO per un periodo di tempo molto breve, il che può aumentare le spese del Comparto. Alcuni investimenti in IPO possono avere un impatto immediato e significativo sul rendimento del Comparto.

Rischio di tasso d'interesse

Tutti i Comparti che investono in titoli di debito o strumenti del mercato monetario sono soggetti al rischio di tasso d'interesse. Il valore dei titoli a reddito fisso in generale aumenta quando i tassi scendono e diminuisce quando salgono. Il rischio di tasso d'interesse è la possibilità che le variazioni dei tassi influiscano negativamente sul valore di un titolo o, nel caso di un Comparto, sul suo valore patrimoniale netto. I titoli a reddito fisso con scadenze a più lungo termine tendono a essere più sensibili alle variazioni dei tassi d'interesse rispetto a quelli a breve termine. I titoli a lungo termine tendono pertanto a offrire rendimenti più elevati in cambio di tale rischio maggiore. Se da un lato le variazioni dei tassi d'interesse possono influenzare il reddito da interessi di un Comparto, dall'altro possono incidere positivamente o negativamente sul valore patrimoniale netto delle Azioni del Comparto su base giornaliera.

Rischio di liquidità

Una liquidità limitata può avere un effetto sfavorevole sul prezzo di mercato e sulla capacità della Società di vendere determinati titoli qualora essa debba soddisfare fabbisogni di liquidità o in risposta a un particolare evento economico come per esempio il deterioramento del merito creditizio di un emittente.

Rischio dei titoli con basso rating o non-investment grade

Alcuni Comparti possono investire in titoli a rendimento superiore con un rating inferiore a investment grade. Un investimento in questi Comparti è quindi associato a un grado più elevato di rischio di credito. Gli strumenti di qualità inferiore a investment

grade quali, ad esempio, i titoli di debito ad alto rendimento, possono essere considerati una strategia a rischio elevato e includere strumenti titoli privi di rating e/o in default. Gli strumenti finanziari di qualità inferiore e con rendimento superiore possono altresì evidenziare una volatilità di prezzo più elevata rispetto ai titoli di qualità superiore e con rendimento inferiore. Durante le fasi di recessione economica o in periodi di tassi d'interesse più elevati, i tassi d'insolvenza delle società con rating inferiori tendono inoltre a salire. Le società che emettono titoli di debito ad alto rendimento non sono finanziariamente solide e il loro basso merito creditizio può accrescere la possibilità di insolvenza. Le società sono maggiormente esposte a difficoltà finanziarie e più sensibili a mutamenti economici, quali una recessione o un periodo prolungato di aumento dei tassi d'interesse, che possono influenzarne la capacità di effettuare i pagamenti di interessi e/o capitale.

Rischio di mercato

Questo è un rischio generale che interessa tutte le tipologie di investimenti. Gli andamenti dei prezzi sono essenzialmente determinati dalle tendenze dei mercati finanziari e dallo sviluppo economico degli emittenti i quali sono a loro volta influenzati dalla situazione complessiva dell'economia globale e dalle condizioni economiche e politiche prevalenti in ogni paese. Data l'oscillazione del prezzo dei titoli detenuti dal Comparto, il valore di un investimento nel Comparto è soggetto a rialzi e ribassi e un investitore potrebbe non recuperare l'importo investito.

Rischio dei titoli garantiti da ipoteca e attività

I titoli garantiti da ipoteca (MBS, Mortgage-Backed Securities) si differenziano dai titoli di debito convenzionali in quanto il capitale è rimborsato durante la vita del titolo anziché alla scadenza. Il Comparto può ricevere rimborsi anticipati non previsti del capitale prima della data di scadenza del titolo dovuti a rimborsi anticipati volontari, rifinanziamenti o pignoramento dei prestiti ipotecari sottostanti. Tale eventualità rappresenta per il Comparto una perdita in termini di interessi attesi e di una parte dell'investimento di capitale costituito dall'eventuale premio da esso versato. I rimborsi anticipati di mutui ipotecari aumentano generalmente con la diminuzione dei tassi d'interesse.

I titoli garantiti da ipoteca (MBS) sono inoltre soggetti al rischio di estensione. Un aumento imprevisto dei tassi d'interesse può ridurre la percentuale di rimborsi anticipati sui titoli garantiti da ipoteca ed estenderne la durata. Ciò può comportare una maggiore sensibilità del prezzo dei titoli garantiti da ipoteca alle variazioni dei tassi d'interesse. Gli emittenti di titoli garantiti da attività (ABS, Asset-Backed Securities) possono avere una capacità limitata di fare valere la garanzia delle attività sottostanti e gli eventuali supporti al credito forniti a sostegno dei titoli potrebbero rivelarsi

inadeguati a proteggere gli investitori in caso di insolvenza. Come i titoli garantiti da ipoteca, quelli garantiti da attività sono soggetti ai rischi di rimborso anticipato e di estensione.

Rischio delle transazioni ipotecarie dollar roll

Alcuni Comparti, in particolare Franklin Income Fund, Franklin Strategic Income Fund, Franklin U.S. Government Fund, Franklin U.S. Ultra Short Bond Fund, Franklin U.S. Total Return Fund e Templeton Global Total Return Fund, possono effettuare transazioni ipotecarie dollar roll. In una transazione ipotecaria dollar roll, un Comparto vende titoli garantiti da ipoteca da consegnare nel mese corrente e al contempo si impegna a riacquistare titoli sostanzialmente analoghi (nome, tipo, cedola e scadenza) a una data futura specificata. Nel periodo intercorrente tra la vendita e il riacquisto (il "roll period"), il Comparto rinuncia alla quota capitale e d'interessi pagata sui titoli garantiti da ipoteca. Il Comparto viene compensato dalla differenza tra il prezzo di vendita corrente e il minore prezzo a termine dell'acquisto futuro (spesso definito "drop") nonché dagli interessi attivi sui proventi liquidi della vendita iniziale. Il Comparto può subire una perdita qualora la parte contraente non perfezioni la transazione futura, impedendo così al Comparto di riacquistare i titoli garantiti da ipoteca inizialmente venduti. Le transazioni ipotecarie dollar roll verranno effettuate solo con operatori di titoli di stato di qualità elevata e banche aderenti al Federal Reserve System statunitense.

Le transazioni ipotecarie dollar roll possono (data la presumibile posizione di indebitamento in oggetto) aumentare l'esposizione d'investimento globale del Comparto e determinare conseguenti perdite. Le transazioni ipotecarie dollar roll saranno considerate debiti ai fini delle limitazioni del Comparto a contrarre debiti, salvo ove il Comparto segregni a livello contabile una posizione a pronti compensatoria o una posizione di titoli liquidi di pari valore.

Rischio del settore delle risorse naturali

Concentrandosi sul settore delle risorse naturali, alcuni comparti sono esposti a rischi di sviluppi sfavorevoli maggiori rispetto a quelli che investono in una più ampia varietà di settori. I titoli delle società che operano nel settore delle risorse naturali possono risentire di una volatilità dei prezzi superiore a quella dei titoli di società operanti in altri settori. Alcune delle commodity utilizzate come materia prima o prodotte da queste società sono soggette a maggiori fluttuazioni di prezzo a causa di fattori legati alla domanda e all'offerta a livello industriale. Di conseguenza, le aziende operanti nel settore delle risorse naturali hanno spesso un potere limitato di determinazione del prezzo sulle forniture, o per i prodotti da esse venduti, che ne può pregiudicare la redditività.

La concentrazione in titoli di società con sostanziali attività nel settore delle risorse naturali espone questi Comparti ai movimenti di prezzo delle risorse naturali in misura maggiore rispetto a un fondo d'investimento maggiormente diversificato. Sussiste il rischio che questi Comparti registrino una performance insoddisfacente durante le fasi di regressione economica o di rallentamento della domanda di risorse naturali.

Rischio dei mercati non regolamentati

Alcuni Comparti possono investire in titoli di emittenti di paesi i cui mercati non possono essere considerati regolamentati a causa della loro struttura economica, legale o normativa, e di conseguenza tali Comparti non potranno investire più del 10% del patrimonio netto in tali titoli.

Rischio di "rimborso anticipato"

Taluni titoli a reddito fisso conferiscono a un emittente il diritto di rimborsare i propri titoli prima della loro data di scadenza. La possibilità di tale "rischio di rimborso anticipato" potrà costringere il Comparto a reinvestire i proventi di tali investimenti in titoli che offrono un rendimento inferiore, riducendo così il reddito da interessi del Comparto.

Rischio dei titoli immobiliari

Alcuni Comparti investono in titoli o in fondi d'investimento immobiliare ("REIT"). Il valore dei beni immobili aumenta e diminuisce in risposta a numerosi fattori, quali condizioni economiche locali, regionali e nazionali, tassi d'interesse e considerazioni fiscali. Quando la crescita economica rallenta, la domanda di beni immobili diminuisce e i prezzi possono scendere. Il valore dei beni immobili può scendere a causa di eccesso di costruzioni, aumenti delle imposte immobiliari e delle spese di gestione, variazioni ai piani regolatori, regolamenti ambientali sui rischi, perdite conseguenti a condanne o sinistri non coperti da assicurazione ovvero calo generale del valore di un'area.

I REIT azionari possono risentire di eventuali variazioni di valore degli immobili posseduti e di altri fattori e i loro prezzi tendere pertanto a salire e a scendere. La performance di un REIT dipende dal tipo e dall'ubicazione degli immobili posseduti e da come questi vengono gestiti. Periodi protratti di sfitto, maggior concorrenza tra proprietari, mancato pagamento del canone d'affitto da parte dei locatari o cattiva gestione possono provocare un calo del reddito da locazione. La performance di un REIT dipende anche dalla capacità della società di finanziare acquisti di immobili e rinnovare e gestire i flussi finanziari. Poiché i REIT investono tipicamente in un numero limitato di progetti o in particolari segmenti di mercato, sono più sensibili a sviluppi negativi di un singolo progetto o segmento di mercato rispetto a investimenti più ampiamente diversificati.

Rischio di ristrutturazione societaria

Alcuni compartimenti, in particolare Franklin High Yield Fund, Franklin Strategic Income Fund, Franklin Mutual Beacon Fund, Franklin Mutual Euroland Fund, Franklin Mutual European Fund, Franklin Mutual Global Discovery Fund, Templeton Euro High Yield Fund e Templeton Global High Yield Fund, possono investire anche in titoli di società coinvolte in fusioni, concentrazioni, liquidazioni e riorganizzazioni ovvero oggetto di offerte di acquisto o di scambio e possono partecipare a tali operazioni; questi Comparti possono inoltre acquistare debiti e partecipazioni relative, in forma sia garantita sia non garantita, di società debitorie coinvolte in riorganizzazioni o ristrutturazioni finanziarie. Questi investimenti comportano anche rischi di credito più elevati.

Rischio dei mercati russo e dell'Europa orientale

I titoli di emittenti russi, di paesi dell'Europa orientale e dei Nuovi Stati Indipendenti come l'Ucraina e di quelli in passato sotto l'influenza dell'Unione Sovietica, comportano rischi significativi e considerazioni specifiche che non sono di norma associati agli investimenti in titoli di emittenti di stati membri dell'Unione Europea o degli Stati Uniti d'America e che vanno ad aggiungersi a quelli intrinseci a ogni investimento siffatto e includono rischi politici, economici, legali, valutari, di inflazione e tassazione. Esiste per esempio il rischio di smarrimento dei titoli dovuto alla mancanza di adeguate strutture di trasferimento, valutazione, rendicontazione, custodia e registrazione degli stessi.

In particolare il mercato russo presenta una serie di rischi inerenti al regolamento e alla custodia dei titoli. Questi rischi derivano dal fatto che non esistono titoli fisici e la proprietà dei titoli è pertanto unicamente attestata dal registro degli azionisti dell'emittente. Ciascun emittente è responsabile della nomina del proprio conservatore del registro. Il risultato è la presenza in tutta la Russia di alcune centinaia di agenti del registro. La Commissione Federale Russa per il Mercato e gli Strumenti Finanziari (la "Commissione") ha definito le responsabilità delle attività degli agenti del registro, inclusi gli elementi che costituiscono evidenza di proprietà e le procedure per il trasferimento. A causa delle difficoltà di applicazione dei regolamenti della Commissione, permane tuttavia il rischio di perdita o di errori e non vi è garanzia che gli agenti del registro agiscano in conformità alle leggi e ai regolamenti applicabili. Prassi di settore ampiamente accettate sono in effetti ancora in corso di istituzione. All'atto della registrazione, l'agente del registro produce un estratto del registro degli azionisti a quel preciso momento. La proprietà delle Azioni è sancita nei libri dell'agente del registro, ma non è attestata dal possesso di un estratto del registro degli azionisti. Tale estratto dimostra solamente che la registrazione è avvenuta. L'estratto non è comunque negoziabile, né possiede un proprio valore intrinseco. Inoltre, l'agente

del registro generalmente non accetta un estratto come attestazione della proprietà di Azioni e non è obbligato a comunicare alla Banca Depositaria, o ai suoi agenti locali in Russia, eventuali modifiche o date di modifiche apportate al registro degli Azionisti. I titoli russi non sono depositati fisicamente presso la Banca Depositaria o presso i suoi agenti locali in Russia. Rischi simili esistono in riferimento al mercato ucraino.

Per questo motivo, né la Banca Depositaria né i suoi agenti locali in Russia o in Ucraina, possono essere considerati come soggetti che svolgono attività di custodia fisica o di deposito dei titoli nella comune accezione del termine. Gli agenti del registro non sono agenti, né hanno alcuna responsabilità nei confronti, della Banca Depositaria o dei suoi agenti locali in Russia o in Ucraina. La Banca Depositaria è unicamente responsabile delle proprie azioni negligenti e dolose, o della condotta negligente o dolosa di suoi agenti locali in Russia o in Ucraina e la responsabilità non si estende a perdite causate da liquidazione, fallimento, negligenza o dolo di alcun agente del registro. Ove si verificassero tali perdite, la Società potrà rivalersi direttamente contro l'emittente e/o contro l'agente del registro incaricato.

Tuttavia, i titoli scambiati presso la Borsa russa ("RTS") o presso l'Interbank Currency Exchange di Mosca ("MICEX") possono essere considerati investimenti in titoli negoziati su un mercato regolamentato.

Rischio PMI

I prezzi delle azioni delle piccole e medie imprese possono avere un andamento diverso rispetto a quelli di società di maggiori dimensioni e più affermate e presentare maggiore volatilità. Il minore grado di liquidità dei loro strumenti finanziari, la maggiore sensibilità a variazioni di condizioni economiche e tassi d'interesse e l'incertezza sulle prospettive di crescita future, possono contribuire a tale maggiore volatilità dei prezzi. Le piccole imprese possono inoltre non essere in grado di generare nuovi fondi per la crescita e lo sviluppo, avere carenze gestionali e sviluppare prodotti in mercati nuovi e insicuri e tutti questi rischi sono da considerare quando si investe in dette società. Tali rischi sono di norma maggiori per titoli emessi da società di piccole dimensioni che sono registrate o esercitano una parte significativa delle loro attività in paesi in via di sviluppo e dei Mercati Emergenti, soprattutto perché la liquidità dei titoli emessi da società nei Mercati Emergenti può essere notevolmente inferiore a quella dei titoli equiparabili dei paesi industrializzati.

Rischio del debito sovrano

I debiti sovrani ("Debiti Sovrani") sono obbligazioni di debito emesse o garantite da governi o enti parastatali. Gli investimenti in Debiti Sovrani emessi o garantiti da

governi o loro agenzie ed enti paragovernativi ("enti parastatali") comportano un grado più elevato di rischio. L'ente parastatale che controlla il rimborso del Debito Sovrano potrebbe non essere in grado di, ovvero disposto a, rimborsare il capitale e/o gli interessi alla scadenza in conformità ai termini del debito in oggetto a causa di fattori specifici quali, a titolo non limitativo, (i) le riserve di valuta estera detenute, (ii) il livello disponibile di valuta estera alla data di rimborso, (iii) l'incapacità di attuare riforme politiche e (iv) la politica nei confronti del Fondo Monetario Internazionale.

I detentori di Debito Sovrano possono inoltre risentire di altri vincoli associati agli emittenti sovrani tra i quali vi possono essere (i) la ristrutturazione unilaterale di tale debito da parte dell'emittente e (ii) la rivalsa legale limitata disponibile nei confronti dell'emittente (in caso di mancato o ritardato rimborso).

I Comparti che investono in Debiti Sovrani emessi o garantiti da governi o enti parastatali di paesi definiti Mercati Emergenti o di Frontiera, si assumono rischi aggiuntivi legati alle caratteristiche specifiche dei paesi in oggetto (es. fluttuazioni valutarie, incertezze politiche ed economiche, restrizioni al rimpatrio, ecc.).

Rischio dei contratti swap

La Società potrà stipulare contratti swap su tassi d'interesse, indici e tassi di cambio nell'intento di ottenere un particolare rendimento desiderato a un costo inferiore a quello altrimenti sostenuto investendo direttamente in uno strumento fruttante detto rendimento desiderato. Gli swap sono contratti stipulati tra due parti, principalmente tra investitori istituzionali, per periodi variabili da qualche giorno a più di un anno. In un contratto swap standard, due parti concordano di scambiare i rendimenti (o differenziali dei tassi di rendimento) conseguiti o realizzati su particolari investimenti o strumenti predeterminati. I rendimenti lordi da scambiare, od oggetto di "swap", tra le parti sono calcolati in base a un "importo nozionale", cioè il rendimento o l'aumento di valore di un determinato ammontare in dollari statunitensi investito a un particolare tasso d'interesse, in una valuta estera prestabilita, oppure in un "paniere" di titoli espresso da un indice specifico. L'"importo nozionale" del contratto swap rappresenta solo una base fittizia su cui calcolare le obbligazioni che le parti contraenti lo swap hanno accettato di scambiare. Solitamente le obbligazioni (o i diritti) della Società ai sensi di un contratto swap saranno pari solo all'ammontare netto che dovrà essere pagato o ricevuto in virtù dell'accordo sulla base dei relativi valori delle posizioni detenute da ciascuna delle parti contraenti (l'"ammontare netto").

Il buon esito dei contratti swap ai fini del conseguimento degli obiettivi d'investimento della Società, dipenderà dalla capacità del Gestore di

Portafoglio di prevedere correttamente se determinate tipologie d'investimento frutteranno rendimenti più elevati rispetto ad altri investimenti. Gli swap possono essere considerati illiquidi in quanto sono contratti fra due parti e possono avere termini superiori a sette (7) giorni solari. Inoltre, in caso di inadempienza o fallimento della controparte di un contratto swap, la Società si assume il rischio di perdita dell'ammontare che prevede di ricevere ai sensi del contratto swap. Il Gestore del Portafoglio provvederà a fare stipulare alla Società contratti swap in conformità con le linee guida riportate all'Appendice B.

Uso di tecniche e strumenti

L'uso di tecniche e strumenti previsto nell'Appendice B.4 del presente Prospetto comporta taluni rischi, alcuni dei quali illustrati nei paragrafi seguenti e non esiste alcuna garanzia che l'obiettivo perseguito con tale uso possa essere raggiunto.

Per quanto riguarda le operazioni di riacquisto, gli investitori devono in particolare ricordare che (A) in caso di fallimento della controparte presso la quale è stato depositato il contante di un Comparto, esiste il rischio che la garanzia ricevuta possa rendere meno del contante depositato, sia a causa di una valorizzazione inaccurata della garanzia, di fluttuazioni sfavorevoli di mercato, di deterioramento del rating creditizio degli emittenti della garanzia, sia in forza dell'illiquidità del mercato sul quale è negoziata la garanzia; che (B) (i) l'immobilizzazione di contante in operazioni di dimensioni o durata eccessive, (ii) ritardi nel recuperare il contante depositato o (iii) difficoltà nel realizzare la garanzia possono limitare la capacità del Comparto di far fronte a richieste di vendita, acquisti di titoli o, più in generale, reinvestimento; e che (C) le operazioni di riacquisto potrebbero, a seconda del caso, esporre maggiormente un Comparto a rischi simili a quelli legati a strumenti finanziari derivati a opzioni o a

termine; detti rischi sono illustrati più dettagliatamente in altre sezioni del Prospetto.

Le controparti in operazioni di contratti di riacquisto devono avere un rating creditizio minimo pari o superiore ad A-, secondo Standard & Poors, Moody's o Fitch, al momento delle operazioni. È accettabile anche una controparte con un rating creditizio pari a BBB, laddove il rating creditizio della controparte pertinente sia limitato dal rating del debito sovrano del paese di domicilio. La garanzia ricevuta dalla Società per operazioni di accordi di riacquisto può essere sotto forma di buoni del Tesoro USA, oppure di obbligazioni di agenzie governative statunitensi, avallate dalla clausola *full faith and credit* del governo Usa. Qualsiasi reddito incrementale generato da operazioni di accordi di riacquisto maturerà a favore del Comparto pertinente.

Per quanto riguarda le operazioni di prestito titoli, gli investitori devono in particolare ricordare che, in caso di inadempienza, bancarotta o insolvenza del soggetto che ha preso titoli in prestito da un Comparto, esiste il rischio di ritardo nel recupero (il quale può limitare la capacità di un Comparto di far fronte ai propri obblighi di consegna ai sensi di obbligazioni di vendita o pagamento dei titoli derivanti da richieste di rimborso) o anche di perdita dei diritti sulla garanzia ricevuta; tali rischi sono attenuati da un'attenta analisi del merito creditizio dei debitori volta a stabilire il grado di rischio di procedimenti di insolvenza/bancarotta a carico di tali debitori nel periodo contemplato dal prestito.

Rischio warrant

Gli investimenti in warrant e la detenzione di warrant possono comportare un aumento della volatilità del valore patrimoniale netto dei Comparti che ne fanno uso e un conseguente grado maggiore di rischio.

Gli Investitori devono essere consapevoli del fatto che tutti gli investimenti comportano rischi e che non è possibile garantire l'assenza di perdite a seguito di un investimento in un Comparto né il conseguimento degli obiettivi d'investimento perseguiti. I Gestori di Portafoglio e le loro entità affiliate in tutto il mondo non garantiscono in alcun modo performance o rendimenti futuri della Società o di alcuno dei relativi Comparti.

CLASSI DI AZIONI

Di seguito sono elencate le Classi di Azioni in circolazione:

Classe A	Classe AX	Classe B	Classe C	Classe I	Classe N	Classe X	Classe Z
Classe A acc	Classe AX acc	Classe B acc	Classe C acc	Classe I acc	Classe N acc	Classe X acc	Classe Z acc
Classe A Mdis	Classe AX Mdis	Classe B Mdis	Classe C Mdis	Classe I Mdis	Classe N Mdis	Classe X Mdis	Classe Z Mdis
Classe A Qdis	Classe AX Qdis	Classe B Qdis	Classe C Qdis	Classe I Qdis	Classe N Qdis	Classe X Qdis	Classe Z Ydis
Classe A Ydis	Classe AX Ydis	Classe B Ydis	Classe C Ydis	Classe I Ydis	Classe N Ydis	Classe X Ydis	

Salvo altrimenti indicato nel presente Prospetto Informativo Semplificato, termini e condizioni identici si applicano alle diverse tipologie di Azioni, cioè ad accumulazione (acc), a distribuzione mensile (Mdis), a distribuzione trimestrale (Qdis) e a distribuzione annuale (Ydis), della stessa Classe di Azioni.

Le Azioni di Classe I sono offerte solo agli investitori istituzionali, come di volta in volta definiti dalle linee guida o raccomandazioni delle autorità di vigilanza lussemburghesi competenti (cfr. più avanti l'elenco di investitori istituzionali qualificati), solo in determinate circostanze, per la distribuzione in taluni paesi e/o tramite alcuni sub-distributori e/o investitori professionali a discrezione del Distributore principale, nel qual caso ogni eventuale supplemento locale al presente Prospetto Informativo Semplificato o altro materiale promozionale, ivi incluso quello utilizzato dai relativi intermediari, farà riferimento alla possibilità e ai termini di sottoscrizione di Azioni di Classe I.

Le Azioni di Classe N possono essere offerte per la distribuzione in taluni paesi e/o tramite alcuni sub-distributori, Broker/Dealer e/o investitori professionali a discrezione del Distributore Principale, nel qual caso ogni eventuale supplemento locale al presente Prospetto Informativo Semplificato o altro materiale promozionale, ivi incluso quello utilizzato dai relativi intermediari, farà riferimento alla possibilità e ai termini di sottoscrizione di Azioni di Classe N.

Le Azioni di Classe X sono offerte solo agli investitori istituzionali, come di volta in volta definiti dalle linee guida o raccomandazioni delle autorità di vigilanza lussemburghesi competenti (cfr. più avanti l'elenco di investitori istituzionali qualificati), solo in determinate circostanze, a discrezione della Società o del Gestore di Portafoglio e delle relative società affiliate.

In alcune circostanze limitate, possono essere offerte Azioni di Classe Z (i) per la distribuzione in taluni paesi e tramite alcuni sub-distributori e/o operatori che hanno accordi di commissione separati con i loro clienti, e/o (ii) a investitori professionali, a discrezione del Distributore Principale e/o dell'Agente di Trasferimento. In tali casi, ogni eventuale supplemento locale al presente Prospetto Informativo Semplificato o materiale promozionale, ivi incluso quello utilizzato dai relativi intermediari, farà riferimento alla possibilità e ai termini di sottoscrizione di Azioni di Classe Z.

Elenco di Investitori Istituzionali qualificati:

- Investitori istituzionali stricto sensu, quali banche e altri professionisti regolamentati del settore finanziario, compagnie di assicurazione e riassicurazione, istituzioni previdenziali e fondi pensione, organizzazioni caritatevoli, società di gruppi industriali, commerciali e finanziari, che in ogni caso effettuano la sottoscrizione per conto proprio, e strutture che tali investitori istituzionali costituiscono ai fini della gestione del loro patrimonio.
- Istituti di credito e altri professionisti regolamentati del settore finanziario che investono a loro nome per conto di Investitori Istituzionali come sopra definiti.
- Istituti di credito e altri professionisti regolamentati del settore finanziario, costituiti in Lussemburgo o altri paesi, che investono a loro nome per conto dei rispettivi clienti non istituzionali ai sensi di un mandato di gestione discrezionale.
- Organismi d'investimento collettivo costituiti in Lussemburgo o altri paesi.
- Holding o entità analoghe, aventi sede in Lussemburgo o altri paesi, i cui azionisti siano Investitori Istituzionali come definiti nei paragrafi precedenti.
- Holding o entità analoghe, aventi sede in Lussemburgo o altri paesi, i cui azionisti/titolari effettivi siano persone fisiche con patrimoni ingenti e considerabili investitori sofisticati e laddove lo scopo della holding in questione sia detenere investimenti/interessi finanziari considerevoli per una persona fisica o famiglia.
- Una holding o entità analoga, avente sede in Lussemburgo o altri paesi, che in virtù della sua struttura e della sua attività abbia un patrimonio reale e detenga investimenti/interessi finanziari considerevoli.

Presentando domanda di sottoscrizione di Azioni di Classe I e/o Classe X, gli Investitori dichiarano alla Società e all'Agente di Trasferimento di qualificarsi come idonei a rientrare in una o più delle tipologie di Investitore Istituzionali sopra elencate e accettano di tenere la Società e/o qualunque altra entità di Franklin Templeton Investments indenni da ogni genere di danni, perdite, costi o altre spese da essi eventualmente subiti agendo in buona fede ai sensi di detta dichiarazione.

Le Classi di Azioni possono essere denominate nella valuta base del Comparto o in altra valuta (una "valuta alternativa") ovvero essere coperte in una divisa diversa dalla valuta base del Comparto. **La Società attualmente non intende coprire i rischi di cambio cui tali Classi sono esposte, a eccezione delle Classi di Azioni Coperte.**

Le Azioni possono essere a distribuzione o ad accumulazione. Nessuna distribuzione di dividendi verrà effettuata per le Azioni ad accumulazione; il reddito netto attribuibile sarà tuttavia rispecchiato nell'aumento di valore delle Azioni.

Per determinati Comparti e talune Classi possono essere offerte Classi di Azioni Coperte e Classi con Valuta Alternativa. La struttura delle commissioni applicabile è la stessa delle altre Classi di Azioni del rispettivo Comparto offerte nella valuta base.

Prima di investire in una specifica Classe di Azioni di qualsiasi Comparto, gli investitori devono accertarsi che tale Classe sia adatta alle loro esigenze e devono altresì valutare le implicazioni fiscali locali in relazione alla propria situazione particolare e alla legislazione fiscale locale. Per ulteriori informazioni, si consiglia agli investitori di rivolgersi al proprio consulente fiscale o finanziario.

Un elenco completo delle Classi di Azioni disponibili, può essere reperito nel sito web di Franklin Templeton Investments oppure richiesto presso la sede legale della Società.

STRUTTURA DELLE COMMISSIONI

Azioni di Classe A e Azioni di Classe AX

- *Commissione di Sottoscrizione*: fino al 6,50% dell'importo totale investito. Questa commissione massima, nell'ipotesi in cui non vengano applicate altre commissioni od oneri, è pari a circa il 6,95% del prezzo complessivo per Azione delle Azioni acquistate. Il Distributore Principale può rinunciare, in tutto o in parte, alla commissione di sottoscrizione.
- *Investimenti Qualificati di importo pari o superiore a 1 milione di dollari statunitensi* a taluni rimborsi entro i primi 18 mesi da ogni investimento qualificato di importo pari o superiore a 1 milione di dollari statunitensi, verrà applicata una Eventuale Commissione di Vendita Differita (ECVD) non superiore all'1,00% allo scopo di recuperare le commissioni corrisposte a sub-distributori, intermediari, Broker/Dealer e/o investitori professionali. Il modo in cui viene calcolata questa commissione è più dettagliatamente descritto nella sezione "Calcolo dell'ECVD".
- *Commissione di Mantenimento*: fino all'0,50% annuo del valore patrimoniale netto medio applicabile.

Azioni di Classe B

- *Commissione di Sottoscrizione*: gli acquisti di Azioni di Classe B non sono soggetti a commissioni di sottoscrizione.
- *Eventuale Commissione di Vendita Differita ("ECVD")*: applicabile in caso di rimborso di Azioni da parte di un investitore entro quattro anni dalla sottoscrizione. L'ECVD non si applica ad Azioni sottoscritte con reinvestimento di dividendi. Per tenere l'ECVD al livello più basso possibile, ogniqualvolta viene presentata una richiesta di vendita di Azioni, verranno vendute per prime le Azioni della Partecipazione dell'Investitore non soggette a ECVD. Nel caso in cui tali Azioni non siano sufficienti per soddisfare la richiesta, verranno vendute ulteriori Azioni nell'ordine in cui sono state acquistate.

Per partecipazione s'intendono le Azioni detenute di una Classe di Azioni nel conto dell'Investitore.

Si applicheranno le percentuali seguenti:

Anni dall'acquisto	ECVD
Meno di un anno	4,00%
Un anno o più ma meno di due	3,00%
Due anni o più ma meno di tre	2,00%
Tre anni o più ma meno di quattro	1,00%
Quattro anni o più	0,00%

Il Distributore Principale e/o un rappresentante debitamente autorizzato possono rinunciare interamente o in parte all'ECVD.

- *Commissione di Mantenimento*: fino all'0,75% annuo del valore patrimoniale netto medio applicabile.
- *Commissione di Servizio*: 1,06% annuo del valore patrimoniale netto medio applicabile.

Dal mese di gennaio 2011, le Azioni di Classe B saranno convertite automaticamente e gratuitamente in Azioni di Classe A dello stesso Comparto, nel giorno di conversione mensile previsto, fissato dall'Agente di Trasferimento alla scadenza di 84 mesi dalla data del loro acquisto, ovvero dopo tale scadenza. Di conseguenza i termini e le altre condizioni applicabili a dette Azioni diventeranno quelli applicabili alle Azioni di Classe A.

Nel caso di acquisti consistenti di Azioni di Classe B, l'Agente di Trasferimento si riserva il diritto di richiedere informazioni e/o una conferma supplementari all'investitore; ciò può determinare un ritardo nell'elaborazione dell'investimento fino a completa ricezione delle informazioni o della conferma richieste.

Azioni di Classe C

- *Commissione di Sottoscrizione*: gli acquisti di Azioni di Classe C non sono soggetti a commissioni di sottoscrizione.

- *Eventuale Commissione di Vendita Differita (“ECVD”)*: 1,00% applicabile in caso di rimborso di Azioni da parte di un investitore entro un anno dalla sottoscrizione. Per tenere l’ECVD al livello più basso possibile, ogniqualvolta viene presentata una richiesta di vendita di Azioni, verranno vendute per prime le Azioni della Partecipazione dell’Investitore non soggette a ECVD. Nel caso in cui tali Azioni non siano sufficienti per soddisfare la richiesta, verranno vendute ulteriori Azioni nell’ordine in cui sono state acquistate.

Il Distributore Principale o una parte debitamente autorizzata può rinunciare, in toto o in parte, all’ECVD.

- *Commissione di Mantenimento*: dal secondo anno e dagli anni successivi d’investimento l’1,08% annuo del valore patrimoniale netto medio applicabile.
- *Commissione di Servizio*: durante il primo anno d’investimento l’1,08% annuo del valore patrimoniale netto medio applicabile.

Nel caso di acquisti consistenti di Azioni di Classe C, l’Agente di Trasferimento si riserva il diritto di richiedere informazioni e/o una conferma supplementari all’investitore; ciò può determinare un ritardo nell’elaborazione dell’investimento fino a completa ricezione delle informazioni o della conferma richieste.

Azioni di Classe I

Gli acquisti di Azioni di Classe I non sono soggetti a commissioni di sottoscrizione, ECVD né a commissioni di mantenimento o servizio.

Le Azioni di Classe I prevedono un investimento minimo iniziale di USD 5.000.000 (tranne le Azioni di Classe I del Comparto Franklin U.S. Government il cui investimento minimo iniziale è di USD 1.000.000), derogabile in tutto o in parte a discrezione del Distributore Principale.

Azioni di Classe N

- *Commissione di Sottoscrizione*: fino al 3,00% dell’importo totale investito. Questa commissione massima, nell’ipotesi in cui non vengano applicate altre commissioni od oneri, è pari a circa il 3,09% del prezzo complessivo per Azione delle Azioni acquistate. Il Distributore Principale può rinunciare, in tutto o in parte, alla commissione di sottoscrizione.
- *Commissione di Mantenimento*: fino all’1,25% annuo del valore patrimoniale netto medio applicabile.

Azioni di Classe X

Un investitore non dovrà pagare alcuna commissione di sottoscrizione e di gestione sull’acquisto di Azioni di Classe X (una commissione sarà invece versata al Gestore di Portafoglio o alle affiliate in base a un accordo).

Azioni di Classe Z

Gli acquisti di Azioni di Classe I non sono soggetti a commissioni di sottoscrizione, ECVD né a commissioni di mantenimento o servizio.

CALCOLO E PUBBLICAZIONE DEL PREZZO DELLE AZIONI

I prezzi ai quali le Azioni delle Classi pertinenti possono essere acquistate, vendute o convertite per ciascuna Classe di Azioni sono calcolati in ogni Giorno di Valutazione in riferimento al Valore Patrimoniale Netto per Azione della Classe interessata e sono disponibili il successivo Giorno Lavorativo.

Per Giorno di Valutazione, per tutti i Comparti, s’intende qualunque giorno di apertura della Borsa di New York (“NYSE”) oppure qualsiasi giorno intero di regolare apertura delle banche in Lussemburgo (eccettuati i periodi di sospensione della normale negoziazione).

Il valore patrimoniale netto per azione di ogni Classe di Azioni di ciascun Comparto è così calcolato:

$$\frac{\text{Attività attribuibili alla Classe di Azioni del Comparto} - \text{passività attribuibili alla Classe di Azioni del Comparto}}{\text{Numero di azioni della pertinente Classe di Azioni del Comparto}}$$

Il valore patrimoniale netto per Azione di ogni Comparto e Classe di Azioni è reso pubblico presso la sede legale della Società e consultabile presso le sedi del Distributore Principale e dell’Agente di Trasferimento. La Società provvederà alla pubblicazione del valore patrimoniale netto per Azione dei relativi Comparti in conformità alle leggi applicabili e nei quotidiani di volta in volta stabiliti dal Consiglio d’Amministrazione. Tali informazioni sono disponibili anche sul sito Internet: <http://www.franklintempleton.lu>. La Società non si assume alcuna responsabilità in ordine a eventuali errori o ritardi nella pubblicazione o alla mancata pubblicazione dei prezzi.

ACQUISTO DELLE AZIONI

Le istruzioni per l'acquisto iniziale di Azioni devono essere impartite utilizzando il modulo di sottoscrizione standard disponibile presso la sede dell'Agente di Trasferimento o del Distributore nominato. Le istruzioni per eventuali successivi acquisti di Azioni possono inoltre essere impartite mediante richiesta telefonica, elettronica o via fax, se espressamente consentito dall'Agente di Trasferimento.

Le istruzioni per acquisti successivi devono essere debitamente firmate e indicare:

- il nome del(i) Comparto(i) e la Classe di Azioni;
- il numero o l'importo di Azioni sottoscritte nel(i) Comparto(i) (in cifre e in parole);
- il codice ISIN della Classe di Azioni (disponibile sul sito internet <http://www.franklintempleton.lu>); e
- come è stato o sarà effettuato il pagamento.

Si ricorda agli investitori che le istruzioni per il Comparto Templeton Euro Money Market possono indicare unicamente l'importo da investire (non si accettano ordini basati sugli importi di Azioni).

In caso di discrepanze tra il nome del(i) Comparto(i), la Classe di Azioni, il codice ISIN della Classe di Azioni o la valuta della Classe di Azioni del(i) Comparto(i) indicati nelle istruzioni, l'ordine verrà eseguito sulla base del codice ISIN indicato.

Le domande di sottoscrizione saranno accettate a discrezione del Consiglio d'Amministrazione.

La documentazione locale relativa all'offerta può dare agli investitori la possibilità di avvalersi di intermediari che fungano da intestatari, di operatori e/o agenti locali di pagamento che siano in grado di effettuare acquisti, scambi e vendite di Azioni in qualità di intestatari per conto degli investitori e chiedere la registrazione di tali operazioni nel libro soci della Società in qualità di intestatari.

Le istruzioni complete per l'acquisto di Azioni ricevute e accettate dall'Agente di Trasferimento o da un Distributore debitamente autorizzato in un Giorno di Negoziazione, dopo gli orari ultimi di negoziazione applicabili, secondo quanto più dettagliatamente descritto nell'Appendice 1, saranno evase in tale giorno sulla base del valore patrimoniale netto per Azione della Classe di Azioni pertinente determinato il detto giorno (più eventuali commissioni di sottoscrizione applicabili).

Le istruzioni complete per l'acquisto di Azioni ricevute e accettate dall'Agente di Trasferimento o da un Distributore debitamente autorizzato in un Giorno di Negoziazione, dopo gli orari ultimi di negoziazione applicabili, secondo quanto più dettagliatamente descritto nell'Appendice 1, saranno evase sulla base del valore patrimoniale netto per Azione della Classe di Azioni pertinente determinato il Giorno di Valutazione successivo (più eventuali commissioni di sottoscrizione applicabili).

Il Consiglio d'Amministrazione può autorizzare, ove lo ritenga opportuno, orari ultimi di negoziazione diversi da concordare con i distributori locali o per la distribuzione in giurisdizioni in cui ciò sia giustificato dalla differenza di fuso orario. In tali casi, l'orario ultimo di negoziazione applicato deve sempre precedere l'ora alla quale viene calcolato e pubblicato il valore patrimoniale netto applicabile. Tali orari ultimi di negoziazione differenti dovranno essere indicati nel supplemento locale al Prospetto informativo integrale, nei contratti in essere con i distributori locali o in altro materiale promozionale utilizzato nelle giurisdizioni in questione.

Nella seguente tabella sono indicati gli investimenti minimi richiesti per sottoscrivere le singole Classi di Azioni:

Panoramica della Classi di Azioni	Classe A	Classe AX	Classe B	Classe N	Classe C	Classe I	Classe X	Classe Z
Categoria Investitori	Retail Istituzionali	Retail Istituzionali	Retail Istituzionali	Retail Istituzionali	Retail Istituzionali	Istituzionali	Istituzionali	Retail Istituzionali
Investimento minimo	USD 5.000	USD 5.000	USD 5.000	USD 5.000	USD 5.000	USD 5.000.000*	Dettagli richiedibili alla Società o all'Agente di Trasferimento	USD 5.000
Investimento successivo	USD 1.000	USD 1.000	USD 1.000	USD 1.000	USD 1.000	USD 1.000	Dettagli richiedibili alla Società o all'Agente di Trasferimento	USD 1.000

* eccettuato Franklin U.S. Government Fund, il cui investimento minimo iniziale è di USD 1.000.000 o importo equivalente in qualsiasi valuta liberamente convertibile.

Il Consiglio d'Amministrazione della Società, il Distributore Principale o il Controller della Distribuzione può derogare, in tutto o in parte, a tali importi minimi d'investimento.

L'assegnazione di Azioni è subordinata al ricevimento degli importi relativi all'acquisto, comprese eventuali commissioni di sottoscrizione, che devono essere corrisposti entro cinque (5) Giorni Lavorativi lussemburghesi dal Giorno di Valutazione, salvo ove il Consiglio d'Amministrazione richieda la disponibilità effettiva dei fondi all'atto o prima dell'accettazione della domanda di sottoscrizione. Le Azioni che restano non regolate per un periodo di trenta (30) giorni possono essere annullate. In tali casi, la Società ha il diritto di intentare un'azione legale contro l'Investitore inadempiente al fine di ottenere la compensazione di eventuali perdite direttamente o indirettamente derivanti dal mancato regolamento, da parte dell'Investitore, entro la data di regolamento.

La Società non accetta pagamenti in contanti, traveller's cheque o vaglia postali. I pagamenti devono essere di norma effettuati mediante bonifico bancario sul conto corrente bancario indicato dal Distributore Principale (come indicato nel modulo di sottoscrizione). I pagamenti possono essere effettuati nella valuta della Classe di Azioni. In taluni casi consentiti dall'Agente di Trasferimento, un Investitore può comunque provvedere al pagamento in qualsiasi altra valuta liberamente convertibile; in tal caso, le necessarie operazioni di cambio saranno condotte a nome e spese dell'Investitore. Si ricorda agli Investitori che i pagamenti effettuati in qualunque altra valuta liberamente convertibile potrebbero essere ritardati sino al Giorno di Valutazione successivo al fine di consentire la conversione valutaria.

Previa ricezione del pagamento integrale e degli estremi per la registrazione, le note di conferma, insieme ai certificati rappresentativi delle Azioni nominative, se richiesti, verranno di norma inviate, in base alle istruzioni fornite dall'investitore, all'investitore stesso o all'agente nominato dallo stesso, a rischio dell'investitore, entro quattordici (14) giorni lavorativi bancari lussemburghesi dal completamento della procedura di sottoscrizione. Gli Investitori dovranno controllare tempestivamente le note di conferma per accertarsi che ogni operazione sia stata accuratamente registrata nel conto pertinente. Qualora individuassero una discrepanza, gli Investitori dovranno darne immediata comunicazione per iscritto all'Agente di Trasferimento o alla sede locale di Franklin Templeton Investments. In mancanza di tale comunicazione entro quindici (15) Giorni Lavorativi dalla data della nota di conferma, l'operazione sarà considerata corretta e l'Investitore sarà vincolato dai termini di detta nota. Dette conferme sono riservate e confidenziali. In caso di smarrimento o furto di documentazione (o di documenti d'identità/passaporto), gli Investitori dovranno darne immediata comunicazione alla sede locale di Franklin Templeton Investments allo scopo di tutelare le loro Partecipazioni.

Se le istruzioni d'acquisto sono respinte in modo totale o parziale, gli importi relativi all'acquisto saranno restituiti all'investitore a rischio e spese del medesimo.

Il Consiglio d'Amministrazione della Società si riserva il diritto di interrompere in qualunque momento, senza preavviso, l'emissione o la vendita di Azioni ai sensi del Prospetto informativo integrale.

CONVERSIONE DELLE AZIONI

Una conversione è un'operazione volta a convertire la Partecipazione di un investitore in una Classe di Azioni in un'altra Classe di Azioni all'interno dello stesso Comparto ovvero nella stessa Classe di Azioni o in un'altra Classe di Azioni di Comparti differenti. L'operazione si esegue acquistando Azioni della Classe di Azioni originaria e acquistando quindi Azioni della nuova Classe di Azioni a condizione che la Partecipazione dell'investitore soddisfi i requisiti minimi d'investimento per la Classe di Azioni o il Comparto sia nuovi che esistenti.

Azioni di Classe A e AX

Le Azioni di Classe A e Classe AX possono essere convertite con Azioni di qualsiasi Comparto o Classe di Azioni differente, purché l'Investitore soddisfi i criteri di idoneità per la Classe di Azioni in questione. Le Azioni di Classe A e le Azioni di Classe AX soggette a un'ECVD possono essere convertite solamente con Azioni di Classe A o Classe AX soggette allo stesso tipo di ECVD. La durata dell'esistenza delle Azioni sarà riportata alla nuova Classe di Azioni e al momento di tale conversione non è dovuta alcuna ECVD.

Azioni di Classe B

Le Azioni di Classe B possono essere convertite solo con Azioni di Classe B di un altro Comparto che continua a emettere Azioni di Classe B della stessa valuta e soggette allo stesso tipo di ECVD. La durata dell'esistenza delle Azioni sarà riportata alla nuova Classe di Azioni e al momento di tale conversione non è dovuta alcuna ECVD.

Si richiama l'attenzione degli Investitori su questa restrizione, la quale può limitarne la possibilità di acquistare Azioni di un altro Comparto tramite conversione, in quanto le Azioni di Classe di Classe B non sono disponibili in tutti i Comparti e l'ulteriore emissione di Azioni di Classe B della stessa valuta di qualunque Comparto può essere sospesa in qualsiasi momento dal Consiglio d'Amministrazione.

Azioni di Classe C

Le Azioni di Classe C possono essere convertite solo con Azioni di Classe C di un altro Comparto che continua a emettere Azioni di Classe C della stessa valuta e soggette allo stesso tipo di ECVD. La durata dell'esistenza delle Azioni sarà riportata alla nuova Classe di Azioni e al momento di tale conversione non è dovuta alcuna ECVD.

Si richiama l'attenzione degli Investitori su questa restrizione, la quale può limitarne la possibilità di acquistare Azioni di un altro Comparto tramite conversione, in quanto le Azioni di Classe di Classe C non sono disponibili in tutti i Comparti e l'ulteriore emissione di Azioni di Classe C della stessa valuta di qualunque Comparto può essere sospesa in qualsiasi momento dal Consiglio d'Amministrazione.

Azioni di Classe I

Solo gli Investitori Istituzionali possono convertire le loro Azioni con Azioni di Classe I.

Azioni di Classe N

Le Azioni di Classe N possono essere convertite con Azioni di qualsiasi Comparto o Classe di Azioni differente, purché l'Investitore soddisfi i criteri di idoneità per la Classe di Azioni in questione.

Azioni di Classe X

Solo gli Investitori Istituzionali possono convertire le loro Azioni con Azioni di Classe X, subordinatamente alle condizioni indicate nella sezione "Classi di Azioni".

Azioni di Classe Z

La conversione in Azioni di Classe Z è consentita unicamente (i) a Investitori che impartiscono istruzioni tramite alcuni sub-distributori e/o operatori che hanno accordi di commissione separati con i loro clienti, e/o (ii) a investitori professionali, a discrezione del Distributore Principale e/o dell'Agente di Trasferimento.

Istruzioni per la conversione

Le istruzioni di conversione di Azioni devono essere presentate all'Agente di Trasferimento per iscritto oppure, ove espressamente consentito, a mezzo telefonico, fax o per via elettronica.

- Il numero di conto personale dell'Investitore;
- Il numero/valore delle Azioni da convertire;
- La Classe di Azioni;
- Il Comparto;
- i codici ISIN (disponibili sul sito internet di Franklin Templeton Investments Internet <http://www.franklintempleton.lu>) per entrambe le Classi interessate alla conversione.

In caso di istruzioni non presentate per iscritto, l'Agente di Trasferimento può richiedere una conferma scritta e debitamente firmata delle stesse e ciò può determinare un ritardo nell'elaborazione dell'investimento fino a completa ricezione di detta conferma.

L'investimento minimo iniziale nel nuovo Comparto è USD 2.500 (o importo equivalente in altra valuta). Non possono essere eseguite istruzioni a seguito delle quali il saldo di una Partecipazione scenda al di sotto di USD 2.500 (o importo equivalente in altra valuta).

Le istruzioni di conversione di Azioni non potranno in alcun caso essere eseguite fino al completamento e al regolamento di ogni precedente operazione concernente le Azioni da vendere. Laddove la vendita sia regolata prima dell'acquisto, i proventi di vendita rimarranno nel conto bancario d'incasso della Società in attesa del regolamento dell'acquisto. Non maturerà alcun interesse a beneficio dell'Investitore.

Si ricorda agli Investitori che le istruzioni di conversione di Azioni tra Comparti denominati in valute diverse richiederà un (1) Giorno Lavorativo aggiuntivo al fine di consentire la conversione valutaria. In circostanze eccezionali, la Società o l'Agente di Trasferimento può tuttavia, a propria discrezione, decidere di evadere tale richiesta di Conversione e procedere alle necessarie conversioni valutarie nello stesso Giorno di Valutazione.

In alcuni circostanze limitate e in caso di distribuzioni effettuate in determinati paesi e/o tramite particolari sub-

distributori e/o investitori professionali, la Società o l'Agente di Trasferimento può richiedere un (1) Giorno Lavorativo aggiuntivo al fine di espletare operazioni di conversione. Il giorno aggiuntivo può essere necessario per ragioni operative nei casi in cui il Comparto rientri nell'ambito d'applicazione della Direttiva Europea sul Risparmio e in cui si applichi la ritenuta alla fonte, che deve essere calcolata e inclusa nel computo del numero di Azioni del nuovo Comparto cui avrà diritto l'Investitore oppure laddove si debba effettuare una conversione valutaria.

Prezzo di conversione

Le istruzioni complete di conversione ricevute e accettate dall'Agente di Trasferimento o da un Distributore debitamente autorizzato in un Giorno di Negoziazione, prima dell'orario ultimo di negoziazione applicabile (come descritto nell'Appendice A), saranno evase sulla base del Valore Patrimoniale Netto per Azione della Classe di Azioni pertinente determinato in tale Giorno di Negoziazione.

Le istruzioni complete di conversione ricevute e accettate dall'Agente di Trasferimento o da un Distributore debitamente autorizzato in un Giorno di Negoziazione, dopo l'orario ultimo di negoziazione applicabile, saranno evase sulla base del Valore Patrimoniale Netto per Azione della Classe di Azioni pertinente determinato il Giorno di Valutazione successivo.

Il numero di Azioni emesse si baserà sul rispettivo Valore Patrimoniale Netto delle Azioni dei due Comparti o Classe di Azioni pertinenti nel(i) Giorno(i) di Valutazione in questione.

Oneri e commissioni di conversione

In circostanze eccezionali e previa autorizzazione del Consiglio d'Amministrazione, potrà essere applicata una commissione di conversione non superiore all'1,00% del valore delle Azioni da convertire. Questa commissione potrà essere applicata per la distribuzione in taluni paesi e/o tramite alcuni Distributori e/o investitori professionali. In caso di applicazione di tale commissioni, i relativi dettagli saranno riportati in ogni eventuale supplemento locale al Prospetto informativo integrale o altro materiale promozionale. Detta commissione sarà dedotta automaticamente al momento del computo del numero delle Azioni e pagata dalla Società.

In alcune circostanze, la conversione da un Comparto o una Classe di Azioni necessiterà di una commissione equivalente alla differenza tra i due livelli di Commissioni di Sottoscrizione salvo ove l'Investitore, a seguito di precedenti conversioni, abbia già pagato la differenza tra le diverse commissioni di sottoscrizione. Al momento si prevede che eventuali differenze di commissioni di sottoscrizione saranno corrisposte al Distributore Principale il quale, a sua volta, potrà versare parte di ciascuna differenza a Distributori, intermediari, Broker/Dealer e/o investitori professionali. La Società potrà comunque, a propria discrezione, rinunciare alla differenza tra le commissioni di sottoscrizione.

VENDITA DELLE AZIONI

Le Azioni di qualsiasi Classe di qualunque Comparto possono essere vendute in qualsivoglia Giorno di Negoziazione. Le istruzioni di vendita di Azioni devono essere presentate all'Agente di Trasferimento per iscritto oppure, ove espressamente consentito, a mezzo fax, telefonico o per via elettronica, e indicare:

- Il numero di conto personale dell'Investitore;
- Il numero/valore delle Azioni da vendere;
- La Classe di Azioni;
- Il Comparto;
- i codici ISIN (disponibili sul sito internet <http://www.franklintempleton.lu>); e
- La valuta di regolamento; e
- I dati bancari.

In caso di istruzioni non presentate per iscritto, l'Agente di Trasferimento può richiedere una conferma scritta e debitamente firmata delle stesse e ciò può determinare un ritardo nell'elaborazione dell'investimento fino a completa ricezione di detta conferma.

Le istruzioni di vendita di Azioni non potranno in alcun caso essere eseguite fino al completamento e al regolamento di ogni precedente operazione concernente le Azioni da vendere. Tale domanda sarà evasa sulla base del valore patrimoniale netto per Azione calcolato nel Giorno di valutazione durante il quale è stata completata e completamente regolata l'operazione precedente.

Qualora a seguito di istruzioni il saldo di una Partecipazione risultasse inferiore a USD 2.500 (o importo equivalente nella valuta base del Comparto pertinente, se diversa dal dollaro statunitense), la Società potrà rimborsare il saldo di tale Partecipazione e corrispondere i proventi all'Investitore.

Le istruzioni complete di vendita ricevute e accettate dall'Agente di Trasferimento o da un Distributore debitamente autorizzato in un Giorno di Negoziazione, prima del Termine Ultimo di Negoziazione applicabile (come descritto nell'Appendice A), saranno evase sulla base del Valore Patrimoniale Netto per Azione della Classe di Azioni pertinente determinato in tale Giorno di Negoziazione (meno qualunque ECVD applicabile).

Le istruzioni complete di vendita ricevute e accettate dall'Agente di Trasferimento o da un Distributore debitamente autorizzato in un Giorno di Negoziazione, dopo l'orario ultimo di negoziazione applicabile, come più dettagliatamente descritto nell'Appendice 1, saranno evase sulla base del valore patrimoniale netto per Azione della Classe di Azioni pertinente determinato il Giorno di Valutazione successivo (meno qualunque ECVD applicabile).

Il Consiglio d'Amministrazione può autorizzare, ove lo ritenga opportuno, orari ultimi di negoziazione diversi da concordare con i distributori locali o per la distribuzione in giurisdizioni in cui ciò sia giustificato dalla differenza di fuso orario. In tali casi, l'orario ultimo di negoziazione applicato deve sempre precedere l'ora alla quale viene calcolato e pubblicato il valore patrimoniale netto applicabile. Tali orari ultimi di negoziazione differenti dovranno essere indicati nel supplemento locale al Prospetto informativo integrale, nei contratti in essere con i distributori locali o in altro materiale promozionale utilizzato nelle giurisdizioni in questione.

Il pagamento di Azioni vendute sarà effettuato entro cinque (5) Giorni Lavorativi lussemburghesi dopo che le istruzioni di vendita appropriate siano state ricevute e accettate dall'Agente di Trasferimento; di norma verrà eseguito nella valuta della Classe di Azioni mediante bonifico bancario, salvo altrimenti indicato. Il pagamento potrà essere effettuato anche in qualunque valuta liberamente convertibile, ove richiesto nelle istruzioni, e a rischio e spese dell'Investitore.

Il pagamento dei proventi di rimborso per richieste di rimborso di Azioni recentemente acquistate tramite assegno o tratta bancaria potrà essere ritardato di quindici (15) o più giorni lavorativi bancari lussemburghesi per consentire la compensazione di tale assegno o tratta. Un assegno bancario a copertura garantita ovvero circolare può essere compensato in tempi più brevi.

TRASFERIMENTO DELLE AZIONI

Un trasferimento è un'operazione intesa a trasferire la Partecipazione di un Investitore a un altro Investitore.

Il trasferimento di Azioni sarà effettuato mediante consegna all'Agente di Trasferimento delle istruzioni di trasferimento, ovvero di un modulo di trasferimento di Azioni debitamente firmato, unitamente al relativo certificato Azionario (eventualmente emesso) da annullare. Le istruzioni devono essere datate e firmate dal/dai cedente/cedenti e, se richiesto dalla Società e/o dall'Agente di Trasferimento, firmate anche dal/dai cessionario/cessionari o dai soggetti muniti di idonea procura per agire in tal senso. Il trasferimento di Azioni al Portatore con Certificato Fisico richiederà anche la consegna del relativo certificato.

L'accettazione del trasferimento da parte dell'Agente di Trasferimento avverrà a condizione che la domanda di sottoscrizione del cessionario/dei cessionari sia stata accettata dalla Società e il cessionario/i cessionari soddisfi/soddisfino tutti i requisiti di idoneità applicabili in riferimento al Comparto e alla Classe di Azioni in questione.

Le istruzioni di trasferimento di Azioni saranno eseguite unicamente dopo il completamento di ogni precedente operazione concernente le Azioni da trasferire e il regolamento a saldo delle Azioni così ricevute.

Qualora a seguito di istruzioni di trasferimento il saldo di una Partecipazione risultasse inferiore a USD 2.500 (o importo equivalente in altra valuta), la Società potrà rimborsare detto saldo e corrispondere i proventi all'Investitore.

Il trasferimento di Azioni sarà effettuato conformemente ai regolamenti della Borsa Valori di Lussemburgo.

Le Azioni trasferite potranno essere assoggettate a condizioni specifiche, quali l'ECVD. Gli Investitori devono assicurarsi di essere consapevoli di tutte le condizioni specifiche applicabili alle Azioni in questione.

POLITICA RELATIVA AI DIVIDENDI

In riferimento a tutti i Comparti che emettono Azioni a Distribuzione, il Consiglio d'Amministrazione della Società intende distribuire sostanzialmente tutto il reddito attribuibile alle Azioni a Distribuzione. I dividendi, subordinatamente a eventuali requisiti legali o regolamentari, potranno anche essere pagati a valere sul capitale di tali Comparti. Fatti salvi eventuali requisiti legali o regolamentari, il Consiglio d'Amministrazione si riserva il diritto di introdurre nuove Classi di Azioni, che potrebbero non distribuire e reinvestire il rispettivo reddito netto.

I dividendi annuali potranno essere dichiarati separatamente, in riferimento a ogni Comparto, in sede di Assemblea Generale Annuale degli Azionisti.

Previa decisione del Consiglio d'Amministrazione in relazione a qualsiasi Comparto, potranno essere pagati acconti su dividendi Azionari.

Si prevede che, in circostanze normali, le distribuzioni saranno effettuate con la frequenza illustrata nella tabella seguente:

Tipo di Azioni	Nome delle Azioni	Pagamenti
Azioni ad Accumulazione	A (acc), AX (acc), B (acc), C (acc), I (acc), N (acc), X (acc) e Z (acc)	Non vi sarà alcuna distribuzione di dividendi, ma il reddito netto attribuibile si rifletterà nell'aumentato valore delle Azioni
Azioni a Distribuzione	A (Mdis), AX (Mdis), B (Mdis), C (Mdis), I (Mdis), N (Mdis), X (Mdis) e Z (Mdis)	In circostanze normali la distribuzione, come previsto, avverrà mensilmente (successivamente alla fine di ogni mese di calendario)
	A (Qdis), AX (Qdis), B (Qdis), C (Qdis), I (Qdis), N (Qdis) e X (Qdis)	In circostanze normali la distribuzione, come previsto, avverrà trimestralmente (successivamente alla fine di ogni trimestre di calendario)
	A (Ydis), AX (Ydis), B (Ydis), C (Ydis), I (Ydis), N (Ydis), X (Ydis) e Z (Ydis)	In circostanze normali la distribuzione, come previsto, avverrà annualmente (di norma a luglio/agosto di ogni anno)

I dividendi relativi ad Azioni nominative a Distribuzione saranno di norma reinvestiti nell'acquisto di altre Azioni a Distribuzione dello stesso Comparto e della stessa Classe di Azioni cui gli stessi si riferiscono, salvo altrimenti indicato nel modulo di sottoscrizione. In caso di pagamento di dividendi in contanti, gli stessi saranno pagati ai detentori di Azioni nominative a Distribuzione che abbiano optato per ricevere i dividendi in contanti; il relativo pagamento avverrà mediante bonifico.

Si ricorda che le distribuzioni di dividendi non sono garantite, che i Comparti non corrispondono interessi e che il prezzo delle Azioni dei Comparti e l'eventuale reddito percepito sulle Azioni sono soggetti a rialzi e ribassi. Si deve altresì ricordare che l'eventuale distribuzione di dividendi riduce il valore delle Azioni dei Comparti della Società per l'ammontare della distribuzione. Futuri utili e performance degli investimenti possono essere influenzati da numerosi fattori (quali variazioni dei tassi di cambio) non necessariamente rientranti sotto il controllo della Società, del suo Consiglio d'Amministrazione, dei suoi funzionari o altri soggetti. La Società, i suoi Amministratori o funzionari, Franklin Templeton Investments o alcuna delle affiliate in tutto il mondo, i relativi amministratori, funzionari o dipendenti non possono in alcun modo garantire le performance o i rendimenti futuri della Società.

POLITICA DI NEGOZIAZIONE

Market timing/negoziiazione a breve termine in generale. La Società scoraggia la negoziazione eccessiva o a breve termine, spesso definita "market timing" ed intende cercare di limitare o impedire tale negoziazione o adottare altre misure, descritte nel prosieguo, ove a suo giudizio o dell'Agente di Trasferimento, detta negoziazione possa interferire con la gestione efficace del portafoglio di qualsiasi Comparto, incrementarne notevolmente i costi di transazione, le spese amministrative o le imposte ovvero altrimenti nuocere agli interessi della Società e degli Azionisti.

Conseguenze del marketing timing. Se dovessero essere portate all'attenzione della Società o dell'Agente di Trasferimento informazioni relative all'attività di un Investitore nella Società, o in qualsiasi altro fondo d'investimento Franklin Templeton o di terzi, sulla base delle quali la Società o i suoi agenti, a loro esclusiva discrezione, ritenessero siffatta negoziazione potenzialmente nociva per la Società stessa, come descritto nella presente sezione Politica di negoziazione in materia di market timing, la Società potrà temporaneamente o

permanentemente impedire a un Azionista futuri acquisti nella Società medesima o, in alternativa, limitare l'importo, il numero, la frequenza di eventuali acquisti futuri e/o il metodo mediante il quale un Azionista può richiedere futuri acquisti e rimborsi (compresi acquisti e/o vendite mediante conversione o trasferimento tra la Società e qualsivoglia altro fondo d'investimento Franklin Templeton).

Nel considerare l'attività di negoziazione di un Investitore, la Società può valutare, tra gli altri fattori, la storia di negoziazione dell'Investitore sia direttamente sia, eventualmente, tramite intermediari finanziari con la Società, altri fondi d'investimento Franklin Templeton, fondi comuni terzi o conti a controllo o titolarità comuni.

Market timing tramite intermediari finanziari. Gli Investitori sono soggetti a questa politica sia nel caso in cui siano Azionisti diretti del Comparto, sia qualora investano indirettamente nella Società tramite un intermediario finanziario, quale una banca, una compagnia di assicurazioni, un consulente d'investimento o qualsiasi altro Distributore operante come loro intestatario, i quali sottoscrivano le azioni a proprio nome ma per conto dei loro clienti (con le Azioni detenute in un "conto omnibus").

Sebbene la Società inviti gli intermediari finanziari ad applicare la sua Politica di negoziazione in materia di market timing ai loro clienti che investono indirettamente nella medesima, la Società ha capacità limitate di monitoraggio dell'attività di negoziazione ovvero dell'applicazione di detta politica in riferimento ai clienti di intermediari finanziari. Per esempio, la Società potrebbe non essere in grado di rilevare pratiche di market timing eventualmente agevolate da intermediari finanziari, ovvero avere difficoltà a identificare i conti omnibus da essi utilizzati per acquisti, conversioni e vendite cumulativi per conto dei loro clienti. Più precisamente, salvo ove gli intermediari finanziari siano in grado di applicare la Politica della Società in materia di market timing ai loro clienti attraverso metodi quali l'implementazione di limitazioni o restrizioni alla negoziazione a breve termine, monitorando l'attività di negoziazione per individuare eventuali pratiche di market timing, la Società potrebbe non essere in grado di stabilire se la negoziazione da parte di clienti di intermediari finanziari sia contraria alla sua Politica suddetta.

Rischi per chi pratica market timing. In funzione di diversi fattori, incluse le dimensioni del Comparto, il volume di attività che il Gestore di Portafoglio detiene di norma in liquidità o mezzi equivalenti e l'importo in euro, yen o dollari statunitensi nonché il numero e la frequenza delle operazioni, la negoziazione a breve termine o eccessiva può interferire con la gestione efficiente del portafoglio del Comparto, aumentandone i costi di transazione, le spese amministrative e le imposte e/o influenzandone la performance.

Inoltre, se la natura delle partecipazioni nel portafoglio del Comparto espone quest'ultimo a Investitori che effettuano operazioni di negoziazione di tipo market timing mirate a trarre vantaggio da eventuali ritardi tra il cambiamento di valore delle partecipazioni in portafoglio di un Comparto e la ripercussione del cambiamento sul valore patrimoniale netto delle Azioni del Comparto, operazione talvolta definita "arbitrage market timing", esiste la possibilità che tale negoziazione possa, in taluni casi, diluire il valore delle azioni del Comparto se gli Investitori operanti la vendita ricevono proventi (e gli Investitori operanti acquisti ricevono Azioni) sulla base di valori patrimoniali netti che non rispecchiano prezzi appropriati in termine di valore equo. Chi pratica attività di arbitrage market timing può cercare di sfruttare i possibili ritardi tra il cambiamento di valore delle partecipazioni in portafoglio di un Comparto e il valore patrimoniale netto delle Azioni del Comparto in riferimento a Comparti che detengono investimenti significativi in titoli esteri, dal momento che alcuni mercati esteri chiudono diverse ore prima di quelli negli Stati Uniti e a Comparti che detengono investimenti significativi in titoli small cap, obbligazioni ad alto rendimento ("junk") e altri tipi di investimenti non frequentemente negoziabili.

Attualmente la Società adotta vari metodi per ridurre il rischio di market timing; tra di essi si annoverano:

- riesame dell'attività degli Investitori per individuare eventuali negoziazioni eccessive, e
- impegno del personale a riesaminare in modo selettivo su base continuativa la recente attività di negoziazione per individuare operazioni di negoziazione che possano essere in contrasto con la presente Politica di negoziazione in materia di market timing.

Nonostante tali metodi comportino valutazioni intrinsecamente soggettive e un certo grado di selettività a livello di applicazione, la Società cerca di elaborare valutazioni e applicazioni compatibili con gli interessi dei propri Investitori. Non è possibile garantire che la Società o i suoi agenti possano accedere ad alcune o a tutte le informazioni necessarie per rilevare pratiche di market timing nei conti omnibus. Pur cercando di adottare misure (direttamente e con l'aiuto di intermediari finanziari) atte a rilevare pratiche di market timing, la Società non può dichiarare che tale attività possa essere completamente eliminata.

Annullamento delle operazioni di market timing. Le operazioni effettuate in violazione della Politica di

negoziazione in materia di market timing della Società non si ritengono necessariamente accettate dalla Società e possono essere annullate o revocate dalla stessa o dall'Agente di Trasferimento nei Giorni di Valutazione successivi alla ricezione da parte di quest'ultimo.

Piani di Risparmio e Piani di Rimborso Programmato

Piani di Risparmio e Piani di Rimborso Programmato sono a disposizione degli Investitori di vari paesi. Se un Piano di Risparmio viene estinto prima della data finale convenuta, l'importo delle commissioni di sottoscrizione dovute dagli Investitori pertinenti potrebbe essere maggiore di quello previsto nel caso di acquisti standard, come indicato nella sezione "Commissione di Sottoscrizione ed Eventuale Commissione di Vendita Differita". Per maggiori informazioni, rivolgersi all'Agente di Trasferimento o alla sede locale di Franklin Templeton Investments.

Il requisito minimo di Partecipazione (USD 2.500 o importo equivalente in altra valuta) non è necessario in riferimento a Piani di Risparmio e Piani di Rimborso Programmato.

Dati di contatto

I dati di contatto relativi all'Agente di Trasferimento sono riportati sul modulo di sottoscrizione, su una nota di conferma o nel sito web Franklin Templeton Investments <http://www.franklintempleton.lu>.

TASSAZIONE DELLA SOCIETÀ

La Società non è soggetta ad alcuna imposta del Granducato di Lussemburgo sui propri proventi o sui propri utili.

Nel Granducato di Lussemburgo, la Società è tuttavia soggetta a un'imposta dello 0,05% annuo sul proprio valore patrimoniale netto, pagabile trimestralmente in base al valore del proprio patrimonio netto alla fine del trimestre solare pertinente. Quest'imposta non è applicabile alla parte del patrimonio di un Comparto investita in altri organismi d'investimento collettivo già assoggettati a tale imposta. Allo scopo di usufruire dell'attuale aliquota d'imposta ridotta dello 0,01% (invece dello 0,05% sopra citato), i comparti Franklin U.S. Dollar Liquid Reserve Fund, Templeton Euro Liquid Reserve Fund e Templeton Euro Money Market Fund saranno investiti in modo tale che la scadenza media ponderata residua di tutti i titoli e gli strumenti compresi nel portafoglio dei rispettivi Comparti non superi dodici mesi. Ai fini del calcolo della scadenza residua dei singoli titoli o strumenti, saranno considerati gli strumenti finanziari connessi. Per i titoli o gli strumenti i cui termini di emissione prevedano l'adeguamento del tasso d'interesse in riferimento a condizioni di mercato, verrà considerata la scadenza residua fino alla data d'adeguamento del tasso.

Le Azioni di Classe I e Classe X possono anch'esse avere diritto a un'aliquota d'imposta ridotta dello 0,01% se tutti gli Investitori di queste Classi di Azioni sono Investitori Istituzionali.

Nessuna imposta di bollo o di altro genere sarà dovuta nel Granducato di Lussemburgo all'atto dell'emissione delle Azioni della Società.

Secondo la legge e la prassi attualmente vigenti, nel Granducato di Lussemburgo non è dovuta alcuna imposta sulle plusvalenze a fronte della rivalutazione di capitale realizzata o non realizzata delle attività della Società.

La Società è registrata ai fini dell'Imposta sul Valore Aggiunto nel Granducato di Lussemburgo ed è soggetta alla rendicontazione dell'Imposta sul Valore Aggiunto in conformità alla legislazione applicabile.

Il reddito da investimento percepito o le plusvalenze realizzate dalla Società potranno essere soggetti a imposta, ad aliquote diverse, nei paesi di origine. In alcune circostanze la Società può avvalersi dei trattati sulla doppia imposizione stipulati tra il Granducato di Lussemburgo e altri Paesi.

TASSAZIONE DEGLI INVESTITORI

LUSSEMBURGO

Subordinatamente alle disposizioni della Direttiva Europea sul Risparmio, come di seguito definita, gli Investitori al momento non sono soggetti a imposte su plusvalenze, reddito, ritenute, donazioni, successione o altro genere di imposte patrimoniali nel Granducato di Lussemburgo (a eccezione degli Investitori domiciliati, residenti o con stabile organizzazione nel Granducato di Lussemburgo ed eccettuati alcuni ex residenti del Granducato di Lussemburgo che possiedano più del 10% del capitale Azionario della Società).

Il Consiglio dell'Unione Europea ha adottato la Direttiva 2003/48/CE in materia di tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamenti di interessi il 3 giugno 2003 (la "Direttiva Europea sul Risparmio"). La Direttiva Europea sul Risparmio richiede agli Stati membri dell'Unione Europea ("Stati membri dell'EU") di fornire alle autorità fiscali di altri Stati membri i dati sui pagamenti di interessi o simili effettuati da un agente pagatore (come definito nella Direttiva Europea sul Risparmio) nelle rispettive giurisdizioni a una persona fisica residente nell'altro Stato membro. Austria e Lussemburgo hanno invece optato per un sistema di ritenuta alla fonte per un periodo transitorio su detti pagamenti. Svizzera, Monaco, Liechtenstein, Andorra e San Marino, Isole del Canale, Isola di Man e i territori dipendenti o associati nei Caraibi, hanno anch'essi introdotto misure equivalenti alla comunicazione delle informazioni o, per il periodo transitorio suddetto, alla ritenuta alla fonte.

La Direttiva Europea sul Risparmio è stata recepita in Lussemburgo mediante la legge datata 21 giugno 2005 (la "Legge del 2005").

La ritenuta alla fonte applicabile avrà l'aliquota del 20% sino al 30 giugno 2011 e del 35% dal 1° luglio 2011 in poi.

L'elenco dei Comparti rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva Europea sul Risparmio e della Legge del 2005 è pubblicato presso la sede legale della Società e disponibile presso le sedi del Distributore Principale e dell'Agente di Trasferimento. Queste informazioni sono disponibili anche sul sito Internet: <http://www.franklintempleton.lu>.

Le informazioni sopra riportate costituiscono puramente una sintesi delle implicazioni della Direttiva Europea sul Risparmio e della Legge del 2005, si basano sull'attuale interpretazione delle stesse e non intendono essere esaustive sotto ogni aspetto. Non costituiscono una consulenza di investimento o fiscale e gli investitori sono pertanto invitati a rivolgersi al loro consulente finanziario o fiscale di fiducia per conoscere tutte le rispettive implicazioni personali della Direttiva Europea sul Risparmio e della Legge del 2005.

Gli investitori devono rivolgersi ai loro consulenti professionisti di fiducia per quanto attiene alle conseguenze fiscali o di altro genere delle operazioni di acquisto, detenzione, trasferimento o vendita delle Azioni della Società ai sensi delle leggi vigenti nei rispettivi paesi di cittadinanza, residenza e domicilio.-

PERFORMANCE STORICHE

I dati relativi alla performance conseguita in passato non costituiscono alcuna garanzia di rendimenti futuri. I prezzi delle Azioni e il relativo reddito sono soggetti a fluttuazioni al ribasso e al rialzo e gli investitori potrebbero non recuperare l'importo originario investito. I dati non tengono conto delle commissioni di vendita. In caso contrario, i rendimenti verrebbero ridotti di conseguenza.

I grafici a barre si basano sui dati al 31 dicembre degli ultimi tre (3) anni.

Per Comparti che offrono azioni sia di classe A(dis) che di classe A(acc), sono indicati solo i dati relativi alle performance delle azioni di classe A(dis), ipotizzando il reinvestimento dei dividendi. I dati relativi alle performance storiche indicati per le azioni di Classe A(acc) sono quelli per le azioni di Classe A(dis) fino al 22 giugno 2001 e successivamente quelli per le azioni di Classe A(acc).

I dati di performance rispecchiano le distribuzioni al rispettivo valore capitalizzato in combinazione con la crescita del valore patrimoniale per le azioni di classe A(dis) e la sola crescita del valore patrimoniale per le azioni di classe A(acc). Le Classi di Azioni per le quali non è riportato un grafico di performance potrebbero avere una performance diversa, seppure simile, rispetto alle Classi di Azioni per le quali è illustrato un diagramma.

BENCHMARK

L'elenco di indici e benchmark di seguito riportato è fornito agli Azionisti puramente a titolo informativo e indicativo in quanto tutti i Comparti della Società sono gestiti attivamente e tendono a discostarsi dal rispettivo indice. Tale elenco sarà aggiornato di volta in volta dal Consiglio d'Amministrazione senza preavviso agli Azionisti, in particolare allo scopo di fornire un indice che rispecchi meglio gli obiettivi e le politiche d'investimento dei Comparti pertinenti e la composizione del rispettivo portafoglio. Tali variazioni saranno riportate sul sito internet: <http://www.franklintempleton.lu>.

Nome del Comparto	Benchmark
Franklin Asian Flex Cap Fund	MSCI All Country Asia ex Japan Index
Franklin Biotechnology Discovery Fund	NASDAQ Biotechnology Index
Franklin Euroland Core Fund	MSCI EMU (EUR)
Franklin European Growth Fund	MSCI Europe Index
Franklin European Small Mid Cap Growth Fund	MSCI Europe Small-Mid Cap Index
Franklin Global Growth Fund	MSCI World Index
Franklin Global Real Estate Fund	S&P Global REIT Index ¹
Franklin Global Small Mid Cap Growth Fund	MSCI World Small Cap Index
Franklin Gold and Precious Metals Fund	FTSE Gold Mines Index
Franklin High Yield Fund	CSFB High Yield Index
Franklin Income Fund	Custom Index - 50% S&P 500 + 50% Barclays Capital US Aggregate
Franklin India Fund	MSCI India Index
Franklin MENA Fund	S&P Pan Arab Composite Large Mid Cap KSA Capped at 30%
Franklin Mutual Beacon Fund	S&P 500 TR Index
Franklin Mutual Euroland Fund	MSCI EMU NETR (Price With Net Dividend) Index
Franklin Mutual European Fund	MSCI Europe NETR (Price With Net Dividend) Index
Franklin Mutual Global Discovery Fund	MSCI World Index
Franklin Natural Resources Fund	S&P North American Natural Resources Sector TR Index
Franklin Real Return Fund	Barclays Capital U.S. TIPS Index
Franklin Strategic Income Fund	Barclays Capital US Aggregate Index
Franklin Technology Fund	BoFA Merrill Lynch 100 Technology Index
Franklin Templeton Global Equity Strategies Fund	Custom 67% MSCI World + 33% MSCI Emerging Markets Index
Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund	Custom 67% MSCI World + 33% JP Morgan GGBI Index
Franklin Templeton Global Growth and Value Fund	MSCI All Country World Index
Franklin Templeton Japan Fund	TOPIX Total Return Index
Franklin U.S. Dollar Liquid Reserve Fund	LIBID-USD-1-Month-Rate Index
Franklin U.S. Equity Fund	S&P 500 TR Index
Franklin U.S. Focus Fund	S&P 500 TR Index
Franklin U.S. Government Fund	Barclays Capital US Government - Intermediate Index
Franklin U.S. Opportunities Fund	Russell 3000 Growth Index
Franklin U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	Russell Midcap Growth Index
Franklin U.S. Total Return Fund	Barclays Capital US Aggregate Index
Franklin U.S. Ultra-Short Term Bond Fund	Barclays Capital US Treasury (1-3 Y) Index
Franklin World Perspectives Fund	MSCI All Country World + Frontier Markets Index
Templeton Asian Bond Fund	HSBC Asian Local Bond (US\$) Index
Templeton Asian Growth Fund	MSCI All Country Asia ex Japan Index
Templeton Asian Smaller Companies Fund	MSCI AC Asia ex-Japan Small Cap Index
Templeton BRIC Fund	MSCI BRIC TR Index
Templeton China Fund	MSCI Golden Dragon Index
Templeton Eastern Europe Fund	MSCI EM Europe Index
Templeton Emerging Markets Fund	MSCI Emerging Markets Index
Templeton Emerging Markets Balanced Fund	50% MSCI Emerging Markets Index, 50% Custom JP Morgan EMBI / JP Morgan EMBI Global Index
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	MSCI Emerging Markets Small Cap Index
Templeton Emerging Markets Bond Fund	Custom Index - JPM EMBI + JPM EMBI Global
Templeton Euro Government Bond Fund	Barclays Capital Euro Government Bond Index
Templeton Euro High Yield Fund	BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index
Templeton Euro Liquid Reserve Fund	CUSTOM-DM/EURO-LIBID Index
Templeton Euro Money Market Fund	Eonia Cash Index
Templeton Euroland Fund	MSCI EMU (EUR) Index
Templeton European Fund	MSCI Europe Index
Templeton European Corporate Bond Fund	Barclays Capital Euro-Aggregate: Corporate Bond Index
Templeton European Total Return Fund	Barclays Capital Euro Aggregate (EUR) Index

¹ da cambiare in “FTSE EPRA/NAREIT Developed Index” a decorrere dal 1° maggio 2011.

Nome del Comparto	Benchmark
Templeton Frontier Markets Fund	MSCI FM Frontier Markets Index
Templeton Global Fund	MSCI All Country World Index
Templeton Global (Euro) Fund	MSCI All Country World Index
Templeton Global Aggregate Bond Fund	Barclays Capital Global Aggregate Index
Templeton Global Balanced Fund	Custom Index - 65% MSCI World + 35% JP Morgan Govt Bond
Templeton Global Bond Fund	JP Morgan Global Government Bond Index
Templeton Global Bond (Euro) Fund	JP Morgan Global Government Bond (hedged into Euro) Index
Templeton Global Equity Income Fund	MSCI All Country World Index
Templeton Global High Yield Fund	JP Morgan Global High Yield
Templeton Global Income Fund	Custom 50% MSCI AC World + 50% Barclays Capital Multiverse Index
Templeton Global Smaller Companies Fund	MSCI ACWI Small Cap
Templeton Global Total Return Fund	Barclays Capital Multiverse Index
Templeton Growth (Euro) Fund	MSCI World Index
Templeton Korea Fund	MSCI Korea Index
Templeton Latin America Fund	MSCI EM Latin America Index
Templeton Thailand Fund	MSCI Thailand Index
Templeton U.S. Value Fund	S&P 500 TR Index

TOTAL EXPENSE RATIO

Il Total Expense Ratio (“TER”), espresso in percentuale, rappresenta il rapporto tra le spese totali del Comparto e il patrimonio netto medio dello stesso per l’anno (o il semestre, ove opportuno) in esame. Le spese totali comprendono le commissioni di gestione degli investimenti, le commissioni di amministrazione e trasferimento, le commissioni di custodia e altre spese sintetizzate nel Prospetto delle variazioni del patrimonio netto dell’ultima Relazione annuale o semestrale della Società.

Nel presente Prospetto Informativo Semplificato i dati TER si riferiscono al 31 dicembre 2010.

SOFT COMMISSION

Coerentemente con l’ottenimento della migliore esecuzione, i Gestori di Portafoglio possono destinare le commissioni di intermediazione su operazioni di portafoglio per la Società a favore di Broker/Dealer a titolo di riconoscimento di servizi di ricerca da essi forniti e di servizi resi nell’esecuzione di ordini da parte di detti Broker/Dealer. L’acquisizione di informazioni e ricerche su investimenti e di servizi correlati consente ai Gestori di Portafoglio d’integrare la propria ricerca e analisi e mette a loro disposizione le opinioni e le informazioni di persone e gruppi di ricerca di altre organizzazioni. Tali servizi non includono viaggi, pernottamenti, spese di rappresentanza, beni e servizi amministrativi generali, attrezzature d’ufficio o locali, quote associative, stipendi a dipendenti o pagamenti diretti in contanti, che sono pagati dai Gestori di Portafoglio.

I Gestori di Portafoglio possono stipulare con Broker/Dealer, persone giuridiche e non fisiche, accordi di soft commission solo quando vi sia un vantaggio diretto e identificabile per i clienti dei Gestori stessi, compresa la Società e laddove i Gestori siano certi che le operazioni che producono soft commission sono eseguite in buona fede, nel rigoroso rispetto delle disposizioni normative applicabili e nel migliore interesse della Società. Gli eventuali accordi di questo tipo devono essere stipulati dai Gestori di Portafoglio in conformità a condizioni compatibili con le migliori prassi di mercato. L’uso di soft commission dovrà essere indicato nelle relazioni periodiche.

GESTIONE DEL RISCHIO

La Società adotterà un processo di gestione del rischio che le consenta, di concerto con i Gestori di Portafoglio, di monitorare e misurare in qualsiasi momento il rischio delle posizioni e il rispettivo contributo al profilo di rischio globale di ogni portafoglio. La Società o i Gestori di Portafoglio adotteranno un processo di valutazione accurata e indipendente del valore degli strumenti derivati OTC.

PROTEZIONE DEI DATI

Tutti i dati personali degli Investitori contenuti nel modulo di sottoscrizione nonché qualsivoglia altro dato personale raccolto nell’ambito delle relazioni commerciali con la Società e/o l’Agente di Trasferimento possono essere acquisiti, registrati, memorizzati, adattati, trasferiti o altrimenti elaborati e utilizzati di volta in volta (“trattati”) dalla Società, dall’Agente di Trasferimento e da altre società di Franklin Templeton Investments, incluse Franklin Resources, Inc. One Franklin Parkway, San Mateo, California e/o di volta in volta le relative controllate e associate, dalla Banca depositaria e da intermediari finanziari degli Investitori. Detti dati saranno trattati ai fini dell’amministrazione contabile, dell’identificazione ai sensi delle leggi antiriciclaggio e contro il finanziamento al terrorismo, dell’identificazione fiscale, ove appropriato, ai sensi della Direttiva Europea sul Risparmio e nel quadro dello sviluppo di relazioni commerciali, incluse vendita e commercializzazione di prodotti e servizi di Franklin Templeton Investments.

A tal fine, i dati potranno essere trasferiti a società incaricate dalla Società e dall’Agente per l’Amministrazione Centrale (es. agenti per le comunicazioni con i clienti o agenti di pagamento) di supportare l’attività relativa alla Società.

APPENDICE 1**ORARI ULTIMI DI NEGOZIAZIONE STANDARD**

Salvo altrimenti indicato in un supplemento locale al Prospetto informativo integrale, e in qualsiasi tipo di materiale contrattuale o promozionale, le richieste di acquisto, vendita o conversione di Azioni (le "Operazioni") ricevute da una delle sedi di Franklin Templeton Investments di seguito elencate in un Giorno di Valutazione, prima dell'orario ultimo di negoziazione appropriato, saranno evase in tale giorno sulla base del valore patrimoniale netto per Azione della Classe pertinente calcolato in quello stesso giorno.

Sede del Lussemburgo

Principali paesi coperti	Termine ultimo di negoziazione per operazioni nelle valute della Classe pertinente	Termine ultimo di negoziazione per operazioni in altre valute accettabili diverse dalla valuta della Classe pertinente	Termine ultimo di negoziazione per operazioni nelle Classi di Azioni Coperte
Qualunque paese in cui la Società sia registrata a fini di distribuzione, salvo altrimenti specificato in un'altra sede locale di Franklin Templeton Investments elencata di seguito.	18:00 CET	18:00 CET	18:00 CET

Sede di Francoforte

Principali paesi coperti	Termine ultimo di negoziazione per operazioni nelle valute della Classe pertinente	Termine ultimo di negoziazione per operazioni in altre valute accettabili diverse dalla valuta della Classe pertinente	Termine ultimo di negoziazione per operazioni relative alle Classi di Azioni Coperte
. Austria . Germania . Svizzera	16:00 CET	16:00 CET	16:00 CET
. Paesi Bassi	18:00 CET	18:00 CET	18:00 CET

Sede di Singapore

Principali paesi coperti	Termine ultimo di negoziazione per operazioni nelle valute della Classe pertinente	Termine ultimo di negoziazione per operazioni in altre valute accettabili diverse da quella della Classe pertinente	Termine ultimo di negoziazione per operazioni nelle Classi di Azioni Coperte
. Hong Kong . Macao . Singapore . Corea del sud	16:00 SGT	16:00 SGT	16:00 SGT

Sede americana

Principali paesi coperti	Termine ultimo di negoziazione per operazioni nelle valute della Classe pertinente	Termine ultimo di negoziazione per operazioni in altre valute accettabili diverse dalla valuta della Classe pertinente	Termine ultimo di negoziazione per operazioni nelle Classi di Azioni Coperte
Caraibi America Latina	16:00 EST	12:00 EST	12:00 EST

Negoziazione elettronica

(Collegamento Swift e Direct Electronic con Franklin Templeton Investments)

Principali paesi coperti	Termine ultimo di negoziazione per operazioni nelle valute della Classe pertinente	Termine ultimo di negoziazione per operazioni in altre valute accettabili diverse dalla valuta della Classe pertinente	Termine ultimo di negoziazione per operazioni nelle Classi di Azioni Coperte
Qualunque paese in cui possono essere distribuite le Azioni della Società	22:00 CET	18:00 CET	18:00 CET

Gli investitori domiciliati in paesi non sopra elencati, ma in cui sia possibile effettuare le operazioni in Azioni della Società, ai sensi delle leggi e dei regolamenti applicabili, devono contattare il Rappresentante del Servizio Di Intermediazione per i Clienti presso la sede Franklin Templeton Investments più vicino. Queste informazioni sono disponibili sul sito internet <http://www.franklintempleton.lu>.

Definizioni:

CET: Central Europe Time (ora dell'Europa centrale)

EST: Eastern Standard Time (USA) (ora standard orientale degli Stati Uniti)

SGT: Singapore Standard Time (ora standard di Singapore)

Franklin Templeton Investment Funds

Appendice datata luglio 2011

ai Prospetti informativi completo e semplificato datati aprile 2011 (l'“Appendice”)

Il Consiglio d'Amministrazione di Franklin Templeton Investment Funds (la “Società”) ha approvato le seguenti modifiche agli attuali prospetti informativi completo e semplificato:

1. Lancio di nuovi Comparti della Società

A. FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS – FRANKLIN EUROPEAN CORE FUND

Obiettivi e politiche d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto è la rivalutazione del capitale a lungo termine.

Il Comparto persegue tale obiettivo investendo principalmente in titoli azionari e/o legati ad azioni (compresi warrant e titoli convertibili) di società con qualsiasi capitalizzazione di mercato costituite o che svolgono le loro principali attività commerciali nei paesi europei.

Poiché l'obiettivo d'investimento è più verosimilmente raggiungibile con una politica d'investimento flessibile e agile, il Comparto può anche, in via accessoria, cercare opportunità d'investimento in titoli indicizzati ad azioni delle società suddette nonché in azioni, titoli legati e/o indicizzati ad azioni di società non conformi ai requisiti sopra descritti.

La valuta base del Comparto è l'euro.

Gestore del Portafoglio

La Società e Franklin Templeton Investment Management Limited perfezioneranno un Contratto di Gestione del Portafoglio in base al quale Franklin Templeton Investment Management Limited sarà nominata Gestore del Portafoglio.

Classi di Azioni

Alla data di lancio, le Azioni del Comparto saranno offerte al prezzo di EUR 10, più una commissione iniziale massima del 6,5% dell'importo totale investito per le Azioni di Classe A.

Dopo la data di lancio, le Azioni del Comparto sono e saranno offerte al valore patrimoniale netto per Azione applicabile, più una commissione di vendita iniziale massima del 6,5% dell'importo totale investito per le Azioni di Classe A.

Spese di gestione e societarie

Il Gestore del Portafoglio riceverà dalla Società una commissione corrisposta mensilmente pari all'1,00% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto durante il rispettivo esercizio, fatta eccezione per le Azioni di Classe I.

Per le Azioni di Classe I, il Gestore del Portafoglio riceverà dalla Società una commissione corrisposta mensilmente pari allo 0,70% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto durante il rispettivo esercizio.

Rischi principali connessi all'investimento nel Comparto

I rischi principali connessi all'investimento in Franklin Templeton Investment Funds – Franklin European Core Fund sono i seguenti:

- Rischio di controparte
- Rischio azionario
- Rischio di cambio
- Rischio dei titoli “growth”
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato
- Rischio warrant

Profilo dell'investitore

Franklin Templeton Investment Funds – Franklin European Core Fund è adatto a investitori che

- perseguono la rivalutazione del capitale investendo in titoli azionari di società con sede in un paese europeo;
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

Total Expense Ratio

Non ancora disponibile.

Performance storiche

Non applicabile.

B. FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS – FRANKLIN EUROPEAN DIVIDEND FUND

Obiettivi e politiche d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto è la generazione di una combinazione di reddito corrente e rivalutazione a lungo termine del capitale.

Il Comparto persegue tale obiettivo investendo principalmente in titoli azionari e/o legati ad azioni (compresi warrant e titoli convertibili) di società con qualsiasi capitalizzazione di mercato costituite o che svolgono le loro principali attività commerciali nei paesi europei. In particolare, il Comparto si propone di generare reddito investendo in azioni che a giudizio del Gestore di Portafoglio offrono rendimenti da dividendi interessanti al momento dell'acquisto e/o prospettive di rendimenti da dividendi interessanti in futuro.

Poiché l'obiettivo d'investimento è più verosimilmente raggiungibile con una politica d'investimento flessibile e agile, il Comparto può anche, in via accessoria, cercare opportunità d'investimento in titoli indicizzati ad azioni delle società suddette nonché in azioni, titoli legati e/o indicizzati ad azioni di società non conformi ai requisiti sopra descritti.

La valuta base del Comparto è l'euro.

Gestore del Portafoglio

La Società e Franklin Templeton Investment Management Limited perfezioneranno un Contratto di Gestione del Portafoglio in base al quale Franklin Templeton Investment Management Limited sarà nominata Gestore del Portafoglio.

Classi di Azioni

Alla data di lancio, le Azioni del Comparto saranno offerte al prezzo di EUR 10, più una commissione iniziale massima del 6,5% dell'importo totale investito per le Azioni di Classe A.

Dopo la data di lancio, le Azioni del Comparto sono e saranno offerte al valore patrimoniale netto per Azione applicabile, più una commissione di vendita iniziale massima del 6,5% dell'importo totale investito per le Azioni di Classe A.

Spese di gestione e societarie

Il Gestore del Portafoglio riceverà dalla Società una commissione corrisposta mensilmente pari all'1,00% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto durante il rispettivo esercizio, fatta eccezione per le Azioni di Classe I.

Per le Azioni di Classe I, il Gestore del Portafoglio riceverà dalla Società una commissione corrisposta mensilmente pari allo 0,70% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto durante il rispettivo esercizio.

Rischi principali connessi all'investimento nel Comparto

I rischi principali connessi all'investimento in Franklin Templeton Investment Funds – Franklin European Dividend Fund sono i seguenti:

- Rischio di controparte
- Rischio azionario
- Rischio di cambio
- Rischio dei titoli “growth”
- Rischio di liquidità
- Rischio di mercato
- Rischio warrant

Profilo dell'investitore

Franklin Templeton Investment Funds – Franklin European Dividend Fund è adatto a investitori che

- perseguono reddito e rivalutazione del capitale investendo in titoli azionari di società con sede in un paese europeo;
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

Total Expense Ratio

Non ancora disponibile.

Performance storiche

Non applicabile.

C. FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS – FRANKLIN TEMPLETON GLOBAL ALLOCATION FUND

Obiettivi e politiche d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto è realizzare il massimo rendimento totale in termini di rivalutazione del capitale e reddito.

In normali condizioni di mercato, il Comparto persegue tale obiettivo investendo in un portafoglio diversificato di titoli azionari e a reddito fisso in combinazione con una strategia d'investimento di natura tattica che può

comprendere prodotti strutturati, liquidità e strumenti finanziari derivati nell'ottica di adeguare la propria esposizione a classi di attività, regioni geografiche, valute e settori di mercato.

Il Comparto è strutturato come un fondo multigestore. Il Gestore di Portafoglio è responsabile del monitoraggio della performance generale degli investimenti e del ribilanciamento dell'allocazione del portafoglio del Comparto. Il Gestore di Portafoglio effettua l'allocazione delle attività alle strategie di investimento adottate indipendentemente dai Cogestori di Portafoglio di Franklin Templeton Investments da esso selezionati. L'allocazione a classi di attività e strategie di investimento è a discrezione del Gestore di Portafoglio e può variare nel tempo.

Il Comparto investe prevalentemente in azioni di società con qualsiasi capitalizzazione di mercato situate in qualunque parte del mondo, compresi i Mercati Emergenti, come pure in titoli di debito emessi da governi, enti parastatali e/o società del mondo intero, nonché titoli obbligazionari emessi da enti sovranazionali costituiti o promossi da diversi governi nazionali, quali la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo o la Banca Europea per gli Investimenti.

Il Comparto cercherà di investire in strumenti finanziari di società oggetto di fusioni, consolidamenti, liquidazioni e riorganizzazioni od oggetto di offerta pubblica di acquisto o di scambio, e potrà partecipare a tali operazioni. Il Comparto potrà anche investire in titoli di debito a basso rating, non-investment grade e in default di differenti emittenti, in titoli a tasso fisso o variabile, sia direttamente che per il tramite di fondi d'investimento regolamentati (fatte salve le limitazioni indicate infra).

Il Comparto potrà utilizzare vari strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di investimento allo scopo di acquisire esposizione a diversi settori di mercato, particolari tassi d'interesse, valute o titoli. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od over-the-counter e possono tra l'altro includere swap (ad esempio credit default swap o total return swap), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti future (compresi future su indici e quelli su titoli di stato) nonché opzioni.

Il Comparto può inoltre investire in strumenti finanziari o prodotti strutturati in cui il titolo sia collegato a, o derivi il suo valore da, un altro titolo ovvero sia collegato ad attività o valute di qualsiasi nazione. Il Comparto può acquisire esposizione a materie prime tramite l'utilizzo di titoli negoziati in borsa e prodotti strutturati regolati per contanti. Il Comparto può inoltre investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e altri OIC e non oltre il 10% del proprio patrimonio netto in titoli garantiti da attività (ABS).

La valuta base di questo Comparto è il dollaro statunitense.

Gestore del Portafoglio

Franklin Advisers, Inc. sarà nominata Gestore del Portafoglio ai sensi di un Contratto di Gestione del Portafoglio che dovrà essere perfezionato tra la Società e Franklin Advisers, Inc.

Cogestori di Portafoglio

Franklin World Perspectives Fund e Franklin Templeton Global Allocation Fund mirano a conseguire i propri obiettivi d'investimento tramite l'attenta selezione di due o più cogestori di portafoglio (i "Cogestori di Portafoglio") da parte del Gestore del Portafoglio. Questi Cogestori di Portafoglio non devono necessariamente far parte di Franklin Templeton Investments. Il Gestore di Portafoglio può di volta in volta partecipare alla gestione delle attività del Comparto.

Il Gestore di Portafoglio sarà responsabile della selezione e della nomina di due o più Cogestori per il Comparto, onde delegare tutta o una parte dell'organizzazione quotidiana delle proprie responsabilità di gestione e servizi di consulenza del portafoglio in riferimento ad alcune o a tutte le attività del Comparto. Il Gestore di Portafoglio deve ripartire le attività del Comparto tra i Cogestori nelle proporzioni che, a sua discrezione, considererà opportune per realizzare l'obiettivo del Comparto.

Il Gestore di Portafoglio controllerà la performance dei Cogestori del Comparto onde valutare l'eventuale necessità di procedere a cambiamenti/sostituzioni. Il Gestore di Portafoglio può nominare o sostituire i Cogestori del Comparto in qualsiasi momento conformemente al regolamento o ai periodi di notifica applicabili.

Il Gestore di Portafoglio è responsabile della selezione dei Cogestori, del controllo della loro performance e della sorveglianza del processo di gestione del rischio attuato a livello di ogni Cogestore. I Cogestori di Portafoglio possono essere sostituiti senza preavviso agli Azionisti. L'elenco dei Cogestori di Portafoglio che hanno operato per il Comparto nel periodo in rassegna figura nelle relazioni semestrali e annuali della Società. L'elenco dei Cogestori di Portafoglio che gestiscono effettivamente il Comparto sarà messo a disposizione su richiesta e gratuitamente presso la sede legale della Società.

I Cogestori di Portafoglio possono chiedere pareri ad altre società di consulenza degli investimenti affiliate a Franklin Templeton Investments.

Classi di Azioni

Alla data di lancio, le Azioni del Comparto saranno offerte al prezzo di USD 10, più una commissione iniziale massima del 6,5% dell'importo totale investito per le Azioni di Classe A.

Dopo la data di lancio, le Azioni del Comparto sono e saranno offerte al valore patrimoniale netto per Azione applicabile, più una commissione di vendita iniziale massima del 6,5% dell'importo totale investito per le Azioni di Classe A.

Spese di gestione e societarie

Il Gestore del Portafoglio riceverà dalla Società una commissione corrisposta mensilmente pari all'1,00% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto durante il rispettivo esercizio, fatta eccezione per le Azioni di Classe I.

Per le Azioni di Classe I, il Gestore del Portafoglio riceverà dalla Società una commissione corrisposta mensilmente pari allo 0,70% annuo del patrimonio netto giornaliero rettificato del Comparto durante il rispettivo esercizio.

Rischi principali connessi all'investimento nel Comparto

I rischi principali connessi all'investimento nel Franklin Templeton Investment Funds – Franklin Templeton Global Allocation Fund sono i seguenti:

- Rischio di copertura delle Classi
- Rischio di controparte
- Rischio di credito
- Rischio dei derivati
- Rischio dei Mercati Emergenti
- Rischio azionario
- Rischio di cambio
- Rischio di tasso d'interesse
- Rischio di liquidità
- Rischio dei titoli con basso rating o non-investment grade
- Rischio di mercato
- Rischio di ristrutturazione societaria
- Rischio dei contratti swap

Profilo dell'investitore

Franklin Templeton Investment Funds – Franklin Templeton Global Allocation Fund è adatto a investitori che

- perseguono rivalutazione del capitale e reddito investendo in un portafoglio diversificato di titoli azionari e di debito in ogni parte del mondo e in combinazione con una strategia d'investimento di natura tattica;
- prevedono di detenere l'investimento a medio-lungo termine.

Total Expense Ratio

Non ancora disponibile.

Performance storiche

Non applicabile.

2. Modifica del nome e della politica d'investimento dei Comparti esistenti della Società

A. FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS – FRANKLIN U.S. ULTRA SHORT BOND FUND

A decorrere dal 16 settembre 2011, Franklin Templeton Investment Funds – Franklin U.S. Ultra Short Bond Fund sarà ridenominato Franklin Templeton Investment Funds – Franklin U.S. Low Duration Fund e la sua politica d'investimento sarà formulata come segue:

“L'obiettivo d'investimento principale del Comparto è generare un livello elevato di reddito corrente compatibilmente con una politica d'investimento prudente, perseguendo al contempo la tutela del capitale degli azionisti.

Il Comparto utilizzerà un ampio spettro di investimenti per gestire il portafoglio in maniera efficace, riducendo i costi d'investimento e gestendo i rischi del portafoglio. Questi investimenti, aventi una durata media prevista inferiore a tre (3) anni, includono prevalentemente diversi valori mobiliari quali titoli di stato, obbligazioni e titoli societari, titoli obbligazionari convertibili nonché titoli obbligazionari garantiti da ipoteca (MBS) a tasso fisso e variabile (inclusi titoli garantiti da ipoteche commerciali e obbligazioni ipotecarie collateralizzate) e titoli di debito garantiti da attività (ABS). Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati quali tra l'altro contratti a termine e future, opzioni su tali contratti, inclusi quelli su titoli di stato, derivati finanziari indicizzati e swap tra cui swap su tassi d'interesse, total return swap, credit default swap nonché credit default swap su singolo nome, negoziati su mercati regolamentati od over-the-counter.

Il Comparto investe prevalentemente in emittenti statunitensi, ma può investire fino al 25% del proprio patrimonio netto (senza tener conto delle attività liquide accessorie) in emittenti di altri paesi e fino al 20% del proprio patrimonio netto in esposizioni denominate in valute diverse dal dollaro statunitense. Il Comparto può inoltre investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli di debito a basso rating o non-investment grade.

La valuta base del Comparto è il dollaro statunitense.”

B. FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS – TEMPLETON EURO MONEY MARKET FUND

Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Euro Money Market Fund è stato ridenominato Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Euro Short-Term Money Market Fund.

A decorrere dal 12 agosto 2011, la politica d'investimento di Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Euro Money Market Fund sarà formulata come segue:

“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 euro tramite l'investimento in un portafoglio di titoli di debito e affini di massima qualità denominati in euro, titoli del mercato monetario e liquidità denominati in euro. Il Comparto si qualifica come fondo monetario a breve termine ai sensi delle Linee guida del CESR CESR/10-049 datate 19 maggio 2010 per una definizione armonizzata dei fondi monetari europei (le “Linee guida”).

Il Comparto investe in strumenti monetari di alta qualità conformi ai criteri di strumenti monetari definiti nella Direttiva 2009/65/CE. Tali strumenti consistono prevalentemente di titoli obbligazionari a breve termine a tasso

fisso e variabile, titoli del mercato monetario e legati al debito inclusi (in via non limitativa) cambiali finanziarie (commercial paper) emesse da società di prim'ordine, obbligazioni a tasso variabile, certificati di deposito di primarie banche, pronti contro termine, obbligazioni (debenture e bond), liquidità e depositi, tutti conformi alle Linee guida.

Questi investimenti devono essere denominati in euro e fino al 100% possono essere emessi o garantiti da governi sovrani e/o enti affini, sovranazionali, società ed istituti finanziari. Al momento dell'acquisto tutti gli investimenti devono avere un rating minimo di A1/P1 o equivalente oppure, se privi di rating, essere giudicati di qualità analoga dal Gestore di Portafoglio.

Il Comparto detiene solo titoli che, al momento dell'acquisto, hanno una scadenza media iniziale o residua non superiore a 397 giorni, considerando eventuali strumenti finanziari connessi e/o i termini e le condizioni che regolano tali titoli. A tale scopo, per scadenza residua si intende in via di principio la scadenza legale dello strumento.

Il portafoglio del Comparto ha una scadenza media ponderata non superiore a 60 giorni e una vita media ponderata non superiore a 120 giorni.

La valuta base del Comparto è l'euro.”

3. Modifica della politica d'investimento dei Comparti esistenti della Società

A. FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS – FRANKLIN REAL RETURN FUND

Il quinto paragrafo della politica d'investimento di Franklin Templeton Investment Funds – Franklin Real Return Fund sarà riformulato come segue:

“Il Comparto potrà inoltre impiegare strumenti finanziari derivati a scopo di copertura e gestione efficiente del portafoglio. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od over-the-counter e possono tra l'altro includere swap (ad esempio credit default swap o total return swap), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti future (compresi quelli su titoli di stato) nonché opzioni.”

B. FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS – FRANKLIN U.S. TOTAL RETURN FUND

A decorrere dal 16 settembre 2011, il secondo paragrafo della politica d'investimento di Franklin Templeton Investment Funds – Franklin U.S. Total Return Fund sarà riformulato come segue:

“Il Comparto utilizza un ampio spettro di investimenti per gestire il portafoglio in maniera efficace, riducendo i costi d'investimento e gestendo i rischi del portafoglio. Questi investimenti includono prevalentemente diversi valori mobiliari come per esempio titoli di stato, societari e garantiti da ipoteca (MBS) e da attività (ABS) nonché titoli convertibili. Il Comparto può utilizzare vari strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento quali tra l'altro contratti a termine e future, opzioni su tali contratti, inclusi quelli su titoli di stato, derivati finanziari indicizzati e swap tra cui swap su tassi d'interesse, total return swap, credit default swap nonché credit default swap su singolo nome negoziati su mercati regolamentati od over-the-counter.”

C. FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS – TEMPLETON EMERGING MARKETS BALANCED FUND

La politica d'investimento di Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Emerging Markets Balanced Fund sarà formulata come segue:

“L'obiettivo d'investimento del Comparto, coerentemente con una gestione prudente degli investimenti, è la massimizzazione di una combinazione di rivalutazione del capitale e reddito.

Il Comparto persegue tale obiettivo investendo principalmente in un portafoglio diversificato di titoli azionari, titoli di debito a tasso fisso e variabile, inclusi titoli di debito a basso rating, e titoli obbligazionari emessi da

governi, enti parastatali e società che hanno sede, sono stati costituiti o svolgono le principali attività commerciali in paesi in via di sviluppo o dei Mercati Emergenti.

Il Comparto potrà inoltre impiegare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od over-the-counter e possono tra l'altro includere swap (ad esempio credit default swap o total return swap), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti future (compresi quelli su titoli di stato) nonché opzioni. L'uso di strumenti finanziari derivati può portare a esposizioni negative in una determinata curva di rendimento/durata, valuta o titolo di credito. Il Comparto può inoltre investire, nel rispetto delle restrizioni agli investimenti, in strumenti finanziari o prodotti strutturati in cui il titolo sia collegato a, o derivi il suo valore da, un altro titolo ovvero sia collegato ad attività o valute di uno dei paesi dei mercati emergenti. Inoltre, il Comparto può acquistare azioni privilegiate, azioni ordinarie e altri titoli legati ad azioni, warrant e titoli di debito scambiabili o convertibili in azioni ordinarie e denominati in qualunque altra valuta. Il Comparto può acquistare titoli a reddito fisso, obbligazionari e azionari denominati in qualunque valuta. Il Comparto può inoltre investire fino al 10% del patrimonio netto in quote di OICVM e altri OIC e fino al 10% del patrimonio netto totale in titoli in default.

Il Comparto può inoltre investire in titoli emessi da governi, enti parastatali o società con sede al di fuori di paesi in via di sviluppo o dei Mercati Emergenti, ma che traggono una percentuale significativa dei loro ricavi o utili da paesi in via di sviluppo o dei Mercati Emergenti oppure sono influenzati dalla dinamica economica / finanziaria in atto in tali nazioni o ivi detengono gran parte delle loro attività.

Il Comparto investirà di norma almeno il 25% del proprio patrimonio in titoli azionari dei Mercati Emergenti e almeno il 25% del proprio patrimonio in titoli di debito; la percentuale di attività allocate a ciascuna tipologia potrà tuttavia variare nel tempo in funzione del modo in cui i Gestori di Portafoglio valuteranno l'attrattività relativa di ogni classe di attività.

Gli investimenti in paesi dei Mercati Emergenti sono soggetti a un grado di rischio più elevato, come più dettagliatamente descritto nella sezione "Considerazioni sui Rischi". La valuta base del Comparto è il dollaro statunitense."

L'Appendice E "Profilo dell'investitore", aggiornata per riflettere la modifica suddetta, sarà formulata come segue:

Templeton Emerging Markets Balanced Fund	- perseguono una combinazione di rivalutazione del capitale e reddito investendo nei Mercati Emergenti	medio-lungo termine
---	--	---------------------

D. FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS – TEMPLETON FRONTIER MARKETS FUND

Il terzo paragrafo della politica d'investimento di Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Frontier Markets Fund sarà riformulato come segue:

"Poiché l'obiettivo d'investimento è più verosimilmente raggiungibile con una strategia d'investimento flessibile e agile, il Comparto potrà anche investire in altri tipi di valori mobiliari, compresi titoli azionari e a reddito fisso di emittenti di tutto il mondo, nonché in strumenti finanziari derivati a scopo di copertura e di gestione efficiente del portafoglio. Tali strumenti finanziari derivati possono tra l'altro includere contratti a termine e future finanziari oppure opzioni su tali contratti, titoli legati ad azioni negoziati su mercati regolamentati od over-the-counter."

E. FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS – TEMPLETON GLOBAL AGGREGATE BOND FUND

Il terzo paragrafo della politica d'investimento di Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Global Aggregate Bond Fund sarà riformulato come segue:

"Il Comparto può fare uso anche di determinati strumenti finanziari derivati a scopo di copertura e gestione efficiente del portafoglio. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su mercati regolamentati od over-the-counter e possono tra l'altro includere swap (ad esempio credit default swap o total return swap), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti future nonché opzioni. L'uso di strumenti finanziari derivati non dovrà superare il 40% del Valore patrimoniale netto del Comparto su base netta."

4. Riferimenti benchmark dei Comparti della Società

La tabella nella sezione “Benchmark” del prospetto semplificato è modificata allo scopo di modificare e aggiungere i benchmark come segue:

Nome del Comparto	Benchmark
Franklin European Core Fund	MSCI Europe
Franklin European Dividend Fund	MSCI Europe
Franklin Global Real Estate Fund	FTSE EPRA/NAREIT Developed Index
Franklin Templeton Global Allocation Fund	50% MSCI All Country World Index / 35% Citigroup World Gov Bond Index / 10% Payden & Rygel 90 Day U.S. Treasury Bill / 5% Dow Jones UBS Commodity Total Return Index
Templeton Emerging Markets Balanced Fund	50% MSCI Emerging Markets Index / 50% JP Morgan EMBI Global Index

5. Aggiunta di un nuovo tipo di azioni

Si intende offrire il seguente nuovo tipo di azioni:

A Bdis, AX Bdis, B Bdis, C Bdis, I Bdis, N Bdis, X Bdis e Z Bdis.

In circostanze normali, la distribuzione relativa a questo tipo di azioni sarà prevedibilmente effettuata due volte all'anno (di norma a giugno e dicembre di ogni anno).

6. Modifica ai riferimenti della Legge del 20 dicembre 2002

A decorrere dal 1° luglio 2011, tutti i riferimenti alla “Legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 in materia di organismi d’investimento collettivo” e alla “Legge del 20 dicembre 2002”, sono sostituiti da riferimenti rispettivamente alla “Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 in materia di organismi d’investimento collettivo” e “Legge del 17 dicembre 2010”. I riferimenti alla “Legge in materia di organismi d’investimento collettivo” sono sostituiti da riferimenti alla “Legge del 17 dicembre 2010”.

Inoltre tutti i riferimenti alla Direttiva del Consiglio 85/611/CEE del 20 dicembre 1985 sono sostituiti da riferimenti alla Direttiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 13 luglio 2009.

7. Modifica alla sezione relativa alla Tassazione degli Investitori

A seguito delle modifiche alle leggi in materia fiscale, la sezione relativa alla Tassazione degli Investitori è stata aggiornata e sarà formulata come segue:

TASSAZIONE DEGLI INVESTITORI

Lussemburgo

Subordinatamente alle disposizioni della Direttiva Europea sul Risparmio, gli Investitori al momento non sono soggetti a imposte su plusvalenze, reddito, ritenute, donazioni, patrimoniali, di successione o altro genere nel Granducato di Lussemburgo (a eccezione degli Investitori domiciliati, residenti o con stabile organizzazione nel Granducato di Lussemburgo).

Gli investitori devono informarsi e, ove appropriato, rivolgersi ai consulenti professionisti di fiducia per quanto

attiene alle possibili conseguenze fiscali delle operazioni di acquisto, acquisizione, detenzione o cessione delle Azioni ai sensi delle leggi vigenti nei rispettivi paesi di cittadinanza, residenza, domicilio o costituzione.

Considerazioni sulla Direttiva Europea sulla Tassazione del Risparmio

La Direttiva Europea sul Risparmio è stata recepita in Lussemburgo mediante una legge datata 21 giugno 2005 (la “Legge del 2005”). La Direttiva Europea sul Risparmio richiede agli Stati membri dell’Unione Europea (“Stati membri dell’UE”) di fornire alle autorità fiscali di altri Stati membri UE i dati sui pagamenti di interessi o simili effettuati da un agente pagatore (come definito nella Direttiva Europea sul Risparmio) nelle rispettive giurisdizioni a una persona fisica residente nell’altro Stato membro UE. Austria e Lussemburgo hanno optato per l’applicazione di una ritenuta alla fonte su tali pagamenti invece dello scambio di informazioni. Svizzera, Monaco, Liechtenstein, Andorra e San Marino, Isole del Canale, Isola di Man e i territori dipendenti o associati nei Caraibi, hanno anch’essi introdotto misure equivalenti alla comunicazione delle informazioni o alla ritenuta alla fonte.

L’aliquota della ritenuta alla fonte è del 20% sino al 30 giugno 2011 e dopo tale data salirà al 35%. In Lussemburgo non sarà operata alcuna ritenuta alla fonte ai sensi della Direttiva Europea sul Risparmio qualora l’Investitore opti per lo scambio di informazioni in relazione alle proprie partecipazioni in conto o abbia fornito all’Agente Principale di Pagamento un certificato redatto secondo il modello previsto dalla Legge del 2005 rilasciato dalle autorità competenti del suo Stato di residenza ai fini fiscali.

La ritenuta alla fonte applicata in Lussemburgo ai sensi della Direttiva Europea sul Risparmio non rappresenta una tassazione finale e non manleva l’Investitore da alcuna responsabilità in ordine alla dichiarazione di redditi o plusvalenze alle autorità fiscali competenti del suo paese di residenza. Qualunque ritenuta alla fonte applicata ai sensi della Direttiva Europea sul Risparmio può essere imputata all’obbligo d’imposta in capo all’Investitore, subordinatamente alle leggi vigenti nel rispettivo paese di residenza.

I dividendi distribuiti da un Comparto saranno soggetti alla Direttiva Europea sul Risparmio e alla Legge del 2005 se più del 15% delle attività del Comparto interessato è reinvestito in titoli di credito (come definiti nella Legge del 2005) ed i proventi realizzati dagli Investitori sul trasferimento o sulla vendita di Azioni di un Comparto saranno soggetti alla Direttiva Europea sul Risparmio e alla Legge del 2005 se oltre il 25% delle attività di detto Comparto è investito in titoli di credito.

L’elenco dei Comparti rientranti nell’ambito di applicazione della Direttiva Europea sul Risparmio e della Legge del 2005 è pubblicato presso la sede legale della Società e disponibile presso le sedi del Distributore Principale e dell’Agente di Trasferimento. Queste informazioni sono disponibili anche sul sito Internet: <http://www.franklintempleton.lu>

Le informazioni sopra riportate costituiscono puramente una sintesi delle implicazioni della Direttiva Europea sul Risparmio e della Legge del 2005, si basano sull’attuale interpretazione delle stesse e non intendono essere esaustive sotto ogni aspetto. Non costituiscono una consulenza di investimento o fiscale e gli Investitori sono pertanto invitati a rivolgersi al loro consulente finanziario o fiscale di fiducia per conoscere tutte le rispettive implicazioni personali della Direttiva Europea sul Risparmio e della Legge del 2005.

Gli investitori devono rivolgersi ai loro consulenti professionisti di fiducia per quanto attiene alle conseguenze fiscali o di altro genere delle operazioni di acquisto, detenzione, trasferimento o vendita delle Azioni della Società ai sensi delle leggi vigenti nei rispettivi paesi di cittadinanza, residenza e domicilio.

8. Modifica dell’Appendice B “Restrizioni agli investimenti”

A. Il paragrafo a)(i) - (iv) della sezione 1 dell’Appendice B “Restrizioni agli investimenti” che illustra restrizioni specifiche all’investimento in valori mobiliari e attività liquide è stato modificato e sarà riformulato come segue:

“a) La Società investirà in:

- (i) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione o negoziati su un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2004/39/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 21 aprile 2004 relativa ai mercati degli strumenti finanziari e/o;

- (ii) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato in uno Stato membro UE, che operi regolarmente e sia riconosciuto e aperto al pubblico;
- (iii) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione al listino ufficiale di una borsa valori di uno Stato non membro UE o negoziati su un altro mercato regolamentato di uno Stato non membro UE, che sia regolamentato, operi regolarmente e sia riconosciuto e aperto al pubblico;”

A seguito di questa modifica, la numerazione e i rimandi sono stati pertanto modificati in tutto il prospetto completo.

B. Il paragrafo a)(iii) della sezione 5 dell'Appendice B “Restrizioni agli investimenti” che illustra ulteriori restrizioni locali è stato modificato e sarà riformulato come segue:

- (iii) per i Comparti che investono in strumenti di debito o altri strumenti idonei, il 90% di tali strumenti detenuti dal Comparto in oggetto dovrà avere un rating creditizio “investment grade” secondo Standard & Poors, Moody’s o Fitch Ratings Limited, fermo restando comunque che in relazione ai seguenti Comparti non saranno acquisiti titoli di debito non-investment grade:

- Franklin Biotechnology Discovery Fund; Franklin U.S. Government Fund;
- Franklin U.S. Opportunities Fund;
- Franklin Technology Fund;
- Templeton Emerging Markets Fund;
- Templeton Euroland Fund;
- Templeton European Fund;
- Templeton Global Fund; e
- Templeton Global Smaller Companies Fund.”

9. Modifica della sezione “Definizioni”

Nella sezione “Definizioni” è stata aggiunta la definizione seguente:

“prevalentemente” o “principalmente” quando la politica d’investimento di un Comparto stabilisce che gli investimenti saranno effettuati “prevalentemente” o “principalmente” in un particolare tipo di titolo, oppure in un particolare paese, regione o settore, in generale almeno due terzi del patrimonio totale del Comparto in questione (senza tener conto delle attività liquide accessorie) saranno investiti in tale titolo, paese, regione o settore.

10. Modifica della sezione “Informazioni di carattere amministrativo”

L’indirizzo dell’agente di pagamento locale in Italia State Street Bank S.p.A. riportato nella sezione “Informazioni di carattere amministrativo” è modificato come segue:

State Street Bank S.p.A.
Via Ferrante Aperti 10
I-20125 Milano

11. Modifica delle commissioni di mantenimento relative alle Azioni di Classe N di Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Euro Government Bond Fund

Le commissioni di mantenimento relative alle Azioni di Classe N di Franklin Templeton Investment Funds – Templeton Euro Government Bond Fund indicate nella Sezione 3 – Commissioni di mantenimento dell'Appendice F – Oneri, commissioni e spese di Franklin Templeton Investment Funds, sono ridotte dall'1,00% allo 0,75%.

luglio 2011



FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS

Société d'investissement à capital variable
Registered office: 26, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B 35 177