

INFORME ANUAL AUDITADO

# FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS

société d'investissement à capital variable

30 de junio de 2023



FRANKLIN  
TEMPLETON



# FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS

société d'investissement à capital variable

## INFORME ANUAL AUDITADO

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2023

El presente informe no constituirá una oferta ni una invitación para comprar acciones de Franklin Templeton Investment Funds (la "Sociedad"). Las suscripciones deben realizarse sobre la base del actual folleto y su anexo, según el caso, de los documentos de datos fundamentales (KID) y los documentos de datos fundamentales para el inversor (KIID) pertinentes, si están disponibles, de una copia del último informe anual auditado disponible y del último informe semestral no auditado, en caso de que su publicación sea posterior a la del anual.

El informe del auditor se refiere sólo a la versión íntegra en inglés del Informe anual y no a las versiones traducidas a otros idiomas.

# Índice

<b>Información general</b> .....	<b>5</b>	Franklin NextStep Growth Fund .....	313
<b>El Consejo de Administración</b> .....	<b>6</b>	Franklin NextStep Moderate Fund.....	314
<b>Informe de los Gestores de Inversiones</b> .....	<b>9</b>	Franklin NextStep Stable Growth Fund .....	315
<b>Rentabilidad del fondo</b> .....	<b>14</b>	Franklin Sealand China A - Shares Fund .....	316
<b>Balance de situación</b> .....	<b>16</b>	Franklin Strategic Income Fund.....	318
<b>Estado de operaciones y cambios en el activo neto</b> .....	<b>32</b>	Franklin Technology Fund .....	326
<b>Información estadística</b> .....	<b>49</b>	Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund.....	329
<b>Notas relativas a los estados financieros</b> .....	<b>74</b>	Franklin U.S. Government Fund.....	331
<b>Programa de inversiones</b> .....	<b>170</b>	Franklin U.S. Low Duration Fund .....	340
Franklin Biotechnology Discovery Fund .....	170	Franklin U.S. Opportunities Fund .....	346
Franklin Disruptive Commerce Fund .....	172	Franklin UK Equity Income Fund.....	349
Franklin Diversified Balanced Fund.....	174	Templeton All China Equity Fund.....	351
Franklin Diversified Conservative Fund.....	180	Templeton Asia Equity Total Return Fund.....	353
Franklin Diversified Dynamic Fund.....	186	Templeton Asian Bond Fund.....	355
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund.....	192	Templeton Asian Growth Fund .....	356
Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund.....	195	Templeton Asian Smaller Companies Fund.....	359
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund .....	197	Templeton BRIC Fund .....	362
Franklin Euro Government Bond Fund.....	200	Templeton China A-Shares Fund.....	365
Franklin Euro High Yield Fund.....	201	Templeton China Fund .....	367
Franklin Euro Short Duration Bond Fund .....	204	Templeton Eastern Europe Fund.....	369
Franklin European Corporate Bond Fund.....	208	Templeton Emerging Markets Bond Fund .....	372
Franklin European Social Leaders Bond Fund.....	210	Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund.....	375
Franklin European Total Return Fund.....	212	Templeton Emerging Markets Fund.....	380
Franklin Flexible Alpha Bond Fund.....	215	Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund.....	383
Franklin Genomic Advancements Fund.....	218	Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund .....	385
Franklin Global Aggregate Bond Fund .....	220	Templeton Emerging Markets Sustainability Fund .....	388
Franklin Global Convertible Securities Fund .....	222	Templeton Euroland Fund .....	390
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund.....	224	Templeton European Dividend Fund .....	392
Franklin Global Fundamental Strategies Fund .....	226	Templeton European Opportunities Fund.....	394
Franklin Global Green Bond Fund.....	234	Templeton European Small-Mid Cap Fund.....	396
Franklin Global Growth Fund.....	236	Templeton Frontier Markets Fund.....	398
Franklin Global Income Fund .....	238	Templeton Global Balanced Fund .....	400
Franklin Global Multi-Asset Income Fund.....	243	Templeton Global Bond (Euro) Fund .....	404
Franklin Global Real Estate Fund.....	248	Templeton Global Bond Fund.....	406
Franklin Gold and Precious Metals Fund .....	250	Templeton Global Climate Change Fund.....	408
Franklin Gulf Wealth Bond Fund .....	254	Templeton Global Equity Income Fund.....	410
Franklin High Yield Fund .....	256	Templeton Global Fund .....	412
Franklin Income Fund.....	261	Templeton Global High Yield Fund .....	414
Franklin India Fund.....	268	Templeton Global Income Fund.....	420
Franklin Innovation Fund.....	271	Templeton Global Smaller Companies Fund .....	424
Franklin Intelligent Machines Fund.....	274	Templeton Global Total Return Fund .....	426
Franklin Japan Fund.....	276	Templeton Global Total Return II Fund.....	429
Franklin K2 Alternative Strategies Fund .....	278	Templeton Growth (Euro) Fund .....	431
Franklin MENA Fund .....	296	Templeton Latin America Fund .....	434
Franklin Mutual European Fund .....	299	<b>Información adicional (sin auditar)</b> .....	<b>436</b>
Franklin Mutual Global Discovery Fund.....	301	<b>Directorio de oficinas de Franklin Templeton</b> .....	<b>637</b>
Franklin Mutual U.S. Value Fund.....	304		
Franklin Natural Resources Fund.....	307		
Franklin NextStep Balanced Growth Fund .....	310		
Franklin NextStep Conservative Fund.....	311		
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund .....	312		

# Información general

## A 30 de junio de 2023

### **société d'investissement à capital variable**

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo  
(Inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B 35 177)

### **CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN:**

#### **Executive Chairman (Presidente Ejecutivo)**

*Gregory E. Johnson*  
FRANKLIN RESOURCES, INC.  
One Franklin Parkway  
San Mateo, CA 94403-1906  
Estados Unidos de América

#### **Directores**

*Anouk Agnes*  
Consejero Independiente  
22, rue Charles Darwin  
L-1433 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

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

*Joseph La Rocque*  
Consejero Independiente  
203 Midhurst Road  
Baltimore, Maryland 21209  
Estados Unidos de América

*William C. P. Lockwood*  
Consejero Independiente  
Poste restante, Avenue du Général de Gaulle  
57570 Cattenom,  
Francia

*Jed A. Plafker*  
Vicepresidente ejecutivo de Alianzas mundiales y Nuevas  
estrategias comerciales  
FRANKLIN RESOURCES, INC.  
One Franklin Parkway  
San Mateo, CA 94403-1906  
Estados Unidos de América

*Craig S. Tyle*  
Asesor jurídico senior  
FRANKLIN RESOURCES, INC.  
One Franklin Parkway  
San Mateo, CA 94403-1906  
Estados Unidos de América

### **SOCIEDAD GESTORA:**

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES  
S.à r.l.  
8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

### **DOMICILIO SOCIAL:**

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

### **AGENTE ADMINISTRATIVO:**

J.P. Morgan SE, sucursal de Luxemburgo  
European Bank and Business Centre  
6C, route de Trèves, L-2633, Senningerberg  
Gran Ducado de Luxemburgo

### **AGENTE DE REGISTRO Y TRANSMISIONES:**

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES  
S.à r.l. (hasta el 2 de octubre de 2022)  
VIRTUS PARTNERS FUND SERVICES LUXEMBOURG  
S.à r.l. (con efecto a partir del 3 de octubre de 2022)  
8A, rue Albert Borschette  
L-1246 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

### **DISTRIBUIDOR PRINCIPAL:**

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES  
S.à r.l.  
8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

### **DEPOSITARIO Y AGENTE DE COTIZACIÓN:**

J.P. Morgan SE, sucursal de Luxemburgo  
European Bank and Business Centre  
6C, route de Trèves, L-2633, Senningerberg  
Gran Ducado de Luxemburgo

### **AUDITOR:**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

### **ASESORES JURÍDICOS:**

ELVINGER HOSS PRUSSEN, société anonyme  
2, Place Winston Churchill  
B.P. 425  
L-2014, Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

# El Consejo de Administración

## INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

A 30 de junio de 2023, Franklin Templeton Investment Funds (“FTIF” o la “Sociedad”) poseía activos gestionados por valor de 61.170 millones de USD, lo que supone una subida con respecto al año anterior, cuando se situaban en 57.280 millones de USD.

El ejercicio financiero estuvo marcado por la continua ampliación de la gama y el alcance de los productos ofrecidos por la Sociedad, los cuales se detallan más adelante. Para más información sobre estos productos, consulte la Nota 1.

### Lanzamientos de fondos

Franklin European Social Leaders Bond Fund y Franklin Global Green Bond Fund se crearon el 19 de septiembre 2022.

Franklin Sealand China A-Shares Fund se creó el 13 de abril de 2023.

### Cierres de fondos

Franklin Global Managed Income Fund entró en proceso de liquidación el 5 de junio de 2023 y se cerró con un valor liquidativo final el 12 de junio de 2023.

Franklin Systematic Style Premia Fund entró en proceso de liquidación el 4 de noviembre de 2022 y se cerró con un valor liquidativo final el 14 de noviembre de 2022.

La Sociedad seguirá introduciendo cambios en la gama de subfondos cuando dichas modificaciones sean beneficiosas para los inversores. Mantenemos el compromiso de conservar las técnicas de inversión que han demostrado, a lo largo del tiempo, que incrementan el valor para los accionistas.

Para ver la lista completa de clases de acciones ofertadas a 30 de junio de 2023, rogamos consulte la sección “Información estadística”.

### Gobierno corporativo

La Sociedad ha aprobado los principios del código de conducta de la Association of the Luxembourg Fund Industry (Asociación luxemburguesa del sector de fondos, ALFI).

Gracias por invertir con Franklin Templeton. Tenga en cuenta que cabe la posibilidad de que el folleto, los documentos de datos fundamentales (“KID”), los documentos de datos fundamentales para el inversor (KIID) y todos los Fondos y clases de activos de FTIF no se encuentren disponibles en su jurisdicción.

Si tiene alguna consulta, algún comentario o alguna sugerencia acerca de sus inversiones con nosotros, póngase en contacto con su asesor financiero o la oficina local de Franklin Templeton a través de los datos de contacto que figuran en la última página del informe.

**EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

Luxemburgo, julio de 2023

**El Consejo de Administración (continuación)****EL CONSEJO****Executive Chairman (Presidente Ejecutivo)****Gregory E. Johnson**

Greg Johnson (62) es presidente ejecutivo del Consejo de Franklin Resources, Inc.

El Sr. Johnson fue elegido consejero delegado de Franklin Resources en 2004 y fue consejero delegado de la sociedad desde 2005 hasta febrero de 2020. Bajo su mandato como consejero delegado, Franklin Templeton se convirtió en una de las sociedades más reconocidas a nivel mundial en el sector de la gestión de activos. En 2020, el Sr. Johnson se jubiló como presidente ejecutivo.

El Sr. Johnson obtuvo un título de Licenciatura en Contabilidad y Administración de Empresas en 1983 en la Universidad Washington y Lee, y su certificado de técnico especialista en contabilidad en 1985. Es miembro del consejo y antiguo presidente del Consejo de Administración del Investment Company Institute. El Sr. Johnson es exvicepresidente del Mutual Fund Forum y expresidente del distrito occidental de la Securities Industry Association. Actualmente, es miembro del consejo de Jumpstart, una organización de educación y alfabetización temprana. Anteriormente, trabajó en el consejo de la Orquesta Sinfónica de San Francisco. El Sr. Johnson es presidente y controlador designado de los San Francisco Giants y trabaja en los comités de competición y auditoría de las Grandes Ligas de Béisbol.

**Directores****Mark G. Holowesko**

Mark Holowesko (63 años) fue nombrado miembro del Consejo el 30 de noviembre de 1994. Mark Holowesko es el socio fundador y consejero delegado de Holowesko Partners Ltd (HPL). Mark constituyó la entidad en otoño de 2000, con la denominación de Templeton Capital Advisors, para atender las necesidades de los inversores institucionales y de elevado patrimonio neto. Bajo la dirección de Mark, la entidad, que posteriormente pasó a denominarse Holowesko Partners, experimentó un crecimiento constante y sistemático, y actualmente se sitúa como una de las firmas de cobertura de renta variable global de primer orden en el sector.

Mark comenzó su carrera de inversiones en 1985, año en que se incorporó a Templeton Global Advisors Ltd. como analista. Hacia 1987 asumió la gestión diaria de todas las carteras anteriormente gestionadas por Sir John Templeton, incluidos los fondos Templeton Growth Fund y Templeton Foreign Fund. En 1989, Mark se convirtió en director de análisis de los fondos Templeton Global Equity Funds y siete años después, en 1996, asumió el cargo de director de inversiones.

Mark prestó servicio como miembro del Comité ejecutivo de Templeton, Galbraith & Hansberger durante los años 1987 a 1992, y también como miembro del Comité ejecutivo de Franklin Resources entre 1992 y 2000. Asimismo, fue consejero, presidente y responsable de inversiones de Templeton Global Advisors Ltd. durante el periodo comprendido entre 1992 y 2000.

**Jed A. Plafker**

El Sr. Plafker (52) es vicepresidente ejecutivo de Alianzas mundiales y Nuevas estrategias comerciales de Franklin Templeton. En su cargo, el Sr. Plafker es responsable de la expansión de la tecnología financiera relacionada con la distribución y la gestión de patrimonios de la empresa en el plano digital, de modo que vela por que la compañía saque el máximo partido de esas capacidades en pro de los asesores financieros y los clientes. Además, colabora estrechamente con el consejero delegado para impulsar la ejecución de la adquisición de Legg Mason, así como con los gestores de inversiones especializados, a fin de maximizar la coordinación y la conectividad operativa en todos los aspectos de la empresa. El Sr. Plafker también es responsable del negocio de los fondos de inversión cerrados, las empresas conjuntas, la gobernanza de productos, las asignaciones de capital inicial, la gestión de consejos de fondos y las iniciativas destinadas directamente al consumidor. Es director de varias entidades empresariales y de inversión de Franklin Templeton y forma parte del Comité Ejecutivo de Franklin Resources, un pequeño grupo compuesto por los principales líderes de la sociedad que tienen la responsabilidad de determinar la estrategia general de la compañía.

Antes de ocupar su cargo actual en 2020, el Sr. Plafker fue vicepresidente ejecutivo de Servicios consultivos globales, donde supervisaba las actividades mundiales de distribución de Franklin Templeton, como las ventas minoristas e institucionales, y la estrategia de marketing y productos. Anteriormente, desde 2006, fue el responsable de la distribución internacional de la empresa. El Sr. Plafker se incorporó a Franklin Templeton en calidad de abogado especializado en derecho de sociedades en 1994 y, posteriormente, trabajó como gerente legal de Asia. En 2001, pasó a la esfera de la distribución de la empresa como responsable nacional de Hong Kong. Después, se convirtió en director general para Europa.

El Sr. Plafker se licenció en economía y negocios por el Lafayette College de Easton, Pensilvania, y obtuvo un Doctorado en Jurisprudencia por la Universidad de Miami de Coral Gables, Florida.

**El Consejo de Administración (continuación)****EL CONSEJO** (continuación)**William C. P. Lockwood**

William Lockwood (67 años) fue nombrado miembro del Consejo de Franklin Templeton Investments Funds el 1 de diciembre de 2014. Se incorporó a Franklin Templeton en 1992 y prestó servicio como director general de la filial Franklin Templeton Luxemburgo y Franklin Templeton Investment Funds hasta diciembre de 2005. Desde diciembre de 2005 hasta enero de 2014, fue Director general de Franklin Templeton Investment Funds y posteriormente de Franklin Templeton International Services S.à r.l. El cargo de director supervisor comprende la gestión, supervisión y administración conforme a la legislación aplicable a OICVM de la UE, con dependencia directa del Consejo de Franklin Templeton Investment Funds. El Sr. Lockwood lleva trabajando en el sector de servicios financieros de Luxemburgo desde 1982. Está acreditado como Censor jurado de cuentas en Escocia y es miembro del Chartered Institute for Securities & Investment, Londres. También ha prestado servicio como consejero y vicepresidente internacional de la Luxembourg Fund Industry Association (Asociación luxemburguesa del sector de fondos, ALFI) y como miembro del consejo del Instituto de Censores Jurados de Cuentas de Escocia.

**Craig S. Tyle**

Craig S. Tyle (63) es asesor sénior de Franklin Templeton. Antes de ocupar este puesto, el Sr. Tyle fue vicepresidente ejecutivo y asesor general de Franklin Resources, Inc., donde supervisaba los departamentos jurídico, de cumplimiento de la normativa y de cumplimiento de inversiones. El Sr. Tyle se unió a Franklin Templeton en 2005. Anteriormente, fue socio de Shearman & Sterling LLP en Washington D. C., donde sus clientes eran empresas de asesoramiento de inversiones, sociedades de inversión y directores independientes de sociedades de inversión. Antes de unirse a Shearman & Sterling, el Sr. Tyle fue asesor general del Instituto de Sociedades de Inversión (ICI), la asociación nacional del sector de los fondos de inversión. Como asesor general, el Sr. Tyle ayudó a desarrollar las posiciones del sector con respecto a propuestas legislativas y reguladoras, y fue responsable de la redacción de testimonios ante el Congreso y de presentaciones ante la Comisión del Mercado de Valores y Bolsa de EE. UU. y otros organismos reguladores federales, estatales y extranjeros. Antes de ser nombrado asesor general, el Sr. Tyle ocupó diferentes puestos en el departamento jurídico del ICI. Empezó su carrera como abogado con Sullivan & Cromwell LLP en Nueva York. El Sr. Tyle obtuvo su licenciatura con matrícula de honor en el Swarthmore College y se graduó magna cum laude en la Escuela de Derecho de Harvard.

**Anouk Agnes**

Anouk Agnes (50) es directora independiente especializada en servicios financieros. Actualmente, es miembro de varios consejos de fondos de inversión y sociedades gestoras en Luxemburgo. Hasta mayo de 2022, la Sra. Agnes fue asesora económica del primer ministro de Luxemburgo. Se unió a la oficina del primer ministro después de 7 años en ALFI, la Association of the Luxembourg Fund Industry, donde fue subdirectora general y directora de comunicaciones y desarrollo empresarial. La Sra. Agnes trabajó anteriormente como asesora del Ministerio de Finanzas, donde sus responsabilidades principales se centraban en el desarrollo del centro financiero. Como tal, fue secretaria general del Comité de Alto Nivel del Centro Financiero, así como subdirectora general de Luxembourg for Finance, el organismo para el desarrollo del centro financiero. La Sra. Agnes empezó su carrera en el ámbito de la cooperación internacional para el desarrollo en Filipinas y Namibia. Tiene másteres en derecho y ciencias políticas.

**Joseph La Rocque**

Joseph La Rocque (56) es el fundador de Lighthouse Tax Advisors en Baltimore (Maryland, EE. UU.) y presta servicios de asesoría fiscal en Estados Unidos en su nombre. El Sr. LaRocque también es director independiente de fondos y sociedades gestoras con sede en Luxemburgo e Irlanda. Además, es presidente de las familias de Franklin Templeton Fund que tienen sede en Irlanda. Es exdirector general de Iniciativas Estratégicas de Afiliación en Legg Mason. El Sr. LaRocque trabajó para Legg Mason de 2001 a julio de 2019. Es contable público y de 1991 a 2001 trabajó para PricewaterhouseCoopers en Boston (Massachusetts), Dublín (Irlanda) y Baltimore (Maryland) en diferentes puestos, el más reciente de ellos el de alto directivo en el departamento de servicios financieros mundiales.



# Informe de los Gestores de Inversiones

## Ejercicio cerrado a 30 de junio de 2023

En general, la renta variable mundial aumentó de manera significativa durante el periodo de ejercicio de 12 meses que terminó el 30 de junio de 2023. Tras alcanzar un nivel bajo en 2022 a mediados de octubre, las acciones mundiales experimentaron un repunte, pues muchos inversores esperaban que la Reserva Federal estadounidense (Fed) ralentizara pronto el ritmo de endurecimiento de su política monetaria, pero este optimismo se desvaneció y la renta variable de todo el mundo cerró colectivamente el año 2022 con su peor pérdida anual desde la crisis financiera mundial de 2008. Las acciones mundiales empezaron 2023 con un sólido repunte en enero, pero los mercados financieros sufrieron un aumento de la volatilidad en marzo debido a las turbulencias bancarias en Estados Unidos y Suiza. No obstante, las relativamente rápidas medidas adoptadas por las autoridades de ambos países para frenar el posible contagio calmaron a los inversores. Durante el segundo trimestre de 2023, la renta variable mundial se benefició de la relajación de las preocupaciones con respecto al sector bancario, la aprobación de la legislación que suspendió el techo de la deuda de EE. UU., los informes de beneficios empresariales del primer trimestre (que, en general, superaron las estimaciones de consenso, y la ralentización o pausa de las subidas de los tipos de interés por parte de varios bancos centrales. Según indican los índices MSCI en dólares estadounidenses (USD), la renta variable de los mercados desarrollados registró una rentabilidad mayor a la del índice global en el periodo de 12 meses, mientras que la renta variable de los mercados emergentes y fronterizos registró una rentabilidad inferior, pues esta última registró pérdidas.

Las acciones europeas registraron una rentabilidad superior que en la mayoría del resto de regiones (en USD) durante el periodo de 12 meses, pues el euro se fortaleció tras su importante caída frente al USD en el tercer trimestre de 2022. El sector bancario se estabilizó tras las turbulencias de principios de 2023 y los precios de la energía bajaron. Al entrar la eurozona en recesión en el primer trimestre y moderarse la inflación, muchos inversores esperaban que el ritmo de subidas de los tipos se ralentizara o que el Banco Central Europeo (BCE) las pausara. Co el objetivo de controlar la inflación, el BCE aumentó su tipo clave ocho veces durante el periodo de 12 meses en un total de 400 puntos básicos (pb), con lo que alcanzó su nivel más alto desde la crisis financiera mundial. El producto interior bruto (PIB) de Reino Unido se contrajo en términos intertrimestrales en el tercer trimestre de 2022 y aumentó moderadamente en los siguientes dos trimestres. El Banco de Inglaterra subió su tipo clave ocho veces durante el periodo de 12 meses analizado en un total de 375 pb hasta alcanzar su nivel más alto desde la crisis financiera mundial.

La renta variable de EE. UU. registró una rentabilidad superior a la de las acciones de la mayoría de países de los mercados desarrollados y emergentes (en USD) durante el periodo de 12 meses. Los informes de ganancias empresariales, mejores de lo esperado, la suspensión del techo de deuda, la desaparición de las preocupaciones con respecto a los bancos regionales de EE. UU., el sólido crecimiento económico, el entusiasmo por la inteligencia artificial (IA) y las esperanzas de que la campaña de subidas de los tipos de interés llegase a su fin impulsaron las acciones estadounidenses. El PIB de EE. UU. creció en los primeros tres meses de 2023 por tercer trimestre consecutivo. La variación interanual en el índice de precios subyacente de los gastos de consumo personal (el cual no incluye los volátiles precios de los alimentos y la energía y es el indicador de inflación preferido por la Fed) se moderó ligeramente en mayo de 2023, pero se mantuvo muy por encima del objetivo de inflación a largo plazo del 2,0 % fijado por el banco central. Tras aumentar el tipo objetivo de los fondos federales siete veces durante el ejercicio en un total de 350 pb hasta alcanzar su nivel más alto desde 2007, la Fed lo mantuvo en junio, y señaló que “estaría preparada para ajustar la orientación de la política monetaria según proceda si surgen riesgos”.

En los mercados crediticios, los patrones en los rendimientos de los bonos soberanos durante el periodo de 12 meses reflejaron en gran medida los acontecimientos ocurridos en las políticas de los bancos centrales, de manera que, en general, los rendimientos de los bonos de los mercados desarrollados aumentaron durante este periodo, pero los de los mercados emergentes disminuyeron. El rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años aumentaron 82 pb durante el ejercicio que finalizó en junio de 2023 hasta alcanzar un 3,84 %, mientras que el rendimiento de los bonos alemanes a 10 años aumentó 106 pb hasta alcanzar un 2,39 %. En general, los rendimientos de los bonos aumentaron entre 60 y 100 pb en todos los países de la eurozona, otros países de Europa (excepto en los países de la eurozona y Reino Unido) y Nueva Zelanda, mientras que en Australia y Canadá el crecimiento fue menor. Los rendimientos de los bonos del Estado japonés a 10 años aumentaron 17 pb durante el ejercicio hasta alcanzar un 0,39 % después de que el Banco de Japón ampliase su intervalo objetivo de los 25 pb a los 50 pb durante el periodo. Entre los mercados emergentes, en general, los rendimientos de los bonos bajaron en Europa central, Latinoamérica y Asia (excepto Japón).

En general, los precios de las materias primas a nivel mundial bajaron durante el periodo de 12 meses, una bajada debida principalmente a las importantes caídas en los precios de la energía y los productos agrícolas. Tras servir como clase de activo con mejor rendimiento de 2022, las materias primas tuvieron un inicio accidentado durante el primer trimestre de 2023 en un entorno comercial guiado por las preocupaciones económicas generales (incluida la débil actividad manufacturera en varios países clave), la posibilidad de que se produjese una recesión en Estados Unidos (debido principalmente a la inflación y los tipos de interés), y los temores de contagio bancario. En el segundo trimestre, los mercados de materias primas respondieron a la tenue demanda

y se depreciaron moderadamente a pesar del crecimiento general de abril y junio. En los últimos 12 meses, las materias primas se adaptaron, y los mercados de la energía y los metales se normalizaron poco a poco a medida que se redujo el impacto de la invasión de Ucrania por parte de Rusia. Las liquidaciones hicieron que los precios volviesen a bajar hasta niveles más normales, en lugar de niveles muy bajos, que indican un gran exceso de oferta o una crisis económica. Además del debilitamiento de la prima de guerra, los precios han mostrado una tendencia a la baja a medida que los obstáculos macroeconómicos persistían en un contexto de altos tipos de interés y elevados costes de los insumos. En particular, la débil recuperación de China tras la COVID-19 influyó de manera constante a la baja a lo largo de la primavera de 2023; la inflación y la recesión de la eurozona afectaron a la actitud de los consumidores europeos; y la quiebra de varios bancos regionales durante la primavera hizo que aumentaran los temores ante una recesión en EE. UU. A finales de junio de 2023, el coste de algunos de los productos de cultivo, de energía y metales más importantes del mundo (como el aceite, el gas natural, el maíz y el trigo) disminuyó notablemente, lo que proporcionó un esperado alivio a los consumidores que se habían contentado con los elevados precios de 2022.

A medida que avanza el año 2023, somos conscientes de que el crecimiento mundial se ha ralentizado a una cifra por debajo de lo normal con una perspectiva incierta en el mundo desarrollado. Esto se debe al efecto del endurecimiento de la política monetaria. Es probable que hayamos superado el pico de inflación, pues los precios de los bienes y las materias primas han bajado, y esperamos que se siga moderando. En términos generales, la renta variable mundial se enfrenta a continuos descensos de los beneficios, pero se ha visto respaldada por unas valoraciones más altas en los últimos meses y por el optimismo con respecto al impacto de la IA. A pesar de ello, creemos que las expectativas en cuanto a ganancias siguen siendo vulnerables a las continuas presiones sobre los márgenes. En nuestra opinión, el endurecimiento de la política monetaria compensa los fundamentos de la renta variable a largo plazo, que siguen siendo relativamente favorables. En nuestra opinión, las valoraciones de los bonos a largo plazo son atractivas, lo que refleja perfectamente las previsiones de endurecimiento adicional de la política monetaria. La desaceleración del crecimiento y el ajuste de las normas de préstamo de los bancos coinciden con esta opinión. Los diferenciales de los bonos corporativos de alta calidad siguen siendo moderados y no reflejan totalmente la subida prevista de las bajas tasas de impago. Seguimos creyendo que las principales economías occidentales se enfrentan a un nivel mínimo de actividad económica que todavía está por llegar, incluso en lugares en los que la actividad actual se ha mantenido razonablemente hasta ahora. Nuestro análisis sigue teniendo más certeza en la opinión de que sigue habiendo obstáculos; que esto se traduzca en una recesión mundial ahora o más adelante es probablemente menos importante que la dirección de la marcha y su impacto en los beneficios empresariales.

## LOS GESTORES DE INVERSIONES

Julio de 2023

La información que figura en el presente informe representa datos históricos y no es indicativa de resultados futuros.



## Informe de auditoría

Para los Accionistas de  
**FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS**

---

### Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos ofrecen una imagen fiel y objetiva de la situación financiera de FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS (el “Fondo”) y de cada uno de sus subfondos a 30 de junio de 2023, así como de los resultados de sus operaciones y de las variaciones en su patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado en dicha fecha, de conformidad con los requisitos legales y reguladores de Luxemburgo en materia de elaboración y presentación de estados financieros.

#### *Qué hemos auditado*

Los estados financieros del Fondo engloban:

- el balance de situación a 30 de junio de 2023;
- el estado de las inversiones a 30 de junio de 2023;
- la cuenta de pérdidas y ganancias y el estado de variaciones patrimoniales correspondientes al ejercicio finalizado; y
- las notas relativas a los estados financieros, que incluyen un resumen de prácticas contables importantes.

---

### Fundamentos de nuestra opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con la Ley del 23 de julio de 2016 sobre la profesión de auditoría (Ley de 23 de julio de 2016) y con las Normas Internacionales de Auditoría (ISA) adoptadas por Luxemburgo por parte de la “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF). Nuestra responsabilidad conforme a la Ley del 23 de julio de 2016 y las ISA se describe con mayor detalle en la sección “Responsabilidades del “Réviseur d’entreprises agréé” para la auditoría de los estados financieros” del informe.

Creemos que los datos de auditoría que hemos obtenido son suficientes y adecuados para poder formular un dictamen de auditoría.

Somos una empresa independiente al Fondo de acuerdo con el Código de Ética Internacional para Profesionales de la Contabilidad, en el que se incluyen las Normas Internacionales de Independencia, emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA) que Luxemburgo adoptó mediante la CSSF, junto con los requisitos éticos que son importantes para la auditoría de estados financieros. Hemos cumplido con nuestras responsabilidades en virtud de esos requisitos éticos.

---

### Otra información

El Consejo de Administración es el responsable de la otra información. Esta información comprende la que se incluye en el informe anual, aunque no los estados financieros ni nuestro informe de auditoría al respecto.

---

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxemburgo  
Tel.: +352 494848 1; fax: +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
Código de inscripción en el Registro Mercantil de Luxemburgo B 65 477 - TVA LU25482518*



Nuestra opinión acerca de los estados financieros no abarca la otra información y no expresa una conclusión de fiabilidad al respecto.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información que hemos especificado más arriba y, al hacerlo, considerar si dicha información es sustancialmente incoherente con los estados financieros o con nuestros conocimientos obtenidos a partir de la auditoría, o si parece tener errores importantes. Si, a partir del trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que hay un error sustancial en esta otra información, estamos obligados a informar de ese hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

---

### **Responsabilidad del Consejo de Administración de los estados financieros**

El Consejo de Administración del Fondo es responsable de la elaboración y presentación objetiva de los estados financieros con arreglo a los requisitos legales y reguladores de Luxemburgo en materia de elaboración y presentación de estados contables, así como de implantar los controles internos que dicho Consejo estime necesarios para permitir la elaboración de estados financieros exentos de errores sustanciales, ya sean causados por fraude o por equivocación.

A la hora de elaborar los estados financieros, el Consejo de Administración del Fondo es responsable de evaluar la capacidad del Fondo y de cada uno de sus subfondos de continuar como una empresa en activo, revelando, cuando sea aplicable, asuntos relacionados con su actividad y sobre la base de la continuidad de la contabilidad a menos que el Consejo de Administración del Fondo tenga la intención de liquidarlo, de cerrar alguno de sus subfondos o de cesar las operaciones, o no tenga otra alternativa real sino hacerlo.

---

### **Responsabilidades del “Réviseur d’entreprises agréé” para la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener garantías razonables de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores sustanciales, ya sea debido a fraude o equivocación, y publicar un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Una garantía razonable es un alto nivel de garantía, pero no es garantía de que una auditoría realizada en virtud de la Ley de 23 de julio de 2016 y las ISA adoptadas en Luxemburgo por la CSSF siempre detecte un error sustancial cuando exista. Las declaraciones erróneas pueden proceder de fraude o de error, y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, pudieran influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios tomadas basándose en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría, de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y con las ISA adoptadas en Luxemburgo por la CSSF, ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante la totalidad de la auditoría. Asimismo:

- identificamos y evaluamos los riesgos de error sustancial de los estados financieros, ya sea por fraude o equivocación, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que respondan a dichos riesgos y obtenemos datos de auditoría que resulten suficientes y adecuados para fundamentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error sustancial resultante de un fraude es mayor que el resultante de una equivocación, ya que el fraude puede implicar confabulación, falsificación, omisiones intencionadas, declaraciones falsas o la anulación del control interno;
- obtenemos una comprensión de los controles internos pertinentes para la auditoría con vistas a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no para expresar una opinión acerca de la eficacia de dichos controles del Fondo;



- evaluamos la idoneidad de las políticas contables empleadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de las declaraciones relacionadas efectuadas por el Consejo de Administración del Fondo;
- llegamos a una conclusión sobre la idoneidad del uso del Consejo de Administración del Fondo de la base contable de la empresa en activo y, en función de los datos de auditoría obtenidos, sobre si existe una incertidumbre sustancial relacionada con acontecimientos o condiciones que puedan arrojar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo o alguno de sus subfondos para continuar como una empresa en activo. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, debemos poner en relieve en nuestro informe de auditoría las declaraciones relacionadas en los estados financieros o, si tales declaraciones son inadecuadas, para modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en los datos de auditoría obtenidos hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, las condiciones o los acontecimientos futuros pueden hacer que el Fondo o cualquiera de sus subfondos (a excepción de Templeton Global Total Return II Fund, Franklin Systematic Style Premia Fund y Franklin Global Managed Income Fund, donde existe una decisión de liquidación) no puedan continuar como una empresa en activo;
- evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las declaraciones, y si los estados financieros representan las transacciones y acontecimientos subyacentes de una manera que logre una imagen fiel.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento previstos de la auditoría y los hallazgos importantes de ella, incluidas las deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Representado por

Luxemburgo, 12 de octubre de 2023

Electronically signed by:  
Steven Libby

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'SLB', is placed over a horizontal line.

\_\_\_\_\_  
Steven Libby

# Rentabilidad del fondo

Variación porcentual a 30 de junio de 2023

	Clase de acciones de referencia	Fecha de lanzamiento	Porcentaje a 6 meses <sup>o</sup>	Porcentaje a 1 año	Porcentaje a 3 años <sup>o</sup>	Porcentaje a 5 años <sup>o</sup>	Porcentaje a 10 años <sup>o</sup>	Porcentaje desde la creación <sup>o</sup>
Franklin Biotechnology Discovery Fund	A (acc) USD	3-abr-00	2,0	10,9	(15,9)	2,3	82,8	232,6
Franklin Disruptive Commerce Fund	A (acc) USD	15-oct-21	25,9	24,7	–	–	–	(49,0)
Franklin Diversified Balanced Fund	A (acc) EUR	23-mar-15	3,7	2,4	11,0	7,1	29,4	1,4
Franklin Diversified Conservative Fund	A (acc) EUR	23-mar-15	1,7	(2,5)	(9,4)	(12,3)	(3,1)	(17,2)
Franklin Diversified Dynamic Fund	A (acc) EUR	23-mar-15	5,0	4,5	24,1	17,6	47,9	8,9
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	I (acc) USD	29-may-20	3,8	8,0	4,3	17,5	43,5	7,3
Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund	I (acc) USD	30-sep-21	3,4	8,8	–	–	–	(14,5)
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	I (acc) USD	18-ene-19	3,2	10,1	(8,0)	–	–	–
Franklin Euro Government Bond Fund	A (Ydis) EUR	8-ene-99	1,6	(4,1)	(15,4)	(8,1)	4,6	55,8
Franklin Euro High Yield Fund	A (Ydis) EUR	17-abr-00	3,9	9,3	1,1	2,0	23,4	93,6
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	A (acc) EUR	21-feb-14	0,6	(0,4)	(1,3)	(2,1)	–	(0,5)
Franklin European Corporate Bond Fund	A (acc) EUR	30-abr-10	1,2	(1,1)	(11,4)	(8,3)	5,9	20,2
Franklin European Social Leaders Bond Fund	A (acc) EUR	19-sep-22	1,9	–	–	–	–	(0,9)
Franklin European Total Return Fund	A (acc) EUR	29-ago-03	1,8	(1,2)	(10,5)	(4,1)	13,9	43,7
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	A (acc) USD	18-mar-16	2,3	4,3	5,3	6,0	–	8,5
Franklin Genomic Advancements Fund	I (acc) USD	15-oct-21	0,2	(6,3)	–	–	–	(40,2)
Franklin Global Aggregate Bond Fund	A (acc) USD	29-oct-10	0,8	0,3	(11,2)	(3,9)	(3,1)	(1,3)
Franklin Global Convertible Securities Fund	A (acc) USD	24-feb-12	2,9	8,7	10,3	42,3	91,6	104,5
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund	S (Ydis) USD	23-ene-19	3,1	2,1	(10,2)	–	–	(0,2)
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	A (acc) USD	25-oct-07	13,0	11,9	7,7	(3,1)	14,8	36,1
Franklin Global Green Bond Fund	S (acc) EUR	19-sep-22	1,8	–	–	–	–	(0,2)
Franklin Global Growth Fund	A (acc) USD	14-oct-08	12,8	13,7	13,3	16,7	72,0	171,4
Franklin Global Income Fund	A (acc) USD	18-jun-20	3,4	5,5	14,8	–	–	13,8
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	A (acc) EUR	26-abr-13	2,9	2,0	13,2	5,9	25,5	20,9
Franklin Global Real Estate Fund	A (acc) USD	29-dic-05	1,8	(4,7)	5,9	(2,3)	20,3	21,2
Franklin Gold and Precious Metals Fund	A (acc) USD	30-abr-10	(0,4)	2,6	(14,2)	39,7	33,7	(44,0)
Franklin Gulf Wealth Bond Fund	A (acc) USD	30-ago-13	0,8	1,3	4,8	26,8	–	59,3
Franklin High Yield Fund	A (Mdis) USD	1-mar-96	5,1	9,2	7,1	13,8	29,3	219,7
Franklin Income Fund	A (Mdis) USD	1-jul-99	3,2	6,1	22,4	17,7	42,7	222,4
Franklin India Fund	A (acc) USD	25-oct-05	10,3	19,3	70,6	39,5	151,8	430,8
Franklin Innovation Fund	A (acc) USD	8-nov-19	30,9	23,2	10,1	–	–	44,5
Franklin Intelligent Machines Fund	A (acc) USD	15-oct-21	33,7	40,0	–	–	–	(4,4)
Franklin Japan Fund	A (acc) JPY	1-sep-00	20,0	23,1	54,1	30,2	94,5	25,5
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	A (acc) USD	15-sep-14	1,8	2,8	3,7	3,7	–	16,3
Franklin MENA Fund	A (acc) USD	16-jun-08	9,8	5,0	59,1	35,8	89,1	(6,0)
Franklin Mutual European Fund	A (acc) EUR <sup>1</sup>	3-abr-00	8,3	11,7	42,2	16,9	48,2	153,3
Franklin Mutual Global Discovery Fund	A (acc) USD	25-oct-05	10,3	15,0	46,5	23,5	54,3	139,0
Franklin Mutual U.S. Value Fund	A (acc) USD	7-jul-97	4,5	10,1	37,9	17,7	62,8	300,6
Franklin Natural Resources Fund	A (acc) USD	12-jul-07	(2,0)	14,3	101,3	3,6	(9,6)	(22,5)
Franklin NextStep Balanced Growth Fund	A (acc) USD	5-feb-16	5,2	4,2	3,8	6,7	–	30,2
Franklin NextStep Conservative Fund	A (acc) USD	5-feb-16	4,2	2,0	(2,7)	5,3	–	16,2
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund	A (Acc) USD	5-feb-16	6,2	5,6	8,1	9,4	–	39,1
Franklin NextStep Growth Fund	A (acc) USD	5-feb-16	9,8	11,1	18,2	24,1	–	53,7
Franklin NextStep Moderate Fund	A (acc) USD	5-feb-16	8,1	8,6	11,9	18,5	–	42,7
Franklin NextStep Stable Growth Fund	A (acc) USD	5-feb-16	3,0	1,3	(6,1)	(0,1)	–	10,4
Franklin Sealand China A-Shares Fund	A (acc) USD	13-abr-23	–	–	–	–	–	(12,4)
Franklin Strategic Income Fund	A (acc) USD	12-jul-07	3,3	4,4	(1,8)	3,3	10,8	55,9
Franklin Technology Fund	A (acc) USD	3-abr-00	37,7	29,0	22,4	88,3	366,9	265,1
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	A (Mdis) USD	1-jun-94	2,3	3,6	3,6	6,7	7,8	71,2
Franklin U.S. Government Fund	A (Mdis) USD	28-feb-91	1,3	(2,2)	(11,9)	(4,1)	(0,7)	155,6
Franklin U.S. Low Duration Fund	A (Mdis) USD	29-ago-03	1,6	1,8	(0,7)	2,6	6,7	29,0
Franklin U.S. Opportunities Fund	A (acc) USD	3-abr-00	24,8	19,6	13,0	51,4	188,2	151,8
Franklin UK Equity Income Fund	A (Ydis) GBP	14-sep-20	0,5	4,1	–	–	–	27,5
Templeton All China Equity Fund	S (acc) USD	20-oct-21	(13,3)	(27,0)	–	–	–	(44,4)
Templeton Asia Equity Total Return Fund	S (acc) USD	20-oct-20	1,1	0,7	–	–	–	(3,9)
Templeton Asian Bond Fund	A (acc) USD	25-oct-05	(1,3)	(0,4)	(9,9)	(8,9)	(10,8)	58,3
Templeton Asian Growth Fund	A (Ydis) USD	30-jun-91	4,3	(2,3)	(3,7)	(5,1)	4,8	267,5
Templeton Asian Smaller Companies Fund	A (acc) USD	14-oct-08	5,8	6,5	40,6	11,8	71,5	440,4
Templeton BRIC Fund	A (acc) USD	25-oct-05	2,8	0,9	(5,7)	(3,0)	33,3	74,1
Templeton China A-Shares Fund	A (acc) USD	2-feb-21	(13,0)	(29,0)	–	–	–	(44,2)
Templeton China Fund	A (acc) USD	1-sep-94	(8,6)	(25,3)	(37,0)	(31,0)	(0,5)	125,9
Templeton Eastern Europe Fund	A (acc) EUR	10-nov-97	16,0	54,1*	(47,3)	(50,0)	(45,1)	(0,5)

# Rentabilidad de los Fondos (continuación)

Variación porcentual a 30 de junio de 2023

	Clase de acciones de referencia	Fecha de lanzamiento	Porcentaje a 6 meses <sup>o</sup>	Porcentaje a 1 año	Porcentaje a 3 años <sup>o</sup>	Porcentaje a 5 años <sup>o</sup>	Porcentaje a 10 años <sup>o</sup>	Porcentaje desde la creación <sup>o</sup>
Templeton Emerging Markets Bond Fund	A (Qdis) USD	5-jul-91	6,4	7,0	(15,1)	(21,4)	(17,5)	569,9
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	A (acc) USD	29-abr-11	7,9	8,9	(2,1)	(2,6)	11,5	(4,6)
Templeton Emerging Markets Fund	A (Ydis) USD	28-feb-91	8,1	8,2	3,8	4,3	22,1	290,7
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	A (acc) USD	20-feb-18	5,9	5,9	(9,2)	(12,7)	–	(20,9)
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	A (acc) USD	18-oct-07	7,4	10,8	38,2	12,2	68,0	34,7
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund	A (acc) USD	30-sep-20	7,9	5,5	–	–	–	(7,6)
Templeton Euroland Fund	A (acc) EUR	8-ene-99	17,9	19,8	19,9	3,4	65,3	145,5
Templeton European Dividend Fund	A (acc) EUR	29-jul-11	12,8	14,0	27,7	7,9	52,5	82,2
Templeton European Opportunities Fund	A (acc) EUR	29-dic-00	6,4	6,8	19,3	(11,7)	11,4	43,1
Templeton European Small-Mid Cap Fund	A (acc) EUR	3-dic-01	13,5	20,2	44,3	(0,7)	56,2	297,6
Templeton Frontier Markets Fund	A (acc) USD	14-oct-08	9,3	8,2	35,3	4,3	12,0	94,9
Templeton Global Balanced Fund	A (Qdis) USD	1-jun-94	8,8	8,2	21,1	13,1	35,9	297,6
Templeton Global Bond (Euro) Fund	A (acc) EUR	29-ago-03	3,0	1,8	(10,6)	(20,5)	(16,0)	23,4
Templeton Global Bond Fund	A (Mdis) USD	28-feb-91	(1,3)	0,3	(9,6)	(10,1)	(7,0)	384,8
Templeton Global Climate Change Fund	A (Ydis) EUR	26-abr-91	13,0	22,8	51,8	55,4	124,4	621,5
Templeton Global Equity Income Fund	A (acc) USD	27-may-05	10,3	12,5	31,0	7,6	38,7	62,5
Templeton Global Fund	A (Ydis) USD	28-feb-91	12,4	13,9	17,3	(1,5)	31,1	362,5
Templeton Global High Yield Fund	A (acc) USD	27-sep-07	6,0	8,5	(0,1)	(0,8)	7,8	49,5
Templeton Global Income Fund	A (acc) USD	27-may-05	6,5	9,2	4,6	(10,1)	7,6	81,0
Templeton Global Smaller Companies Fund	A (Ydis) USD	8-jul-91	9,4	12,1	24,7	7,5	42,5	420,5
Templeton Global Total Return Fund	A (acc) USD	29-ago-03	0,3	1,1	(16,0)	(19,6)	(16,4)	135,7
Templeton Global Total Return II Fund	A (acc) USD	18-jun-20	0,9	3,3	(11,5)	–	–	(12,3)
Templeton Growth (Euro) Fund	A (acc) EUR	9-ago-00	9,8	11,4	24,9	11,4	60,0	94,3
Templeton Latin America Fund <sup>2</sup>	A (Ydis) USD	28-feb-91	18,3	26,6	37,4	21,0	(4,3)	599,3

La rentabilidad se basa en los valores liquidativos calculados el último día hábil del ejercicio. Dichos valores liquidativos reflejan los precios de mercado de las inversiones el último día hábil del ejercicio. La rentabilidad se basa en el cambio del valor liquidativo por acción. La rentabilidad hasta la fecha incluye el ejercicio de 01.07.2022 hasta 30.06.2023.

La rentabilidad de los Fondos que se indica en esta tabla es la rentabilidad generada por la clase de acciones de referencia expresada en la moneda base del Fondo.

En los casos en que se indiquen acciones de reparto de Clase A "A (dis)", la rentabilidad se calcula con todos los rendimientos reinvertidos (rentabilidad total). La información sobre otras clases de acciones está disponible bajo petición.

Ω Cifras no auditadas.

\* El valor de la rentabilidad del Fondo se calcula según el valor liquidativo orientativo a 30 de junio de 2022.

<sup>1</sup> La fecha de creación se refiere al Fondo; sin embargo, la clase de acciones a la que se hace referencia fue presentada en una fecha posterior.

<sup>2</sup> La rentabilidad de los Fondos anterior a septiembre de 1996 se ha excluido del cálculo porque se empleó una estrategia de asignación de cartera diferente.

La información sobre otras clases de acciones está disponible bajo petición. El presente informe no constituirá una oferta ni una invitación para comprar acciones. Las suscripciones deben realizarse sobre la base del actual folleto, de los documentos de datos fundamentales (KID) o de los documentos de datos fundamentales para el inversor pertinentes (KIID), si están disponibles, de una copia del último informe anual auditado disponible y del último informe semestral no auditado, en caso de que su publicación sea posterior a la del anual. El precio de las acciones y los ingresos derivados de ellas pueden tanto subir como bajar, y existe la posibilidad de que no recupere todo el capital invertido. La rentabilidad pasada no es garantía de la rentabilidad futura. Las fluctuaciones de divisas pueden afectar al valor de las inversiones.

Fuente de los datos: Rentabilidad – Franklin Templeton y JPMorgan

## Balance de situación

A 30 de junio de 2023

	Total (USD)	Franklin Biotechnology Discovery Fund (USD)	Franklin Disruptive Commerce Fund (USD)	Franklin Diversified Balanced Fund (EUR)
<b>ACTIVO</b>				
Inversión en valores al valor de mercado (notas 2(b), 3)	58.491.022.337	1.672.383.567	4.583.562	176.244.449
Efectivo en bancos y corredores	1.947.545.521	52.096.261	26.074	1.211.675
Depósitos a plazo (nota 4)	751.075.256	-	-	9.800.000
Importes por cobrar por venta de inversiones	84.754.964	-	-	-
Importes por cobrar por suscripciones	99.843.151	1.970.458	3.077	43.961
Intereses y dividendos por cobrar, netos	303.063.389	11.865	312	998.861
Plusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 5)	124.222.004	347.493	527	13.710
Plusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 6)	4.312.698	-	-	-
Plusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 7)	2.274.760	-	-	-
Plusvalía latente en contratos de swaps de divisas cruzadas (notas 2(g), 8)	1.040	-	-	-
Plusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(h), 9)	772.709	-	-	68.433
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 11)	7.446.713	-	-	-
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 12)	5.385.759	-	-	669.096
Plusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 10)	5.144.608	-	-	-
Impuestos por recuperar	11.131.974	-	-	65.485
Otros efectos por cobrar	1.222.046	342	5.308	465
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>61.839.218.929</b>	<b>1.726.809.986</b>	<b>4.618.860</b>	<b>189.116.135</b>
<b>PASIVO</b>				
Importes por pagar por compra de inversiones	249.377.627	180.097	-	-
Importes por pagar por reembolsos	86.945.776	2.579.901	-	256.393
Comisiones de gestión de las inversiones pagaderas (nota 14)	44.208.592	1.406.388	2.820	113.889
Saldo deudor en cuenta	116.209	-	-	-
Minusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 5)	108.834.384	-	185	179.146
Minusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 6)	6.427.455	-	-	-
Minusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 7)	17.525.215	-	-	-
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 11)	5.297.561	-	-	-
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 12)	3.611.793	-	-	774.995
Minusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 10)	11.143.707	-	-	-
Impuestos por pagar	86.154.973	-	-	-
Gastos por pagar	50.995.626	1.562.202	3.464	124.455
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>670.638.918</b>	<b>5.728.588</b>	<b>6.469</b>	<b>1.448.878</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>61.168.580.011</b>	<b>1.721.081.398</b>	<b>4.612.391</b>	<b>187.667.257</b>
<b>RESUMEN TRIENAL DEL ACTIVO</b>				
30 de junio de 2022	57.274.854.868	1.679.202.117	2.195.046	188.572.279
30 de junio de 2021	79.308.111.958	2.547.213.681	-	199.947.130
30 de junio de 2020	73.833.998.396	1.796.517.531	-	194.822.715

\*Consulte la nota 1 para conocer los acontecimientos del fondo.



## Balance de situación

A 30 de junio de 2023

Franklin Diversified Conservative Fund (EUR)	Franklin Diversified Dynamic Fund (EUR)	Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund (USD)	Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund (USD)	Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund (USD)	Franklin Euro Government Bond Fund (EUR)	Franklin Euro High Yield Fund (EUR)
88.223.987	137.625.298	15.816.863	14.670.745	191.354.973	83.363.498	271.422.011
690.411	289.044	240.749	497.057	8.361.500	641.044	29.209.345
5.200.000	5.900.000	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	973.120
2.123	20.873	—	—	60	138.907	230.108
840.586	477.716	270.980	221.286	3.345.515	324.286	3.230.991
6.827	4.286	8.033	2.486	2.083.370	—	—
—	—	—	—	—	73.384	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
53.959	42.128	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
257.126	531.955	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
30.848	45.141	—	—	—	—	9.927
71	630	6.009	1.866	—	11.519	1.387
<b>95.305.938</b>	<b>144.937.071</b>	<b>16.342.634</b>	<b>15.393.440</b>	<b>205.145.418</b>	<b>84.552.638</b>	<b>305.076.889</b>
—	—	—	—	—	—	5.492.444
77.335	28.835	—	—	—	66.612	358.817
55.642	97.641	524	5.027	83.435	20.483	168.918
—	—	—	—	—	—	—
120.010	86.062	14.420	—	416.561	—	189.754
3.644	—	—	—	—	26.643	—
—	—	—	—	—	—	—
359.605	597.706	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
70.633	110.152	3.759	5.275	87.080	45.862	203.019
<b>686.869</b>	<b>920.396</b>	<b>18.703</b>	<b>10.302</b>	<b>587.076</b>	<b>159.600</b>	<b>6.412.952</b>
<b>94.619.069</b>	<b>144.016.675</b>	<b>16.323.931</b>	<b>15.383.138</b>	<b>204.558.342</b>	<b>84.393.038</b>	<b>298.663.937</b>
119.602.278	141.923.861	18.747.216	14.143.924	204.842.230	64.639.275	266.605.004
154.114.524	149.116.036	25.102.991	—	358.632.551	114.781.648	416.907.420
176.306.583	130.241.694	22.107.063	—	194.080.593	93.830.626	434.672.553

## Balance de situación

A 30 de junio de 2023

	Franklin Euro Short Duration Bond Fund (EUR)	Franklin European Corporate Bond Fund (EUR)	Franklin European Social Leaders Bond Fund* (EUR)	Franklin European Total Return Fund (EUR)
<b>ACTIVO</b>				
Inversión en valores al valor de mercado (notas 2(b), 3)	1.041.692.316	48.137.058	10.692.594	1.295.350.400
Efectivo en bancos y corredores	18.326.645	554.518	330.382	18.302.255
Depósitos a plazo (nota 4)	–	–	–	–
Importes por cobrar por venta de inversiones	–	94.070	–	–
Importes por cobrar por suscripciones	12.510.481	1.355	–	922.506
Intereses y dividendos por cobrar, netos	6.569.774	461.656	31.985	10.465.506
Plusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 5)	93.762	–	–	657.281
Plusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 6)	18.019	9.790	–	189.930
Plusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 7)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de divisas cruzadas (notas 2(g), 8)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(h), 9)	–	–	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 12)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 10)	–	–	–	–
Impuestos por recuperar	27.720	–	–	157.213
Otros efectos por cobrar	210.094	8.365	19.606	176.321
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1.079.448.811</b>	<b>49.266.812</b>	<b>11.074.567</b>	<b>1.326.221.412</b>
<b>PASIVO</b>				
Importes por pagar por compra de inversiones	4.909.353	499.066	99.527	12.865.043
Importes por pagar por reembolsos	5.991.648	9.323	–	734.245
Comisiones de gestión de las inversiones pagaderas (nota 14)	115.797	15.172	2.739	216.379
Saldo deudor en cuenta	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 5)	155.313	–	–	384.023
Minusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 6)	–	–	–	623.486
Minusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 7)	–	–	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 12)	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 10)	–	–	–	–
Impuestos por pagar	–	–	–	–
Gastos por pagar	317.355	30.089	8.832	662.367
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>11.489.466</b>	<b>553.650</b>	<b>111.098</b>	<b>15.485.543</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.067.959.345</b>	<b>48.713.162</b>	<b>10.963.469</b>	<b>1.310.735.869</b>
<b>RESUMEN TRIENAL DEL ACTIVO</b>				
30 de junio de 2022	548.942.537	56.527.866	–	1.187.349.798
30 de junio de 2021	97.093.045	77.867.726	–	1.415.244.743
30 de junio de 2020	113.898.457	80.200.871	–	352.303.622

\*Consulte la nota 1 para conocer los acontecimientos del fondo.

## Balance de situación

A 30 de junio de 2023

Franklin Flexible Alpha Bond Fund (USD)	Franklin Genomic Advancements Fund (USD)	Franklin Global Aggregate Bond Fund (USD)	Franklin Global Convertible Securities Fund (USD)	Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund (USD)	Franklin Global Fundamental Strategies Fund (USD)	Franklin Global Green Bond Fund* (EUR)
38.925.219	3.159.472	8.809.642	881.498.800	6.314.984	1.044.211.857	7.742.293
1.006.285	53.656	555.103	43.802.574	808.081	19.125.360	315.112
—	—	—	—	—	—	—
201.502	—	—	—	—	1.460.032	—
894	—	16.359	—	—	86.307	—
382.516	473	61.577	1.949.833	69.618	5.734.365	53.957
341.538	483	34.207	2.272.843	—	2.919.701	—
69.544	—	—	—	—	431.144	—
1.327	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
156.383	—	—	—	—	326.602	—
43.176	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	13.688	211.148	—	734.807	—
7.940	4.680	12.582	2.509	2.468	3.049	8.664
<b>41.136.324</b>	<b>3.218.764</b>	<b>9.503.158</b>	<b>929.737.707</b>	<b>7.195.151</b>	<b>1.075.033.224</b>	<b>8.120.026</b>
200.000	—	—	—	—	2.348.576	99.682
100.619	—	—	2.290.577	—	1.242.518	—
5.493	2.103	4.993	506.545	1.155	868.827	1.969
—	—	—	—	—	—	—
387.939	220	55.221	3.018	—	2.569.028	29.669
37.671	—	5.571	—	—	477.113	—
15.281	—	—	—	—	601.135	—
151.735	—	—	—	—	—	—
9.000	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	145.127	—
19.360	2.881	9.217	631.939	3.650	993.390	8.565
<b>927.098</b>	<b>5.204</b>	<b>75.002</b>	<b>3.432.079</b>	<b>4.805</b>	<b>9.245.714</b>	<b>139.885</b>
<b>40.209.226</b>	<b>3.213.560</b>	<b>9.428.156</b>	<b>926.305.628</b>	<b>7.190.346</b>	<b>1.065.787.510</b>	<b>7.980.141</b>
33.131.353	3.412.648	12.710.287	1.002.581.942	7.260.743	1.033.412.727	—
35.570.184	—	20.554.878	1.748.556.128	8.919.992	1.432.638.411	—
177.831.348	—	18.992.825	1.303.191.793	8.765.703	1.486.239.530	—

## Balance de situación

A 30 de junio de 2023

	Franklin Global Growth Fund (USD)	Franklin Global Income Fund (USD)	Franklin Global Multi- Asset Income Fund (EUR)	Franklin Global Real Estate Fund (USD)
<b>ACTIVO</b>				
Inversión en valores al valor de mercado (notas 2(b), 3)	237.372.728	36.775.851	117.902.304	101.593.217
Efectivo en bancos y corredores	62.471	1.428.627	827.415	82.498
Depósitos a plazo (nota 4)	4.900.000	–	6.000.000	600.000
Importes por cobrar por venta de inversiones	474.586	–	–	–
Importes a cobrar por suscripciones	356.275	35.186	57.202	30.808
Intereses y dividendos a cobrar, netos	44.861	406.950	614.856	351.460
Plusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 5)	–	82.204	7.896	102.178
Plusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 6)	–	5.549	–	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 7)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de divisas cruzadas (notas 2(g), 8)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(h), 9)	–	–	44.019	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 12)	–	–	265.873	–
Plusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 10)	–	–	–	–
Impuestos por recuperar	139.265	106	143.915	8.369
Otros efectos a cobrar	1.805	2.039	2.353	761
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>243.351.991</b>	<b>38.736.512</b>	<b>125.865.833</b>	<b>102.769.291</b>
<b>PASIVO</b>				
Importes por pagar por compra de inversiones	–	198.192	–	136.648
Importes por pagar por reembolsos	107.887	294.824	79.639	110.724
Comisiones de gestión de las inversiones pagaderas (nota 14)	192.452	24.408	81.732	77.253
Saldo deudor en cuenta	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 5)	–	1.494	322.611	297
Minusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 6)	–	9.727	–	–
Minusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 7)	–	–	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 12)	–	–	243.741	–
Minusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 10)	–	–	–	–
Impuestos por pagar	–	–	–	–
Gastos por pagar	244.928	31.526	118.250	91.530
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>545.267</b>	<b>560.171</b>	<b>845.973</b>	<b>416.452</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>242.806.724</b>	<b>38.176.341</b>	<b>125.019.860</b>	<b>102.352.839</b>
<b>RESUMEN TRIENAL DEL ACTIVO</b>				
30 de junio de 2022	221.841.371	26.396.094	129.705.578	131.849.766
30 de junio de 2021	324.944.911	30.026.482	140.560.603	150.687.465
30 de junio de 2020	306.347.237	24.799.321	171.966.810	108.926.864

\*Consulte la nota 1 para conocer los acontecimientos del fondo.



## Balance de situación

A 30 de junio de 2023

	Franklin Japan Fund (JPY)	Franklin K2 Alternative Strategies Fund (USD)	Franklin MENA Fund (USD)	Franklin Mutual European Fund (EUR)
<b>ACTIVO</b>				
Inversión en valores al valor de mercado (notas 2(b), 3)	8.364.477.094	541.168.862	56.118.676	517.424.549
Efectivo en bancos y corredores	523.574.391	83.334.788	698.261	22.656.935
Depósitos a plazo (nota 4)	–	280.049.700	600.000	–
Importes a cobrar por venta de inversiones	–	2.232.037	389.459	83.311
Importes a cobrar por suscripciones	174.242.125	435.484	92.514	1.023.910
Intereses y dividendos a cobrar, netos	8.841.643	3.433.667	83.675	145.700
Plusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 5)	38.793.868	14.575.346	90.716	151
Plusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 6)	–	2.856.527	–	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 7)	–	2.273.433	–	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de divisas cruzadas (notas 2(g), 8)	–	1.040	–	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(h), 9)	–	20.106	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 11)	–	6.649.734	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 12)	–	3.461.049	–	–
Plusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 10)	–	5.144.608	–	–
Impuestos por recuperar	–	380.978	–	805.278
Otros efectos a cobrar	796.006	–	2.737	653
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>9.110.725.127</b>	<b>946.017.359</b>	<b>58.076.038</b>	<b>542.140.487</b>
<b>PASIVO</b>				
Importes por pagar por compra de inversiones	–	11.745.614	–	–
Importes por pagar por reembolsos	26.991.468	6.621.593	156.852	464.562
Comisiones de gestión de las inversiones pagaderas (nota 14)	6.451.534	619.983	69.225	439.236
Saldo deudor en cuenta	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 5)	4.517.499	12.117.230	–	188.482
Minusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 6)	–	1.971.114	–	–
Minusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 7)	–	1.369.180	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 11)	–	2.081.381	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 12)	–	1.085.993	–	–
Minusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 10)	–	11.143.707	–	–
Impuestos por pagar	–	–	–	–
Gastos por pagar	7.800.953	915.273	102.999	471.697
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>45.761.454</b>	<b>49.671.068</b>	<b>329.076</b>	<b>1.563.977</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>9.064.963.673</b>	<b>896.346.291</b>	<b>57.746.962</b>	<b>540.576.510</b>
<b>RESUMEN TRIENAL DEL ACTIVO</b>				
30 de junio de 2022	6.595.631.627	1.555.809.158	67.125.364	560.968.613
30 de junio de 2021	9.413.082.982	1.846.391.837	55.112.500	649.560.892
30 de junio de 2020	5.189.818.710	1.840.152.227	50.102.729	575.472.686

\*Consulte la nota 1 para conocer los acontecimientos del fondo.

## Balance de situación

A 30 de junio de 2023

Franklin Mutual Global Discovery Fund (USD)	Franklin Mutual U.S. Value Fund (USD)	Franklin Natural Resources Fund (USD)	Franklin NextStep Balanced Growth Fund (USD)	Franklin NextStep Conservative Fund (USD)	Franklin NextStep Dynamic Growth Fund (USD)	Franklin NextStep Growth Fund (USD)
499.495.242	264.511.465	317.658.907	21.553.678	37.568.504	2.493.144	20.620.361
13.778.081	12.374.445	2.631.881	65.875	60.200	76.909	58.156
—	—	—	600.000	1.100.000	—	600.000
—	391.382	11.560	—	—	—	—
221.060	332.242	642.738	8.446	—	128	2.300
515.782	425.203	414.243	84	154	—	84
1.043.163	41.852	574.501	—	185.838	44	38.215
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
218.609	—	29.342	—	—	—	—
2.949	75	3.541	535	225	2.820	2.846
<b>515.274.886</b>	<b>278.076.664</b>	<b>321.966.713</b>	<b>22.228.618</b>	<b>38.914.921</b>	<b>2.573.045</b>	<b>21.321.962</b>
—	169.950	—	—	—	—	—
139.348	134.355	1.468.626	256.504	109.211	120	104.759
382.147	212.741	262.294	20.013	24.444	1.785	16.927
—	—	—	—	—	—	—
9.896	—	11.904	11.548	6.040	4.753	975
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
416.415	253.379	335.760	22.054	39.585	7.936	24.177
<b>947.806</b>	<b>770.425</b>	<b>2.078.584</b>	<b>310.119</b>	<b>179.280</b>	<b>14.594</b>	<b>146.838</b>
<b>514.327.080</b>	<b>277.306.239</b>	<b>319.888.129</b>	<b>21.918.499</b>	<b>38.735.641</b>	<b>2.558.451</b>	<b>21.175.124</b>
494.466.470	291.270.547	464.112.653	28.940.693	51.173.347	3.942.381	19.449.154
556.441.053	380.242.473	733.238.468	45.380.902	57.551.841	5.899.813	19.011.114
435.153.294	263.582.471	367.770.156	72.072.870	41.715.217	10.496.145	19.031.488

## Balance de situación

A 30 de junio de 2023

	Franklin NextStep Moderate Fund (USD)	Franklin NextStep Stable Growth Fund (USD)	Franklin Sealand China A-Shares Fund <sup>*</sup> (USD)	Franklin Strategic Income Fund (USD)
<b>ACTIVO</b>				
Inversión en valores al valor de mercado (notas 2(b), 3)	64.558.001	4.896.277	57.005.461	429.215.990
Efectivo en bancos y corredores	81.328	48.867	245.221	19.771.963
Depósitos a plazo (nota 4)	1.900.000	100.000	3.100.000	–
Importes a cobrar por venta de inversiones	–	–	–	621.586
Importes a cobrar por suscripciones	–	829	–	541.291
Intereses y dividendos a cobrar, netos	267	14	–	4.533.286
Plusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 5)	269.902	–	2	891.041
Plusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 6)	–	–	–	26.848
Plusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 7)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de divisas cruzadas (notas 2(g), 8)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(h), 9)	–	–	–	328.280
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 11)	–	–	–	109.808
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 12)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 10)	–	–	–	–
Impuestos por recuperar	–	–	–	2.188
Otros efectos a cobrar	81	1.141	20.416	5.632
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>66.809.579</b>	<b>5.047.128</b>	<b>60.371.100</b>	<b>456.047.913</b>
<b>PASIVO</b>				
Importes por pagar por compra de inversiones	–	–	–	800.000
Importes por pagar reembolsos	455.443	18.574	2.562.725	542.786
Comisiones de gestión de las inversiones pagaderas (nota 14)	49.967	3.475	20.328	269.211
Saldo deudor en cuenta	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 5)	2.277	1.836	168	546.637
Minusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 6)	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 7)	–	–	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 11)	–	–	–	1.508.959
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 12)	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 10)	–	–	–	–
Impuestos por pagar	–	–	–	5.163
Gastos por pagar	70.572	8.972	32.918	397.011
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>578.259</b>	<b>32.857</b>	<b>2.616.139</b>	<b>4.069.767</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>66.231.320</b>	<b>5.014.271</b>	<b>57.754.961</b>	<b>451.978.146</b>
<b>RESUMEN TRIENAL DEL ACTIVO</b>				
30 de junio de 2022	81.534.473	9.797.679	–	515.639.724
30 de junio de 2021	69.382.746	18.806.845	–	735.279.732
30 de junio de 2020	53.893.504	13.042.434	–	792.968.420

\*Consulte la nota 1 para conocer los acontecimientos del fondo.



## Balance de situación

A 30 de junio de 2023

Franklin Technology Fund (USD)	Franklin U.S. Dollar Short- Term Money Market Fund (USD)	Franklin U.S. Government Fund (USD)	Franklin U.S. Low Duration Fund (USD)	Franklin U.S. Opportunities Fund (USD)	Franklin UK Equity Income Fund (GBP)	Templeton All China Equity Fund (USD)
9.315.230.909	348.596.520	718.167.448	270.035.620	6.420.304.198	23.051.168	2.114.696
124.563.328	131.687.044	17.793.619	22.643.657	5.801.087	71.359	89.895
—	—	—	—	—	600.000	—
—	—	—	—	—	—	19.365
19.442.013	—	9.027.018	721.689	6.249.049	17.403	—
1.212.419	481.399	2.046.538	1.767.547	604.150	107.538	3.558
2.506.195	—	501.531	1.249.464	5.522.749	—	—
—	—	33.326	254.441	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	196.735	—	—	—
—	—	—	204.186	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
96.220	—	—	—	—	1.519	—
60.078	114.577	6.145	5.900	13.699	4.328	1.353
<b>9.463.111.162</b>	<b>480.879.540</b>	<b>747.575.625</b>	<b>297.079.239</b>	<b>6.438.494.932</b>	<b>23.853.315</b>	<b>2.228.867</b>
—	—	3.601.512	500.000	—	6.325	—
12.047.694	—	3.350.123	311.070	6.477.150	—	—
6.999.354	113.556	349.523	114.125	4.739.173	3.985	1.867
—	—	—	—	—	—	—
1.717.233	—	3.666	218.740	2.630.738	—	—
—	—	279.953	1.113.958	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	678.867	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
7.376.619	202.411	528.089	162.678	5.069.970	12.700	2.563
<b>28.140.900</b>	<b>315.967</b>	<b>8.112.866</b>	<b>3.099.438</b>	<b>18.917.031</b>	<b>23.010</b>	<b>4.430</b>
<b>9.434.970.262</b>	<b>480.563.573</b>	<b>739.462.759</b>	<b>293.979.801</b>	<b>6.419.577.901</b>	<b>23.830.305</b>	<b>2.224.437</b>
7.372.187.364	329.019.964	636.215.405	273.964.512	5.658.651.422	7.976.632	3.047.352
10.081.258.003	352.689.674	1.098.245.797	338.439.089	8.702.534.822	5.723.120	—
5.299.830.619	650.914.286	1.342.647.824	414.916.872	5.252.594.912	—	—

## Balance de situación

A 30 de junio de 2023

	Templeton Asia Equity Total Return Fund (USD)	Templeton Asian Bond Fund (USD)	Templeton Asian Growth Fund (USD)	Templeton Asian Smaller Companies Fund (USD)
<b>ACTIVO</b>				
Inversión en valores al valor de mercado (notas 2(b), 3)	7.285.792	117.781.671	1.968.461.503	718.227.969
Efectivo en bancos y corredores	120.591	7.065.911	72.443	1.057.105
Depósitos a plazo (nota 4)	300.000	–	19.500.000	30.900.000
Importes a cobrar por venta de inversiones	899	–	400.009	–
Importes a cobrar por suscripciones	–	7.850	565.849	8.196.215
Intereses y dividendos a cobrar, netos	30.129	1.595.807	5.209.386	2.643.137
Plusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 5)	–	209.737	1.574.728	11.736
Plusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 6)	3.147	–	–	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 7)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de divisas cruzadas (notas 2(g), 8)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(h), 9)	–	–	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 12)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 10)	–	–	–	–
Impuestos por recuperar	6.770	68.676	236.128	19.847
Otros efectos a cobrar	3.193	379	781	8.336
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>7.750.521</b>	<b>126.730.031</b>	<b>1.996.020.827</b>	<b>761.064.345</b>
<b>PASIVO</b>				
Importes por pagar por compra de inversiones	24.222	–	–	–
Importes por pagar por reembolsos	–	353.342	2.416.604	3.082.943
Comisiones de gestión de las inversiones pagaderas (nota 14)	5.074	77.240	2.124.705	720.301
Saldo deudor en cuenta	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 5)	–	2.085.137	66.040	–
Minusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 6)	2.355	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 7)	–	–	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 12)	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 10)	–	–	–	–
Impuestos por pagar	24.757	96.057	14.744.896	11.099.212
Gastos por pagar	4.322	114.687	1.910.156	643.632
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>60.730</b>	<b>2.726.463</b>	<b>21.262.401</b>	<b>15.546.088</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>7.689.791</b>	<b>124.003.568</b>	<b>1.974.758.426</b>	<b>745.518.257</b>
<b>RESUMEN TRIENAL DEL ACTIVO</b>				
30 de junio de 2022	7.630.200	162.036.721	2.200.671.286	803.866.982
30 de junio de 2021	9.441.335	224.842.027	3.380.387.794	1.068.648.860
30 de junio de 2020	–	280.355.641	2.670.848.150	910.504.682

\*Consulte la nota 1 para conocer los acontecimientos del fondo.

## Balance de situación

A 30 de junio de 2023

Templeton BRIC Fund (USD)	Templeton China A-Shares Fund (USD)	Templeton China Fund (USD)	Templeton Eastern Europe Fund* (EUR)	Templeton Emerging Markets Bond Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Fund (USD)
361.115.925	17.371.618	368.029.104	86.778.505	1.856.552.694	107.861.220	660.898.958
–	19.091	196.399	27.019	112.932.246	3.838.466	221.031
10.800.000	1.800.000	23.400.000	2.600.000	–	–	31.100.000
319.242	–	871.923	–	16.994.727	229.597	898.079
114.073	–	257.174	207.721	1.135.730	32.214	274.001
2.990.497	252	946.677	743.732	51.890.878	1.567.858	4.828.532
48.854	–	–	–	16.497.995	809.929	191.984
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
35.658	–	–	433.738	314.386	36.516	72.796
326	4.117	9.513	–	88.984	13.498	2.696
<b>375.424.575</b>	<b>19.195.078</b>	<b>393.710.790</b>	<b>90.790.715</b>	<b>2.056.407.640</b>	<b>114.389.298</b>	<b>698.488.077</b>
472.829	–	–	–	17.235.832	237.441	935.680
214.846	–	481.534	122.571	2.281.375	128.788	302.445
489.676	206	484.404	112.036	1.663.492	89.891	559.969
116.209	–	–	–	–	–	–
69	–	–	–	2.472.205	341.376	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
3.841.493	–	–	–	375.536	401.923	4.365.831
372.937	7.410	343.958	130.226	2.015.336	97.382	555.877
<b>5.508.059</b>	<b>7.616</b>	<b>1.309.896</b>	<b>364.833</b>	<b>26.043.776</b>	<b>1.296.801</b>	<b>6.719.802</b>
<b>369.916.516</b>	<b>19.187.462</b>	<b>392.400.894</b>	<b>90.425.882</b>	<b>2.030.363.864</b>	<b>113.092.497</b>	<b>691.768.275</b>
382.055.535	26.584.448	424.348.428	53.789.155	2.453.536.148	115.934.078	716.894.817
632.779.326	31.216.251	623.048.591	224.407.510	4.441.241.305	186.347.498	1.202.482.690
535.747.372	–	396.106.221	180.902.414	6.755.425.443	143.028.728	878.917.615

## Balance de situación

A 30 de junio de 2023

	Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Sustainability Fund (USD)	Templeton Euroland Fund (EUR)
<b>ACTIVO</b>				
Inversión en valores al valor de mercado (notas 2(b), 3)	8.476.824	397.121.852	31.413.436	152.258.797
Efectivo en bancos y corredores	640.302	19.105.873	56.521	9.549.830
Depósitos a plazo (nota 4)	–	–	1.300.000	3.000.000
Importes a cobrar por venta de inversiones	19.022	–	10.749	–
Importes a cobrar por suscripciones	–	52.942	–	66.441
Intereses y dividendos a cobrar, netos	170.468	1.242.686	115.996	56.617
Plusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 5)	118.815	995	4.809	–
Plusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 6)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 7)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de divisas cruzadas (notas 2(g), 8)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(h), 9)	–	–	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 12)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 10)	–	–	–	–
Impuestos por recuperar	1.320	23.100	8.634	525.289
Otros efectos a cobrar	20.732	5.472	20.970	4.806
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>9.447.483</b>	<b>417.552.920</b>	<b>32.931.115</b>	<b>165.461.780</b>
<b>PASIVO</b>				
Importes por pagar por compra de inversiones	18.938	–	–	1.420.194
Importes por pagar por reembolsos	–	304.982	–	195.607
Comisiones de gestión de las inversiones pagaderas (nota 14)	6.194	408.804	23.076	129.127
Saldo deudor en cuenta	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 5)	23.460	–	–	6.457
Minusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 6)	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 7)	–	–	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 12)	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 10)	–	–	–	–
Impuestos por pagar	1.176	3.905.520	137.444	–
Gastos por pagar	8.285	296.339	13.415	156.325
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>58.053</b>	<b>4.915.645</b>	<b>173.935</b>	<b>1.907.710</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>9.389.430</b>	<b>412.637.275</b>	<b>32.757.180</b>	<b>163.554.070</b>
<b>RESUMEN TRIENAL DEL ACTIVO</b>				
30 de junio de 2022	8.217.262	412.449.901	27.132.913	144.311.731
30 de junio de 2021	9.539.872	564.399.741	38.219.647	199.775.419
30 de junio de 2020	21.127.708	505.409.433	–	237.340.208

\*Consulte la nota 1 para conocer los acontecimientos del fondo.

## Balance de situación

A 30 de junio de 2023

Templeton European Dividend Fund (EUR)	Templeton European Opportunities Fund (EUR)	Templeton European Small-Mid Cap Fund (EUR)	Templeton Frontier Markets Fund (USD)	Templeton Global Balanced Fund (USD)	Templeton Global Bond (Euro) Fund (EUR)	Templeton Global Bond Fund (USD)
26.986.124	114.969.759	77.871.524	235.042.932	462.769.050	42.680.158	3.084.994.494
74.769	979.083	2.304.415	293.771	27.218.088	2.486.175	390.453.722
1.300.000	700.000	700.000	2.500.000	–	300.000	–
–	–	–	899.570	507.840	–	20.231.619
10.836	47.079	30.636	154.367	171.921	9.884	1.070.286
9.324	136.549	24.747	1.030.689	2.153.090	773.880	43.831.740
7.225	–	130	464.301	151.984	686.322	18.515.385
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
160.684	242.407	319.782	12.853	101.298	11.225	705.232
34	14.261	7.236	306	4.155	232	13.400
<b>28.548.996</b>	<b>117.089.138</b>	<b>81.258.470</b>	<b>240.398.789</b>	<b>493.077.426</b>	<b>46.947.876</b>	<b>3.559.815.878</b>
40.301	–	–	51.676	511.724	–	20.379.249
13.047	18.761	121.030	323.098	697.198	17.599	6.612.730
22.913	94.284	62.945	284.234	316.658	27.439	2.122.168
–	–	–	–	–	–	–
4.860	48.993	5.354	196	23	612.603	23.063.684
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	68.582	9.715.646
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	2.458.562	51.468	4.308	1.212.821
32.348	117.243	76.237	291.139	457.233	43.743	3.134.063
<b>113.469</b>	<b>279.281</b>	<b>265.566</b>	<b>3.408.905</b>	<b>2.034.304</b>	<b>774.274</b>	<b>66.240.361</b>
<b>28.435.527</b>	<b>116.809.857</b>	<b>80.992.904</b>	<b>236.989.884</b>	<b>491.043.122</b>	<b>46.173.602</b>	<b>3.493.575.517</b>
93.158.018	118.207.444	71.007.079	253.078.398	477.296.908	50.199.085	4.024.347.071
96.023.087	142.702.370	98.818.392	333.085.180	587.976.883	77.293.639	6.104.669.852
91.493.394	148.933.090	118.048.230	358.896.877	652.028.802	126.816.226	9.991.498.497

## Balance de situación

A 30 de junio de 2023

	Templeton Global Climate Change Fund (EUR)	Templeton Global Equity Income Fund (USD)	Templeton Global Fund (USD)	Templeton Global High Yield Fund (USD)
<b>ACTIVO</b>				
Inversión en valores al valor de mercado (notas 2(b), 3)	1.253.518.972	57.208.832	585.712.803	75.554.879
Efectivo en bancos y corredores	41.150.641	100.018	104.311	2.913.488
Depósitos a plazo (nota 4)	70.196.245	3.700.000	15.600.000	–
Importes por cobrar por venta de inversiones	2.269.423	–	–	89.186
Importes a cobrar por suscripciones	3.041.347	12.433	317.947	32.171
Intereses y dividendos a cobrar, netos	596.847	35.929	252.715	1.657.422
Plusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 5)	22.815	–	–	878.035
Plusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 6)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 7)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de divisas cruzadas (notas 2(g), 8)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(h), 9)	–	–	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 12)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 10)	–	–	–	–
Impuestos por recuperar	374.922	27.754	235.343	8.081
Otros efectos a cobrar	4.035	9.300	14	1.366
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1.371.175.247</b>	<b>61.094.266</b>	<b>602.223.133</b>	<b>81.134.628</b>
<b>PASIVO</b>				
Importes por pagar por compra de inversiones	3.081.595	–	–	89.120
Importes por pagar por reembolsos	441.721	136.827	388.993	75.750
Comisiones de gestión de las inversiones pagaderas (nota 14)	970.213	49.558	487.393	56.575
Saldo deudor en cuenta	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 5)	574.221	566	–	114.455
Minusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 6)	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 7)	–	–	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 12)	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 10)	–	–	–	–
Impuestos por pagar	2.188.191	–	–	8.560
Gastos por pagar	970.767	48.346	544.676	84.389
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>8.226.708</b>	<b>235.297</b>	<b>1.421.062</b>	<b>428.849</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.362.948.539</b>	<b>60.858.969</b>	<b>600.802.071</b>	<b>80.705.779</b>
<b>RESUMEN TRIENAL DEL ACTIVO</b>				
30 de junio de 2022	972.545.333	58.942.475	548.136.949	83.039.013
30 de junio de 2021	904.666.591	77.986.365	847.214.503	111.196.701
30 de junio de 2020	614.815.417	70.369.728	688.546.360	123.058.281

\*Consulte la nota 1 para conocer los acontecimientos del fondo.

## Balance de situación

A 30 de junio de 2023

Templeton Global Income Fund (USD)	Templeton Global Smaller Companies Fund (USD)	Templeton Global Total Return Fund (USD)	Templeton Global Total Return II Fund (USD)	Templeton Growth (Euro) Fund (EUR)	Templeton Latin America Fund (USD)
186.222.732	93.021.808	2.235.959.313	7.924.330	6.579.061.486	747.552.742
10.664.584	457.976	199.023.276	717.138	221.511.149	2.194.464
–	5.200.000	–	–	153.400.000	9.500.000
463.124	–	20.612.553	65.595	3.123.555	–
112.804	30.848	397.503	–	75.221	446.790
1.645.040	170.909	43.900.333	152.032	3.711.381	7.645.689
562.725	–	42.057.522	40.637	–	157.403
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
255.714	151.725	442.304	1.582	2.097.612	355
2.176	99	86.312	3.780	4.013	1.675
<b>199.928.899</b>	<b>99.033.365</b>	<b>2.542.479.116</b>	<b>8.905.094</b>	<b>6.962.984.417</b>	<b>767.499.118</b>
464.975	–	20.817.524	66.065	19.727.701	–
118.968	65.501	3.848.527	–	2.756.304	1.871.484
136.123	79.446	1.484.087	5.385	5.654.710	839.302
–	–	–	–	–	–
800.947	–	52.751.579	71.164	–	174.179
–	–	–	–	–	–
77.810	–	2.962.500	10.953	–	–
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
218.086	16.767	422.743	3.215	752.974	–
207.523	91.947	2.118.334	6.869	6.099.117	684.229
<b>2.024.432</b>	<b>253.661</b>	<b>84.405.294</b>	<b>163.651</b>	<b>34.990.806</b>	<b>3.569.194</b>
<b>197.904.467</b>	<b>98.779.704</b>	<b>2.458.073.822</b>	<b>8.741.443</b>	<b>6.927.993.611</b>	<b>763.929.924</b>
207.580.604	95.762.804	3.041.706.164	8.480.489	6.401.429.968	680.664.731
334.527.482	132.708.301	5.492.303.432	9.907.991	7.117.471.133	816.458.588
388.000.349	89.381.809	9.242.021.974	9.914.360	6.126.403.757	639.879.031

## Estado de operaciones y cambios en el activo neto

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2023

	Total (USD)	Franklin Biotechnology Discovery Fund (USD)	Franklin Disruptive Commerce Fund (USD)
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>57.274.854.868</b>	<b>1.679.202.117</b>	<b>2.195.046</b>
Ajuste por conversión de divisa	483.164.198	–	–
	57.758.019.066	1.679.202.117	2.195.046
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	595.278.162	6.976.260	13.767
Ingresos por intereses de los valores de deuda (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	972.949.295	2.853.280	1.396
Intereses bancarios (nota 2(n))	19.913.094	101.898	601
Préstamo de valores (notas 2(o), 13)	5.816.453	59.873	–
Ingresos netos por permutas financieras (nota 2(n))	5.758.910	–	–
Ingresos varios (nota 2(n))	27.534.670	–	–
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>1.627.250.584</b>	<b>9.991.311</b>	<b>15.764</b>
<b>GASTOS</b>			
Comisiones de gestión de inversiones, gastos de conservación y servicio (notas 14, 17 y 19)	780.675.394	26.515.064	34.417
Comisiones de las agencias administrativas y de transferencias	133.098.014	4.061.598	8.852
Honorarios de los consejeros	148.987	4.907	13
Impuesto de suscripción (nota 18)	25.360.456	817.062	950
Comisiones del Depositario	8.345.250	75.999	179
Comisiones de auditoría	1.127.151	16.221	7.602
Gastos de impresión y edición	3.829.367	115.644	2.326
Gastos bancarios	1.188.645	–	–
Intereses netos incurridos por swaps	7.070.659	–	–
Otros gastos (nota 21)	16.218.404	416.943	9.775
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>977.062.327</b>	<b>32.023.438</b>	<b>64.114</b>
Reembolso de gastos (nota 20)	(17.301.076)	(3.959)	(22.458)
<b>GASTOS NETOS</b>	<b>959.761.251</b>	<b>32.019.479</b>	<b>41.656</b>
<b>INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES</b>	<b>667.489.333</b>	<b>(22.028.168)</b>	<b>(25.892)</b>
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada por la venta de inversiones	(4.154.116.855)	50.765.753	(780.965)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de divisas extranjeras a plazo	(100.154.479)	338.660	304
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de futuros financieros	1.504.711	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de divisas cruzadas	111.125	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de tipos de interés	37.968.066	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de rentabilidad total	(2.035.342)	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos por diferencias	(373.213)	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de incumplimiento crediticio	(767.903)	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de opciones	(13.025.658)	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en rollos de dólares hipotecarios	114.363	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en transacciones de divisas extranjeras	(116.450.616)	431.566	(1.803)
<b>PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO</b>	<b>(3.679.736.468)</b>	<b>29.507.811</b>	<b>(808.356)</b>
Cambio en la revalorización (o depreciación) latente neta de:			
Inversiones	9.706.011.756	151.679.568	1.524.108
Contratos a plazo de divisas extranjeras	176.035.045	478.177	593
Contratos de futuros financieros	(4.716.598)	–	–
Contratos de swaps de divisas cruzadas	1.069.440	–	–
Contratos de swaps de tipos de interés	(36.527.451)	–	–
Contratos de swaps de rentabilidad total	2.596.301	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio	(13.541.828)	–	–
Contratos de opciones	16.127.993	–	–
Contratos por diferencias	(9.866.324)	–	–
Transacciones hipotecarias con pacto de recompra	(113.344)	–	–
Transacciones de divisas extranjeras	26.050.778	–	(3)
Impuesto de plusvalías	(70.023.196)	–	–
<b>INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES</b>	<b>6.113.366.104</b>	<b>181.665.556</b>	<b>716.342</b>
<b>MOVIMIENTOS DEL CAPITAL</b>			
Emisión de acciones	15.035.927.509	315.411.606	2.433.346
Reembolso de acciones	(16.961.851.482)	(455.197.881)	(732.343)
Compensación (nota 24)	(22.345.565)	–	–
	(1.948.269.538)	(139.786.275)	1.701.003
Dividendos pagados/acumulados	(754.535.621)	–	–
<b>INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LOS MOVIMIENTOS DEL CAPITAL</b>	<b>(2.702.805.159)</b>	<b>(139.786.275)</b>	<b>1.701.003</b>
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>61.168.580.011</b>	<b>1.721.081.398</b>	<b>4.612.391</b>

\*Consulte la nota 1 para conocer los acontecimientos del fondo.



## Estado de operaciones y cambios en el activo neto

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2023

Franklin Diversified Balanced Fund (EUR)	Franklin Diversified Conservative Fund (EUR)	Franklin Diversified Dynamic Fund (EUR)	Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund (USD)	Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund (USD)	Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund (USD)	Franklin Euro Government Bond Fund (EUR)	Franklin Euro High Yield Fund (EUR)
188.572.279	119.602.278	141.923.861	18.747.216	14.143.924	204.842.230	64.639.275	266.605.004
-	-	-	-	-	-	-	-
188.572.279	119.602.278	141.923.861	18.747.216	14.143.924	204.842.230	64.639.275	266.605.004
2.243.033	364.535	2.222.093	-	-	-	-	-
2.523.634	2.061.717	760.704	1.217.173	895.804	12.067.959	675.579	12.641.760
-	2.277	-	573	291	43.961	4.663	41.944
9.327	1.472	11.064	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
3.239	1.222	2.056	-	-	-	4.131	-
<b>4.779.233</b>	<b>2.431.223</b>	<b>2.995.917</b>	<b>1.217.746</b>	<b>896.095</b>	<b>12.111.920</b>	<b>684.373</b>	<b>12.683.704</b>
1.925.804	1.098.594	1.742.017	46.289	58.944	1.084.722	352.904	3.124.520
424.921	245.740	317.115	17.029	29.473	393.682	157.975	571.118
477	227	363	36	38	303	221	586
62.337	37.311	55.505	1.602	1.479	18.744	19.563	117.033
14.881	10.770	10.826	1.216	346	35.983	10.546	22.314
12.564	12.874	12.914	10.493	8.021	10.969	9.508	13.713
13.396	8.299	10.561	3.173	1.463	13.826	6.184	16.144
35.125	-	17.994	-	-	-	-	-
190.829	184.444	117.477	-	-	-	-	-
43.957	24.338	33.369	13.138	7.698	42.994	30.800	65.578
<b>2.724.291</b>	<b>1.622.597</b>	<b>2.318.141</b>	<b>92.976</b>	<b>107.462</b>	<b>1.601.223</b>	<b>587.701</b>	<b>3.931.006</b>
(332)	(26.581)	(1.474)	(22.784)	(19.047)	(178.605)	(78.673)	(128.211)
<b>2.723.959</b>	<b>1.596.016</b>	<b>2.316.667</b>	<b>70.192</b>	<b>88.415</b>	<b>1.422.618</b>	<b>509.028</b>	<b>3.802.795</b>
<b>2.055.274</b>	<b>835.207</b>	<b>679.250</b>	<b>1.147.554</b>	<b>807.680</b>	<b>10.689.302</b>	<b>175.345</b>	<b>8.880.909</b>
3.330.074	(5.334.493)	7.175.113	(641.502)	(533.801)	(32.647.017)	(3.696.530)	(15.110.050)
385.245	(407.798)	78.559	49.714	5.377	436.159	-	(584.078)
(150.036)	(249.469)	(90.451)	-	-	-	530.709	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
228.430	249.137	140.625	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
(949.793)	(513.549)	(774.928)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
56.061	263.167	(7.629)	(24.350)	(97)	(2.054.306)	1	114.101
<b>4.955.255</b>	<b>(5.157.798)</b>	<b>7.200.539</b>	<b>531.416</b>	<b>279.159</b>	<b>(23.575.862)</b>	<b>(2.990.475)</b>	<b>(6.699.118)</b>
1.793.744	3.592.329	485.563	707.530	956.598	39.718.990	54.753	27.894.045
31.882	24.878	(16.284)	(10.245)	1.450	2.529.036	-	89.519
(56.638)	(65.534)	(52.114)	-	-	-	(66.208)	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
(311.488)	(360.401)	(191.757)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
(773.279)	(293.131)	(657.260)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
(16.605)	(7.891)	(2.149)	821	7	33.458	(7)	(3.584)
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>5.622.871</b>	<b>(2.267.548)</b>	<b>6.766.538</b>	<b>1.229.522</b>	<b>1.237.214</b>	<b>18.705.622</b>	<b>(3.001.937)</b>	<b>21.280.862</b>
13.314.385	3.170.501	6.303.048	1.463.258	2.000	28.275.932	40.765.585	79.235.080
(19.071.402)	(24.922.905)	(10.817.642)	(4.479.999)	-	(38.472.533)	(17.945.784)	(63.024.216)
(53.482)	(63.779)	(11.877)	(7.618)	-	142.785	17.761	1.962.636
<b>(5.810.499)</b>	<b>(21.816.183)</b>	<b>(4.526.471)</b>	<b>(3.024.359)</b>	<b>2.000</b>	<b>(10.053.816)</b>	<b>22.837.562</b>	<b>18.173.500</b>
(717.394)	(899.478)	(147.253)	(628.448)	-	(8.935.694)	(81.862)	(7.395.429)
(6.527.893)	(22.715.661)	(4.673.724)	(3.652.807)	2.000	(18.989.510)	22.755.700	10.778.071
<b>187.667.257</b>	<b>94.619.069</b>	<b>144.016.675</b>	<b>16.323.931</b>	<b>15.383.138</b>	<b>204.558.342</b>	<b>84.393.038</b>	<b>298.663.937</b>

## Estado de operaciones y cambios en el activo neto

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2023

	Franklin Euro Short Duration Bond Fund (EUR)	Franklin European Corporate Bond Fund (EUR)	Franklin European Social Leaders Bond Fund* (EUR)
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>548.942.537</b>	<b>56.527.866</b>	<b>-</b>
Ajuste por conversión de divisa	-	-	-
	548.942.537	56.527.866	-
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	-	-	-
Ingresos por intereses de los valores de deuda (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	15.717.178	1.128.107	231.740
Intereses bancarios (nota 2(n))	-	-	-
Préstamo de valores (notas 2(o), 13)	-	-	-
Ingresos netos por permutas financieras (nota 2(n))	-	-	-
Ingresos varios (nota 2(n))	15.323	488	218
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>15.732.501</b>	<b>1.128.595</b>	<b>231.958</b>
<b>GASTOS</b>			
Comisiones de gestión de inversiones, gastos de conservación y servicio (notas 14, 17 y 19)	1.417.026	362.416	26.578
Comisiones de las agencias administrativas y de transferencias	1.610.716	111.983	17.259
Honorarios de los consejeros	3.179	126	35
Impuesto de suscripción (nota 18)	388.766	15.471	1.844
Comisiones del Depositario	75.489	4.990	680
Comisiones de auditoría	11.784	9.020	5.664
Gastos de impresión y edición	67.523	4.643	710
Gastos bancarios	22.799	2.264	17
Intereses netos incurridos por swaps	-	-	-
Otros gastos (nota 21)	233.530	23.184	11.480
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>3.830.812</b>	<b>534.097</b>	<b>64.267</b>
Reembolso de gastos (nota 20)	(1.938.011)	(68.566)	(24.574)
<b>GASTOS NETOS</b>	<b>1.892.801</b>	<b>465.531</b>	<b>39.693</b>
<b>INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES</b>	<b>13.839.700</b>	<b>663.064</b>	<b>192.265</b>
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada por la venta de inversiones	(10.504.708)	(4.502.083)	(33.030)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de divisas extranjeras a plazo	557.620	-	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de futuros financieros	5.132.037	240.978	61.893
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de divisas cruzadas	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de tipos de interés	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de rentabilidad total	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos por diferencias	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de incumplimiento crediticio	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en rollos de dólares hipotecarios	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en transacciones de divisas extranjeras	210.577	12	-
<b>PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO</b>	<b>9.235.226</b>	<b>(3.598.029)</b>	<b>221.128</b>
Cambio en la revalorización/(depreciación) neta latente derivada de:			
Inversiones	(8.694.814)	3.027.535	(283.540)
Contratos a plazo de divisas extranjeras	(336.380)	-	-
Contratos de futuros financieros	500.200	(108.494)	-
Contratos de swaps de divisas cruzadas	-	-	-
Contratos de swaps de tipos de interés	-	-	-
Contratos de swaps de rentabilidad total	-	-	-
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos por diferencias	-	-	-
Transacciones hipotecarias con pacto de recompra	-	-	-
Transacciones de divisas extranjeras	7.260	(3)	1
Impuesto de plusvalías	-	-	-
<b>INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES</b>	<b>711.492</b>	<b>(678.991)</b>	<b>(62.411)</b>
<b>MOVIMIENTOS DEL CAPITAL</b>			
Emisión de acciones	1.203.653.454	11.570.734	11.100.118
Reembolso de acciones	(688.463.828)	(18.418.400)	(2.267)
Compensación (nota 24)	4.169.135	(64.613)	6.879
	<b>519.358.761</b>	<b>(6.912.279)</b>	<b>11.104.730</b>
Dividendos pagados/acumulados	(1.053.445)	(223.434)	(78.850)
<b>INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LOS MOVIMIENTOS DEL CAPITAL</b>	<b>518.305.316</b>	<b>(7.135.713)</b>	<b>11.025.880</b>
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>1.067.959.345</b>	<b>48.713.162</b>	<b>10.963.469</b>

\*Consulte la nota 1 para conocer los acontecimientos del fondo.

## Estado de operaciones y cambios en el activo neto

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2023

Franklin European Total Return Fund (EUR)	Franklin Flexible Alpha Bond Fund (USD)	Franklin Genomic Advancements Fund (USD)	Franklin Global Aggregate Bond Fund (USD)	Franklin Global Convertible Securities Fund (USD)	Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund (USD)	Franklin Global Fundamental Strategies Fund (USD)	Franklin Global Green Bond Fund* (EUR)
1.187.349.798	33.131.353	3.412.648	12.710.287	1.002.581.942	7.260.743	1.033.412.727	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1.187.349.798	33.131.353	3.412.648	12.710.287	1.002.581.942	7.260.743	1.033.412.727	-
-	-	7.413	-	4.607.245	-	5.864.819	-
21.799.902	1.469.059	266	275.695	9.769.525	227.638	19.320.074	199.573
156.763	11.997	892	15.172	85.530	3.630	269.309	153
-	-	-	-	-	-	311	-
-	249.826	-	-	-	-	277.544	-
67.858	9.326	-	551	-	-	139.227	182
<b>22.024.523</b>	<b>1.740.208</b>	<b>8.571</b>	<b>291.418</b>	<b>14.462.300</b>	<b>231.268</b>	<b>25.871.284</b>	<b>199.908</b>
3.561.332	98.525	32.568	109.239	9.641.398	28.168	15.687.306	18.596
2.592.922	22.558	7.638	29.543	2.167.986	15.346	2.462.175	13.503
3.218	108	-	25	2.123	18	2.614	26
467.867	6.630	1.001	4.506	298.362	3.498	503.063	3.959
176.060	1.813	220	1.744	53.644	393	114.379	818
13.073	12.883	7.225	10.775	16.607	9.105	10.218	5.664
83.954	6.169	2.148	3.923	60.869	941	66.697	584
-	-	-	-	-	-	-	-
-	84.288	-	-	-	-	85.485	-
297.696	33.529	9.502	15.103	204.762	3.407	237.074	10.752
<b>7.196.122</b>	<b>266.503</b>	<b>60.302</b>	<b>174.858</b>	<b>12.445.751</b>	<b>60.876</b>	<b>19.169.011</b>	<b>53.902</b>
(2.190.640)	(38.846)	(20.849)	(41.272)	(68.734)	(18.622)	(5.618)	(26.008)
<b>5.005.482</b>	<b>227.657</b>	<b>39.453</b>	<b>133.586</b>	<b>12.377.017</b>	<b>42.254</b>	<b>19.163.393</b>	<b>27.894</b>
<b>17.019.041</b>	<b>1.512.551</b>	<b>(30.882)</b>	<b>157.832</b>	<b>2.085.283</b>	<b>189.014</b>	<b>6.707.891</b>	<b>172.014</b>
(74.797.818)	(1.611.300)	(501.516)	(875.656)	2.506.079	(291.144)	(94.212.134)	(104.716)
2.996.146	996.145	950	(203)	5.148.772	-	(1.998.467)	141.813
10.897.036	442.828	-	55.406	-	-	(9.695.395)	37.649
-	-	-	-	-	-	-	-
-	352	-	-	-	-	-	-
-	(21.503)	-	-	-	-	11.213	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	70.965	-	-	-	-	(282.293)	-
-	(20.666)	-	-	-	-	(210.270)	-
-	3.681	-	-	-	-	-	-
(354.318)	(330.567)	(1.763)	(34.298)	(4.086.336)	(31.023)	143.310	5.051
<b>(44.239.913)</b>	<b>1.042.486</b>	<b>(533.211)</b>	<b>(696.919)</b>	<b>5.653.798</b>	<b>(133.153)</b>	<b>(99.536.145)</b>	<b>251.811</b>
38.937.217	1.306.729	310.032	623.826	79.531.355	239.161	212.932.896	(241.817)
(128.888)	17.826	563	(10.934)	1.552.529	-	1.419.354	(29.669)
(2.958.366)	(61.051)	-	(15.170)	-	-	(45.969)	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	(13.954)	-	-	-	-	(601.135)	-
-	29.419	-	-	-	-	-	-
-	167.571	-	-	-	-	183.017	-
-	7.101	-	-	-	-	218.491	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
(239.022)	(6.389)	-	26.723	38.713	45.995	473.333	(184)
-	-	-	-	-	-	(117.611)	-
<b>(8.628.972)</b>	<b>2.489.738</b>	<b>(222.616)</b>	<b>(72.474)</b>	<b>86.776.395</b>	<b>152.003</b>	<b>114.926.231</b>	<b>(19.859)</b>
506.074.206	11.096.475	56.561	3.755.314	8.989.693	-	33.030.364	8.000.000
(370.501.983)	(6.537.131)	(33.033)	(6.911.178)	(171.860.864)	-	(113.806.149)	-
1.930.066	45.698	-	(30.915)	(181.538)	-	(236.052)	-
<b>137.502.289</b>	<b>4.605.042</b>	<b>23.528</b>	<b>(3.186.779)</b>	<b>(163.052.709)</b>	<b>-</b>	<b>(81.011.837)</b>	<b>8.000.000</b>
(5.487.246)	(16.907)	-	(22.878)	-	(222.400)	(1.539.611)	-
132.015.043	4.588.135	23.528	(3.209.657)	(163.052.709)	(222.400)	(82.551.448)	8.000.000
<b>1.310.735.869</b>	<b>40.209.226</b>	<b>3.213.560</b>	<b>9.428.156</b>	<b>926.305.628</b>	<b>7.190.346</b>	<b>1.065.787.510</b>	<b>7.980.141</b>

## Estado de operaciones y cambios en el activo neto

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2023

	Franklin Global Growth Fund (USD)	Franklin Global Income Fund (USD)	Franklin Global Managed Income Fund <sup>*</sup> (EUR)
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>221.841.371</b>	<b>26.396.094</b>	<b>5.425.916</b>
Ajuste por conversión de divisa	–	–	–
	221.841.371	26.396.094	5.425.916
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	852.557	789.507	92.865
Ingresos por intereses de los valores de deuda (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	213.124	797.427	52.727
Intereses bancarios (nota 2(n))	4.328	19.788	44
Préstamo de valores (notas 2(o), 13)	9.104	–	–
Ingresos netos por permutas financieras (nota 2(n))	–	–	–
Ingresos varios (nota 2(n))	–	1.784	–
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>1.079.113</b>	<b>1.608.506</b>	<b>145.636</b>
<b>GASTOS</b>			
Comisiones de gestión de inversiones, gastos de conservación y servicio (notas 14, 17 y 19)	3.722.676	366.005	31.462
Comisiones de las agencias administrativas y de transferencias	668.558	64.905	11.433
Honorarios de los consejeros	612	96	14
Impuesto de suscripción (nota 18)	104.890	13.838	2.019
Comisiones del Depositario	13.287	1.577	536
Comisiones de auditoría	10.228	12.718	11.020
Gastos de impresión y edición	16.555	4.492	1.296
Gastos bancarios	–	–	–
Intereses netos incurridos por swaps	–	–	–
Otros gastos (nota 21)	76.301	7.624	8.821
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>4.613.107</b>	<b>471.255</b>	<b>66.601</b>
Reembolso de gastos (nota 20)	(4.890)	(37.621)	(25.176)
<b>GASTOS NETOS</b>	<b>4.608.217</b>	<b>433.634</b>	<b>41.425</b>
<b>INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES</b>	<b>(3.529.104)</b>	<b>1.174.872</b>	<b>104.211</b>
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en venta de inversiones	(3.838.219)	(9.679)	435.665
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de divisas extranjeras a plazo	–	37.712	(39.847)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de futuros financieros	–	11.263	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de divisas cruzadas	–	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de tipos de interés	–	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de rentabilidad total	–	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos por diferencias	–	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de incumplimiento crediticio	–	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de opciones	–	26.656	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en rollos de dólares hipotecarios	–	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en transacciones de divisas extranjeras	(7.315)	(98.082)	5.795
<b>PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO</b>	<b>(7.374.638)</b>	<b>1.142.742</b>	<b>505.824</b>
Cambio en la revalorización (o depreciación) latente neta de:			
Inversiones	36.800.624	228.261	(345.832)
Contratos a plazo de divisas extranjeras	–	120.266	12.960
Contratos de futuros financieros	–	(4.178)	–
Contratos de swaps de divisas cruzadas	–	–	–
Contratos de swaps de tipos de interés	–	–	–
Contratos de swaps de rentabilidad total	–	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio	–	–	–
Contratos de opciones	–	–	–
Contratos por diferencias	–	–	–
Transacciones hipotecarias con pacto de recompra	–	–	–
Transacciones de divisas extranjeras	5.545	755	(23.342)
Impuesto de plusvalías	–	–	–
<b>INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES</b>	<b>29.431.531</b>	<b>1.487.846</b>	<b>149.610</b>
<b>MOVIMIENTOS DEL CAPITAL</b>			
Emisión de acciones	21.603.508	12.984.345	–
Reembolso de acciones	(30.069.686)	(1.936.783)	(5.575.526)
Compensación (nota 24)	–	8.047	–
	(8.466.178)	11.055.609	(5.575.526)
Dividendos pagados/acumulados	–	(763.208)	–
<b>INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LOS MOVIMIENTOS DEL CAPITAL</b>	<b>(8.466.178)</b>	<b>10.292.401</b>	<b>(5.575.526)</b>
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>242.806.724</b>	<b>38.176.341</b>	<b>–</b>

\*Consulte la nota 1 para conocer los acontecimientos del fondo.

## Estado de operaciones y cambios en el activo neto

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2023

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (EUR)	Franklin Global Real Estate Fund (USD)	Franklin Gold and Precious Metals Fund (USD)	Franklin Gulf Wealth Bond Fund (USD)	Franklin High Yield Fund (USD)	Franklin Income Fund (USD)	Franklin India Fund (USD)	Franklin Innovation Fund (USD)
129.705.578	131.849.766	384.416.719	491.820.731	993.989.029	2.720.846.379	1.103.505.822	330.274.890
-	-	-	-	-	-	-	-
129.705.578	131.849.766	384.416.719	491.820.731	993.989.029	2.720.846.379	1.103.505.822	330.274.890
2.157.099	3.505.514	5.463.461	-	-	86.264.267	7.961.213	1.081.723
1.803.028	25.217	214.162	24.216.488	60.666.709	118.772.386	497.876	245.553
-	1.546	16.830	4.059	49.692	313.418	-	14.111
15.377	10.198	431.755	-	-	55.064	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1.976.554	-	-	431.313	11.997	24.265.298	-	-
<b>5.952.058</b>	<b>3.542.475</b>	<b>6.126.208</b>	<b>24.651.860</b>	<b>60.728.398</b>	<b>229.670.433</b>	<b>8.459.089</b>	<b>1.341.387</b>
1.807.705	1.580.446	5.952.822	3.675.717	11.700.600	46.951.611	16.951.559	4.558.766
302.702	295.698	931.376	938.953	2.194.232	7.412.515	2.831.770	828.879
316	241	912	868	2.273	9.689	3.318	963
52.556	43.184	175.157	149.026	465.839	1.609.123	543.126	133.394
12.387	9.898	41.914	39.611	44.448	134.460	310.884	17.295
13.743	13.200	10.689	15.159	16.529	17.633	15.079	14.296
11.206	9.551	26.145	34.813	62.109	218.114	85.462	23.863
12.096	-	-	-	-	-	1.244	-
122.748	-	-	798.485	-	-	-	-
40.182	70.566	95.912	100.903	217.448	749.003	315.023	86.224
<b>2.375.641</b>	<b>2.022.784</b>	<b>7.234.927</b>	<b>5.753.535</b>	<b>14.703.478</b>	<b>57.102.148</b>	<b>21.057.465</b>	<b>5.663.680</b>
(38.876)	(373)	(697)	(113)	(338)	(75.013)	(4.204)	(244.549)
<b>2.336.765</b>	<b>2.022.411</b>	<b>7.234.230</b>	<b>5.753.422</b>	<b>14.703.140</b>	<b>57.027.135</b>	<b>21.053.261</b>	<b>5.419.131</b>
<b>3.615.293</b>	<b>1.520.064</b>	<b>(1.108.022)</b>	<b>18.898.438</b>	<b>46.025.258</b>	<b>172.643.298</b>	<b>(12.594.172)</b>	<b>(4.077.744)</b>
654.766	(3.735.759)	10.555.340	(19.697.451)	(30.719.748)	(66.435.532)	117.230.933	(32.607.255)
(660.181)	(101.846)	116.066	1.446.477	152.515	(2.340.109)	744.084	3.266.422
(380.697)	-	-	-	-	(759.404)	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	173.000	-	-	-	-
146.934	-	-	(107.230)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
86.034	-	-	-	-	9.736.237	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
508.211	(137.370)	(404.260)	(1.925.627)	(175.340)	(5.501.671)	(766.519)	(477.641)
<b>3.970.360</b>	<b>(2.454.911)</b>	<b>9.159.124</b>	<b>(1.212.393)</b>	<b>15.282.685</b>	<b>107.342.819</b>	<b>104.614.326</b>	<b>(33.896.218)</b>
(1.088.483)	(4.019.397)	3.672.274	9.536.252	70.436.034	56.054.073	140.126.946	110.743.792
(339.779)	172.051	412.233	1.909.644	(13.306)	822.634	429.122	1.083.349
(94.106)	-	-	-	-	(1.502.045)	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(3.203.009)	-	-	-	-
(200.360)	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(178.046)	-	-	-	-
(192.343)	-	-	-	-	1.540.582	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
190.446	(323)	1.742	16	5	1.020.229	1.338.662	331
-	-	-	-	-	-	(33.146.239)	-
<b>2.245.735</b>	<b>(6.302.580)</b>	<b>13.245.373</b>	<b>6.852.464</b>	<b>85.705.418</b>	<b>165.278.292</b>	<b>213.362.817</b>	<b>77.931.254</b>
16.330.222	10.978.819	160.636.405	93.386.242	58.785.330	3.051.690.642	396.623.973	46.889.614
(20.270.159)	(33.417.140)	(150.356.883)	(209.747.546)	(136.243.336)	(1.917.087.948)	(378.514.356)	(62.718.523)
(35.805)	(159.742)	(10.706)	(3.270.032)	(238.555)	2.568.069	16.322	-
<b>(3.975.742)</b>	<b>(22.598.063)</b>	<b>10.268.816</b>	<b>(119.631.336)</b>	<b>(77.696.561)</b>	<b>1.137.170.763</b>	<b>18.125.939</b>	<b>(15.828.909)</b>
(2.955.711)	(596.284)	-	(11.253.437)	(53.468.320)	(223.007.807)	(42)	-
(6.931.453)	(23.194.347)	10.268.816	(130.884.773)	(131.164.881)	914.162.956	18.125.897	(15.828.909)
<b>125.019.860</b>	<b>102.352.839</b>	<b>407.930.908</b>	<b>367.788.422</b>	<b>948.529.566</b>	<b>3.800.287.627</b>	<b>1.334.994.536</b>	<b>392.377.235</b>

## Estado de operaciones y cambios en el activo neto

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2023

	Franklin Intelligent Machines Fund (USD)	Franklin Japan Fund (JPY)	Franklin K2 Alternative Strategies Fund (USD)
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>3.985.555</b>	<b>6.595.631.627</b>	<b>1.555.809.158</b>
Ajuste por conversión de divisa	–	–	–
	3.985.555	6.595.631.627	1.555.809.158
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	16.809	135.723.742	2.362.602
Ingresos por intereses de los valores de deuda (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	4.263	–	37.566.304
Intereses bancarios (nota 2(n))	14	–	451.581
Préstamo de valores (notas 2(o), 13)	–	983.610	–
Ingresos netos por permutas financieras (nota 2(n))	–	–	–
Ingresos varios (nota 2(n))	–	–	153.266
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>21.086</b>	<b>136.707.352</b>	<b>40.533.753</b>
<b>GASTOS</b>			
Comisiones de gestión de inversiones, gastos de conservación y servicio (notas 14, 17 y 19)	50.516	97.221.716	25.235.855
Comisiones de las agencias administrativas y de transferencias	11.621	19.183.139	2.685.887
Honorarios de los consejeros	17	22.162	1.136
Impuesto de suscripción (nota 18)	1.751	2.959.038	361.193
Comisiones del Depositario	144	622.960	664.189
Comisiones de auditoría	7.605	1.309.030	40.746
Gastos de impresión y edición	2.332	772.894	17.584
Gastos bancarios	–	660.192	86.322
Intereses netos incurridos por swaps	–	–	2.356.858
Otros gastos (nota 21)	9.951	3.160.517	1.191.395
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>83.937</b>	<b>125.911.648</b>	<b>32.641.165</b>
Reembolso de gastos (nota 20)	(23.123)	(1.935.418)	(2.737.619)
<b>GASTOS NETOS</b>	<b>60.814</b>	<b>123.976.230</b>	<b>29.903.546</b>
<b>INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES</b>	<b>(39.728)</b>	<b>12.731.122</b>	<b>10.630.207</b>
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en venta de inversiones	(296.330)	433.936.204	(55.413.949)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de divisas extranjeras a plazo	1.181	14.636.192	9.702.680
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de futuros financieros	–	–	(4.930.888)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de divisas cruzadas	–	–	111.125
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de tipos de interés	–	–	(776.879)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de rentabilidad total	–	–	(3.409.519)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos por diferencias	–	–	(373.213)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de incumplimiento crediticio	–	–	(641.802)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de opciones	–	–	(6.114.519)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en rollos de dólares hipotecarios	–	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en transacciones de divisas extranjeras	(2.009)	1.056.738	(11.815.945)
<b>PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO</b>	<b>(336.886)</b>	<b>462.360.256</b>	<b>(63.032.702)</b>
Cambio en la revalorización (o depreciación) latente neta de:			
Inversiones	2.025.526	1.120.507.112	109.433.258
Contratos a plazo de divisas extranjeras	918	31.176.964	5.125.396
Contratos de futuros financieros	–	–	872.043
Contratos de swaps de divisas cruzadas	–	–	1.069.440
Contratos de swaps de tipos de interés	–	–	1.370.179
Contratos de swaps de rentabilidad total	–	–	303.863
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio	–	–	(15.002.242)
Contratos de opciones	–	–	821.621
Contratos por diferencias	–	–	(9.866.324)
Transacciones hipotecarias con pacto de recompra	–	–	–
Transacciones de divisas extranjeras	(30)	(26.333)	4.515.548
Impuesto de plusvalías	–	–	–
<b>INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES</b>	<b>1.689.528</b>	<b>1.614.017.999</b>	<b>35.610.080</b>
<b>MOVIMIENTOS DEL CAPITAL</b>			
Emisión de acciones	2.152.942	5.220.851.479	270.987.236
Reembolso de acciones	(591.169)	(4.363.494.162)	(963.606.262)
Compensación (nota 24)	–	(2.043.270)	(2.409.033)
	<b>1.561.773</b>	<b>855.314.047</b>	<b>(695.028.059)</b>
Dividendos pagados/acumulados	–	–	(44.888)
<b>INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LOS MOVIMIENTOS DEL CAPITAL</b>	<b>1.561.773</b>	<b>855.314.047</b>	<b>(695.072.947)</b>
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>7.236.856</b>	<b>9.064.963.673</b>	<b>896.346.291</b>

\*Consulte la nota 1 para conocer los acontecimientos del fondo.

## Estado de operaciones y cambios en el activo neto

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2023

Franklin MENA Fund (USD)	Franklin Mutual European Fund (EUR)	Franklin Mutual Global Discovery Fund (USD)	Franklin Mutual U.S. Value Fund (USD)	Franklin Natural Resources Fund (USD)	Franklin NextStep Balanced Growth Fund (USD)	Franklin NextStep Conservative Fund (USD)	Franklin NextStep Dynamic Growth Fund (USD)
67.125.364	560.968.613	494.466.470	291.270.547	464.112.653	28.940.693	51.173.347	3.942.381
-	-	-	-	-	-	-	-
67.125.364	560.968.613	494.466.470	291.270.547	464.112.653	28.940.693	51.173.347	3.942.381
1.612.455	17.400.737	11.873.894	3.527.685	10.989.232	310.251	725.549	29.667
27.487	162.720	688.765	1.581.137	250.591	18.694	30.047	-
-	1.799.689	29.957	13.799	27.770	1.053	1.500	1.091
85	89.898	5.235	-	1.424	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>1.640.027</b>	<b>19.453.044</b>	<b>12.597.851</b>	<b>5.122.621</b>	<b>11.269.017</b>	<b>329.998</b>	<b>757.096</b>	<b>30.758</b>
1.223.274	7.679.930	6.769.391	4.363.959	6.706.101	320.729	577.896	43.805
176.016	1.330.008	1.166.281	701.275	958.619	56.626	110.206	7.598
122	1.319	1.234	664	502	53	89	-
28.202	225.550	189.999	125.517	182.327	7.500	13.612	894
170.679	71.155	34.869	13.121	22.023	2.141	2.238	1.469
11.663	14.030	13.996	13.469	12.435	12.165	10.477	12.125
6.222	37.554	36.180	19.880	21.942	2.918	4.570	1.639
11.807	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
30.230	127.792	136.679	73.213	80.662	7.308	10.462	1.801
<b>1.658.215</b>	<b>9.487.338</b>	<b>8.348.629</b>	<b>5.311.098</b>	<b>7.984.611</b>	<b>409.440</b>	<b>729.550</b>	<b>69.331</b>
(9.605)	(19.932)	(286)	(2.252)	(404)	(8.198)	(50.261)	(20.020)
<b>1.648.610</b>	<b>9.467.406</b>	<b>8.348.343</b>	<b>5.308.846</b>	<b>7.984.207</b>	<b>401.242</b>	<b>679.289</b>	<b>49.311</b>
<b>(8.583)</b>	<b>9.985.638</b>	<b>4.249.508</b>	<b>(186.225)</b>	<b>3.284.810</b>	<b>(71.244)</b>	<b>77.807</b>	<b>(18.553)</b>
2.188.258	2.051.278	(12.262.481)	(14.430.177)	46.169.808	(560.794)	(1.953.978)	(147.860)
41.716	1.500.049	510.009	23.234	3.333.041	42.411	769.814	14.891
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
(245.823)	240.967	(677.836)	458.571	(522.533)	(12.512)	(146.636)	(5.734)
<b>1.975.568</b>	<b>13.777.932</b>	<b>(8.180.800)</b>	<b>(14.134.597)</b>	<b>52.265.126</b>	<b>(602.139)</b>	<b>(1.252.993)</b>	<b>(157.256)</b>
454.164	49.816.210	76.485.167	41.392.047	5.305.551	1.603.060	2.845.523	278.694
137.796	(329.413)	1.239.124	65.697	1.888.362	(9.418)	429.768	(4.006)
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
193	13.507	18.811	2.525	101	191	(25)	37
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2.567.721</b>	<b>63.278.236</b>	<b>69.562.302</b>	<b>27.325.672</b>	<b>59.459.140</b>	<b>991.694</b>	<b>2.022.273</b>	<b>117.469</b>
19.346.696	50.516.995	48.510.909	39.977.116	269.370.354	170.264	4.797.252	143.248
(31.298.966)	(133.032.988)	(97.705.420)	(81.253.401)	(472.150.332)	(8.124.788)	(19.097.010)	(1.636.398)
6.499	(899.592)	(173.607)	(13.695)	(875.259)	(111)	(7.961)	-
<b>(11.945.771)</b>	<b>(83.415.585)</b>	<b>(49.368.118)</b>	<b>(41.289.980)</b>	<b>(203.655.237)</b>	<b>(7.954.635)</b>	<b>(14.307.719)</b>	<b>(1.493.150)</b>
(352)	(254.754)	(333.574)	-	(28.427)	(59.253)	(152.260)	(8.249)
(11.946.123)	(83.670.339)	(49.701.692)	(41.289.980)	(203.683.664)	(8.013.888)	(14.459.979)	(1.501.399)
<b>57.746.962</b>	<b>540.576.510</b>	<b>514.327.080</b>	<b>277.306.239</b>	<b>319.888.129</b>	<b>21.918.499</b>	<b>38.735.641</b>	<b>2.558.451</b>

## Estado de operaciones y cambios en el activo neto

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2023

	Franklin NextStep Growth Fund (USD)	Franklin NextStep Moderate Fund (USD)	Franklin NextStep Stable Growth Fund (USD)
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>19.449.154</b>	<b>81.534.473</b>	<b>9.797.679</b>
Ajuste por conversión de divisa	-	-	-
	19.449.154	81.534.473	9.797.679
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	205.198	920.737	151.071
Ingresos por intereses de los valores de deuda (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	15.752	52.176	4.161
Intereses bancarios (nota 2(n))	1.265	2.450	981
Préstamo de valores (notas 2(o), 13)	-	-	-
Ingresos netos por permutas financieras (nota 2(n))	-	-	-
Ingresos varios (nota 2(n))	-	-	-
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>222.215</b>	<b>975.363</b>	<b>156.213</b>
<b>GASTOS</b>			
Comisiones de gestión de inversiones, gastos de conservación y servicio (notas 14, 17 y 19)	314.616	1.224.745	92.687
Comisiones de las agencias administrativas y de transferencias	48.178	192.917	18.768
Honorarios de los consejeros	52	161	11
Impuesto de suscripción (nota 18)	6.857	24.363	2.452
Comisiones del Depositario	1.456	4.098	847
Comisiones de auditoría	10.592	10.692	11.934
Gastos de impresión y edición	3.484	6.477	1.703
Gastos bancarios	-	-	-
Intereses netos incurridos por swaps	-	-	-
Otros gastos (nota 21)	6.680	17.014	2.613
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>391.915</b>	<b>1.480.467</b>	<b>131.015</b>
Reembolso de gastos (nota 20)	(32.844)	(90.156)	(21.472)
<b>GASTOS NETOS</b>	<b>359.071</b>	<b>1.390.311</b>	<b>109.543</b>
<b>INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES</b>	<b>(136.856)</b>	<b>(414.948)</b>	<b>46.670</b>
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en venta de inversiones	(139.608)	(2.489.401)	(607.761)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de divisas extranjeras a plazo	145.650	1.186.418	8.850
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de futuros financieros	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de divisas cruzadas	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de tipos de interés	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de rentabilidad total	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos por diferencias	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de incumplimiento crediticio	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en rollos de dólares hipotecarios	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en transacciones de divisas extranjeras	(29.774)	(174.085)	(7)
<b>PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO</b>	<b>(160.588)</b>	<b>(1.892.016)</b>	<b>(552.248)</b>
Cambio en la revalorización/(depreciación) neta latente derivada de:			
Inversiones	2.344.587	8.451.739	636.009
Contratos a plazo de divisas extranjeras	91.980	670.430	(1.071)
Contratos de futuros financieros	-	-	-
Contratos de swaps de divisas cruzadas	-	-	-
Contratos de swaps de tipos de interés	-	-	-
Contratos de swaps de rentabilidad total	-	-	-
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos por diferencias	-	-	-
Transacciones hipotecarias con pacto de recompra	-	-	-
Transacciones de divisas extranjeras	41	(74)	32
Impuesto de plusvalías	-	-	-
<b>INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES</b>	<b>2.276.020</b>	<b>7.230.079</b>	<b>82.722</b>
<b>MOVIMIENTOS DEL CAPITAL</b>			
Emisión de acciones	2.809.804	9.296.283	133.939
Reembolso de acciones	(3.325.738)	(31.675.403)	(4.945.620)
Compensación (nota 24)	(13)	(215)	(16.630)
	<b>(515.947)</b>	<b>(22.379.335)</b>	<b>(4.828.311)</b>
Dividendos pagados/acumulados	(34.103)	(153.897)	(37.819)
<b>INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LOS MOVIMIENTOS DEL CAPITAL</b>	<b>(550.050)</b>	<b>(22.533.232)</b>	<b>(4.866.130)</b>
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>21.175.124</b>	<b>66.231.320</b>	<b>5.014.271</b>

\*Consulte la nota 1 para conocer los acontecimientos del fondo.



## Estado de operaciones y cambios en el activo neto

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2023

Franklin Sealand China A-Shares Fund' (USD)	Franklin Strategic Income Fund (USD)	Franklin Systematic Style Premia Fund' (USD)	Franklin Technology Fund (USD)	Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund (USD)	Franklin U.S. Government Fund (USD)	Franklin U.S. Low Duration Fund (USD)	Franklin U.S. Opportunities Fund (USD)
-	515.639.724	9.174.353	7.372.187.364	329.019.964	636.215.405	273.964.512	5.658.651.422
-	-	-	-	-	-	-	-
-	515.639.724	9.174.353	7.372.187.364	329.019.964	636.215.405	273.964.512	5.658.651.422
473.061	945.625	25.151	24.699.851	-	-	-	23.311.556
17.298	21.226.881	32.162	11.290.161	15.676.155	23.542.540	8.001.626	2.066.394
679	1.485.044	3.708	422.185	42.507	60.430	60.763	185.974
-	-	-	48.517	-	-	-	2.831.863
-	1.410.467	-	-	-	-	1.116.610	-
-	27.309	234	-	-	17.644	23.847	-
<b>491.038</b>	<b>25.095.326</b>	<b>61.255</b>	<b>36.460.714</b>	<b>15.718.662</b>	<b>23.620.614</b>	<b>9.202.846</b>	<b>28.395.787</b>
49.271	5.819.928	12	107.839.970	2.345.245	6.274.576	1.904.943	77.999.514
26.928	1.052.940	-	17.584.795	535.541	1.516.467	483.862	12.977.972
133	1.045	-	23.355	1.316	1.831	717	15.383
7.201	214.280	227	3.305.240	42.988	298.360	97.459	2.417.177
108	23.719	325	382.435	16.076	27.151	12.965	271.514
10.146	13.742	3.255	25.761	10.252	13.355	10.605	24.754
2.054	29.963	580	507.151	30.701	44.803	19.187	359.797
-	-	-	-	-	-	-	-
-	1.136.454	-	-	-	-	729.622	-
8.608	115.336	6.917	1.863.068	120.739	147.749	91.795	1.320.613
<b>104.449</b>	<b>8.407.407</b>	<b>11.316</b>	<b>131.531.775</b>	<b>3.102.858</b>	<b>8.324.292</b>	<b>3.351.155</b>	<b>95.386.724</b>
(41.995)	(774.022)	(6.905)	(2.190.057)	(1.347.612)	(76.926)	(216.299)	(1.575.180)
<b>62.454</b>	<b>7.633.385</b>	<b>4.411</b>	<b>129.341.718</b>	<b>1.755.246</b>	<b>8.247.366</b>	<b>3.134.856</b>	<b>93.811.544</b>
<b>428.584</b>	<b>17.461.941</b>	<b>56.844</b>	<b>(92.881.004)</b>	<b>13.963.416</b>	<b>15.373.248</b>	<b>6.067.990</b>	<b>(65.415.757)</b>
(1.395.279)	(29.738.019)	(34.384)	(185.836.361)	204	(3.337.644)	(6.657.621)	97.379.540
132.825	52.633	38.751	2.179.016	-	418.673	(145.104)	8.476.903
-	1.299.769	91.115	-	-	(1.214.450)	(1.170.015)	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	361.043	-	-	-	-	-	-
-	309.782	(81.935)	-	-	-	428.833	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	191.883	-	-	-	-	(106.656)	-
-	-	-	-	-	-	(6.801)	-
-	110.682	-	-	-	-	-	-
(10.605)	(2.453.857)	715	(2.886.741)	-	(254.062)	(291.209)	(6.535.598)
<b>(844.475)</b>	<b>(12.404.143)</b>	<b>71.106</b>	<b>(279.425.090)</b>	<b>13.963.620</b>	<b>10.985.765</b>	<b>(1.880.583)</b>	<b>33.905.088</b>
(6.594.487)	28.575.003	344.385	2.426.957.235	140.485	(26.471.705)	5.127.344	1.027.602.043
(166)	604.638	(2.577)	1.619.570	-	589.827	666.272	6.287.074
-	(205.641)	2.694	-	-	(119.118)	(464.750)	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	2.522.803	(322.207)	-	-	-	1.223.621	-
-	509.698	-	-	-	-	778.174	-
-	-	-	-	-	-	6.470	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	(113.344)	-	-	-	-	-	-
(2.064)	122.279	(1.496)	(3.438)	-	(5)	8.361	1.105
-	1.984	-	-	-	-	-	-
<b>(7.441.192)</b>	<b>19.613.277</b>	<b>91.905</b>	<b>2.149.148.277</b>	<b>14.104.105</b>	<b>(15.015.236)</b>	<b>5.464.909</b>	<b>1.067.795.310</b>
67.762.954	89.923.088	-	2.154.413.633	518.716.780	378.305.928	133.178.902	1.269.790.450
(2.565.242)	(160.594.764)	(9.201.258)	(2.240.779.267)	(379.699.671)	(248.081.255)	(117.148.543)	(1.576.512.315)
(1.559)	(614.963)	-	255	1.812.464	1.638.064	811.907	(24.777)
<b>65.196.153</b>	<b>(71.286.639)</b>	<b>(9.201.258)</b>	<b>(86.365.379)</b>	<b>140.829.573</b>	<b>131.862.737</b>	<b>16.842.266</b>	<b>(306.746.642)</b>
-	(11.988.216)	(65.000)	-	(3.390.069)	(13.600.147)	(2.291.886)	(122.189)
65.196.153	(83.274.855)	(9.266.258)	(86.365.379)	137.439.504	118.262.590	14.550.380	(306.868.831)
<b>57.754.961</b>	<b>451.978.146</b>	<b>-</b>	<b>9.434.970.262</b>	<b>480.563.573</b>	<b>739.462.759</b>	<b>293.979.801</b>	<b>6.419.577.901</b>

## Estado de operaciones y cambios en el activo neto

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2023

	Franklin UK Equity Income Fund (GBP)	Templeton All China Equity Fund (USD)	Templeton Asia Equity Total Return Fund (USD)
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>7.976.632</b>	<b>3.047.352</b>	<b>7.630.200</b>
Ajuste por conversión de divisa	-	-	-
	7.976.632	3.047.352	7.630.200
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	591.230	24.613	125.537
Ingresos por intereses de los valores de deuda (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	6.584	40	15.649
Intereses bancarios (nota 2(n))	1.767	169	1.205
Préstamo de valores (notas 2(o), 13)	-	-	-
Ingresos netos por permutas financieras (nota 2(n))	-	-	-
Ingresos varios (nota 2(n))	-	-	1.282
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>599.581</b>	<b>24.822</b>	<b>143.673</b>
<b>GASTOS</b>			
Comisiones de gestión de inversiones, gastos de conservación y servicio (notas 14, 17 y 19)	87.297	25.382	64.411
Comisiones de las agencias administrativas y de transferencias	29.231	5.550	16.529
Honorarios de los consejeros	63	-	20
Impuesto de suscripción (nota 18)	7.446	1.217	3.742
Comisiones del Depositario	669	347	1.565
Comisiones de auditoría	8.477	5.194	5.307
Gastos de impresión y edición	3.564	669	1.284
Gastos bancarios	-	-	-
Intereses netos incurridos por swaps	-	-	-
Otros gastos (nota 21)	7.730	4.712	9.674
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>144.477</b>	<b>43.071</b>	<b>102.532</b>
Reembolso de gastos (nota 20)	(30.200)	(11.346)	(23.202)
<b>GASTOS NETOS</b>	<b>114.277</b>	<b>31.725</b>	<b>79.330</b>
<b>INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES</b>	<b>485.304</b>	<b>(6.903)</b>	<b>64.343</b>
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada por la venta de inversiones	(23.829)	(611.129)	(560.959)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de divisas extranjeras a plazo	-	(249)	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de futuros financieros	-	-	(119.405)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de divisas cruzadas	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de tipos de interés	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de rentabilidad total	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos por diferencias	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de incumplimiento crediticio	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en rollos de dólares hipotecarios	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en transacciones de divisas extranjeras	(573)	(25)	(1.124)
<b>PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO</b>	<b>460.902</b>	<b>(618.306)</b>	<b>(617.145)</b>
Cambio en la revalorización (o depreciación) latente neta de:			
Inversiones	(861.472)	(204.603)	718.802
Contratos a plazo de divisas extranjeras	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	-	(7.136)
Contratos de swaps de divisas cruzadas	-	-	-
Contratos de swaps de tipos de interés	-	-	-
Contratos de swaps de rentabilidad total	-	-	-
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos por diferencias	-	-	-
Transacciones hipotecarias con pacto de recompra	-	-	-
Transacciones de divisas extranjeras	(133)	(6)	732
Impuesto de plusvalías	-	-	(35.662)
<b>INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES</b>	<b>(400.703)</b>	<b>(822.915)</b>	<b>59.591</b>
<b>MOVIMIENTOS DEL CAPITAL</b>			
Emisión de acciones	21.351.820	-	-
Reembolso de acciones	(4.766.678)	-	-
Compensación (nota 24)	17.117	-	-
	<b>16.602.259</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Dividendos pagados/acumulados	(347.883)	-	-
<b>INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LOS MOVIMIENTOS DEL CAPITAL</b>	<b>16.254.376</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>23.830.305</b>	<b>2.224.437</b>	<b>7.689.791</b>

\*Consulte la nota 1 para conocer los acontecimientos del fondo.

## Estado de operaciones y cambios en el activo neto

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2023

Templeton Asian Bond Fund (USD)	Templeton Asian Growth Fund (USD)	Templeton Asian Smaller Companies Fund (USD)	Templeton BRIC Fund (USD)	Templeton China A-Shares Fund (USD)	Templeton China Fund (USD)	Templeton Eastern Europe Fund* (EUR)	Templeton Emerging Markets Bond Fund (USD)
162.036.721	2.200.671.286	803.866.982	382.055.535	26.584.448	424.348.428	53.789.155	2.453.536.148
-	-	-	-	-	-	-	-
162.036.721	2.200.671.286	803.866.982	382.055.535	26.584.448	424.348.428	53.789.155	2.453.536.148
-	26.892.214	24.015.011	15.452.856	281.048	4.377.838	4.537.601	-
6.132.916	1.503.246	1.338.757	541.324	36.660	753.551	32.810	162.675.811
38.926	116.099	23.316	1.119	1.119	768	27.215	1.260.767
-	3.467	33.775	4.295	-	17.631	1.567	-
-	-	-	-	-	-	-	1.613.433
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>6.171.842</b>	<b>28.515.026</b>	<b>25.410.859</b>	<b>15.999.594</b>	<b>318.827</b>	<b>5.149.788</b>	<b>4.599.193</b>	<b>165.550.011</b>
1.512.456	36.046.174	11.661.739	7.931.473	4.548	7.302.170	1.422.780	30.383.412
347.072	4.683.802	1.888.657	948.736	1.486	882.422	239.465	4.791.567
299	4.883	1.755	949	52	1.061	144	4.420
64.370	898.161	286.284	182.796	2.202	159.378	57.273	951.358
38.279	457.469	271.715	84.044	3.573	69.342	48.171	782.581
16.153	21.900	13.837	12.400	9.357	13.273	19.369	16.836
16.204	133.390	51.545	24.424	3.786	25.198	11.177	129.216
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
57.767	544.065	282.440	184.289	15.020	118.032	28.069	774.045
<b>2.052.600</b>	<b>42.789.844</b>	<b>14.457.972</b>	<b>9.369.111</b>	<b>40.024</b>	<b>8.570.876</b>	<b>1.826.448</b>	<b>37.833.435</b>
(801)	(2.978)	(110.316)	-	(5.352)	(21.460)	(354.023)	(394.141)
<b>2.051.799</b>	<b>42.786.866</b>	<b>14.347.656</b>	<b>9.369.111</b>	<b>34.672</b>	<b>8.549.416</b>	<b>1.472.425</b>	<b>37.439.294</b>
<b>4.120.043</b>	<b>(14.271.840)</b>	<b>11.063.203</b>	<b>6.630.483</b>	<b>284.155</b>	<b>(3.399.628)</b>	<b>3.126.768</b>	<b>128.110.717</b>
(19.483.628)	(83.764.755)	(13.531.420)	(11.320.431)	(2.660.399)	(67.280.275)	(127.593.195)	(961.472.042)
(1.869.408)	1.748.793	362	(9.526)	-	-	-	(75.896.929)
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	19.521.653
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
2.105	(2.189.201)	(2.613)	98.974	(9.745)	37.973	(134.019)	(29.217.758)
<b>(17.230.888)</b>	<b>(98.477.003)</b>	<b>(2.470.468)</b>	<b>(4.600.500)</b>	<b>(2.385.989)</b>	<b>(70.641.930)</b>	<b>(124.600.446)</b>	<b>(918.954.359)</b>
16.040.634	58.781.883	67.069.157	10.126.995	(4.974.341)	(48.875.207)	154.612.728	938.312.393
(274.250)	1.961.503	18.579	75.324	-	-	-	111.794.252
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	(11.230.149)
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
(84.340)	403.547	263.287	187.351	(26)	(1.842)	15.154	4.938.235
15.140	(14.939.418)	(8.736.470)	(2.443.358)	-	-	-	(111.848)
<b>(1.533.704)</b>	<b>(52.269.488)</b>	<b>56.144.085</b>	<b>3.345.812</b>	<b>(7.360.356)</b>	<b>(119.518.979)</b>	<b>30.027.436</b>	<b>124.748.524</b>
25.003.428	231.414.974	301.901.309	52.410.698	57.356	222.710.366	16.055.020	241.144.097
(59.384.464)	(404.957.066)	(414.466.364)	(67.751.093)	(93.968)	(135.133.645)	(9.579.815)	(635.977.674)
(407.792)	17.930	(1.516.776)	(144.436)	(18)	(5.276)	134.086	(7.156.667)
<b>(34.788.828)</b>	<b>(173.524.162)</b>	<b>(114.081.831)</b>	<b>(15.484.831)</b>	<b>(36.630)</b>	<b>87.571.445</b>	<b>6.609.291</b>	<b>(401.990.244)</b>
(1.710.621)	(119.210)	(410.979)	-	-	-	-	(145.930.564)
(36.499.449)	(173.643.372)	(114.492.810)	(15.484.831)	(36.630)	87.571.445	6.609.291	(547.920.808)
<b>124.003.568</b>	<b>1.974.758.426</b>	<b>745.518.257</b>	<b>369.916.516</b>	<b>19.187.462</b>	<b>392.400.894</b>	<b>90.425.882</b>	<b>2.030.363.864</b>

## Estado de operaciones y cambios en el activo neto

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2023

	Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund (USD)
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>115.934.078</b>	<b>716.894.817</b>	<b>8.217.262</b>
Ajuste por conversión de divisa	—	—	—
	115.934.078	716.894.817	8.217.262
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	2.592.737	27.066.737	—
Ingresos por intereses de los valores de deuda (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	3.616.617	686.160	519.413
Intereses bancarios (nota 2(n))	27.695	42.284	1.785
Préstamo de valores (notas 2(o), 13)	33	1.094	—
Ingresos netos por permutas financieras (nota 2(n))	36.976	—	—
Ingresos varios (nota 2(n))	—	—	—
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>6.274.058</b>	<b>27.796.275</b>	<b>521.198</b>
<b>GASTOS</b>			
Comisiones de gestión de inversiones, gastos de conservación y servicio (notas 14, 17 y 19)	1.669.424	9.028.135	92.970
Comisiones de las agencias administrativas y de transferencias	272.750	1.545.448	18.806
Honorarios de los consejeros	272	1.656	23
Impuesto de suscripción (nota 18)	47.103	225.332	3.080
Comisiones del Depositario	34.410	128.428	3.937
Comisiones de auditoría	11.618	13.421	13.040
Gastos de impresión y edición	10.775	43.650	7.302
Gastos bancarios	—	—	—
Intereses netos incurridos por swaps	—	—	—
Otros gastos (nota 21)	68.563	243.417	24.627
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>2.114.915</b>	<b>11.229.487</b>	<b>163.785</b>
Reembolso de gastos (nota 20)	(73.624)	(461.740)	(49.491)
<b>GASTOS NETOS</b>	<b>2.041.291</b>	<b>10.767.747</b>	<b>114.294</b>
<b>INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES</b>	<b>4.232.767</b>	<b>17.028.528</b>	<b>406.904</b>
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada por la venta de inversiones	(15.031.745)	(5.127.750)	(2.463.919)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de divisas extranjeras a plazo	(1.881.321)	49.432	(263.920)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de futuros financieros	—	—	—
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de divisas cruzadas	—	—	—
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de tipos de interés	446.025	—	—
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de rentabilidad total	—	—	—
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos por diferencias	—	—	—
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de incumplimiento crediticio	—	—	—
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de opciones	—	—	—
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en rollos de dólares hipotecarios	—	—	—
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en transacciones de divisas extranjeras	(309.560)	(327.731)	(23.115)
<b>PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO</b>	<b>(12.543.834)</b>	<b>11.622.479</b>	<b>(2.344.050)</b>
Cambio en la revalorización/(depreciación) neta latente derivada de:			
Inversiones	19.802.240	44.108.295	2.542.110
Contratos a plazo de divisas extranjeras	2.193.878	263.461	357.564
Contratos de futuros financieros	—	—	—
Contratos de swaps de divisas cruzadas	—	—	—
Contratos de swaps de tipos de interés	(278.999)	—	—
Contratos de swaps de rentabilidad total	—	—	—
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio	—	—	—
Contratos de opciones	—	—	—
Contratos por diferencias	—	—	—
Transacciones hipotecarias con pacto de recompra	—	—	—
Transacciones de divisas extranjeras	118.736	245.072	11.677
Impuesto de plusvalías	(316.114)	(3.038.747)	(1.139)
<b>INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES</b>	<b>8.975.907</b>	<b>53.200.560</b>	<b>566.162</b>
<b>MOVIMIENTOS DEL CAPITAL</b>			
Emisión de acciones	15.684.956	79.002.798	1.042.948
Reembolso de acciones	(24.989.329)	(155.465.058)	(280.324)
Compensación (nota 24)	(149.016)	(437.741)	13.672
	<b>(9.453.389)</b>	<b>(76.900.001)</b>	<b>776.296</b>
Dividendos pagados/acumulados	(2.364.099)	(1.427.101)	(170.290)
<b>INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LOS MOVIMIENTOS DEL CAPITAL</b>	<b>(11.817.488)</b>	<b>(78.327.102)</b>	<b>606.006</b>
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>113.092.497</b>	<b>691.768.275</b>	<b>9.389.430</b>

\*Consulte la nota 1 para conocer los acontecimientos del fondo.

## Estado de operaciones y cambios en el activo neto

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2023

Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Sustainability Fund (USD)	Templeton Euroland Fund (EUR)	Templeton European Dividend Fund (EUR)	Templeton European Opportunities Fund (EUR)	Templeton European Small-Mid Cap Fund (EUR)	Templeton Frontier Markets Fund (USD)	Templeton Global Balanced Fund (USD)
412.449.901	27.132.913	144.311.731	93.158.018	118.207.444	71.007.079	253.078.398	477.296.908
-	-	-	-	-	-	-	-
412.449.901	27.132.913	144.311.731	93.158.018	118.207.444	71.007.079	253.078.398	477.296.908
14.286.157	535.088	3.480.194	1.085.775	2.667.666	1.863.677	8.834.715	7.678.752
573.821	32.785	185.051	24.318	119.345	56.514	127.831	5.948.329
29.568	1.059	-	-	-	1.146.167	-	443.835
16.034	-	2.133	4.144	129.311	68.637	-	26.255
-	-	-	-	-	-	-	109.708
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>14.905.580</b>	<b>568.932</b>	<b>3.667.378</b>	<b>1.114.237</b>	<b>2.916.322</b>	<b>3.134.995</b>	<b>8.962.546</b>	<b>14.206.879</b>
5.721.925	255.875	2.335.880	676.872	1.864.972	1.084.858	4.567.276	6.150.358
880.824	66.937	382.777	111.176	277.546	187.322	635.262	1.228.741
983	84	404	17	295	204	513	1.192
122.100	4.101	71.880	15.537	53.655	34.226	101.778	231.179
154.315	8.947	15.993	6.094	9.798	12.458	259.562	68.841
14.053	12.228	11.208	11.123	11.526	9.857	10.537	10.029
32.773	6.103	14.027	3.098	11.230	8.957	19.729	31.740
-	-	16.631	11.988	17.249	-	23.819	-
-	-	-	-	-	-	-	-
194.603	36.510	69.459	15.538	42.398	40.289	72.685	154.012
<b>7.121.576</b>	<b>390.785</b>	<b>2.918.259</b>	<b>851.443</b>	<b>2.288.669</b>	<b>1.378.171</b>	<b>5.691.161</b>	<b>7.876.092</b>
(7.826)	(90.229)	(22.858)	(15.924)	(2.536)	(489)	(23)	(25.479)
<b>7.113.750</b>	<b>300.556</b>	<b>2.895.401</b>	<b>835.519</b>	<b>2.286.133</b>	<b>1.377.682</b>	<b>5.691.138</b>	<b>7.850.613</b>
<b>7.791.830</b>	<b>268.376</b>	<b>771.977</b>	<b>278.718</b>	<b>630.189</b>	<b>1.757.313</b>	<b>3.271.408</b>	<b>6.356.266</b>
(15.221.279)	(1.790.355)	1.998.444	(5.752.925)	6.237.919	2.674.041	(1.807.411)	(6.550.819)
(10.957)	7.001	(24.963)	250.863	21.981	(15.696)	196.846	(75.470)
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	1.613.569
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
(76.941)	(10.691)	3.777	130.780	(31.155)	(2.540)	(1.339.187)	(327.126)
<b>(7.517.347)</b>	<b>(1.525.669)</b>	<b>2.749.235</b>	<b>(5.092.564)</b>	<b>6.858.934</b>	<b>4.413.118</b>	<b>321.656</b>	<b>1.016.420</b>
53.702.807	3.642.957	24.535.340	4.720.006	752.037	9.312.086	18.090.743	37.099.537
3.067	4.799	(9.376)	37.342	(73.066)	(8.132)	720.276	212.088
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	(1.021.490)
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
72.517	4.409	(133)	(1.358)	1.383	(835)	88.095	289.905
(3.154.462)	(103.180)	-	-	-	-	464.766	(51.715)
<b>43.106.582</b>	<b>2.023.316</b>	<b>27.275.066</b>	<b>(336.574)</b>	<b>7.539.288</b>	<b>13.716.237</b>	<b>19.685.536</b>	<b>37.544.745</b>
71.172.313	3.974.365	23.117.840	21.811.155	9.181.727	9.078.568	23.544.315	40.355.398
(112.712.290)	(380.705)	(30.962.449)	(84.229.137)	(18.094.848)	(12.809.998)	(59.211.415)	(57.958.234)
(507.052)	8.477	(20.395)	(32.753)	(21.502)	1.089	(96.126)	(78.808)
<b>(42.047.029)</b>	<b>3.602.137</b>	<b>(7.865.004)</b>	<b>(62.450.735)</b>	<b>(8.934.623)</b>	<b>(3.730.341)</b>	<b>(35.763.226)</b>	<b>(17.681.644)</b>
(872.179)	(1.186)	(167.723)	(1.935.182)	(2.252)	(71)	(10.824)	(6.116.887)
(42.919.208)	3.600.951	(8.032.727)	(64.385.917)	(8.936.875)	(3.730.412)	(35.774.050)	(23.798.531)
<b>412.637.275</b>	<b>32.757.180</b>	<b>163.554.070</b>	<b>28.435.527</b>	<b>116.809.857</b>	<b>80.992.904</b>	<b>236.989.884</b>	<b>491.043.122</b>

## Estado de operaciones y cambios en el activo neto

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2023

	Templeton Global Bond (Euro) Fund (EUR)	Templeton Global Bond Fund (USD)	Templeton Global Climate Change Fund (EUR)
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>50.199.085</b>	<b>4.024.347.071</b>	<b>972.545.333</b>
Ajuste por conversión de divisa	–	–	–
	50.199.085	4.024.347.071	972.545.333
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	–	–	25.507.363
Ingresos por intereses de los valores de deuda (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	2.484.632	170.245.079	1.229.442
Intereses bancarios (nota 2(n))	154.912	6.648.266	158.896
Préstamo de valores (notas 2(o), 13)	–	–	–
Ingresos netos por permutas financieras (nota 2(n))	–	–	–
Ingresos varios (nota 2(n))	997	189.114	841
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>2.640.541</b>	<b>177.082.459</b>	<b>26.896.542</b>
<b>GASTOS</b>			
Comisiones de gestión de inversiones, gastos de conservación y servicio (notas 14, 17 y 19)	548.473	42.748.739	15.317.932
Comisiones de las agencias administrativas y de transferencias	117.273	9.000.650	2.574.795
Honorarios de los consejeros	113	8.928	3.331
Impuesto de suscripción (nota 18)	22.895	1.849.869	490.285
Comisiones del Depositario	16.713	1.197.844	121.842
Comisiones de auditoría	7.776	22.609	13.854
Gastos de impresión y edición	4.322	248.698	75.489
Gastos bancarios	–	–	–
Intereses netos incurridos por swaps	2.246	1.205.295	–
Otros gastos (nota 21)	29.493	980.503	290.259
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>749.304</b>	<b>57.263.135</b>	<b>18.887.787</b>
Reembolso de gastos (nota 20)	(3.851)	(2.834)	(277.400)
<b>GASTOS NETOS</b>	<b>745.453</b>	<b>57.260.301</b>	<b>18.610.387</b>
<b>INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES</b>	<b>1.895.088</b>	<b>119.822.158</b>	<b>8.286.155</b>
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en venta de inversiones	(18.192.755)	(1.397.354.075)	52.676.495
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de divisas extranjeras a plazo	(423.928)	31.796.865	512.418
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de futuros financieros	–	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de divisas cruzadas	–	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de tipos de interés	161.512	411.208	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de rentabilidad total	–	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos por diferencias	–	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de incumplimiento crediticio	–	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de opciones	–	(4.236.920)	765.516
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en rollos de dólares hipotecarios	–	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en transacciones de divisas extranjeras	(263.277)	(21.132.515)	766.259
<b>PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO</b>	<b>(16.823.360)</b>	<b>(1.270.693.279)</b>	<b>63.006.843</b>
Cambio en la revalorización/(depreciación) neta latente derivada de:			
Inversiones	16.551.802	1.303.244.478	164.387.571
Contratos a plazo de divisas extranjeras	1.133.538	(36.238.084)	(663.904)
Contratos de futuros financieros	–	–	–
Contratos de swaps de divisas cruzadas	–	–	–
Contratos de swaps de tipos de interés	(84.009)	(9.715.646)	–
Contratos de swaps de rentabilidad total	–	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio	–	–	–
Contratos de opciones	–	4.388.007	–
Contratos por diferencias	–	–	–
Transacciones hipotecarias con pacto de recompra	–	–	–
Transacciones de divisas extranjeras	(38.856)	7.344.936	139.527
Impuesto de plusvalías	(4.308)	(1.007.294)	(1.956.862)
<b>INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES</b>	<b>734.807</b>	<b>(2.676.882)</b>	<b>224.913.175</b>
<b>MOVIMIENTOS DEL CAPITAL</b>			
Emisión de acciones	5.229.961	796.046.055	459.942.267
Reembolso de acciones	(9.206.923)	(1.207.001.531)	(295.972.171)
Compensación (nota 24)	(90.891)	(12.016.928)	1.519.935
	<b>(4.067.853)</b>	<b>(422.972.404)</b>	<b>165.490.031</b>
Dividendos pagados/acumulados	(692.437)	(105.122.268)	–
<b>INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LOS MOVIMIENTOS DEL CAPITAL</b>	<b>(4.760.290)</b>	<b>(528.094.672)</b>	<b>165.490.031</b>
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>46.173.602</b>	<b>3.493.575.517</b>	<b>1.362.948.539</b>

\*Consulte la nota 1 para conocer los acontecimientos del fondo.

## Estado de operaciones y cambios en el activo neto

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2023

Templeton Global Equity Income Fund (USD)	Templeton Global Fund (USD)	Templeton Global High Yield Fund (USD)	Templeton Global Income Fund (USD)	Templeton Global Smaller Companies Fund (USD)	Templeton Global Total Return Fund (USD)	Templeton Global Total Return II Fund (USD)	Templeton Growth (Euro) Fund (EUR)
58.942.475	548.136.949	83.039.013	207.580.604	95.762.804	3.041.706.164	8.480.489	6.401.429.968
-	-	-	-	-	-	-	-
58.942.475	548.136.949	83.039.013	207.580.604	95.762.804	3.041.706.164	8.480.489	6.401.429.968
1.174.094	11.231.299	162.357	2.739.741	1.826.030	-	-	103.579.185
132.295	764.011	5.598.209	5.401.377	176.923	154.018.114	402.951	5.064.975
2.046	12.536	25.582	63.286	470.765	3.127.367	696	-
90	54.212	111	1.763	3.015	-	-	1.677.827
-	-	29.476	29.249	-	880.291	5.330	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>1.308.525</b>	<b>12.062.058</b>	<b>5.815.735</b>	<b>8.235.416</b>	<b>2.476.733</b>	<b>158.025.772</b>	<b>408.977</b>	<b>110.321.987</b>
874.814	8.473.327	1.116.255	2.891.311	1.425.941	29.028.406	88.957	100.460.076
151.816	1.343.514	189.169	477.925	231.542	6.107.711	18.575	15.707.311
148	1.456	187	470	237	5.489	22	17.373
28.625	273.145	38.719	94.507	46.000	1.205.799	4.239	3.269.244
4.749	46.257	16.283	42.326	8.687	668.451	2.501	472.788
7.478	9.557	9.727	10.867	7.083	21.348	10.209	19.877
5.347	36.066	6.141	16.095	7.028	169.845	2.361	403.379
-	-	-	-	-	-	-	835.919
-	-	-	-	-	-	-	-
33.784	152.689	35.074	95.567	37.804	714.075	9.347	1.481.261
<b>1.106.761</b>	<b>10.336.011</b>	<b>1.411.555</b>	<b>3.629.068</b>	<b>1.764.322</b>	<b>37.921.124</b>	<b>136.211</b>	<b>122.667.228</b>
(130.681)	(9.806)	(255)	(7.712)	-	(24.772)	(15.591)	(3)
<b>976.080</b>	<b>10.326.205</b>	<b>1.411.300</b>	<b>3.621.356</b>	<b>1.764.322</b>	<b>37.896.352</b>	<b>120.620</b>	<b>122.667.225</b>
<b>332.445</b>	<b>1.735.853</b>	<b>4.404.435</b>	<b>4.614.060</b>	<b>712.411</b>	<b>120.129.420</b>	<b>288.357</b>	<b>(12.345.238)</b>
(284.800)	4.733.221	(12.405.791)	(43.635.284)	(7.129.158)	(1.304.150.297)	(613.585)	311.927.683
(3.370)	-	(1.503.119)	(3.523.558)	-	(86.272.788)	(112.667)	(745)
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	397.745	508.833	-	15.079.114	56.138	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(103.305)	-	(10.582.679)	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
23.702	340.629	(296.623)	(110.566)	25.686	(20.327.389)	(29.505)	(975.847)
<b>67.977</b>	<b>6.809.703</b>	<b>(9.403.353)</b>	<b>(42.249.820)</b>	<b>(6.391.061)</b>	<b>(1.286.124.619)</b>	<b>(411.262)</b>	<b>298.605.853</b>
6.770.083	67.220.217	13.255.397	56.985.416	17.331.012	1.233.050.650	629.794	421.669.468
(1.152)	-	2.444.091	2.288.976	-	60.654.136	81.822	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	(229.910)	(338.092)	-	(11.129.868)	(43.696)	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	106.888	-	11.129.864	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
692	2.532	101.397	181.983	1.823	3.464.257	7.549	56.635
-	112.364	(8.155)	(139.466)	(23.764)	(276.064)	(3.253)	(754.276)
<b>6.837.600</b>	<b>74.144.816</b>	<b>6.159.467</b>	<b>16.835.885</b>	<b>10.918.010</b>	<b>10.768.356</b>	<b>260.954</b>	<b>719.577.680</b>
7.242.183	38.939.542	17.984.182	7.204.064	10.582.934	262.726.430	-	113.506.704
(11.176.325)	(60.339.551)	(22.083.867)	(31.814.353)	(18.477.779)	(757.132.249)	-	(306.511.791)
(3.470)	(33.527)	54.392	(196.252)	(6.265)	(5.930.040)	-	(5.464)
<b>(3.937.612)</b>	<b>(21.433.536)</b>	<b>(4.045.293)</b>	<b>(24.806.541)</b>	<b>(7.901.110)</b>	<b>(500.335.859)</b>	<b>-</b>	<b>(193.010.551)</b>
(983.494)	(46.158)	(4.447.408)	(1.705.481)	-	(94.064.839)	-	(3.486)
(4.921.106)	(21.479.694)	(8.492.701)	(26.512.022)	(7.901.110)	(594.400.698)	-	(193.014.037)
<b>60.858.969</b>	<b>600.802.071</b>	<b>80.705.779</b>	<b>197.904.467</b>	<b>98.779.704</b>	<b>2.458.073.822</b>	<b>8.741.443</b>	<b>6.927.993.611</b>

## Estado de operaciones y cambios en el activo neto

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2023

	Templeton Latin America Fund (USD)
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>680.664.731</b>
Ajuste por conversión de divisa	-
	680.664.731
<b>INGRESOS</b>	
Dividendos (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	56.246.626
Ingresos por intereses de los valores de deuda (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	605.424
Intereses bancarios (nota 2(n))	8.447
Préstamo de valores (notas 2(o), 13)	-
Ingresos netos por permutas financieras (nota 2(n))	-
Ingresos varios (nota 2(n))	-
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>56.860.497</b>
<b>GASTOS</b>	
Comisiones de gestión de inversiones, gastos de conservación y servicio (notas 14, 17 y 19)	12.595.497
Comisiones de las agencias administrativas y de transferencias	1.697.916
Honorarios de los consejeros	1.766
Impuesto de suscripción (nota 18)	319.373
Comisiones del Depositario	217.585
Comisiones de auditoría	10.820
Gastos de impresión y edición	46.428
Gastos bancarios	-
Intereses netos incurridos por swaps	-
Otros gastos (nota 21)	170.061
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>15.059.446</b>
Reembolso de gastos (nota 20)	(22.653)
<b>GASTOS NETOS</b>	<b>15.036.793</b>
<b>INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES</b>	<b>41.823.704</b>
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada por la venta de inversiones	(44.755.739)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de divisas extranjeras a plazo	(2.543.365)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de futuros financieros	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de divisas cruzadas	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de tipos de interés	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de rentabilidad total	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos por diferencias	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de incumplimiento crediticio	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de opciones	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en rollos de dólares hipotecarios	-
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en transacciones de divisas extranjeras	(750.628)
<b>PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO</b>	<b>(6.226.028)</b>
Cambio en la revalorización (o depreciación) latente neta de:	
Inversiones	170.074.233
Contratos a plazo de divisas extranjeras	(395.321)
Contratos de futuros financieros	-
Contratos de swaps de divisas cruzadas	-
Contratos de swaps de tipos de interés	-
Contratos de swaps de rentabilidad total	-
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio	-
Contratos de opciones	-
Contratos por diferencias	-
Transacciones hipotecarias con pacto de recompra	-
Transacciones de divisas extranjeras	668.749
Impuesto de plusvalías	-
<b>INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES</b>	<b>164.121.633</b>
<b>MOVIMIENTOS DEL CAPITAL</b>	
Emisión de acciones	138.414.812
Reembolso de acciones	(185.809.704)
Compensación (nota 24)	(1.751.073)
	<b>(49.145.965)</b>
Dividendos pagados/acumulados	(31.710.475)
<b>INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LOS MOVIMIENTOS DEL CAPITAL</b>	<b>(80.856.440)</b>
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>763.929.924</b>

\*Consulte la nota 1 para conocer los acontecimientos del fondo.



## Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2023 (ver nota 25)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2021
<b>Franklin Biotechnology Discovery Fund - USD</b>					
A (acc) CHF-H1 (cubierta)	1,81 %	146.668,983	13,72	12,90	18,96
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,81 %	1.230.921,767	9,90	9,20	13,49
A (acc) HKD	1,81 %	2.234.492,881	21,72	19,61	27,87
A (acc) SGD	1,82 %	2.591.863,121	32,76	30,35	42,19
A (acc) USD	1,82 %	40.464.895,878	33,26	29,99	43,07
B (acc) USD <sup>a</sup>	–	–	–	22,55	32,80
C (acc) USD	2,40 %	300.090,398	38,17	34,63	50,01
F (acc) USD	2,81 %	2.794.413,939	10,61	9,66	14,01
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,97 %	404.962,992	20,25	18,66	27,10
I (acc) USD	0,97 %	1.934.850,778	52,47	46,91	66,80
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	2,56 %	901.575,945	7,97	7,08	10,23
N (acc) USD	2,57 %	3.851.631,431	27,72	25,18	36,43
W (acc) USD	1,01 %	1.526.969,196	16,40	14,67	20,90
Z (acc) GBP	1,32 %	99.977,759	35,22	32,98	41,46
Z (acc) USD	1,31 %	100.612,741	12,36	11,09	15,84
<b>Franklin Disruptive Commerce Fund - USD</b>					
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,80 %	5.127,568	7,40	6,23	–
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	1,80 %	6.777,500	4,93	4,05	–
A (acc) USD	1,80 %	121.827,423	5,10	4,09	–
A (Ydis) EUR	1,80 %	4.858,429	5,42	4,52	–
C (acc) USD	2,38 %	5.000,000	5,05	4,07	–
I (acc) EUR	0,85 %	385.448,796	5,51	4,56	–
I (acc) USD	0,85 %	125.000,000	5,18	4,11	–
N (acc) EUR	2,55 %	35.122,717	5,35	4,50	–
N (acc) USD	2,55 %	10.460,984	5,03	4,06	–
W (acc) USD	0,90 %	125.000,000	5,18	4,11	–
<b>Franklin Diversified Balanced Fund - EUR</b>					
A (acc) CZK-H1 (cubierta)	1,57 %	1.955.225,980	120,16	111,66	113,74
A (acc) EUR	1,57 %	4.608.270,283	14,40	14,06	14,76
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	1,57 %	3.611,409	11,95	11,46	11,90
A (Qdis) EUR	1,57 %	85.589,450	8,26	8,25	8,77
A (Ydis) EUR	1,57 %	2.749.477,099	11,83	11,78	12,54
G (acc) EUR	2,27 %	17.751,290	10,06	9,89	10,46
I (acc) EUR	0,82 %	4.421.345,652	15,91	15,41	16,06
I (acc) USD-H1 (cubierta)	0,81 %	2.596,780	13,04	12,27	12,66
I (Qdis) EUR	0,84 %	180,695	8,77	8,69	9,17
I (Ydis) EUR	0,81 %	117,826	14,00	13,83	14,61
N (acc) EUR	2,37 %	513.418,097	12,77	12,57	13,30
N (Ydis) EUR	2,37 %	132.567,922	7,98	8,01	8,59
W (Ydis) EUR	0,87 %	1.457,578	9,26	9,16	9,68
<b>Franklin Diversified Conservative Fund - EUR</b>					
A (acc) CZK-H1 (cubierta)	1,43 %	1.222.692,799	95,60	93,27	101,04
A (acc) EUR	1,43 %	1.995.599,656	11,72	12,02	13,46
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	1,43 %	3.773,389	9,56	9,62	10,65
A (Qdis) EUR	1,43 %	102.010,916	7,17	7,52	8,51
A (Qdis) USD-H1 (cubierta)	1,43 %	4.128,466	8,62	8,78	9,83
A (Ydis) EUR	1,43 %	2.422.360,064	10,04	10,56	11,98
G (acc) EUR <sup>a</sup>	–	–	–	8,39	9,47
I (acc) EUR	0,71 %	2.251.328,801	12,79	13,03	14,47
I (acc) USD-H1 (cubierta)	0,71 %	17.000,000	10,38	10,27	11,30
I (Qdis) EUR	0,71 %	208,526	7,57	7,88	8,85
I (Ydis) EUR	0,71 %	95,096	11,05	11,48	12,93
N (acc) EUR	2,33 %	905.556,920	10,21	10,57	11,94
N (acc) USD-H1 (cubierta)	2,34 %	3.556,407	9,33	9,38	10,49
N (Ydis) EUR	2,33 %	429.305,384	6,84	7,26	8,30
W (Ydis) EUR	0,75 %	1.069,682	7,97	8,32	9,36
<b>Franklin Diversified Dynamic Fund - EUR</b>					
A (acc) CZK-H1 (cubierta)	1,72 %	633.865,871	132,70	120,95	118,80
A (acc) EUR	1,72 %	6.108.588,096	15,66	14,99	15,19
A (acc) NOK-H1 (cubierta)	1,72 %	240.967,613	11,95	11,39	11,50
A (acc) SEK-H1 (cubierta)	1,72 %	39.436,168	11,15	10,68	10,82

## Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2023 (ver nota 25)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2021
<b>Franklin Diversified Dynamic Fund - EUR (continuación)</b>					
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	1,72 %	3.776,936	13,06	12,29	12,33
A (Ydis) EUR	1,72 %	589.457,584	12,87	12,57	13,00
I (acc) EUR	0,87 %	1.923.382,059	17,55	16,66	16,73
I (acc) USD-H1 (cubierta)	0,86 %	2.618,520	14,39	13,28	13,19
I (Ydis) EUR	0,87 %	70,072	17,58	16,70	16,77
N (acc) EUR	2,47 %	225.776,836	13,75	13,26	13,54
W (Ydis) EUR	0,93 %	1.188,317	9,68	9,38	9,62
<b>Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund - USD</b>					
A (acc) USD	1,58 %	500,000	10,14	9,46	–
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,80 %	29.507,118	12,90	12,34	14,50
I (acc) GBP-H1 (cubierta)	0,80 %	11.694,822	10,45	9,83	11,42
I (acc) USD	0,80 %	475.701,744	15,21	14,08	16,30
I (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	0,80 %	9.009,009	8,92	9,13	11,30
W (acc) USD	0,85 %	30.999,476	10,73	9,93	11,49
Y (acc) USD	0,10 %	500,000	10,86	9,98	11,46
Y (Mdis) EUR	0,10 %	818.151,696	9,06	9,33	10,07
<b>Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund - USD</b>					
EB (acc) USD*	0,30 %	100,000	10,27	–	–
I (acc) USD	0,60 %	1.800.000,000	8,55	7,86	–
Y (acc) USD*	0,06 %	100,000	10,30	–	–
<b>Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund - USD</b>					
I (acc) USD	0,80 %	3.460.138,337	10,00	9,08	11,77
I (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	0,80 %	19.680.262,813	7,42	7,50	10,35
I (Ydis) USD	0,79 %	280,259	8,41	8,13	11,00
W (acc) GBP-H1 (cubierta)	0,85 %	148,445	8,37	7,77	–
W (acc) USD	0,85 %	147,218	9,34	8,48	10,90
W (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	0,85 %	4.821,794	7,39	7,47	10,32
Y (acc) USD	0,06 %	1.055.557,053	9,97	8,99	11,56
<b>Franklin Euro Government Bond Fund - EUR</b>					
A (Ydis) EUR	0,80 %	1.847.019,224	9,75	10,19	11,73
I (acc) EUR	0,50 %	3.208.248,648	14,45	15,03	17,16
I (Qdis) EUR	0,50 %	92.339,000	9,68	10,14	11,59
N (acc) EUR	1,35 %	1.240.453,620	12,00	12,59	14,50
Y (Mdis) EUR	0,09 %	505.658,746	8,42	8,80	10,02
<b>Franklin Euro High Yield Fund - EUR</b>					
A (acc) EUR	1,47 %	1.579.072,805	19,17	17,55	20,62
A (Mdis) EUR	1,47 %	24.518.558,555	4,98	4,79	5,86
A (Mdis) USD	1,47 %	1.386.101,827	6,87	6,35	8,79
A (Mdis) USD-H1 (cubierta)	1,46 %	306.068,635	9,10	8,49	10,25
A (Ydis) EUR	1,47 %	4.130.601,102	5,29	4,96	6,05
B (Mdis) EUR <sup>a</sup>	–	–	–	8,08	10,02
B (Mdis) USD <sup>a</sup>	–	–	–	6,04	8,45
I (acc) EUR	0,86 %	3.136.834,088	21,82	19,85	23,17
I (Ydis) EUR	0,84 %	26.000,000	8,43	7,86	9,51
N (acc) EUR	2,07 %	2.524.360,600	16,71	15,39	18,19
W (acc) EUR	0,87 %	195.161,563	12,47	11,35	13,25
<b>Franklin Euro Short Duration Bond Fund - EUR</b>					
A (acc) EUR	0,60 %	15.551.502,596	9,95	9,99	10,24
A (Ydis) EUR	0,60 %	274.202,699	9,53	9,66	9,99
EB (acc) EUR	0,15 %	68.488.170,334	9,79	9,79	–
EB (Qdis) EUR*	0,15 %	1.060.000,000	10,00	–	–
I (acc) EUR	0,30 %	10.513.500,918	10,26	10,27	10,50
N (acc) EUR	1,15 %	1.047.949,054	9,45	9,55	9,84
S (acc) EUR	0,20 %	5.295.835,232	9,88	9,87	–
W (acc) EUR	0,35 %	5.579.097,563	10,16	10,17	10,41
Y (Mdis) EUR	0,02 %	262.032,233	9,71	9,87	10,15
Y (Mdis) USD-H1 (cubierta) <sup>a</sup>	–	–	–	10,62	10,81
<b>Franklin European Corporate Bond Fund - EUR</b>					
A (acc) EUR	0,98 %	811.235,713	12,02	12,15	14,09
A (Ydis) EUR	0,98 %	374.571,419	9,54	9,78	11,51

## Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2023 (ver nota 25)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2021
<b>Franklin European Corporate Bond Fund - EUR (continuación)</b>					
I (acc) EUR	0,58 %	1.305.321,170	12,78	12,86	14,86
I (Ydis) EUR	0,58 %	158,294	9,83	10,04	11,77
N (acc) EUR	1,67 %	761.180,896	10,84	11,03	12,88
N (Ydis) EUR	1,68 %	308.471,258	8,97	9,26	10,98
W (acc) EUR	0,61 %	154.413,702	10,23	10,30	11,90
Y (Mdis) EUR	0,05 %	666.935,930	9,16	9,36	10,89
<b>Franklin European Social Leaders Bond Fund - EUR*</b>					
A (acc) EUR	0,75 %	50.000,000	9,91	–	–
A (Mdis) EUR	0,75 %	50.000,000	9,77	–	–
I (acc) EUR	0,45 %	511.930,956	9,93	–	–
I (Mdis) EUR	0,45 %	400.000,000	9,77	–	–
W (acc) EUR	0,50 %	50.000,000	9,93	–	–
W (Mdis) EUR	0,50 %	50.000,000	9,77	–	–
<b>Franklin European Total Return Fund - EUR</b>					
A (acc) EUR	0,95 %	5.687.958,504	14,36	14,53	16,59
A (acc) NOK-H1 (cubierta)	0,95 %	35.390,984	11,98	12,05	13,61
A (acc) SEK-H1 (cubierta)	0,95 %	36.503,673	10,82	10,95	12,46
A (Mdis) EUR	0,95 %	4.039.222,965	8,87	9,13	10,55
A (Mdis) USD	0,95 %	102.587,398	9,69	9,59	12,53
A (Ydis) EUR <sup>o</sup>	–	–	–	8,60	9,88
I (acc) EUR	0,55 %	20.740.348,455	14,40	14,52	16,52
N (acc) EUR	1,65 %	3.755.862,909	12,49	12,73	14,64
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	1,65 %	1.581.363,004	10,82	10,42	11,67
N (Mdis) EUR	1,65 %	1.943.633,286	9,49	9,84	11,45
S (acc) EUR	0,15 %	36.317.143,060	8,92	8,96	10,15
S (Ydis) EUR	0,15 %	54.151.678,839	8,67	8,82	10,02
W (acc) EUR	0,60 %	2.289.186,895	10,82	10,92	12,42
W (Ydis) EUR	0,60 %	441,029	8,46	8,64	9,90
X (Qdis) EUR	0,15 %	104,913	8,72	8,78	9,89
Y (Mdis) EUR	0,06 %	668.558,397	8,83	9,01	10,32
<b>Franklin Flexible Alpha Bond Fund - USD</b>					
A (acc) EUR	1,39 %	214.629,559	11,22	11,20	10,50
A (acc) USD	1,39 %	107.003,863	10,85	10,40	11,03
A (Qdis) EUR-H1 (cubierta)	1,39 %	15.517,358	8,38	8,46	9,20
I (acc) EUR	0,50 %	214.569,717	11,87	11,74	10,90
I (acc) EUR-H1 (cubierta) <sup>o</sup>	–	–	–	9,63	10,24
I (acc) GBP-H1 (cubierta)	0,50 %	2.493,406	10,59	10,19	10,74
I (acc) NOK-H1 (cubierta)	0,50 %	30.308,816	10,42	10,09	10,63
I (acc) SEK-H1 (cubierta)	0,50 %	36.219,750	9,97	9,71	10,30
I (acc) USD	0,50 %	100,467	11,45	10,88	11,44
I (Ydis) GBP-H1 (cubierta)	0,50 %	3.522,859	9,23	9,11	9,81
I (Ydis) USD	0,50 %	131,790	10,05	9,78	10,50
N (acc) EUR	1,99 %	199.541,900	10,72	10,76	10,15
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,99 %	17.137,421	8,87	8,79	9,51
N (Qdis) EUR-H1 (cubierta)	1,99 %	16.590,123	8,42	8,50	9,25
N (Qdis) USD	1,99 %	37.068,643	9,86	9,68	10,40
W (acc) USD	0,55 %	102.102,170	11,11	10,56	11,11
Y (acc) SGD-H1 (cubierta)	0,06 %	3.650.793,651	10,82	10,33	10,82
<b>Franklin Genomic Advancements Fund - USD</b>					
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,80 %	4.532,567	7,23	8,11	–
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	1,80 %	6.885,642	5,76	6,32	–
A (acc) USD	1,80 %	114.025,018	5,89	6,34	–
A (Ydis) EUR	1,80 %	7.591,069	6,27	7,03	–
C (acc) USD	2,38 %	5.000,000	5,83	6,31	–
I (acc) EUR	0,85 %	108.309,506	6,36	7,06	–
I (acc) USD	0,85 %	125.000,000	5,98	6,38	–
N (acc) EUR	2,55 %	16.463,829	6,18	6,98	–
N (acc) USD	2,55 %	6.471,593	5,81	6,30	–

## Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2023 (ver nota 25)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2021
<b>Franklin Genomic Advancements Fund - USD (continuación)</b>					
W (acc) USD	0,90 %	125.000,000	5,98	6,38	–
<b>Franklin Global Aggregate Bond Fund - USD</b>					
A (acc) EUR	1,20 %	147.201,544	12,65	13,13	13,66
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,18 %	135.373,548	8,20	8,45	10,10
A (acc) USD	1,20 %	80.095,331	9,87	9,84	11,59
A (Mdis) EUR	1,20 %	75.471,495	10,79	11,37	11,95
A (Mdis) USD	1,20 %	54.546,169	8,48	8,57	10,18
EB (acc) USD*	0,30 %	100,000	10,05	–	–
I (acc) EUR	0,53 %	286,128	13,82	14,24	14,72
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,53 %	7.874,089	8,69	8,89	10,54
I (acc) USD	0,53 %	48.189,910	10,80	10,68	12,49
N (acc) EUR	1,90 %	187.647,482	11,59	12,12	12,70
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,90 %	33.574,423	7,53	7,82	9,40
N (acc) USD	1,90 %	16.047,026	9,08	9,11	10,80
W (acc) EUR	0,57 %	48.250,000	12,05	12,43	12,85
W (acc) GBP-H1 (cubierta)	0,58 %	148,445	8,64	8,71	–
W (acc) USD	0,57 %	500,000	9,00	8,91	10,42
Y (Mdis) USD	0,09 %	487,805	8,89	8,99	10,68
Z (Mdis) USD	0,93 %	500,000	8,35	8,44	10,03
<b>Franklin Global Convertible Securities Fund - USD</b>					
A (acc) CHF-H1 (cubierta)	1,56 %	564.060,225	16,33	15,71	20,19
A (acc) EUR	1,56 %	3.908.725,797	25,20	24,15	26,92
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,56 %	2.950.032,376	17,03	16,21	20,81
A (acc) HKD	1,53 %	1.110,359	20,70	19,07	23,80
A (acc) USD	1,56 %	4.259.837,475	20,45	18,82	23,74
A (Ydis) EUR	1,56 %	1.298.866,008	24,47	23,46	26,14
A (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,56 %	716.827,757	16,57	15,78	20,25
C (acc) USD	2,14 %	945.717,729	13,26	12,27	15,57
G (acc) EUR	2,15 %	92,339	12,80	12,34	13,83
I (acc) CHF-H1 (cubierta)	0,86 %	1.806.402,732	9,38	8,95	11,43
I (acc) EUR	0,86 %	2.998.775,648	27,36	26,04	28,82
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,86 %	4.380.835,894	15,48	14,63	18,65
I (acc) USD	0,86 %	11.577.243,948	22,18	20,27	25,38
N (acc) EUR	2,31 %	3.066.329,004	23,16	22,36	25,11
N (acc) USD	2,31 %	1.155.939,779	18,77	17,41	22,12
W (acc) CHF-H1 (cubierta)	0,91 %	1.892.353,327	13,65	13,05	16,66
W (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,91 %	321.816,051	14,02	13,26	16,92
W (acc) USD	0,91 %	2.107.708,225	16,22	14,83	18,58
<b>Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund - USD</b>					
S (Ydis) USD	0,60 %	800.000,000	8,99	9,08	11,15
<b>Franklin Global Fundamental Strategies Fund - USD</b>					
A (acc) EUR	1,86 %	27.632.054,599	12,48	11,62	13,04
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,86 %	6.465.110,268	7,74	7,22	9,35
A (acc) USD	1,86 %	4.710.691,510	13,61	12,17	15,44
A (Ydis) EUR	1,86 %	45.318.747,576	10,47	9,78	11,01
I (acc) EUR	0,85 %	119.679,691	14,35	13,24	14,71
N (acc) EUR	2,62 %	626.648,911	12,37	11,61	13,12
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,63 %	1.603.117,769	6,59	6,19	8,07
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	2,62 %	714.374,315	14,52	12,98	16,63
N (acc) USD	2,62 %	257.401,224	10,34	9,31	11,91
N (Ydis) EUR	2,62 %	1.798.526,113	12,39	11,62	13,13
W (acc) EUR	0,90 %	126.645,295	10,17	9,39	10,43
W (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,90 %	4.052,183	8,93	8,24	10,56
W (acc) USD	0,90 %	152,396	10,46	9,28	11,66
W (Ydis) EUR	0,90 %	192,596	9,04	8,47	9,53
<b>Franklin Global Green Bond Fund - EUR*</b>					
S (acc) EUR	0,45 %	800.000,000	9,98	–	–
<b>Franklin Global Growth Fund - USD</b>					
A (acc) EUR	1,89 %	3.089.859,290	33,94	31,09	37,28
A (acc) USD	1,89 %	1.686.383,820	27,14	23,87	32,39

## Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2023 (ver nota 25)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2021
<b>Franklin Global Growth Fund - USD (continuación)</b>					
I (acc) EUR	0,98 %	21.234,704	38,67	35,13	41,75
I (acc) USD	0,98 %	661.318,235	30,95	26,98	36,28
N (acc) EUR	2,64 %	2.196.185,341	12,16	11,22	13,55
N (acc) USD	2,64 %	1.219.117,730	24,31	21,54	29,45
W (acc) GBP	1,00 %	4.445,054	27,19	24,73	29,25
W (acc) USD	1,00 %	10.307,649	10,84	9,45	12,71
Z (acc) USD	1,27 %	143.927,224	15,18	13,27	17,90
<b>Franklin Global Income Fund - USD</b>					
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	1,60 %	13.627,500	10,59	10,19	11,21
A (acc) USD	1,60 %	215.573,243	11,38	10,79	11,85
A (Mdis) HKD	1,60 %	1.588.842,250	10,18	10,16	11,51
A (Mdis) SGD-H1 (cubierta)	1,60 %	13.627,500	9,35	9,46	10,87
A (Mdis) USD	1,60 %	1.187.861,987	10,06	10,04	11,49
A (Qdis) EUR-H1 (cubierta)	1,60 %	204.153,403	9,43	9,76	11,35
A (Ydis) EUR	1,60 %	251.867,998	10,72	11,11	11,19
C (acc) USD	2,18 %	205.000,000	11,18	10,67	11,78
I (acc) USD	0,75 %	205.000,000	11,68	10,98	11,95
I (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	0,75 %	191.930,018	10,01	10,29	11,81
N (acc) USD	2,10 %	205.000,000	11,21	10,69	11,79
N (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	2,10 %	200.856,996	9,60	10,01	11,65
W (acc) EUR	0,80 %	222.860,905	11,97	11,73	11,29
W (acc) USD	0,80 %	205.000,000	11,66	10,97	11,95
<b>Franklin Global Managed Income Fund - EUR<sup>a</sup></b>					
S (acc) EUR	—	—	—	10,85	11,21
<b>Franklin Global Multi-Asset Income Fund - EUR</b>					
A (acc) EUR	1,69 %	894.414,045	12,09	11,85	12,32
A (acc) USD-H1 (cubierta)	1,69 %	169.558,268	11,72	11,17	11,51
A (Mdis) EUR	1,69 %	237.341,969	7,46	7,60	8,19
A (Mdis) SGD-H1 (cubierta)	1,69 %	22.763,667	7,88	7,89	8,42
A (Mdis) USD-H1 (cubierta)	1,69 %	400.593,555	8,19	8,12	8,66
A (Qdis) EUR	1,69 %	3.555.379,686	7,94	8,08	8,71
A (Ydis) EUR	1,69 %	384.076,334	8,20	8,34	8,99
C (acc) USD-H1 (cubierta)	2,27 %	13.077,565	11,09	10,63	11,00
G (Qdis) EUR	2,29 %	41.740,331	7,46	7,64	8,29
I (acc) EUR	0,75 %	1.081.756,081	13,19	12,80	13,19
I (Mdis) USD-H1 (cubierta)	0,75 %	1.278.476,185	8,81	8,65	9,14
I (Qdis) EUR	0,75 %	182,698	8,61	8,68	9,27
N (acc) EUR	2,19 %	1.948.809,496	11,49	11,32	11,83
N (acc) USD-H1 (cubierta)	2,19 %	46.094,688	11,49	11,01	11,40
N (Mdis) USD-H1 (cubierta)	2,19 %	424.065,164	7,88	7,84	8,41
N (Qdis) EUR	2,19 %	3.130.300,356	6,83	6,99	7,57
N (Ydis) EUR	2,19 %	280.665,312	7,05	7,21	7,81
W (Mdis) USD-H1 (cubierta)	0,80 %	87.481,454	9,33	9,18	9,71
W (Ydis) EUR	0,80 %	123.251,578	8,40	8,47	9,05
Z (Mdis) USD-H1 (cubierta)	1,05 %	284,593	8,62	8,45	8,96
<b>Franklin Global Real Estate Fund - USD</b>					
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,90 %	322.463,802	13,45	14,80	17,56
A (acc) USD	1,90 %	3.114.738,643	12,12	12,72	14,85
A (Qdis) USD	1,90 %	1.257.307,478	8,37	9,08	10,83
A (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,90 %	107.778,897	10,26	11,62	14,11
B (Qdis) USD <sup>a</sup>	—	—	—	7,97	9,63
C (Qdis) USD	2,48 %	655.552,704	7,89	8,60	10,31
I (acc) CAD <sup>a</sup>	—	—	—	11,35	12,65
I (acc) USD	1,02 %	1.822.658,771	14,15	14,72	17,03
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,65 %	125.709,953	12,17	13,49	16,14
N (acc) USD	2,65 %	1.022.073,884	10,63	11,24	13,22
W (acc) USD	1,09 %	282.404,235	10,53	10,96	12,69
W (Qdis) USD	1,10 %	54.722,612	9,63	10,35	12,25

## Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2023 (ver nota 25)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2021
<b>Franklin Global Real Estate Fund - USD (continuación)</b>					
Z (acc) USD	1,39 %	102.106,576	11,18	11,68	13,56
<b>Franklin Gold and Precious Metals Fund - USD</b>					
A (acc) CHF-H1 (cubierta)	1,83 %	323.206,777	3,52	3,63	4,91
A (acc) EUR	1,83 %	8.689.280,215	6,84	6,94	8,06
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,83 %	4.858.660,098	4,24	4,38	5,88
A (acc) HKD	1,83 %	3.085.309,157	5,66	5,53	7,19
A (acc) SGD	1,83 %	7.220.307,412	5,53	5,54	7,05
A (acc) USD	1,83 %	23.538.497,719	5,60	5,46	7,18
A (Ydis) EUR	1,83 %	4.866.445,257	6,84	6,95	8,07
I (acc) USD	0,97 %	9.074.513,260	6,29	6,08	7,92
N (acc) EUR	2,58 %	6.147.864,066	6,20	6,34	7,42
N (acc) USD	2,58 %	3.928.098,292	5,07	4,98	6,60
W (acc) SGD	1,02 %	61.285,191	7,21	7,16	–
W (acc) USD	1,02 %	53.442,380	7,23	6,99	–
<b>Franklin Gulf Wealth Bond Fund - USD</b>					
A (acc) CHF-H1 (cubierta)	1,37 %	46.055,699	9,22	9,51	10,62
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,37 %	376.429,120	8,88	9,08	10,11
A (acc) USD	1,37 %	6.354.074,406	15,93	15,73	17,31
A (Mdis) USD	1,37 %	9.776.481,337	10,27	10,71	12,27
C (Mdis) USD	2,15 %	218.830,215	8,52	8,96	10,34
I (acc) CHF-H1 (cubierta)	0,81 %	2.811,980	9,35	9,60	10,67
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,82 %	3.117.552,007	11,29	11,48	12,72
I (acc) USD	0,82 %	1.385.767,392	16,86	16,56	18,13
I (Mdis) USD	0,82 %	3.451.785,333	9,29	9,63	10,99
I (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	0,82 %	2.045.592,724	8,43	8,97	–
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,07 %	34.774,455	8,75	9,00	10,11
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	2,07 %	2.836.534,459	9,94	9,71	10,63
N (acc) USD	2,07 %	1.163.003,433	10,42	10,37	11,49
W (acc) CHF-H1 (cubierta)	0,86 %	2.856,343	9,34	9,60	10,66
W (acc) USD	0,87 %	382.528,831	9,99	9,82	10,75
W (Mdis) USD	0,87 %	1.883.784,675	9,83	10,20	11,63
Y (acc) USD*	0,00 %	100,000	9,97	–	–
Y (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	0,05 %	547.199,369	9,74	10,33	11,84
<b>Franklin High Yield Fund - USD</b>					
A (acc) EUR	1,51 %	402.176,007	12,10	11,54	11,75
A (acc) USD	1,51 %	2.924.052,425	20,27	18,56	21,38
A (Mdis) AUD-H1 (cubierta)	1,51 %	636.215,173	7,13	7,09	8,70
A (Mdis) SGD-H1 (cubierta)	1,51 %	1.896.930,769	6,14	6,05	7,37
A (Mdis) USD	1,51 %	157.631.657,758	5,05	4,92	5,98
B (Mdis) USD	2,86 %	18.854,920	4,55	4,47	5,52
C (acc) USD	2,19 %	432.553,990	24,90	22,95	26,62
F (Mdis) USD	2,18 %	108,225	7,91	7,76	9,28
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,01 %	2.565,924	12,92	12,15	14,14
I (acc) USD	0,87 %	649.918,330	22,04	20,05	22,95
I (Mdis) USD	0,87 %	1.133.217,865	8,36	8,09	9,76
N (acc) EUR	2,11 %	376.102,660	11,70	11,23	11,50
N (acc) USD	2,11 %	807.937,145	20,24	18,64	21,61
N (Mdis) USD	2,11 %	1.290.761,642	6,72	6,58	8,05
W (acc) USD	0,91 %	62.433,295	11,27	10,26	11,74
W (Mdis) USD	0,91 %	480.284,746	8,46	8,19	9,90
Y (Mdis) USD	0,04 %	493.931,347	8,51	8,17	9,79
Z (Mdis) USD	1,11 %	417.063,875	7,70	7,47	9,04
<b>Franklin Income Fund - USD</b>					
A (acc) EUR	1,67 %	16.956,466	12,31	12,08	11,33
A (acc) USD	1,67 %	10.087.420,636	12,89	12,16	12,91
A (Mdir) RMB-H1 (cubierta)	1,67 %	39.529.228,791	8,42	8,87	–
A (Mdis) AUD-H1 (cubierta)	1,67 %	20.872.871,179	7,44	7,76	8,85
A (Mdis) EUR-H1 (cubierta)	1,68 %	15.903.977,882	6,73	7,12	8,15
A (Mdis) HKD	1,67 %	267.914.150,879	8,97	9,17	10,26
A (Mdis) SGD-H1 (cubierta)	1,68 %	13.523.165,368	6,81	7,04	7,97
A (Mdis) USD	1,67 %	218.566.139,853	9,90	10,10	11,42

## Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2023 (ver nota 25)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2021
<b>Franklin Income Fund - USD (continuación)</b>					
A (Mdis) ZAR-H1 (cubierta)	1,67 %	969.051,816	106,08	105,90	114,59
A (Qdis) PLN-H1 (cubierta)*	1,68 %	26.134,613	101,13	–	–
B (Mdis) USD	2,94 %	1.828,092	8,54	8,81	10,09
C (acc) USD	2,25 %	2.378.394,230	27,77	26,34	28,13
C (Mdis) USD	2,25 %	5.691.373,015	12,16	12,47	14,18
F (Mdis) USD	2,67 %	52.412.266,628	8,06	8,31	9,49
G (acc) EUR	2,28 %	4.429,085	11,09	10,94	10,32
I (acc) EUR	0,86 %	103.315,125	14,98	14,61	13,60
I (acc) USD	0,87 %	1.319.869,566	26,59	24,87	26,20
I (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	0,85 %	29.401,855	7,80	8,05	8,96
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,17 %	420.427,382	10,18	10,01	10,82
N (acc) PLN-H1 (cubierta)*	2,18 %	484.935,528	10,25	–	–
N (acc) USD	2,17 %	5.434.163,870	25,96	24,60	26,26
N (Mdis) EUR	2,17 %	350.033,877	8,57	9,14	9,17
N (Mdis) EUR-H1 (cubierta)	2,17 %	4.885.122,594	6,46	6,86	7,90
N (Mdis) USD	2,18 %	1.692.871,474	7,43	7,62	8,66
W (acc) USD	0,92 %	1.559.840,992	12,87	12,04	12,69
W (Mdis) USD	0,92 %	1.863.329,787	9,08	9,19	10,31
Y (Mdis) JPY*	0,00 %	143,795	1.001,50	–	–
Z (acc) USD	1,16 %	771.748,922	19,91	18,68	19,74
Z (Mdis) USD	1,17 %	1.483.714,479	9,32	9,46	10,64
<b>Franklin India Fund - USD</b>					
A (acc) EUR	1,84 %	4.405.775,603	58,84	51,38	49,72
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,84 %	535.501,107	13,82	11,96	13,35
A (acc) HKD	1,84 %	192.241,707	24,61	20,67	22,41
A (acc) SEK	1,84 %	4.853.198,348	35,05	27,88	25,55
A (acc) SGD	1,84 %	2.511.070,734	19,52	16,82	17,83
A (acc) USD	1,84 %	9.871.557,191	53,09	44,52	48,75
A (Ydis) EUR	1,84 %	314.445,437	86,78	75,78	73,32
A (Ydis) GBP	1,84 %	81.069,858	74,54	65,22	62,82
AS (acc) SGD	1,74 %	440.872,959	16,45	14,16	14,99
B (acc) USD	3,13 %	82,672	42,63	35,86	39,78
C (acc) USD	2,42 %	88.214,656	47,89	40,39	44,48
I (acc) EUR	0,98 %	712.489,785	68,77	59,54	57,12
I (acc) USD	0,99 %	2.474.868,781	62,12	51,65	56,07
I (Ydis) EUR	1,12 %	3.155,000	67,11	58,18	55,90
N (acc) EUR	2,59 %	1.136.866,628	51,74	45,52	44,38
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	2,59 %	1.309.808,783	23,55	19,53	21,60
N (acc) USD	2,59 %	740.474,237	46,51	39,29	43,34
S (acc) USD	0,78 %	44.982,000	29,39	24,38	26,41
W (acc) EUR	1,04 %	505.813,016	33,64	29,14	27,97
W (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,04 %	62.222,727	11,05	9,47	10,48
W (acc) GBP	1,04 %	1.210.766,470	35,94	31,20	29,82
W (acc) USD	1,04 %	1.012.755,893	29,17	24,27	26,36
X (acc) USD	0,25 %	111,176	28,54	23,55	25,38
Y (Mdis) USD	0,08 %	111,147	21,06	17,44	18,84
Z (acc) GBP	1,34 %	12.873,148	34,85	30,34	29,08
Z (acc) USD	1,35 %	26.034,391	22,25	18,57	20,23
<b>Franklin Innovation Fund - USD</b>					
A (acc) CZK-H1 (cubierta)	1,80 %	8.051.648,160	142,06	115,54	182,50
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,80 %	5.017,191	8,57	7,32	–
A (acc) USD	1,80 %	10.155.743,896	14,45	11,73	18,54
A (Ydis) EUR	1,80 %	2.314.623,171	14,60	12,35	17,24
C (acc) USD	2,38 %	1.381.192,670	13,63	11,13	17,69
F (acc) USD	2,80 %	500,000	9,47	7,77	–
I (acc) EUR	0,85 %	636.229,321	8,10	6,78	–
I (acc) USD	0,85 %	6.036.139,404	14,96	12,03	18,83
I (acc) USD-H4 (BRL) (cubierta)	0,85 %	172.750,287	13,49	9,18	14,38
N (acc) EUR*	2,55 %	93,258	11,47	–	–

## Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2023 (ver nota 25)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2021
<b>Franklin Innovation Fund - USD (continuación)</b>					
N (acc) USD	2,55 %	2.044.887,009	13,54	11,08	17,64
W (acc) CHF-H1 (cubierta)	0,90 %	23.061,709	8,74	7,45	11,97
W (acc) USD	0,90 %	750.570,485	14,94	12,02	18,82
<b>Franklin Intelligent Machines Fund - USD</b>					
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,80 %	7.930,534	9,77	7,33	–
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	1,80 %	6.777,500	9,26	6,79	–
A (acc) USD	1,80 %	147.345,020	9,56	6,83	–
A (Ydis) EUR	1,80 %	6.921,739	10,14	7,56	–
C (acc) USD	2,38 %	5.000,000	9,47	6,80	–
I (acc) EUR	0,85 %	108.309,505	10,33	7,61	–
I (acc) USD	0,85 %	125.000,000	9,72	6,87	–
N (acc) EUR	2,55 %	155.473,918	10,03	7,52	–
N (acc) USD	2,55 %	23.052,580	9,44	6,79	–
W (acc) USD	0,90 %	125.321,429	9,71	6,87	–
<b>Franklin Japan Fund - JPY</b>					
A (acc) EUR	1,93 %	671.257,673	7,92	7,13	7,67
A (acc) JPY	1,93 %	1.861.796,059	1.254,59	1.019,24	1.014,14
A (acc) USD	1,93 %	1.538.291,384	8,69	7,51	9,13
A (acc) USD-H1 (cubierta)	1,86 %	397.695,865	15,10	11,76	11,68
C (acc) USD	2,50 %	87.193,098	9,21	8,00	9,78
I (acc) EUR	0,93 %	922.209,135	13,22	11,78	12,57
I (acc) USD	0,93 %	10.043,814	11,95	10,22	12,36
N (acc) EUR	2,68 %	648.385,193	6,66	6,04	6,54
N (acc) USD	2,67 %	149.840,854	11,14	9,70	11,87
W (acc) EUR	0,97 %	43.852,820	17,96	16,00	17,03
<b>Franklin K2 Alternative Strategies Fund - USD</b>					
A (acc) CHF-H1 (cubierta)	2,75 %	71.690,594	9,06	9,13	10,24
A (acc) CZK-H1 (cubierta)	2,75 %	1.285.754,145	104,34	98,95	107,16
A (acc) EUR	2,75 %	576.140,820	10,97	11,10	10,86
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,75 %	9.802.333,567	9,99	9,95	11,14
A (acc) NOK-H1 (cubierta)	2,75 %	40.325,790	10,63	10,47	11,60
A (acc) SEK-H1 (cubierta)	2,75 %	93.246,215	9,74	9,67	10,79
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	2,75 %	123.226,689	11,42	11,17	12,37
A (acc) USD	2,75 %	9.205.637,183	11,63	11,31	12,51
A (Ydis) EUR	2,75 %	962.625,628	13,79	13,96	13,65
A (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	2,75 %	767.042,529	9,35	9,31	10,43
A (Ydis) USD	2,75 %	766.476,651	11,63	11,30	12,51
A PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,10 %	5.703.195,589	9,75	9,65	10,75
A PF (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	2,10 %	84.759,627	9,78	9,68	10,77
C (acc) USD	3,33 %	417.769,777	10,39	10,16	11,31
G (acc) EUR-H1 (cubierta)	3,35 %	17.504,310	9,06	9,09	10,25
I (acc) CHF-H1 (cubierta)	1,90 %	2.107.078,851	9,71	9,71	10,79
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,90 %	10.929.599,449	10,74	10,64	11,81
I (acc) GBP-H1 (cubierta)	1,90 %	221.682,260	11,70	11,37	12,50
I (acc) JPY	1,90 %	123,012	1.687,30	1.528,06	1.372,90
I (acc) JPY-H1 (cubierta)	1,90 %	3.925,864	1.079,09	1.085,28	1.197,27
I (acc) USD	1,90 %	10.247.405,074	12,53	12,08	13,25
I (acc) USD-H4 (BRL) (cubierta)	1,90 %	272.958,225	9,98	8,23	8,86
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,45 %	3.002.255,397	9,99	9,86	10,89
I PF (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,45 %	2.405,384	10,01	9,84	10,86
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	3,50 %	2.454.151,040	9,34	9,38	10,58
N (acc) HUF-H1 (cubierta)	3,50 %	4.566.569,875	107,28	95,86	104,98
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	3,50 %	2.487.736,875	10,63	10,10	11,12
N (acc) USD	3,50 %	3.620.232,465	10,89	10,67	11,89
N (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	3,50 %	4.351,369	9,07	9,10	10,27
S (acc) CHF-H1 (cubierta)	1,75 %	1.073.133,486	9,71	9,71	10,77
S (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,75 %	1.192.459,224	9,99	9,85	10,93
S (acc) GBP-H1 (cubierta)	1,75 %	2.980.775,386	10,68	10,35	11,37
S (acc) SGD-H1 (cubierta)	1,75 %	3.542,958	11,05	10,70	11,73
S (acc) USD	1,75 %	2.036.722,613	11,42	11,00	12,05
S PF (acc) EUR	1,40 %	103,520	9,87	9,87	–
S PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,40 %	2.475,065	10,03	9,89	–



## Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2023 (ver nota 25)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2021
<b>Franklin K2 Alternative Strategies Fund - USD (continuación)</b>					
W (acc) CHF-H1 (cubierta)	1,95 %	3.722,818	9,63	9,64	10,72
W (acc) EUR	1,95 %	435.036,915	14,74	14,80	14,36
W (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,95 %	2.361.772,292	9,84	9,75	10,82
W (acc) GBP-H1 (cubierta)	1,95 %	134.539,562	11,63	11,30	12,43
W (acc) USD	1,95 %	3.573.591,993	11,94	11,52	12,64
W (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,95 %	255.270,889	9,47	9,35	10,39
Y (acc) CAD-H1 (cubierta)	0,16 %	787.980,469	13,19	12,55	13,54
Y (Mdis) USD	0,15 %	109.739,859	12,16	11,88	13,09
Z (acc) GBP-H1 (cubierta)	2,25 %	3.080,566	11,34	11,09	12,25
Z (acc) USD	2,25 %	190.904,393	12,15	11,76	12,95
<b>Franklin MENA Fund - USD</b>					
A (acc) EUR	2,70 %	1.776.562,478	8,56	8,48	6,82
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,71 %	443.539,633	4,85	4,76	4,38
A (acc) USD	2,70 %	2.708.584,064	9,40	8,95	8,14
A (Ydis) USD	2,71 %	63.387,388	9,83	9,36	8,51
I (acc) EUR	1,37 %	169.022,092	10,23	10,01	7,96
I (acc) USD	1,37 %	123.177,453	11,19	10,51	9,44
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	3,21 %	927.869,976	4,50	4,44	4,11
N (acc) USD	3,21 %	538.525,527	8,71	8,33	7,62
W (acc) EUR	1,41 %	9.800,095	17,98	17,57	13,98
W (Qdis) USD	1,41 %	406,659	17,32	16,52	15,04
X (acc) USD	0,30 %	77,279	28,50	26,48	23,55
<b>Franklin Mutual European Fund - EUR</b>					
A (acc) CZK-H1 (cubierta)	1,82 %	2.384.051,522	184,47	157,40	156,35
A (acc) EUR	1,84 %	9.101.477,722	28,42	25,45	25,91
A (acc) RMB-H1 (cubierta)	1,82 %	1.640,365	167,79	148,78	145,72
A (acc) SEK	1,88 %	125.563,401	21,64	17,65	16,97
A (acc) USD	1,84 %	3.324.767,882	31,00	26,66	30,72
A (acc) USD-H1 (cubierta)	1,82 %	661.352,699	14,30	12,39	12,44
A (Ydis) EUR	1,84 %	494.461,236	22,62	20,64	21,38
A (Ydis) GBP	1,84 %	42.708,868	19,59	17,90	18,47
B (acc) USD	2,90 %	2.662,244	23,13	20,10	23,34
C (acc) EUR	2,39 %	77,466	24,67	22,21	22,73
C (acc) USD	2,42 %	149.234,349	26,83	23,22	26,91
I (acc) EUR	0,96 %	3.087.264,109	27,98	24,84	25,06
N (acc) EUR	2,59 %	1.698.851,947	22,40	20,21	20,73
N (acc) USD	2,59 %	171.206,446	24,30	21,06	24,44
N (acc) USD-H1 (cubierta)	2,56 %	127.254,664	13,87	12,09	12,24
W (acc) EUR	1,00 %	426.164,267	16,54	14,69	14,83
W (acc) USD	1,00 %	223.369,435	11,53	9,83	11,24
W (acc) USD-H1 (cubierta)	1,00 %	147.255,044	12,91	11,09	11,05
W (Ydis) EUR	1,00 %	12.495,793	12,13	11,08	11,47
X (acc) EUR	0,15 %	78,147	15,18	13,36	13,37
Y (Mdis) EUR	0,07 %	88,136	11,81	10,70	11,10
Z (acc) EUR	1,34 %	13.842,361	18,12	16,15	16,36
Z (acc) USD	1,34 %	148.025,690	16,26	13,92	15,98
Z (acc) USD-H1 (cubierta)	1,33 %	40.018,881	15,40	13,28	13,26
<b>Franklin Mutual Global Discovery Fund - USD</b>					
A (acc) EUR	1,84 %	4.129.492,764	26,49	23,99	23,47
A (acc) EUR-H2 (cubierta)	1,84 %	659.439,392	16,25	14,61	15,41
A (acc) USD	1,84 %	6.228.653,446	23,90	20,79	23,01
A (Ydis) EUR	1,84 %	732.929,334	34,19	31,33	30,89
A (Ydis) GBP	1,84 %	31.455,864	29,60	27,19	26,69
B (acc) USD <sup>a</sup>	–	–	–	16,74	18,77
C (acc) USD	2,42 %	570.983,727	21,55	18,85	20,99
I (acc) EUR	0,97 %	790.731,152	30,92	27,77	26,95
I (acc) EUR-H2 (cubierta)	0,97 %	2.136.928,961	24,38	21,74	22,72
I (acc) USD	0,98 %	1.824.642,880	27,88	24,05	26,39

## Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2023 (ver nota 25)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2021
<b>Franklin Mutual Global Discovery Fund - USD (continuación)</b>					
N (acc) EUR	2,58 %	1.223.097,189	23,15	21,13	20,83
N (acc) EUR-H2 (cubierta)	2,58 %	517.329,881	14,68	13,30	14,12
N (acc) USD	2,59 %	642.470,679	20,92	18,33	20,45
W (acc) EUR	1,03 %	67.414,999	18,52	16,65	16,17
W (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,03 %	10.340,485	10,20	9,18	10,25
W (acc) USD	1,03 %	30.306,330	12,92	11,15	12,24
Z (acc) USD	1,34 %	219.933,193	21,36	18,49	20,37
<b>Franklin Mutual U.S. Value Fund - USD</b>					
A (acc) EUR	1,83 %	155.136,476	86,82	82,11	83,99
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,84 %	22.829,311	54,81	51,80	60,97
A (acc) SGD	1,84 %	315.315,678	15,30	14,27	15,98
A (acc) USD	1,84 %	1.553.958,713	94,69	85,97	99,49
A (Ydis) USD	1,84 %	39.998,457	87,80	79,71	92,27
B (acc) USD <sup>a</sup>	—	—	—	35,66	41,81
C (acc) USD	2,42 %	716.092,810	25,66	23,43	27,28
I (acc) EUR	0,98 %	85.969,529	25,66	24,05	24,38
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,99 %	1.617,552	16,18	15,14	17,66
I (acc) USD	0,97 %	1.039.416,940	27,99	25,19	28,91
N (acc) EUR	2,58 %	397.903,557	40,62	38,70	39,87
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,59 %	67.267,198	25,79	24,56	29,13
N (acc) USD	2,59 %	443.784,240	44,34	40,56	47,29
W (acc) USD	1,03 %	1.086.141,566	12,79	11,52	13,22
Z (acc) USD	1,34 %	167.874,720	23,87	21,57	24,83
<b>Franklin Natural Resources Fund - USD</b>					
A (acc) EUR	1,82 %	5.463.781,379	7,11	6,48	4,95
A (acc) USD	1,82 %	22.618.051,661	7,75	6,78	5,86
A (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,82 %	442.571,888	5,52	5,07	4,44
A (Ydis) USD	1,82 %	359.913,466	7,75	6,78	5,87
B (acc) USD <sup>a</sup>	—	—	—	6,70	5,88
C (acc) USD	2,39 %	528.321,301	6,78	5,96	5,19
F (acc) USD	2,82 %	566.855,201	10,85	9,58	8,37
I (acc) EUR	0,97 %	515.966,068	8,17	7,41	5,62
I (acc) USD	0,97 %	582.279,255	8,92	7,73	6,63
N (acc) EUR	2,56 %	5.973.106,336	6,30	5,78	4,45
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	2,57 %	18.598.777,412	7,78	6,83	5,90
W (acc) USD	1,01 %	39.805,456	11,60	10,06	—
<b>Franklin NextStep Balanced Growth Fund - USD</b>					
A (acc) HKD	1,58 %	131.943,523	13,10	12,59	15,18
A (acc) RMB-H1 (cubierta) <sup>a</sup>	—	—	—	10,53	12,54
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	1,58 %	71.933,822	12,36	12,05	14,72
A (Acc) USD	1,58 %	1.278.147,690	13,02	12,50	15,23
A (Mdis) HKD	1,58 %	24.076,167	12,14	11,81	14,33
A (Mdis) SGD-H1 (cubierta)	1,58 %	105.336,376	11,47	11,33	13,94
A (Mdis) USD	1,58 %	287.372,183	12,07	11,73	14,39
<b>Franklin NextStep Conservative Fund - USD</b>					
A (acc) PLN-H1 (cubierta)	1,37 %	2.824.689,321	11,58	11,05	12,68
A (acc) USD	1,37 %	617.190,384	11,62	11,31	13,09
A (Mdis) USD	1,37 %	49.567,783	10,47	10,36	12,12
C (acc) USD	2,15 %	895.518,933	10,02	9,83	11,47
N (acc) USD	2,25 %	596.689,566	10,89	10,69	12,49
W (Mdis) EUR-H1 (cubierta)	0,78 %	279.380,553	8,87	9,03	10,66
W (Mdis) GBP-H1 (cubierta)	0,78 %	171.785,420	9,94	9,96	11,64
W (Mdis) USD	0,78 %	254.381,591	10,43	10,25	11,93
<b>Franklin NextStep Dynamic Growth Fund - USD</b>					
A (acc) HKD	1,68 %	229.657,273	13,98	13,25	16,29
A (acc) RMB-H1 (cubierta)	1,68 %	16.164,861	10,84	10,55	12,83
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	1,68 %	32.248,529	13,14	12,65	15,79
A (acc) USD	1,68 %	83.194,845	13,91	13,17	16,37
A (Mdis) HKD	1,68 %	26.100,421	13,25	12,67	15,67
A (Mdis) SGD-H1 (cubierta)	1,68 %	28.322,871	12,40	12,03	15,09
A (Mdis) USD	1,68 %	26.718,900	13,11	12,51	15,64

## Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2023 (ver nota 25)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2021
<b>Franklin NextStep Growth Fund - USD</b>					
A (acc) PLN-H1 (cubierta)	1,73 %	415.648,421	15,07	13,36	15,89
A (acc) USD	1,73 %	682.470,351	15,37	13,84	16,50
A (Mdis) USD	1,73 %	31.605,664	14,39	13,09	15,71
C (acc) USD	2,31 %	86.363,673	11,73	10,62	12,73
N (acc) USD	2,53 %	336.182,614	14,49	13,15	15,80
W (Mdis) EUR-H1 (cubierta)	0,89 %	3.654,000	12,05	11,29	13,67
W (Mdis) GBP-H1 (cubierta)	0,89 %	86.041,752	13,51	12,49	15,01
W (Mdis) USD	0,89 %	89.626,601	14,28	12,89	15,33
<b>Franklin NextStep Moderate Fund - USD</b>					
A (acc) PLN-H1 (cubierta)	1,58 %	4.270.755,754	14,22	12,90	15,09
A (acc) USD	1,58 %	633.986,005	14,27	13,14	15,46
A (Mdis) USD	1,58 %	178.351,766	13,20	12,30	14,59
C (acc) USD	2,26 %	1.037.141,508	11,23	10,41	12,33
N (acc) USD	2,38 %	1.450.064,583	13,45	12,48	14,80
W (Mdis) EUR-H1 (cubierta)	0,83 %	158.168,266	11,17	10,71	12,80
W (Mdis) GBP-H1 (cubierta)	0,83 %	126.380,945	12,68	11,98	14,23
W (Mdis) USD	0,83 %	365.215,974	13,08	12,10	14,25
<b>Franklin NextStep Stable Growth Fund - USD</b>					
A (acc) HKD	1,37 %	149.284,639	11,11	10,98	12,75
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	1,37 %	8.931,358	10,59	10,59	12,45
A (acc) USD	1,37 %	271.937,059	11,04	10,90	12,80
A (Mdis) HKD	1,37 %	338.248,097	9,93	9,99	11,73
A (Mdis) SGD-H1 (cubierta)	1,37 %	25.472,001	9,47	9,64	11,45
A (Mdis) USD	1,37 %	113.686,386	9,87	9,92	11,77
<b>Franklin Sealand China A-Shares Fund - USD<sup>1</sup></b>					
A (acc) RMB	1,92 %	687,980	9,26	–	–
A (acc) EUR	2,00 %	91,710	8,86	–	–
A (acc) HKD	1,92 %	784,995	8,74	–	–
A (acc) SGD	1,91 %	132,855	8,96	–	–
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	2,00 %	3.321,375	8,71	–	–
A (acc) USD	2,00 %	100,000	8,76	–	–
A (Ydis) EUR	1,91 %	91,710	8,86	–	–
A (Ydis) USD	1,92 %	100,000	8,75	–	–
EB (acc) EUR	0,45 %	91,709	8,88	–	–
EB (acc) USD	0,45 %	5.000.100,000	8,78	–	–
EB (Ydis) USD	0,45 %	1.022.594,888	8,78	–	–
I (acc) EUR	1,15 %	91,710	8,87	–	–
I (acc) USD	1,15 %	114,679	8,77	–	–
I (Ydis) USD	1,15 %	100,000	8,77	–	–
S (acc) EUR	1,15 %	91,709	8,87	–	–
S (acc) USD	1,15 %	100,000	8,77	–	–
S (Ydis) USD	1,15 %	100,000	8,77	–	–
W (acc) EUR	1,25 %	91,709	8,87	–	–
W (acc) USD	1,25 %	552.619,268	8,77	–	–
W (Ydis) USD	1,25 %	100,000	8,77	–	–
<b>Franklin Strategic Income Fund - USD</b>					
A (acc) EUR	1,35 %	1.526.250,730	14,30	14,27	14,47
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,35 %	890.362,652	10,42	10,28	11,97
A (acc) USD	1,35 %	5.862.775,369	15,58	14,93	17,13
A (Mdis) AUD-H1 (cubierta)	1,35 %	513.014,730	7,15	7,35	8,87
A (Mdis) EUR	1,35 %	3.893.044,087	7,33	7,70	8,16
A (Mdis) EUR-H1 (cubierta)	1,35 %	5.271.050,619	6,01	6,26	7,63
A (Mdis) SGD-H1 (cubierta)	1,35 %	71.718,532	6,96	7,12	8,55
A (Mdis) USD	1,35 %	12.503.668,999	8,00	8,07	9,68
A (Qdis) PLN-H1 (cubierta)	1,35 %	535.581,258	8,36	8,23	9,78
B (Mdis) USD <sup>2</sup>	–	–	–	7,22	8,80
C (acc) USD	1,95 %	1.350.470,742	9,94	9,57	11,05

## Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2023 (ver nota 25)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2021
<b>Franklin Strategic Income Fund - USD (continuación)</b>					
C (Mdis) USD	1,95 %	3.392.244,437	7,61	7,73	9,32
F (Mdis) USD	2,35 %	1.878.423,096	7,88	8,03	9,72
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,81 %	227.389,247	10,64	10,47	12,12
I (acc) USD	0,81 %	141.544,502	16,92	16,12	18,40
I (Ydis) USD	0,79 %	37.657,750	7,75	7,77	9,22
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,07 %	585.735,381	9,57	9,53	11,18
N (acc) USD	2,08 %	3.495.092,133	11,47	11,07	12,79
N (Mdis) EUR-H1 (cubierta)	2,07 %	1.886.168,821	5,70	5,98	7,34
W (acc) EUR	0,85 %	27.267,924	10,29	10,23	10,32
W (acc) USD	0,85 %	1.701.877,013	10,62	10,12	11,56
W (Mdis) USD	0,85 %	295.943,761	8,09	8,13	9,70
Y (Mdis) USD	0,05 %	1.031.568,010	8,42	8,39	9,92
Z (acc) USD	1,08 %	728.632,683	14,09	13,45	15,39
<b>Franklin Systematic Style Premia Fund - USD<sup>a</sup></b>					
S (acc) USD	—	—	—	9,20	8,94
Y (acc) USD	—	—	—	9,57	9,06
Y (Mdis) USD	—	—	—	9,17	8,94
<b>Franklin Technology Fund - USD</b>					
A (acc) CHF-H1 (cubierta)	1,81 %	321.926,242	9,38	7,74	12,61
A (acc) EUR	1,81 %	40.031.599,093	33,53	27,06	38,03
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,81 %	5.196.018,123	18,24	14,91	24,41
A (acc) HKD	1,81 %	9.340.224,226	48,14	37,36	58,79
A (acc) RMB-H1 (cubierta)	1,81 %	21.473.939,915	9,29	7,45	11,69
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	1,81 %	10.897.447,061	19,11	15,21	24,41
A (acc) USD	1,81 %	118.722.809,453	36,51	28,30	44,99
B (acc) USD <sup>a</sup>	—	—	—	21,15	34,07
C (acc) USD	2,39 %	2.490.934,829	68,96	53,75	85,97
F (acc) USD	2,81 %	3.470.937,552	16,25	12,72	20,42
G (acc) EUR	2,41 %	8.562,700	16,18	13,14	18,57
I (acc) EUR	0,85 %	10.600.876,729	65,30	52,20	72,66
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,85 %	3.181.739,993	9,59	7,76	12,57
I (acc) USD	0,85 %	17.527.262,060	53,00	40,68	64,06
I (Ydis) EUR	0,85 %	1.456.881,958	21,55	17,23	23,97
N (acc) EUR	2,56 %	14.594.541,618	27,20	22,12	31,31
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	2,56 %	5.346.402,557	15,31	12,07	19,72
N (acc) USD	2,56 %	10.237.505,540	29,64	23,14	37,08
W (acc) CHF-H1 (cubierta)	0,90 %	386.050,893	12,38	10,12	16,43
W (acc) EUR	0,90 %	1.322.012,902	57,52	46,00	64,06
W (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,90 %	1.805.724,656	18,29	14,83	24,07
W (acc) USD	0,90 %	8.247.416,992	44,82	34,42	54,23
X (acc) EUR	0,15 %	2.732.240,437	11,35	9,01	12,45
X (acc) USD	0,15 %	24.977,534	47,90	36,51	57,09
Z (acc) USD	1,20 %	427.394,186	54,33	41,84	66,13
<b>Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund - USD</b>					
A (acc) USD	0,25 %	14.069.133,477	12,50	12,07	12,06
A (Mdis) USD	0,25 %	11.162.463,444	9,83	9,78	9,77
AX (acc) USD	0,65 %	8.931.225,921	10,28	9,97	10,01
B (Mdis) USD <sup>a</sup>	—	—	—	8,78	8,88
C (acc) USD	1,24 %	987.132,561	9,99	9,74	9,84
F (Mdis) USD	1,25 %	399.335,310	10,01	9,76	9,86
N (acc) USD	1,15 %	4.340.457,538	10,60	10,32	10,42
W (acc) USD	0,20 %	3.993.437,539	10,85	10,47	10,46
Y (acc) USD <sup>*</sup>	0,04 %	100,000	10,14	—	—
<b>Franklin U.S. Government Fund - USD</b>					
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,27 %	1.568.871,866	8,09	8,54	9,43
A (acc) HKD	1,27 %	1.386.038,374	10,83	11,10	11,99
A (acc) PLN-H1 (cubierta) <sup>*</sup>	1,27 %	367.851,373	9,91	—	—
A (acc) USD	1,27 %	7.026.013,709	10,44	10,68	11,66
A (Mdis) HKD	1,27 %	14.412.061,487	7,79	8,28	9,24
A (Mdis) USD	1,27 %	46.861.390,491	7,30	7,74	8,72
AX (acc) USD	1,47 %	1.483.477,291	14,47	14,83	16,22

## Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2023 (ver nota 25)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2021
<b>Franklin U.S. Government Fund - USD (continuación)</b>					
B (acc) USD <sup>a</sup>	–	–	–	11,20	12,39
B (Mdis) USD	2,52 %	76,310	6,99	7,39	8,42
C (acc) USD	2,05 %	1.704.323,360	12,12	12,50	13,75
F (Mdis) USD	2,27 %	1.563.128,600	7,81	8,36	9,51
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,60 %	626.626,892	9,03	9,48	10,39
I (acc) USD	0,60 %	3.988.570,929	13,73	13,95	15,13
I (Mdis) JPY-H1 (cubierta)	0,60 %	20.956,510	654,56	725,29	819,26
I (Mdis) USD	0,60 %	3.906.235,200	7,94	8,37	9,37
N (acc) USD	1,97 %	4.153.179,386	12,81	13,19	14,50
N (Mdis) USD	1,97 %	939.444,346	7,08	7,55	8,57
S (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,25 %	3.842.984,495	9,03	9,43	–
W (acc) USD	0,70 %	3.938.383,887	10,28	10,45	11,35
W (Mdis) USD	0,70 %	526.971,345	7,81	8,23	9,21
X (acc) USD	0,15 %	105,382	10,97	11,09	11,97
Z (acc) USD	0,97 %	362.320,514	11,28	11,50	12,50
Z (Mdis) USD	0,97 %	11.397,351	7,82	8,27	9,28
<b>Franklin U.S. Low Duration Fund - USD</b>					
A (acc) EUR	1,15 %	798.816,235	11,37	11,62	10,94
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,15 %	1.555.263,710	8,95	9,03	9,73
A (acc) USD	1,15 %	6.693.093,239	11,05	10,85	11,55
A (Mdis) USD	1,15 %	2.612.550,426	9,29	9,29	9,93
AX (acc) USD	1,35 %	464.805,781	12,41	12,21	13,02
B (Mdis) USD <sup>a</sup>	–	–	–	8,98	9,67
C (acc) USD	2,05 %	392.957,251	9,71	9,62	10,33
C (Mdis) USD	2,05 %	1.128.213,711	9,36	9,28	9,97
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,59 %	5.464.337,675	9,79	9,82	10,53
I (acc) USD	0,59 %	1.064.824,417	13,89	13,56	14,36
N (Mdis) USD	1,85 %	1.537.931,260	9,32	9,28	9,94
W (acc) USD	0,67 %	1.700.759,931	10,54	10,30	10,91
W (Mdis) USD	0,67 %	304.094,897	9,41	9,41	10,05
Y (Mdis) USD	0,06 %	4.459.662,802	9,44	9,43	10,09
Z (acc) USD	0,85 %	8.981,860	10,66	10,44	11,08
<b>Franklin U.S. Opportunities Fund - USD</b>					
A (acc) CHF-H1 (cubierta)	1,81 %	141.839,719	30,60	27,08	40,83
A (acc) EUR	1,81 %	11.356.443,811	23,40	20,37	26,42
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,81 %	11.694.236,057	14,86	13,01	19,60
A (acc) HKD	1,81 %	3.961.275,225	34,77	29,10	42,26
A (acc) NOK-H1 (cubierta)	1,81 %	467.011,341	22,58	19,82	29,92
A (acc) RMB-H1 (cubierta)	1,81 %	239.129,119	250,28	216,02	313,30
A (acc) SEK-H1 (cubierta)	1,81 %	1.099.807,964	29,04	25,68	39,04
A (acc) SGD	1,81 %	9.198.862,589	30,67	26,34	37,43
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	1,81 %	12.023.479,225	36,79	31,47	46,56
A (acc) USD	1,81 %	115.677.869,516	25,50	21,32	31,29
A (Ydis) EUR	1,81 %	2.297.978,486	23,82	20,74	26,90
A (Ydis) GBP	1,81 %	485.512,221	20,06	17,49	22,59
AS (acc) SGD	1,71 %	7.614.846,930	20,58	17,66	25,06
B (acc) USD	3,11 %	1.536,885	18,88	15,93	23,68
C (acc) USD	2,39 %	4.262.218,031	39,73	33,40	49,31
F (acc) USD	2,81 %	824.304,769	18,26	15,41	22,85
I (acc) EUR	0,85 %	2.122.564,788	62,95	54,29	69,74
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,85 %	1.109.578,265	39,53	34,29	51,19
I (acc) PLN-H1 (cubierta)	0,85 %	16.087,079	8,95	7,41	–
I (acc) USD	0,85 %	12.126.314,648	68,72	56,88	82,69
N (acc) EUR	2,56 %	2.714.254,261	44,91	39,38	51,46
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,56 %	874.591,430	25,57	22,57	34,29
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	2,56 %	7.646.556,078	41,73	35,20	52,59
N (acc) USD	2,56 %	5.234.062,039	49,08	41,33	61,12
S (acc) EUR	0,75 %	5.012.514,331	14,77	12,73	16,33
S (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,75 %	22.888,273	13,21	11,30	16,85

## Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2023 (ver nota 25)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2021
<b>Franklin U.S. Opportunities Fund - USD (continuación)</b>					
S (acc) USD	0,75 %	96.874,716	18,17	15,02	21,81
W (acc) EUR	0,90 %	377.062,168	34,81	30,03	38,61
W (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,90 %	195.280,613	17,27	15,12	22,58
W (acc) SGD	0,90 %	67.260,152	8,05	6,86	–
W (acc) USD	0,90 %	7.515.304,087	37,46	31,03	45,12
X (Ydis) USD	0,24 %	2.740.201,357	38,98	32,11	46,43
Y (Mdis) USD	0,04 %	37.417,731	22,32	18,42	26,64
Z (acc) USD	1,20 %	802.096,072	45,56	37,84	55,20
<b>Franklin UK Equity Income Fund - GBP</b>					
A (acc) GBP*	1,56 %	80,740	9,40	–	–
A (acc) USD	1,75 %	32.823,171	12,59	11,60	12,79
A (Mdis) GBP	1,75 %	17.953,069	11,30	11,37	11,55
A (Qdis) GBP	1,75 %	31.870,641	11,41	11,48	11,66
A (Qdis) USD	1,75 %	34.040,219	11,41	10,87	12,55
A (Ydis) GBP	1,75 %	20.436,802	11,79	11,89	11,89
C (acc) USD	2,38 %	23.078,670	12,38	11,47	12,73
EB (Qdis) GBP*	0,40 %	311.930,739	9,42	–	–
EB (Qdis) USD*	0,40 %	100,000	9,62	–	–
I (Ydis) GBP	0,60 %	17.953,069	12,17	12,14	12,00
N (acc) USD	2,55 %	26.208,560	12,32	11,43	12,72
W (acc) GBP	0,65 %	47.788,592	13,15	12,49	12,00
W (acc) USD	0,65 %	24.374,331	12,99	11,83	12,91
W (Qdis) GBP	0,65 %	1.476.944,473	11,77	11,72	11,76
W (Qdis) USD	0,65 %	29.353,670	11,63	11,08	12,65
W (Ydis) GBP	0,65 %	17.953,069	12,16	12,13	12,00
<b>Templeton All China Equity Fund - USD</b>					
S (acc) USD	1,25 %	400.000,000	5,56	7,62	–
<b>Templeton Asia Equity Total Return Fund - USD</b>					
S (acc) USD	1,05 %	800.000,000	9,61	9,54	11,80
<b>Templeton Asian Bond Fund - USD</b>					
A (acc) CHF-H1 (cubierta)	1,44 %	284.190,994	7,75	8,15	9,01
A (acc) EUR	1,44 %	967.497,867	17,54	18,35	17,66
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,44 %	1.065.456,901	9,53	9,92	10,96
A (acc) USD	1,44 %	2.708.138,155	15,83	15,90	17,31
A (Mdis) AUD-H1 (cubierta)	1,42 %	258.360,555	5,70	6,14	6,97
A (Mdis) EUR	1,44 %	878.920,181	7,36	8,05	8,05
A (Mdis) SGD	1,44 %	61.687,750	6,08	6,55	7,19
A (Mdis) SGD-H1 (cubierta)	1,49 %	207.343,293	5,62	5,98	6,70
A (Mdis) USD	1,44 %	2.437.310,887	8,01	8,42	9,53
B (Mdis) USD <sup>a</sup>	–	–	–	7,56	8,68
C (Mdis) USD	2,22 %	219.294,328	7,51	7,95	9,07
I (acc) CHF-H1 (cubierta)	0,86 %	1.000,000	8,46	8,72	9,59
I (acc) EUR	0,88 %	80.700,080	15,97	16,62	15,90
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,00 %	8.635,005	9,29	9,63	10,58
I (acc) USD	0,88 %	148.854,350	17,44	17,43	18,87
I (Mdis) EUR	0,87 %	20.936,000	8,00	8,71	8,66
I (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	0,81 %	6.383,276	5,30	5,76	6,58
N (acc) EUR	2,14 %	311.684,684	15,50	16,33	15,82
N (acc) USD	2,14 %	219.808,343	13,99	14,15	15,52
N (Mdis) USD	2,14 %	499.527,752	7,57	8,00	9,12
W (acc) EUR	0,56 %	89,409	9,15	9,50	9,08
W (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,90 %	22.727,339	8,28	8,57	9,41
W (Mdis) USD	0,90 %	89.421,153	6,22	6,50	7,32
Y (Mdis) USD	0,02 %	121,359	7,46	7,72	8,59
Z (acc) USD	1,14 %	141.975,954	10,75	10,76	11,69
<b>Templeton Asian Growth Fund - USD</b>					
A (acc) CHF-H1 (cubierta)	2,19 %	479.214,436	9,80	10,55	14,94
A (acc) CZK-H1 (cubierta)	2,19 %	1.505.163,426	94,74	96,72	134,89
A (acc) EUR	2,19 %	6.642.507,709	31,38	33,43	41,00
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,19 %	1.490.282,096	19,18	20,53	29,27
A (acc) HKD	2,19 %	8.723.812,430	10,36	10,61	14,57

## Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2023 (ver nota 25)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2021
<b>Templeton Asian Growth Fund - USD (continuación)</b>					
A (acc) RMB-H1 (cubierta)	2,19 %	105.877,065	129,74	136,95	186,09
A (acc) SGD	2,19 %	5.355.833,739	8,80	9,25	12,43
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	2,19 %	69.809,902	10,99	11,49	16,06
A (acc) USD	2,19 %	17.652.732,460	34,30	35,09	48,69
A (Ydis) EUR	2,19 %	2.109.958,182	28,55	30,43	37,31
A (Ydis) GBP	2,19 %	200.292,517	24,53	26,19	31,99
A (Ydis) USD	2,19 %	19.926.716,500	31,15	31,87	44,23
B (acc) USD <sup>a</sup>	—	—	—	13,54	19,04
C (acc) USD	2,77 %	418.568,199	27,80	28,61	39,94
F (acc) USD	3,19 %	211.483,297	9,59	9,91	13,88
I (acc) CHF-H1 (cubierta)	1,21 %	57.100,000	9,03	9,63	13,50
I (acc) EUR	1,17 %	3.067.815,605	34,79	36,70	44,56
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,19 %	244.863,690	18,42	19,52	27,54
I (acc) USD	1,19 %	852.449,078	37,95	38,44	52,81
I (Ydis) EUR-H2 (cubierta)	1,17 %	5.053.341,584	5,64	5,79	7,77
N (acc) EUR	2,69 %	766.862,287	41,26	44,18	54,45
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,69 %	534.457,417	25,15	27,06	38,73
N (acc) HUF	2,69 %	2.313.332,085	172,02	196,12	214,36
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	2,69 %	2.892.504,708	12,57	12,89	18,33
N (acc) USD	2,69 %	1.504.296,842	45,02	46,29	64,56
W (acc) EUR	1,23 %	413.175,845	12,70	13,40	16,28
W (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,21 %	11.518,818	9,03	9,37	13,22
W (acc) GBP	1,24 %	106.142,449	15,20	16,08	19,44
W (acc) USD	1,24 %	1.218.816,234	12,40	12,56	17,27
W (Ydis) EUR	1,24 %	224.274,782	12,82	13,55	16,49
Y (Mdis) USD	0,07 %	349.215,882	10,35	10,51	14,46
Z (acc) USD	1,68 %	66.344,886	13,83	14,07	19,42
Z (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,68 %	3.273,509	9,40	10,01	14,17
Z (Ydis) USD	1,69 %	50.102,677	9,94	10,12	13,97
<b>Templeton Asian Smaller Companies Fund - USD</b>					
A (acc) EUR	2,23 %	2.515.230,256	67,57	66,06	73,63
A (acc) SGD	2,23 %	90.098,880	49,95	48,20	58,83
A (acc) USD	2,23 %	3.157.753,210	54,04	50,73	63,98
A (Ydis) USD	2,23 %	1.628.190,712	52,95	49,71	62,69
B (acc) USD <sup>a</sup>	—	—	—	44,12	56,23
F (acc) USD	3,23 %	118.497,552	11,58	10,98	13,98
I (acc) EUR	1,18 %	393.739,744	78,49	75,98	83,97
I (acc) USD	1,18 %	2.563.561,969	62,99	58,52	73,04
I (Ydis) USD	1,18 %	41.605,450	12,57	11,86	14,94
N (acc) EUR	2,73 %	680.915,767	24,93	24,50	27,45
N (acc) USD	2,73 %	867.124,184	19,16	18,08	22,92
S (acc) USD	0,90 %	125.466,191	12,80	11,85	14,75
W (acc) EUR	1,22 %	1.250.246,159	21,87	21,16	23,35
W (acc) USD	1,22 %	1.123.960,616	17,39	16,16	20,18
W (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,22 %	95.019,000	8,87	8,73	11,23
W (Ydis) USD	1,22 %	762.480,846	11,09	10,46	13,17
X (Ydis) USD	0,29 %	468.263,661	15,45	14,60	18,35
Y (Mdis) USD	0,07 %	72,875	16,17	15,37	19,42
<b>Templeton BRIC Fund - USD</b>					
A (acc) EUR	2,49 %	2.835.309,809	19,30	19,92	26,13
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,49 %	360.392,894	9,30	9,65	14,78
A (acc) HKD	2,49 %	68.018,811	9,60	9,53	13,99
A (acc) USD	2,49 %	16.294.019,746	17,41	17,25	25,61
B (acc) USD <sup>a</sup>	—	—	—	13,93	20,92
C (acc) USD	3,07 %	221.578,864	15,70	15,65	23,36
I (acc) USD	1,48 %	17.167,323	20,98	20,59	30,25
N (acc) EUR	2,98 %	729.276,235	17,67	18,34	24,17
N (acc) USD	2,99 %	311.939,067	15,93	15,87	23,68

## Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2023 (ver nota 25)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2021
<b>Templeton China A-Shares Fund - USD</b>					
A (acc) HKD	2,00 %	3.875,750	5,64	7,96	9,52
A (acc) SGD	2,00 %	666,025	5,67	8,20	9,60
A (acc) USD	2,00 %	35.673,951	5,58	7,86	9,51
I (acc) USD	1,15 %	500,000	5,70	7,96	9,54
W (acc) USD	1,25 %	1.518,373	5,68	7,95	9,53
Y (acc) USD	0,15 %	3.249.393,467	5,84	8,07	9,58
<b>Templeton China Fund - USD</b>					
A (acc) HKD	2,46 %	254.904,322	9,48	12,71	19,87
A (acc) SGD	2,46 %	2.253.212,847	6,90	9,49	14,52
A (acc) USD	2,46 %	11.134.769,423	20,73	27,75	43,85
A (Ydis) EUR	2,46 %	790.280,975	18,27	25,49	35,59
A (Ydis) GBP	2,46 %	30.859,430	15,65	21,87	30,40
B (acc) USD <sup>a</sup>	–	–	–	11,06	17,70
C (acc) USD	3,04 %	413.790,756	14,00	18,84	29,95
F (acc) USD	3,45 %	838.079,241	7,15	9,67	15,43
I (acc) USD	1,36 %	3.347.923,207	27,23	36,05	56,35
I (Ydis) GBP	1,36 %	2.223,145	10,41	14,38	19,77
N (acc) USD	2,96 %	992.329,010	19,57	26,32	41,81
W (acc) EUR	1,40 %	33.044,112	11,69	16,13	22,28
W (acc) GBP	1,40 %	157.201,495	13,21	18,27	25,14
W (acc) USD	1,40 %	688.715,715	9,76	12,93	20,21
W (Ydis) EUR	1,40 %	8.066,952	10,70	14,76	20,37
X (acc) HKD	0,27 %	635.790,906	10,88	14,27	21,84
Z (acc) USD	1,92 %	32.664,258	8,80	11,72	18,42
<b>Templeton Eastern Europe Fund - EUR</b>					
A (acc) EUR <sup>#</sup>	2,17 %	5.265.596,661	11,28	7,32	29,04
A (acc) EUR RC <sup>1</sup>	11,72 %	4.947.736,413	0,01	–	–
A (acc) USD <sup>#</sup>	2,18 %	1.514.538,728	12,30	7,67	34,42
A (acc) USD RC <sup>1</sup>	11,73 %	1.309.292,149	0,01	–	–
A (Ydis) EUR <sup>#</sup>	2,15 %	45.428,796	11,16	7,24	28,71
A (Ydis) EUR RC <sup>1</sup>	11,61 %	42.977,335	0,01	–	–
I (acc) EUR <sup>#</sup>	1,40 %	677.954,330	8,98	5,76	22,62
I (acc) EUR RC <sup>1</sup>	11,67 %	646.089,652	0,01	–	–
N (acc) EUR <sup>#</sup>	2,67 %	307.546,262	10,00	6,52	25,98
N (acc) EUR RC <sup>1</sup>	11,74 %	308.368,695	0,01	–	–
W (acc) EUR <sup>#</sup>	1,52 %	613.778,221	5,58	3,58	14,08
W (acc) EUR RC <sup>1</sup>	11,71 %	403.551,529	0,01	–	–
X (acc) EUR	0,30 %	146.356,046	5,10	3,24	12,62
X (acc) EUR RC <sup>1</sup>	11,75 %	146.356,046	0,01	–	–
<b>Templeton Emerging Markets Bond Fund - USD</b>					
A (acc) CHF-H1 (cubierta)	1,84 %	104.063,447	8,02	7,86	10,12
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,83 %	778.633,468	7,30	7,11	9,18
A (acc) NOK-H1 (cubierta)	1,83 %	393.083,438	8,79	8,57	10,98
A (acc) SEK-H1 (cubierta)	1,84 %	380.089,367	7,99	7,82	10,08
A (acc) USD	1,84 %	5.195.428,116	10,49	9,82	12,46
A (Bdis) CZK-H1 (cubierta)	1,83 %	2.148.336,685	61,47	62,06	85,24
A (Mdis) AUD-H1 (cubierta)	1,84 %	33.040.565,359	3,30	3,45	4,83
A (Mdis) HKD	1,84 %	55.053.756,838	3,70	3,75	5,13
A (Mdis) SGD-H1 (cubierta)	1,83 %	4.732.903,315	3,18	3,27	4,53
A (Mdis) USD	1,84 %	291.685.170,333	4,03	4,08	5,63
A (Mdis) ZAR-H1 (cubierta)	1,84 %	2.328.693,936	54,12	54,08	71,96
A (Qdis) EUR	1,84 %	17.380.563,185	6,39	6,78	8,28
A (Qdis) GBP	1,84 %	633.050,470	4,73	5,03	6,11
A (Qdis) USD	1,84 %	38.223.841,264	6,96	7,07	9,76
A (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,83 %	3.497.844,061	2,92	3,20	4,51
B (Mdis) USD <sup>a</sup>	–	–	–	3,71	5,19
B (Qdis) USD <sup>a</sup>	–	–	–	5,83	8,16
C (acc) USD	2,42 %	651.339,095	20,99	19,75	25,22
F (Mdis) USD	2,87 %	1.213.022,698	4,08	4,17	5,81
G (Mdis) EUR	2,44 %	1.896,704	5,86	6,21	7,62
I (acc) CHF-H1 (cubierta)	0,90 %	25.370,000	7,86	7,63	9,74



## Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2023 (ver nota 25)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2021
<b>Templeton Emerging Markets Bond Fund - USD (continuación)</b>					
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,90 %	75.924,496	9,19	8,88	11,35
I (acc) SEK-H1 (cubierta)	0,90 %	57.572,073	7,21	6,98	8,92
I (acc) USD	0,90 %	7.863.377,492	21,63	20,04	25,19
I (Qdis) GBP-H1 (cubierta)	0,90 %	317.953,161	3,52	3,66	5,05
I (Qdis) USD	0,90 %	76.849,194	5,58	5,63	7,70
I (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	0,90 %	10.699,551	3,14	3,40	4,74
N (acc) USD	2,34 %	856.742,464	25,60	24,07	30,70
N (Mdis) USD	2,34 %	5.057.797,256	3,57	3,63	5,03
N (Qdis) PLN-H1 (cubierta)	2,33 %	5.908.988,095	3,86	3,93	5,45
S (acc) USD	0,78 %	150.735	9,22	8,52	10,70
W (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,95 %	25.790,559	7,19	6,95	8,88
W (acc) USD	0,95 %	969.041,229	8,72	8,08	10,17
W (Qdis) EUR	0,95 %	616.099,508	4,80	5,04	6,09
W (Qdis) GBP	0,95 %	42.966,374	4,55	4,79	5,75
W (Qdis) GBP-H1 (cubierta)	0,95 %	1.521.783,982	3,65	3,79	5,23
W (Qdis) USD	0,95 %	1.463.615,531	3,59	3,63	4,96
W (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	0,95 %	39.208,426	4,17	4,52	6,31
Y (acc) USD	0,11 %	217,219	7,86	7,23	9,01
Y (Mdis) USD	0,08 %	1.025.179,904	4,86	4,83	6,60
Z (acc) USD	1,25 %	40.503,265	11,09	10,31	13,01
Z (Mdis) USD	1,25 %	222.798,688	3,67	3,69	5,06
<b>Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund - USD</b>					
A (acc) EUR	1,85 %	1.621.798,091	12,95	12,38	14,76
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,85 %	644.135,958	7,81	7,50	10,34
A (acc) USD	1,85 %	720.219,746	9,54	8,76	11,82
A (Mdis) HKD	1,85 %	1.112.193,771	6,73	6,54	9,14
A (Mdis) SGD-H1 (cubierta)	1,85 %	31.515,750	6,73	6,66	9,45
A (Mdis) USD	1,85 %	521.647,836	6,74	6,55	9,25
A (Mdis-pc) HKD	1,85 %	39.344,320	7,76	7,57	10,74
A (Mdis-pc) USD	1,85 %	105.111,824	7,68	7,48	10,73
A (Qdis) USD	1,85 %	1.190.297,332	6,07	5,90	8,33
A (Ydis) EUR	1,85 %	2.533.208,930	8,60	8,71	10,75
A (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,85 %	504.166,905	5,10	5,20	7,44
C (acc) USD	2,48 %	216.103,823	8,92	8,23	11,19
F (Mdis) USD	2,90 %	71.653,798	7,77	7,62	10,87
G (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,48 %	4.426,625	8,67	8,36	11,62
I (acc) EUR	0,95 %	916.548,404	14,39	13,63	16,12
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,95 %	4.315,324	8,19	7,79	10,65
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,35 %	1.101.515,388	7,38	7,11	9,85
N (acc) USD	2,35 %	1.382.380,561	9,03	8,33	11,30
X (acc) USD	0,30 %	16.734,801	11,76	10,63	14,12
Z (acc) USD	1,35 %	2.016,324	10,00	9,13	12,26
<b>Templeton Emerging Markets Fund - USD</b>					
A (acc) EUR	2,00 %	61.840,349	9,43	9,10	11,81
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,00 %	780.447,751	8,50	8,24	12,43
A (acc) HKD	2,00 %	55.333,434	12,23	11,33	16,47
A (acc) SGD	2,00 %	1.329.547,988	8,81	8,37	11,91
A (acc) USD	2,00 %	4.465.701,991	41,89	38,73	56,93
A (Ydis) USD	2,00 %	4.105.836,356	39,71	36,95	54,37
B (acc) USD <sup>a</sup>	—	—	—	16,72	24,89
C (acc) USD	2,58 %	200.210,181	33,79	31,42	46,46
G (acc) EUR	2,58 %	3.633,171	10,17	9,85	12,88
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,15 %	939.577,452	9,51	9,13	13,67
I (acc) USD	1,15 %	2.872.749,189	29,82	27,34	39,85
J (acc) USD	0,60 %	14.899.422,058	8,19	7,47	—
N (acc) EUR	2,50 %	736.558,333	19,76	19,13	24,97
N (acc) USD	2,50 %	2.688.360,161	21,55	20,02	29,58
W (acc) USD	1,25 %	744.109,672	12,94	11,88	17,33
W (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,25 %	7.395,057	7,43	7,27	10,98

## Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2023 (ver nota 25)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2021
<b>Templeton Emerging Markets Fund - USD (continuación)</b>					
Y (Mdis) USD	0,07 %	1.177.609,763	9,72	9,17	13,52
Z (acc) USD	1,50 %	488.944,504	11,98	11,03	16,12
<b>Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund - USD</b>					
A (acc) USD	1,80 %	180.408,801	7,91	7,48	8,82
A (Mdis) EUR-H1 (cubierta)	1,80 %	30.414,644	4,49	4,70	6,09
A (Ydis) EUR	1,80 %	76.135,182	5,98	6,46	7,28
C (acc) USD	2,38 %	90.000,000	7,67	7,29	8,65
I (acc) EUR	0,90 %	72.960,156	9,38	9,15	9,45
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,90 %	106.127,154	7,28	7,09	8,41
I (acc) NOK-H1 (cubierta)	0,90 %	81.430,000	8,36	8,11	9,54
I (acc) SEK-H1 (cubierta)	0,90 %	80.999,500	7,37	7,18	8,52
I (acc) USD	0,90 %	90.000,000	8,29	7,78	9,08
I (Qdis) USD	0,90 %	90.000,000	5,42	5,43	6,88
I (Ydis) EUR	0,90 %	76.416,783	6,29	6,73	7,50
I (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	0,90 %	8.106,684	4,81	5,17	6,64
N (acc) USD	2,30 %	96.335,048	7,70	7,32	8,67
N (Qdis) EUR-H1 (cubierta)	2,30 %	8.106,684	4,38	4,63	6,05
W (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,95 %	8.106,684	7,26	7,06	8,39
W (acc) GBP-H1 (cubierta)	0,95 %	7.147,707	7,60	7,30	8,59
W (acc) USD	0,95 %	187.285,000	8,27	7,76	9,07
W (Mdis) USD	0,95 %	90.000,000	5,36	5,36	6,77
W (Qdis) EUR-H1 (cubierta)	0,95 %	8.106,684	4,71	4,91	6,33
W (Qdis) GBP-H1 (cubierta)	0,95 %	7.147,707	4,95	5,09	6,50
Y (acc) SEK-H1 (cubierta)	0,11 %	80.999,500	7,63	7,38	8,68
Y (Mdis) EUR	0,11 %	436,300	7,73	7,97	8,83
<b>Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund - USD</b>					
A (acc) EUR	2,49 %	2.806.282,606	17,63	16,58	18,87
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,46 %	3.541,522	9,37	8,84	11,62
A (acc) USD	2,49 %	4.612.145,382	13,47	12,16	15,65
A (Ydis) GBP	2,49 %	84.726,078	20,74	19,55	22,14
A (Ydis) USD	2,49 %	1.006.294,519	12,89	11,64	14,98
C (acc) USD	3,07 %	164.001,784	13,67	12,42	16,08
I (acc) EUR	1,43 %	6.393.494,558	20,88	19,43	21,87
I (acc) USD	1,42 %	1.562.740,907	15,93	14,23	18,13
N (acc) USD	2,99 %	1.433.240,571	12,46	11,31	14,63
W (acc) EUR	1,49 %	2.776.253,104	12,28	11,43	12,88
W (acc) GBP	1,49 %	539.146,990	25,55	23,83	26,73
W (acc) USD	1,49 %	632.082,221	16,98	15,18	19,35
W (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,49 %	4.238,316	8,67	8,23	10,78
Y (Mdis) USD	0,11 %	653.294,826	12,48	11,42	14,74
Y (Ydis) JPY	0,09 %	1.626.363,791	1.506,45	1.293,25	1.354,96
<b>Templeton Emerging Markets Sustainability Fund - USD</b>					
A (acc) EUR	1,90 %	23.165,937	9,93	9,80	12,37
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,90 %	10.719,615	8,53	8,45	12,40
A (acc) USD	1,90 %	19.556,855	9,24	8,76	12,52
A (Ydis) EUR	1,90 %	11.360,441	9,93	9,80	12,37
A (Ydis) USD	1,90 %	15.108,272	9,25	8,76	12,51
EB (acc) EUR'	0,50 %	95,374	10,30	-	-
EB (acc) GBP'	0,50 %	82,109	10,30	-	-
EB (acc) USD'	0,50 %	100,000	10,67	-	-
I (acc) EUR	0,99 %	126.081,300	10,19	9,96	12,45
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,99 %	8.530,968	8,75	8,59	12,49
I (acc) USD	0,99 %	2.838.202,801	9,48	8,90	12,60
I (Ydis) EUR	0,99 %	7.997,782	10,10	9,93	12,45
I (Ydis) USD	0,99 %	9.375,000	9,41	8,87	12,60
N (acc) EUR	2,40 %	8.756,151	9,80	9,72	12,32
N (acc) USD	2,40 %	10.518,669	9,12	8,69	12,47
N (Ydis) EUR	2,40 %	7.997,782	9,80	9,72	12,32
W (acc) CHF-H1 (cubierta)	1,10 %	9.213,000	8,70	8,60	12,44
W (acc) EUR	1,10 %	225.719,965	10,16	9,94	12,44
W (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,10 %	8.530,968	8,73	8,58	12,48
W (acc) GBP	1,10 %	7.265,189	9,60	9,42	11,74

## Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2023 (ver nota 25)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2021
<b>Templeton Emerging Markets Sustainability Fund - USD (continuación)</b>					
W (acc) GBP-H1 (cubierta)	1,10 %	7.749,535	8,95	8,70	12,52
W (acc) USD	1,10 %	9.375,000	9,45	8,89	12,59
W (Ydis) EUR	1,10 %	7.997,782	10,10	9,91	12,44
W (Ydis) USD	1,10 %	9.375,000	9,40	8,86	12,59
<b>Templeton Euroland Fund - EUR</b>					
A (acc) EUR	1,88 %	4.018.564,283	24,39	20,36	23,47
A (acc) SGD	1,84 %	389.502,580	9,40	7,74	9,77
A (acc) USD	1,84 %	772.260,763	9,50	7,62	9,93
A (acc) USD-H1 (cubierta)	1,84 %	35.223,662	11,54	9,28	10,52
A (Ydis) EUR	1,88 %	477.779,243	19,76	16,53	19,06
A (Ydis) USD	1,84 %	2.715.822,088	9,29	7,49	9,79
B (acc) USD <sup>a</sup>	—	—	—	7,78	10,28
C (acc) USD-H1 (cubierta)	2,42 %	2.474,804	11,05	8,95	10,20
I (acc) EUR	0,85 %	246.856,348	24,30	20,08	22,91
N (acc) EUR	2,63 %	1.264.089,707	13,58	11,42	13,27
N (acc) USD-H1 (cubierta)	2,58 %	2.474,725	10,97	8,91	10,17
S (acc) EUR	0,75 %	88,960	12,03	9,93	11,32
W (acc) EUR	0,90 %	10.358,562	11,04	9,13	10,42
W (acc) USD	0,90 %	1.030,717	11,02	8,76	11,32
W (acc) USD-H1 (cubierta)	0,90 %	6.345,403	12,35	9,84	11,05
<b>Templeton European Dividend Fund - EUR</b>					
A (acc) EUR	1,89 %	403.770,679	18,22	15,99	16,66
A (Mdis) SGD-H1 (cubierta)	1,84 %	4.498,985	9,79	8,80	9,48
A (Mdis) USD	1,87 %	131.127,065	7,23	6,38	7,87
A (Mdis) USD-H1 (cubierta)	1,84 %	26.847,351	9,64	8,54	9,19
A (Ydis) EUR	1,85 %	459.587,395	11,62	10,56	11,33
I (acc) EUR	0,85 %	264.273,745	20,34	17,66	18,22
I (Qdis) EUR	0,97 %	17.439,160	9,86	8,96	9,68
N (acc) EUR	2,65 %	368.926,916	16,66	14,74	15,47
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	2,62 %	921.613,831	13,86	11,62	11,97
W (Qdis) CHF-H1 (cubierta)	1,02 %	2.593,289	9,70	8,92	9,64
Y (Mdis) EUR	0,08 %	222,058	8,80	7,93	8,49
<b>Templeton European Opportunities Fund - EUR</b>					
A (acc) EUR	1,85 %	5.455.095,219	14,31	13,40	14,33
A (acc) NOK-H1 (cubierta)	1,83 %	15.790,110	10,10	9,44	10,04
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	1,85 %	125.617,652	13,25	12,15	12,83
A (acc) USD	1,85 %	580.797,936	9,95	8,94	10,82
A (acc) USD-H1 (cubierta)	1,85 %	175.451,899	11,88	10,71	11,29
A (Ydis) GBP	1,85 %	26.709,014	15,47	14,57	15,60
I (acc) EUR	0,97 %	229.888,014	29,95	27,79	29,47
N (acc) EUR	2,60 %	1.791.523,666	12,05	11,37	12,25
N (acc) USD	2,60 %	143.026,637	9,21	8,34	10,18
W (acc) EUR	1,05 %	20.613,878	11,13	10,34	10,97
<b>Templeton European Small-Mid Cap Fund - EUR</b>					
A (acc) EUR	1,90 %	1.315.166,602	39,76	33,09	37,44
A (acc) USD	1,90 %	280.286,499	43,41	34,69	44,42
A (acc) USD-H1 (cubierta)	1,83 %	11.537,767	10,97	8,79	9,79
C (acc) USD-H1 (cubierta)	2,41 %	23.278,059	10,67	8,61	9,62
I (acc) EUR	1,03 %	135.790,719	50,44	41,61	46,69
I (acc) USD	1,02 %	537,655	54,55	43,21	54,85
I (acc) USD-H1 (cubierta)	0,97 %	2.580,769	14,48	11,52	12,69
N (acc) EUR	2,65 %	180.988,676	35,03	29,37	33,49
N (acc) USD-H1 (cubierta)	2,58 %	2.671,809	10,55	8,54	9,56
W (acc) EUR	1,10 %	220.901,409	17,78	14,68	16,48
X (acc) EUR	0,15 %	77,372	15,51	12,67	14,08
Y (Mdis) EUR	0,09 %	173,967	9,93	8,33	9,44

## Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2023 (ver nota 25)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2021
<b>Templeton Frontier Markets Fund - USD</b>					
A (acc) EUR	2,58 %	2.709.393,148	24,37	23,45	23,51
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,57 %	1.253.452,038	9,88	9,42	10,88
A (acc) SGD	2,57 %	72.241,124	18,03	17,11	18,79
A (acc) USD	2,58 %	2.663.918,606	19,49	18,01	20,43
A (Ydis) GBP	2,57 %	90.789,636	24,00	23,14	23,10
A (Ydis) USD	2,57 %	459.354,274	17,40	16,08	18,25
C (acc) USD	3,15 %	10.308,803	16,92	15,73	17,95
I (acc) EUR	1,49 %	805.345,447	28,52	27,15	26,93
I (acc) USD	1,51 %	262.360,196	22,85	20,88	23,44
I (Ydis) GBP	1,53 %	25.041,242	24,47	23,52	23,54
N (acc) EUR	3,08 %	502.794,930	22,64	21,90	22,06
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	3,07 %	1.308.456,285	14,44	13,85	16,08
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	3,07 %	607.913,739	12,20	11,12	12,70
W (acc) EUR	1,58 %	498.274,893	14,38	13,70	13,59
W (acc) GBP	1,57 %	384.086,913	18,03	17,21	17,01
W (acc) USD	1,58 %	267.336,918	15,27	13,97	15,69
X (acc) USD	0,30 %	101,063	16,32	14,72	16,32
Z (acc) GBP	2,07 %	4.193,776	17,26	16,56	16,44
Z (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	2,07 %	11.760,000	9,08	8,62	9,96
<b>Templeton Global Balanced Fund - USD</b>					
A (acc) EUR	1,66 %	1.030.852,504	31,34	30,15	30,39
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,66 %	218.983,959	19,46	18,76	21,78
A (acc) SGD	1,66 %	2.425.597,360	13,15	12,48	13,78
A (acc) USD	1,66 %	3.406.935,084	34,19	31,58	36,02
A (Qdis) USD	1,66 %	8.253.533,676	22,43	21,43	24,96
AS (acc) SGD	1,55 %	5.486.647,715	12,53	11,88	13,10
B (acc) USD <sup>a</sup>	—	—	—	18,28	21,12
C (Qdis) USD	2,24 %	542.250,650	12,58	12,09	14,17
F (Qdis) USD	2,66 %	103.010,738	10,38	10,02	11,79
I (Ydis) USD	0,84 %	2.854,436	13,41	12,61	14,54
N (acc) EUR	2,16 %	1.483.113,641	21,29	20,58	20,85
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,16 %	529.558,424	9,76	9,46	11,04
W (acc) EUR	0,88 %	449.144,729	12,27	11,71	11,71
W (acc) GBP-H1 (cubierta)	0,88 %	142.031,843	11,12	10,50	12,00
W (acc) USD	0,88 %	1.068.533,546	13,27	12,17	13,77
X (Ydis) USD	0,26 %	98.738,097	10,71	10,01	11,48
Z (acc) USD	1,15 %	317.916,681	12,21	11,22	12,74
<b>Templeton Global Bond (Euro) Fund - EUR</b>					
A (acc) EUR	1,47 %	2.083.612,746	12,34	12,12	13,52
A (acc) USD	1,47 %	45.417,315	7,63	7,20	9,09
A (Ydis) EUR	1,47 %	1.547.428,360	5,91	6,19	7,23
I (acc) EUR	0,75 %	102.821,395	13,23	12,90	14,29
N (acc) EUR	2,17 %	797.747,573	10,74	10,63	11,94
N (Ydis) EUR	2,02 %	200,000	5,71	5,98	6,99
W (acc) EUR	0,80 %	122.561,046	8,78	8,57	9,49
X (acc) EUR	0,15 %	193,694	8,35	8,10	8,92
<b>Templeton Global Bond Fund - USD</b>					
A (acc) CHF-H1 (cubierta)	1,39 %	1.056.635,520	9,49	9,91	10,95
A (acc) CZK-H1 (cubierta)	1,39 %	7.538.190,109	94,49	93,09	99,38
A (acc) EUR	1,39 %	13.422.277,504	23,76	24,71	23,75
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,39 %	8.986.932,377	16,06	16,62	18,32
A (acc) HKD	1,39 %	1.315.753,917	11,60	11,60	12,48
A (acc) NOK-H1 (cubierta)	1,39 %	1.120.131,558	11,29	11,64	12,73
A (acc) SEK-H1 (cubierta)	1,39 %	2.626.586,246	10,12	10,50	11,54
A (acc) USD	1,39 %	16.626.156,116	25,93	25,89	28,16
A (Mdis) AUD-H1 (cubierta)	1,39 %	2.689.735,511	6,58	7,07	8,17
A (Mdis) CAD-H1 (cubierta)	1,38 %	200.148,797	6,03	6,39	7,35
A (Mdis) EUR	1,39 %	16.533.701,338	10,88	11,87	12,01
A (Mdis) EUR-H1 (cubierta)	1,39 %	9.192.555,426	6,54	7,10	8,25
A (Mdis) GBP	1,39 %	925.300,697	9,36	10,23	10,31
A (Mdis) GBP-H1 (cubierta)	1,39 %	1.364.079,364	5,61	6,02	6,93

## Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2023 (ver nota 25)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2021
<b>Templeton Global Bond Fund - USD (continuación)</b>					
A (Mdis) HKD	1,39 %	15.195.322,930	6,49	6,81	7,72
A (Mdis) RMB-H1 (cubierta)	1,38 %	123.500,849	71,51	76,88	86,03
A (Mdis) SGD	1,39 %	4.666.672,692	6,95	7,48	8,29
A (Mdis) SGD-H1 (cubierta)	1,39 %	5.909.398,922	7,07	7,52	8,63
A (Mdis) USD	1,39 %	94.496.191,955	11,87	12,43	14,23
A (Ydis) CHF-H1 (cubierta)	1,39 %	292.020,138	5,20	5,78	6,71
A (Ydis) EUR	1,39 %	12.194.899,840	11,21	12,38	12,50
A (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,39 %	15.612.867,406	5,25	5,80	6,72
AX (acc) USD	1,59 %	3.629.532,742	19,27	19,28	21,01
B (Mdis) USD	2,88 %	72,865	11,07	11,63	13,52
C (acc) USD	2,16 %	289.900,457	8,22	8,27	9,07
C (Mdis) USD	2,17 %	4.985.938,035	8,54	9,02	10,41
F (Mdis) USD	2,38 %	465.249,204	5,84	6,18	7,15
I (acc) CHF-H1 (cubierta)	0,84 %	4.968.354,182	9,61	9,98	10,96
I (acc) EUR	0,84 %	1.738.237,597	20,45	21,15	20,22
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,83 %	1.784.299,732	14,07	14,48	15,88
I (acc) NOK-H1 (cubierta)	0,84 %	23.616.615,003	8,96	9,19	10,00
I (acc) USD	0,84 %	3.738.450,139	22,47	22,31	24,13
I (Mdis) EUR	0,86 %	855,002	9,59	10,31	10,39
I (Mdis) GBP	0,86 %	374.858,518	9,09	9,88	9,91
I (Mdis) GBP-H1 (cubierta)	0,86 %	330.791,379	6,44	6,87	7,87
I (Mdis) JPY	0,84 %	2.672.343,811	1.079,75	1.057,97	986,36
I (Mdis) JPY-H1 (cubierta)	0,82 %	1.493.270,618	541,46	596,13	685,68
I (Ydis) EUR	0,97 %	15.426,000	10,26	11,27	11,33
I (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	0,89 %	84.294,474	5,54	6,10	7,01
N (acc) EUR	2,09 %	2.576.143,110	21,92	22,95	22,21
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,09 %	3.529.939,427	14,85	15,48	17,18
N (acc) HUF	2,09 %	1.076.705,049	155,01	172,79	148,49
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	2,08 %	1.741.065,349	12,16	12,01	13,02
N (acc) USD	2,09 %	3.686.805,054	23,91	24,04	26,33
N (Mdis) EUR-H1 (cubierta)	2,09 %	7.155.805,678	7,20	7,87	9,21
N (Mdis) USD	2,09 %	2.991.908,306	6,00	6,33	7,30
N (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	2,09 %	2.359.779,603	4,99	5,55	6,48
S (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,54 %	18.407,809	8,05	8,31	9,06
S (Mdis) EUR	0,54 %	254,008	6,56	7,10	7,13
W (acc) CHF-H1 (cubierta)	0,89 %	130.454,718	7,76	8,06	8,86
W (acc) EUR	0,89 %	545.108,796	11,40	11,80	11,28
W (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,88 %	165.184,237	9,16	9,42	10,34
W (acc) USD	0,89 %	2.975.323,589	10,71	10,64	11,52
W (Mdis) EUR	0,88 %	316.905,456	7,35	7,98	8,04
W (Mdis) GBP	0,89 %	1.897.838,059	7,97	8,67	8,69
W (Mdis) GBP-H1 (cubierta)	0,89 %	457.608,930	6,08	6,49	7,44
W (Mdis) USD	0,89 %	1.839.992,555	5,79	6,03	6,87
W (Ydis) CHF-H1 (cubierta)	0,87 %	1.025,000	6,10	6,74	7,79
W (Ydis) EUR	0,89 %	695.442,664	7,56	8,30	8,34
W (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	0,88 %	283.277,879	5,00	5,50	6,34
X (acc) EUR	0,15 %	77,363	12,80	13,16	12,49
X (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,15 %	3.215,913	9,07	9,27	10,09
X (acc) USD	0,29 %	721.933,679	9,81	9,69	10,42
Y (Mdis) USD	0,08 %	251,236	7,39	7,64	8,63
Z (acc) EUR	1,09 %	83.395,787	13,86	14,37	13,77
Z (acc) USD	1,09 %	1.008.539,895	11,73	11,68	12,66
Z (Mdis) GBP-H1 (cubierta)	1,09 %	16.151,617	6,00	6,41	7,37
Z (Mdis) USD	1,09 %	420.294,689	6,15	6,42	7,34
Z (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,09 %	28.484,354	5,38	5,93	6,85
<b>Templeton Global Climate Change Fund - EUR</b>					
A (acc) CZK-H1 (cubierta)	1,83 %	71.914,775	124,60	96,77	108,15
A (acc) EUR	1,82 %	4.097.827,067	33,83	27,55	31,66
A (acc) USD-H1 (cubierta)	1,83 %	1.734.321,619	17,65	13,85	15,67

## Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2023 (ver nota 25)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2021
<b>Templeton Global Climate Change Fund - EUR (continuación)</b>					
A (Ydis) EUR	1,83 %	24.944.950,044	29,88	24,33	27,96
F (acc) USD-H1 (cubierta)	2,81 %	2.500,000	10,79	–	–
I (acc) EUR	0,85 %	7.672.067,824	35,28	28,45	32,37
I (acc) USD-H1 (cubierta)	0,85 %	1.440.623,497	11,41	8,86	–
N (acc) EUR	2,58 %	1.079.904,947	26,32	21,60	25,01
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	2,58 %	2.648.500,725	12,18	9,51	10,78
S (acc) EUR	0,65 %	8.179.187,596	10,21	–	–
S (acc) USD	0,65 %	100,000	11,35	–	–
W (acc) EUR	0,90 %	1.918.025,329	21,99	17,75	20,21
W (acc) GBP	0,90 %	249.902,879	11,13	9,01	10,22
Z (acc) EUR	1,20 %	6.203,294	19,85	15,98	18,25
<b>Templeton Global Equity Income Fund - USD</b>					
A (acc) EUR	1,60 %	121.888,787	18,73	17,34	18,03
A (acc) USD	1,60 %	750.171,044	16,25	14,45	16,99
A (Mdis) RMB-H1 (cubierta)	1,80 %	2.094,088	101,54	95,04	111,66
A (Mdis) SGD	1,89 %	1.989.739,773	5,94	5,56	6,47
A (Mdis) USD	1,60 %	3.283.028,170	9,26	8,42	10,08
AS (Mdis) SGD	1,75 %	977.384,534	9,42	8,81	10,23
B (Qdis) USD	2,91 %	1.826,484	8,07	7,36	8,95
N (Mdis) USD	2,57 %	23.032,470	8,09	7,43	8,98
Y (Mdis) USD	0,07 %	106,876	13,67	11,96	13,86
<b>Templeton Global Fund - USD</b>					
A (acc) HKD	1,82 %	102.171,655	17,28	15,19	19,23
A (acc) SGD	1,83 %	1.221.732,154	10,69	9,65	11,95
A (acc) USD	1,83 %	2.115.385,340	42,08	36,96	47,29
A (Ydis) USD	1,83 %	12.871.913,722	36,62	32,16	41,15
AS (acc) SGD	1,73 %	644.939,977	11,08	9,98	12,35
B (acc) USD <sup>a</sup>	–	–	–	20,10	26,04
C (acc) USD	2,41 %	221.699,345	22,96	20,28	26,10
I (acc) USD	0,85 %	172.014,341	26,02	22,63	28,67
N (acc) USD	2,58 %	477.897,116	25,64	22,69	29,25
W (Ydis) USD	0,90 %	54.581,424	11,81	10,34	13,16
X (Ydis) USD	0,25 %	218.828,429	10,31	9,04	11,49
Z (acc) USD	1,20 %	50.484,291	11,63	10,15	12,90
<b>Templeton Global High Yield Fund - USD</b>					
A (acc) EUR	1,72 %	491.911,179	13,70	13,16	13,88
A (acc) USD	1,71 %	361.541,011	14,94	13,78	16,45
A (Mdis) EUR	1,72 %	6.537.452,356	5,04	5,21	5,90
A (Mdis) USD	1,72 %	3.890.042,151	5,49	5,46	6,99
F (Mdis) USD	2,71 %	254.846,591	7,20	7,22	9,35
I (acc) EUR	0,92 %	54.846,285	15,48	14,75	15,44
N (acc) EUR	2,22 %	572.732,229	12,63	12,19	12,93
<b>Templeton Global Income Fund - USD</b>					
A (acc) EUR	1,72 %	3.135.820,308	20,86	19,91	22,32
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,66 %	179.101,317	8,36	7,97	10,31
A (acc) USD	1,72 %	1.782.053,352	18,10	16,59	21,04
A (Mdis) SGD-H1 (cubierta)	1,66 %	10.002,140	6,63	6,45	8,47
A (Qdis) EUR-H1 (cubierta)	1,66 %	202.171,651	5,95	5,93	7,89
A (Qdis) HKD	1,72 %	1.723.725,351	8,69	8,31	10,74
A (Qdis) USD	1,72 %	2.587.335,922	9,96	9,51	12,42
B (Qdis) USD <sup>a</sup>	–	–	–	8,61	11,40
C (acc) USD	2,29 %	58.003,311	8,97	8,27	10,54
C (Qdis) USD	2,30 %	891.057,000	9,47	9,09	11,94
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,88 %	6.457,372	8,92	8,50	10,90
I (acc) USD	0,91 %	361.450,358	20,63	18,75	23,60
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,20 %	108.917,470	7,77	7,45	9,69
N (acc) USD	2,22 %	2.380.056,375	16,54	15,23	19,42
N (Qdis) EUR-H1 (cubierta)	2,20 %	591.797,385	5,72	5,72	7,66
S (acc) USD	0,68 %	105,259	10,70	9,70	12,18
W (acc) EUR	0,91 %	792,326	9,49	8,98	9,99
W (acc) USD	0,91 %	68.343,306	9,76	8,87	11,16

## Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2023 (ver nota 25)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2021
<b>Templeton Global Income Fund - USD (continuación)</b>					
Z (acc) USD	1,05 %	162.851,493	15,01	13,66	17,22
<b>Templeton Global Smaller Companies Fund - USD</b>					
A (acc) USD	1,86 %	733.465,135	48,14	42,96	58,51
A (Ydis) USD	1,86 %	1.329.675,062	45,44	40,55	55,23
B (acc) USD <sup>□</sup>	—	—	—	10,33	14,25
I (acc) USD	1,07 %	5.689,368	23,30	20,62	27,87
N (acc) USD	2,61 %	96.941,806	30,13	27,08	37,17
<b>Templeton Global Total Return Fund - USD</b>					
A (acc) CHF-H1 (cubierta)	1,38 %	1.396.005,301	9,58	9,93	12,00
A (acc) EUR	1,38 %	7.232.175,322	21,58	22,25	23,37
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,38 %	7.393.871,458	14,37	14,80	17,88
A (acc) HKD	1,38 %	1.960.481,194	11,43	11,33	13,32
A (acc) NOK-H1 (cubierta)	1,38 %	449.619,194	7,72	7,95	9,54
A (acc) PLN-H1 (cubierta)	1,38 %	786.030,122	69,03	67,56	79,94
A (acc) SEK-H1 (cubierta)	1,38 %	3.743.460,756	8,74	9,03	10,89
A (acc) USD	1,38 %	20.263.668,042	23,57	23,33	27,73
A (Mdis) AUD-H1 (cubierta)	1,38 %	9.859.046,694	5,14	5,58	7,22
A (Mdis) EUR	1,38 %	14.631.258,043	7,33	8,04	9,07
A (Mdis) EUR-H1 (cubierta)	1,38 %	16.478.116,447	4,36	4,78	6,21
A (Mdis) GBP	1,38 %	1.030.137,920	6,30	6,92	7,78
A (Mdis) GBP-H1 (cubierta)	1,38 %	6.003.606,724	3,61	3,90	5,02
A (Mdis) HKD	1,38 %	163.720.169,175	5,27	5,56	7,03
A (Mdis) RMB-H1 (cubierta)	1,38 %	684.479,004	56,14	60,78	76,05
A (Mdis) SGD	1,38 %	6.518.913,130	5,48	5,93	7,33
A (Mdis) SGD-H1 (cubierta)	1,38 %	17.446.116,418	5,01	5,36	6,88
A (Mdis) USD	1,38 %	57.238.098,868	7,98	8,40	10,72
A (Ydis) CHF-H1 (cubierta)	1,38 %	844.421,376	4,08	4,63	6,00
A (Ydis) EUR	1,38 %	12.000.636,484	7,54	8,47	9,53
A (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,38 %	8.673.224,813	4,19	4,75	6,15
B (acc) USD <sup>□</sup>	—	—	—	17,64	21,28
B (Mdis) USD	2,84 %	6.014,107	7,06	7,52	9,74
C (acc) USD	2,16 %	96.440,571	7,29	7,27	8,71
C (Mdis) USD	2,16 %	4.461.643,766	6,66	7,07	9,10
F (Mdis) USD	2,37 %	89.625,138	6,07	6,45	8,33
I (acc) CHF-H1 (cubierta)	0,85 %	195.965,700	8,87	9,16	11,00
I (acc) EUR	0,84 %	563.198,138	21,39	21,93	22,91
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,84 %	492.983,805	13,76	14,10	16,94
I (acc) USD	0,83 %	6.313.119,192	23,32	22,96	27,14
I (acc) USD-H4 (BRL) (cubierta) <sup>□</sup>	—	—	—	5,70	6,69
I (Mdis) EUR	0,88 %	75.276,401	7,50	8,18	9,19
I (Mdis) GBP	0,77 %	303.861,718	7,66	8,37	9,36
I (Mdis) GBP-H1 (cubierta)	0,84 %	283.009,094	5,33	5,73	7,34
I (Mdis) JPY	0,83 %	295,648	856,72	843,52	878,87
I (Mdis) JPY-H1 (cubierta)	0,83 %	11.508,413	408,61	453,18	582,42
I (Mdis) USD	0,80 %	239,422	6,59	6,89	8,56
I (Qdis) USD	0,85 %	58.561,532	5,32	5,60	7,12
I (Ydis) EUR	0,88 %	88.078,121	7,87	8,79	9,84
I (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	0,83 %	7.396.240,840	4,40	4,95	6,38
N (acc) EUR	2,08 %	3.037.575,330	18,78	19,50	20,62
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,08 %	5.012.712,406	12,48	12,94	15,74
N (acc) HUF	2,08 %	1.508.652,363	150,05	165,79	155,46
N (acc) USD	2,08 %	3.734.301,399	20,52	20,45	24,48
N (Mdis) EUR-H1 (cubierta)	2,08 %	13.152.809,548	4,87	5,37	7,04
N (Mdis) USD	2,10 %	487.156,725	3,96	4,20	5,40
N (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	2,08 %	2.026.335,897	3,97	4,53	5,91
S (acc) CHF-H1 (cubierta)	0,54 %	23.548,473	7,20	7,41	8,87
S (acc) EUR	0,54 %	180,885	8,20	8,38	8,69
S (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,54 %	4.783,337	7,57	7,73	9,26
S (acc) USD	0,54 %	65.810,446	8,91	8,75	10,31

## Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2023 (ver nota 25)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2021
<b>Templeton Global Total Return Fund - USD (continuación)</b>					
S (Mdis) EUR	0,54 %	20.919,448	6,26	6,80	7,61
S (Mdis) GBP	0,54 %	314,921	4,37	4,76	5,30
S (Mdis) GBP-H1 (cubierta)	0,54 %	5.889,949	5,73	6,18	7,89
S (Mdis) USD	0,54 %	100.000,000	6,09	6,36	8,05
S (Ydis) USD	0,54 %	2.049.000,000	4,75	5,07	6,40
W (acc) CHF-H1 (cubierta)	0,89 %	25.757,712	6,90	7,12	8,56
W (acc) EUR	0,89 %	262.086,051	10,62	10,90	11,39
W (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,89 %	247.777,080	8,43	8,64	10,38
W (acc) GBP-H1 (cubierta)	0,88 %	79.206,479	7,73	7,83	9,32
W (acc) PLN-H1 (cubierta)	0,90 %	2.095,297	77,45	75,45	88,83
W (acc) USD	0,88 %	1.681.295,664	9,95	9,80	11,59
W (Mdis) EUR	0,88 %	522.251,918	5,73	6,24	7,02
W (Mdis) GBP	0,88 %	530.439,255	6,30	6,88	7,68
W (Mdis) GBP-H1 (cubierta)	0,88 %	318.366,123	4,10	4,41	5,66
W (Mdis) USD	0,88 %	1.716.472,490	4,48	4,70	5,97
W (Ydis) CHF-H1 (cubierta)	0,88 %	6.886,138	4,87	5,50	7,08
W (Ydis) EUR	0,88 %	19.906,939	5,82	6,50	7,28
W (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	0,88 %	2.897,000	4,84	5,45	7,02
X (Ydis) USD	0,27 %	48.864,288	5,42	5,77	7,26
Y (Mdis) USD	0,00 %	141,243	6,00	6,23	7,66
Z (acc) USD	1,08 %	336.342,760	11,54	11,39	13,50
Z (Mdis) GBP-H1 (cubierta)	1,08 %	40.292,718	4,67	5,04	6,47
Z (Mdis) USD	1,08 %	322.340,075	4,90	5,14	6,55
Z (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,08 %	117.208,357	4,28	4,83	6,23
<b>Templeton Global Total Return II Fund - USD</b>					
A (acc) HKD	1,40 %	3.631.085,825	8,87	8,61	9,88
A (acc) USD	1,40 %	468.500,000	8,77	8,50	9,86
A (Mdis) AUD-H1 (cubierta)	1,40 %	29.212,007	8,40	8,39	9,82
A (Mdis) EUR	1,40 %	892,698	9,00	9,08	9,31
A (Mdis) EUR-H1 (cubierta)	1,40 %	17.853,955	8,22	8,28	9,76
A (Mdis) GBP-H1 (cubierta)	1,40 %	16.109,545	8,47	8,42	9,83
A (Mdis) HKD	1,40 %	7.750,450	8,87	8,61	9,88
A (Mdis) USD	1,40 %	1.000,000	8,77	8,50	9,86
<b>Templeton Growth (Euro) Fund - EUR</b>					
A (acc) EUR	1,82 %	331.769.365,569	19,43	17,45	18,91
A (acc) USD	1,82 %	10.899.505,423	21,23	18,30	22,45
A (Ydis) EUR	1,82 %	11.215.112,723	19,19	17,23	18,67
A (Ydis) USD	1,82 %	1.060.288,235	20,89	18,01	22,10
I (acc) EUR	0,97 %	569.725,368	23,39	20,82	22,38
I (Ydis) EUR	0,94 %	3.400,000	18,27	16,34	17,62
I (Ydis) USD <sup>a</sup>	–	–	–	17,25	21,06
N (acc) EUR	2,57 %	1.158.545,677	16,28	14,73	16,09
W (acc) EUR	1,02 %	156.037,363	11,47	10,22	10,98
W (acc) USD	1,00 %	1.652,893	11,81	10,10	12,29
W (Ydis) EUR	1,02 %	14.751,000	10,76	9,62	10,37
<b>Templeton Latin America Fund - USD</b>					
A (acc) EUR	2,26 %	875.855,622	9,44	7,76	8,68
A (acc) SGD	2,26 %	1.286.025,283	7,30	5,93	7,26
A (acc) USD	2,26 %	1.304.737,939	66,22	52,31	66,16
A (Ydis) EUR	2,26 %	179.788,847	48,44	42,60	48,09
A (Ydis) GBP	2,26 %	16.695,987	41,81	36,84	41,40
A (Ydis) USD	2,26 %	10.320.397,407	52,86	44,58	56,96
B (acc) USD <sup>a</sup>	–	–	–	8,72	11,16
C (acc) USD	2,84 %	69.573,456	12,29	9,76	12,42
I (acc) USD	1,27 %	1.575.303,458	22,76	17,80	22,29
I (Ydis) EUR-H2 (cubierta)	1,27 %	3.895.943,180	6,91	6,97	9,17
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	2,76 %	2.733.951,344	7,58	5,94	7,57
N (acc) USD	2,76 %	363.999,388	32,89	26,11	33,19
W (acc) GBP	1,31 %	740.807,199	11,94	9,75	10,74
W (acc) USD	1,31 %	1.314.674,280	8,53	6,67	8,36
X (acc) USD	0,25 %	90,679	11,65	9,02	11,18



## Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2023 (ver nota 25)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2021
<b>Templeton Latin America Fund - USD (continuación)</b>					
Z (acc) GBP	1,73 %	2.463,363	11,47	9,41	10,41

<sup>†</sup> Este/a Fondo/clase de acciones se creó durante el ejercicio

<sup>‡</sup> Este/a Fondo/clase de acciones se cerró durante el ejercicio

<sup>\*</sup> Esta clase de activo suprimió sus comisiones de gestión de inversiones del 25 de enero al 11 de noviembre de 2022 durante el período de suspensión del valor liquidativo.

<sup>1</sup> Consulte la nota 1 para obtener más información sobre los acontecimientos del fondo pertinentes para esta clase de acciones.

# Notas relativas a los estados financieros

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30-jun-2023

## Nota 1: La Sociedad

Franklin Templeton Investment Funds (“FTIF” o la “Sociedad”) es un organismo de inversión colectiva de conformidad con lo dispuesto en la Parte I de la Ley luxemburguesa del 17 de diciembre de 2010 relativa a organismos de inversión colectiva, y se define como una société d’investissement à capital variable (sociedad de inversiones de capital variable). La Sociedad se constituyó en Luxemburgo el 6 de noviembre de 1990, por tiempo indefinido. En la fecha del presente informe, ofrece acciones de 86 subfondos de la Sociedad (los “Fondos”). El Consejo de Administración de la Sociedad puede autorizar la creación de Fondos adicionales en el futuro con diferentes objetivos de inversiones.

La Sociedad tiene como propósito ofrecer a los inversores una selección de Fondos que invierten en una extensa gama de valores mobiliarios y otros activos admisibles procedentes de todo el mundo y que presenten un amplio abanico de objetivos de inversiones, incluidos el crecimiento del capital y la obtención de rendimientos. El objeto global de la Sociedad consiste en tratar de minimizar la exposición al riesgo de inversión mediante la diversificación y en ofrecer a los inversores las ventajas de una cartera gestionada por Franklin Templeton, con arreglo a unos métodos de selección de inversiones avalados por el éxito y los resultados probados a lo largo de los años.

## Lanzamientos de fondos

Franklin European Social Leaders Bond Fund y Franklin Global Green Bond Fund se crearon el 19 de septiembre 2022.

Franklin Sealand China A-Shares Fund se creó el 13 de abril de 2023.

## Templeton Eastern Europe Fund

En el contexto de la invasión de Ucrania por parte de Rusia y la repercusión posterior de las sanciones y las medidas adoptadas por los gobiernos y las contrapartes de los mercados en relación con algunos emisores y activos rusos, para conseguir el correcto funcionamiento del Fondo, los activos rusos que poseía el Fondo a 25 de febrero de 2022 se separaron de los activos líquidos del Fondo y se asignarán a siete clases de acciones nuevas creadas el 11 de noviembre de 2022 (las “clases de acciones restringidas”) y estas se gestionarán con el objetivo de realizarlos en el mejor interés de los accionistas. Las acciones que se engloben en estas nuevas clases que se incluyen a continuación se han asignado a los accionistas el 11 de noviembre de 2022, de forma que se refleje su porcentaje de participación correspondiente en el Valor liquidativo total por Acción del Fondo a 25 de febrero de 2022. Las clases de acciones restringidas están cerradas a nuevas suscripciones, reembolsos y canjes.

Clases de acciones restringidas: A (acc) EUR RC, A (acc) USD RC, A (Ydis) EUR RC, I (acc) EUR RC, N (acc) EUR RC, W (acc) EUR RC y X (acc) EUR RC.

Tras la asignación de los activos rusos a las clases de acciones restringidas que se emitirán solo a los accionistas existentes el 11 de noviembre de 2022, la parte líquida de la cartera del Fondo dejará de tener exposición a los activos de Rusia y el Fondo no invertirá más en los activos rusos o bielorrusos hasta próximo aviso.

## Cierre de fondos

Franklin Systematic Style Premia Fund entró en proceso de liquidación el 4 de noviembre de 2022 y se cerró con un valor liquidativo final el 14 de noviembre de 2022. y el efectivo en caja estimado a 12 de octubre de 2023 es de 2.059,85 USD. La sociedad gestora está supervisando el efectivo que se empleará para cubrir los costes relacionados con la liquidación.

Franklin Global Managed Income Fund entró en proceso de liquidación el 5 de junio de 2023 y se cerró con un valor liquidativo final el 12 de junio de 2023. y el efectivo en caja estimado a 12 de octubre de 2023 es de 2.881,33 USD. La sociedad gestora está supervisando el efectivo que se empleará para cubrir los costes relacionados con la liquidación.

A 30 de junio de 2023, los saldos de efectivo anteriores siguen abiertos y los Fondos no tienen ningún Accionista. Las cuentas de efectivo se cerrarán en cuanto se paguen todas las facturas. En caso de que haya alguna cantidad de efectivo restante, el importe se distribuirá entre los Accionistas que todavía mantengan la inversión en la fecha de cierre.

## Nota 2: Prácticas contables pertinentes

### (a) Generalidades

Los estados financieros se elaboran de acuerdo con la legislación del Gran Ducado de Luxemburgo relativa a los fondos de inversión sujetos a la base contable de la empresa en activo a excepción de Franklin Systematic Style Premia Fund y Franklin Global Managed Income Fund. Por consiguiente, los estados financieros de estos subfondos se han elaborado sobre la base de la liquidación.

### (b) Inversión en valores

Los valores que cotizan en bolsa o con los que se negocia en cualquier otro mercado organizado se valoran de acuerdo con el último precio disponible en dicha bolsa o mercado, que por lo general será el mercado principal del valor en cuestión, mientras que los valores negociados en mercados extrabursátiles se valoran de una manera lo más próxima posible a los valores cotizados.

Los valores que no cotizan en bolsa y con los que no se negocia en ningún mercado organizado se valoran de acuerdo con el último precio disponible y, si dicho precio no representa su valor razonable, se valoran con prudencia y de buena fe sobre la base de sus precios de venta razonablemente previsibles.

De conformidad con lo establecido en el folleto actual, puede aplicarse el Valor justo en el mercado para proteger los intereses de los accionistas de la Sociedad ante las prácticas de sincronización, pues es posible que los agentes de sincronización con el mercado intenten explotar posibles retrasos entre el cambio en el valor de las participaciones de la cartera de un Fondo y el Valor liquidativo de las Acciones del Fondo en otros Fondos que alberguen importantes inversiones en valores extranjeros, debido a que algunos mercados extranjeros cierran algunas horas antes que los estadounidenses, así como en fondos que posean inversiones significativas en valores de empresas de pequeña capitalización, bonos de alto rendimiento (“bonos basura”) y otros tipos de inversiones que no se negocien con frecuencia.

Los directores de la Sociedad emplean distintos métodos con el objeto de reducir el riesgo de sincronización con el mercado. A 30 de junio de 2023 se aplicó un valor justo en el mercado a los siguientes fondos:

Franklin Biotechnology Discovery Fund  
Franklin Disruptive Commerce Fund  
Franklin Diversified Balanced Fund  
Franklin Diversified Conservative Fund  
Franklin Diversified Dynamic Fund  
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund  
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund  
Franklin European Total Return Fund  
Franklin Genomic Advancements Fund  
Franklin Global Fundamental Strategies Fund  
Franklin Global Growth Fund  
Franklin Global Income Fund  
Franklin Global Multi-Asset Income Fund  
Franklin Global Real Estate Fund  
Franklin Gold and Precious Metals Fund  
Franklin Income Fund  
Franklin India Fund  
Franklin Innovation Fund  
Franklin Intelligent Machines Fund  
Franklin Japan Fund  
Franklin MENA Fund  
Franklin Mutual European Fund  
Franklin Mutual Global Discovery Fund  
Franklin Natural Resources Fund  
Franklin NextStep Balanced Growth Fund  
Franklin NextStep Conservative Fund  
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund  
Franklin NextStep Growth Fund  
Franklin NextStep Moderate Fund

## Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)

### (b) Inversión en valores (continuación)

Franklin NextStep Stable Growth Fund  
Franklin Sealand China A-Shares Fund  
Franklin Technology Fund  
Franklin UK Equity Income Fund  
Templeton All China Equity Fund  
Templeton Asia Equity Total Return Fund  
Templeton Asian Growth Fund  
Templeton Asian Smaller Companies Fund  
Templeton BRIC Fund  
Templeton China A-Shares Fund  
Templeton China Fund  
Templeton Eastern Europe Fund  
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund  
Templeton Emerging Markets Fund  
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund  
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund  
Templeton Euroland Fund  
Templeton European Dividend Fund  
Templeton European Opportunities Fund  
Templeton European Small-Mid Cap Fund  
Templeton Frontier Markets Fund  
Templeton Global Balanced Fund  
Templeton Global Climate Change Fund  
Templeton Global Equity Income Fund  
Templeton Global Fund  
Templeton Global High Yield Fund  
Templeton Global Income Fund  
Templeton Global Smaller Companies Fund  
Templeton Growth (Euro) Fund

La Sociedad cuenta con procedimientos dirigidos a determinar el valor razonable de los títulos individuales y otros activos para los que no hay precios del mercado fácilmente disponibles o cuyo precio podría no estar establecido de manera fiable. En estas circunstancias, el precio de dichas inversiones debe ajustarse de conformidad con los procedimientos adoptados, según determine el Consejo de Administración o bajo sus directrices.

Durante el periodo contable objeto de análisis, los beneficios y las pérdidas derivados de los valores de inversión vendidos se calcularon con arreglo al criterio del coste medio para todos los Fondos, a excepción del Franklin High Yield Fund, el Franklin Income Fund, el Franklin U.S. Government Fund, el Templeton Asian Bond Fund y el Templeton BRIC Fund, para los cuales se utilizó el método FIFO (primero en entrar, primero en salir).

Durante el ejercicio contable objeto de examen, los descuentos y las primas se amortizaron en la cuenta de resultados durante el ejercicio hasta su vencimiento.

Por lo que respecta a las posiciones respaldadas por hipotecas y otras similares con cuotas de amortización programadas, los Fondos registran estimaciones, basadas en su experiencia histórica, para las cuotas de amortización previstas. Dichas estimaciones se registran como una reducción o un incremento para las posiciones correspondientes, tal como se describe en el Estado de las inversiones, reflejándose como una apreciación/ depreciación latente en las inversiones mostradas en la "Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variaciones patrimoniales". Durante el año se produjeron participaciones. No obstante, la Sociedad no tenía ninguna exposición a 30 de junio de 2023.

Los instrumentos del mercado monetario se valoran al coste amortizado.

El 24 de febrero de 2022, Rusia inició sus operaciones militares en el territorio soberano de Ucrania. La incertidumbre financiera y política actual en torno a Rusia y Ucrania ha aumentado la volatilidad de los mercados y el riesgo económico de invertir en valores de estos países y otros países afectados de la región. Debido a las sanciones, las medidas aplicadas por los gobiernos y los

**Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)****(b) Inversión en valores (continuación)**

acontecimientos producidos en la propia Ucrania y otras circunstancias, el Gestor sigue evaluando el efecto sobre la valoración y la liquidez, y tomará las medidas potenciales necesarias, según las políticas y los procedimientos de valoración de los Fondos. Los valores de renta variable de Rusia tienen un precio de 0 a 30 de junio de 2023.

La exposición dentro de los subfondos es la siguiente (la exposición se limita a las tenencias de valores que no sean de renta variable, pues estos tienen una valoración justa de cero):

Subfondo	datos a	Porcentaje de Ucrania	Porcentaje de Rusia	Porcentaje de Bielorrusia	Porcentaje total expuesto
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	30/06/2023	1,68 %	0,00 %	0,51 %	2,20 %
Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund	30/06/2023	1,28 %	0,00 %	0,00 %	1,28 %
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	30/06/2023	0,47 %	0,19 %	0,72 %	1,38 %
Franklin Global Aggregate Bond Fund	30/06/2023	0,50 %	0,00 %	0,00 %	0,50 %
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	30/06/2023	0,50 %	0,00 %	0,00 %	0,50 %

**(c) Contratos a plazo de divisas extranjeras**

Los contratos a plazo de divisas extranjeras se valoran al tipo de cambio a plazo aplicable en la fecha del “Balance de situación” para el periodo que queda hasta el vencimiento. Las ganancias o pérdidas resultantes de los contratos a plazo de divisas extranjeras se reflejan en la “Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variaciones patrimoniales”.

**(d) Contratos de futuros financieros**

La Sociedad puede formalizar contratos de futuros financieros con el fin de obtener cierta exposición a los cambios experimentados por el mercado. Un contrato de futuros financiero es un acuerdo suscrito entre dos partes para comprar o vender un valor en una fecha futura a un precio previamente fijado. Los depósitos de efectivo que se exige entregar como garantía inicial son mantenidos por un agente de bolsa en una cuenta segregada. La Sociedad efectúa o recibe pagos subsiguientes, conocidos como margen de variación, dependiendo de las fluctuaciones que experimente el valor de los títulos subyacentes. Este margen de variación se contabiliza como ganancias o pérdidas latentes hasta la fecha de vencimiento del contrato, momento en que las ganancias o pérdidas se reclasifican como ganancias o pérdidas materializadas. Las ganancias y pérdidas materializadas y latentes se incluyen en la “Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variaciones patrimoniales”.

**(e) Contratos de swaps de tipos de interés**

Los contratos de swaps de tipos de interés se utilizan para cubrir el riesgo asociado a cambios de los tipos de interés, y son acuerdos suscritos entre dos partes para intercambiar flujos de efectivo basados en una cantidad de principal teórica. Los intereses netos percibidos o pagados sobre los contratos de swaps de tipos de interés se devengan diariamente como ingresos/gastos por intereses.

Los contratos de swaps de tipos de interés se ajustan al valor de mercado diariamente partiendo de las cotizaciones indicadas por los creadores de mercado, y el cambio, si lo hubiera, se registra como plusvalía o minusvalía latente en la “Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variaciones patrimoniales”. Cuando el contrato de swaps se rescinde anticipadamente, el Fondo registra una plusvalía o minusvalía materializada igual a la diferencia entre el valor neto actual y el valor neto ejecutado. Cualquier interés pendiente devengado se registra como un importe neto a cobrar o como un importe neto por pagar.

Los contratos de swaps de tipos de interés entrañan el riesgo de que se produzcan cambios en las condiciones del mercado y la contraparte se vea incapaz de cumplir sus obligaciones estipuladas en el contrato.

**(f) Contratos de swaps de inflación**

Un contrato de swaps de inflación es un acuerdo bilateral empleado para transferir el riesgo de inflación de una parte a otra a través de un intercambio de flujos de efectivo.

Los contratos de swaps de inflación se ajustan al valor de mercado diariamente partiendo de las cotizaciones indicadas por los creadores de mercado, y el cambio, si lo hubiera, se registra como plusvalía o minusvalía latente en la “Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variaciones patrimoniales”. Cuando el contrato de swaps se rescinde anticipadamente, el Fondo registra una plusvalía o minusvalía materializada igual a la diferencia entre el valor neto actual y el valor neto ejecutado. Cualquier interés pendiente devengado se registra como un importe neto a cobrar o como un importe neto por pagar.

## **Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)**

### **(f) Contratos de swaps de inflación (continuación)**

Los contratos de swaps de inflación entrañan el riesgo de que se produzcan cambios en las condiciones del mercado y de que la contraparte se vea incapaz de cumplir sus obligaciones con arreglo al contrato.

### **(g) Contratos de swaps de divisas cruzadas**

Un swap de divisas cruzadas es un contrato que se celebra entre dos partes para permutar pagos de intereses y capital denominados en dos monedas distintas. Los contratos de swaps de divisas cruzadas se ajustan al valor de mercado diariamente a partir de las cotizaciones indicadas por los creadores de mercado, y el cambio en el valor, si lo hubiera, se registra como plusvalía o minusvalía latente en la “Cuenta de pérdidas y ganancias y en el Estado de variaciones patrimoniales”.

Cuando el contrato de swaps se rescinde anticipadamente, el Fondo registra una plusvalía o minusvalía materializada igual a la diferencia entre el valor neto actual y el valor neto ejecutado. Cualquier interés pendiente devengado se registra como un importe neto a cobrar o como un importe neto por pagar.

Los contratos de swaps de divisas cruzadas entrañan el riesgo de que se produzcan cambios en las condiciones del mercado y de que la contraparte se vea incapaz de cumplir sus obligaciones con arreglo al contrato.

### **(h) Contratos de swaps de rentabilidad total**

Un swap de rentabilidad total es un contrato en virtud del cual una parte satisface pagos basados en un tipo de interés predeterminado, ya sea fijo o variable, mientras que la otra parte satisface pagos basados en la rentabilidad de un activo subyacente, que incluye tanto los rendimientos que genera como las plusvalías de capital.

Los contratos de swaps de rentabilidad total se ajustan al valor de mercado diariamente a partir de las cotizaciones indicadas por los creadores de mercado, y el cambio en el valor, si lo hubiera, se registra como plusvalía o minusvalía latente en la “Cuenta de pérdidas y ganancias y en el Estado de variaciones patrimoniales”.

Cuando el contrato de swaps se rescinde anticipadamente, el Fondo registra una plusvalía o minusvalía materializada igual a la diferencia entre el valor neto actual y el valor neto ejecutado. Cualquier interés pendiente devengado se registra como un importe neto a cobrar o como un importe neto por pagar.

Los contratos de swaps de rentabilidad total entrañan el riesgo de que se produzcan cambios en las condiciones del mercado y de que la contraparte se vea incapaz de cumplir sus obligaciones con arreglo al contrato.

### **(i) Contratos por diferencias**

Los contratos por diferencias son contratos celebrados entre un agente bursátil y el Fondo en virtud del cual las partes acuerdan realizar pagos a la otra parte con el objetivo de replicar las consecuencias económicas de mantener una posición larga o corta en el título subyacente. Además, los contratos por diferencias son un reflejo de las medidas empresariales que se adoptan.

Al celebrar contratos por diferencias, es posible que el Fondo deba pignorar al agente bursátil una cantidad de efectivo u otros activos equivalente a un porcentaje determinado de la cantidad contratada (“margen inicial”). Posteriormente, el Fondo realiza o recibe pagos conocidos como “margen de variación”, dependiendo de las fluctuaciones que experimente el valor del título subyacente.

El valor de mercado de los contratos por diferencias se determina según el último precio negociado conocido en la bolsa en la que los títulos o activos subyacentes se negocian o admiten a negociación. En el caso de los títulos subyacentes negociados en mercados que cierran después del momento de la valoración, se pueden utilizar los últimos precios conocidos en ese momento o en otro.

Los contratos por diferencias se ajustan al valor de mercado diariamente a partir de las cotizaciones indicadas por los creadores de mercado, y el cambio en el valor, si lo hubiera, se registra como beneficio o pérdida latente en la “Estado de operaciones y cambios en el activo neto”. Los pagos percibidos o pagados para iniciar un contrato se registran como pasivo o activo en el “Balance de situación”. Cuando el contrato se rescinde anticipadamente, el Fondo registra una plusvalía o minusvalía materializada para los pagos percibidos o pagados.

**Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)****(j) Contratos de swaps de incumplimiento crediticio**

Los contratos de swaps de incumplimiento crediticio consisten en transacciones de derivados crediticios realizados en un contrato suscrito entre dos partes en virtud del cual una parte paga a la otra una cantidad periódica fija durante la vigencia del contrato. La otra parte no satisface pagos a menos que se produzca una incidencia crediticia relacionada con un activo de referencia predeterminado, en cuyo caso esa parte pagará a la otra una cantidad, y el contrato quedará resuelto. El valor de los títulos subyacentes se tendrá en cuenta a la hora de calcular las facultades de inversiones y de endeudamiento aplicables a cada usuario individual.

Los contratos de swaps de incumplimiento crediticio se ajustan al valor de mercado diariamente partiendo de las cotizaciones indicadas por los creadores de mercado, y el cambio, si lo hubiera, se registra como plusvalía o minusvalía latente en la “Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variaciones patrimoniales”. Los pagos percibidos o pagados para iniciar un contrato se registran como pasivo o activo en el “Balance de situación”. Cuando el contrato de swap se rescinde anticipadamente, el Fondo registra una plusvalía o minusvalía materializada para los pagos percibidos o pagados.

Los contratos de swaps de incumplimiento crediticio entrañan riesgos, por ejemplo, la posibilidad de producirse cambios desfavorables en los tipos de interés, la existencia de un mercado secundario ilíquido y la posible incapacidad de la contraparte para cumplir sus obligaciones estipuladas en el contrato, lo que podría dar lugar a un importe superior al reflejado en el “Balance de situación”.

**(k) Contratos de opciones**

Las opciones son contratos que confieren al titular el derecho a comprar o vender un número especificado de acciones o participaciones de un determinado título a un precio especificado, en cualquier momento hasta la fecha de vencimiento establecida en el contrato. Las opciones compradas se registran como inversiones y las opciones suscritas (vendidas) se registran como pasivos. Cuando el ejercicio de una opción da lugar a una liquidación en efectivo, la diferencia entre la prima (valor de la opción original) y el producto líquido de la liquidación se contabiliza como una ganancia o una pérdida materializada. Cuando se adquieren o se entregan valores en el momento de ejercitar una opción, el coste de adquisición o el producto líquido de la venta se ajusta por el importe de la prima. Cuando se cierra una opción, la diferencia entre la prima y el coste incurrido en el cierre de la posición se contabiliza como una ganancia o una pérdida materializada. Cuando expira una opción, la prima se contabiliza como una ganancia materializada en el caso de las opciones suscritas o como una pérdida materializada en el caso de las opciones compradas.

Entre los riesgos de las opciones figuran las variaciones de los precios de los valores subyacentes, la posibilidad de que exista un mercado de opciones sin liquidez o la incapacidad de las contrapartes para cumplir sus obligaciones estipuladas en el contrato.

La Sociedad suscribe opciones sobre valores, futuros y swaps de tipos de interés (“Opciones sobre swaps [swaptions]”). Estas opciones se liquidan en efectivo y exponen a la Sociedad a un riesgo de pérdida ilimitado. Sin embargo, la Sociedad no está expuesta al riesgo crediticio resultante de las opciones suscritas, dado que la contraparte ya ha cumplido su obligación pagando la prima al inicio del contrato.

Los valores de mercado se registran en el epígrafe “Contratos de opciones al valor de mercado” en el “Balance de situación”.

**(l) Transacciones de divisas extranjeras**

Las transacciones expresadas en divisas distintas a la divisa de cada Fondo se convierten a esta última a los tipos de cambio aplicables en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos denominados en divisas distintas a la moneda de cada Fondo se convierten a esta última a los correspondientes tipos de cambio vigentes al final del año. Las pérdidas y ganancias relacionadas con las transacciones con divisas se reflejan en el estado de operaciones y cambios en el patrimonio neto para determinar los resultados correspondientes al ejercicio contable.

La divisa de referencia de la Sociedad, según consta en los estados financieros, es el dólar estadounidense. A continuación, indicamos los principales tipos de cambio aplicados a 30 de junio de 2023:

AED	3,6730	HUF	341,5400	PHP	55,2740
AUD	1,5015	IDR	15065,5000	PLN	4,0646
BDT	108,1800	ILS	3,7079	QAR	3,6442
BRL	4,7885	INR	82,0550	RON	4,5450
CAD	1,3247	ISK	136,2600	RSD	107,4700
CHF	0,8950	JPY	144,2750	RUB	89,5000
CLP	801,7550	KES	140,6000	SAR	3,7507

## Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)

### (l) Transacciones de divisas extranjeras (continuación)

CNH	7,2699	KRW	1317,5700	SEK	10,7870
COP	4184,8000	KWD	0,3075	SGD	1,3524
CZK	21,7850	KZT	450,8550	THB	35,3200
DKK	6,8229	MAD	9,8980	TRY	26,0123
EGP	30,9000	MXN	17,1202	TWD	31,1520
EUR	0,9163	MYR	4,6675	UYU	37,5250
GBP	0,7874	NOK	10,7331	UZS	11522,1300
GHS	11,3250	NZD	1,6297	VND	23585,0000
HKD	7,8362	PEN	3,6277	ZAR	18,8229

Los tipos de cambio anteriores se han redondeado a cuatro decimales.

La lista de abreviaturas de divisas se recoge en la Nota 27.

### (m) Transacciones hipotecarias con pacto de recompra

En este tipo de transacción, un Fondo vende valores respaldados por hipotecas que entregará a lo largo del mes en curso y simultáneamente acuerda recomprar valores similares (nombre, clase, cupón y vencimiento) en una fecha específica posterior. Durante el año comprendido entre la venta y la recompra, el Fondo renuncia al principal y a los intereses pagados por los valores respaldados por hipotecas, pero se le compensa por la diferencia entre el precio de venta actual y el precio a plazo más bajo fijado en la compra futura, así como por los intereses devengados sobre los beneficios líquidos derivados de la venta inicial.

Las transacciones hipotecarias con pacto de recompra se ajustan al valor de mercado diariamente a partir de las cotizaciones indicadas por los creadores de mercado, y el cambio en el valor, si lo hubiera, se registra como beneficio o pérdida latente en la "Estado de operaciones y cambios en el activo neto".

La diferencia entre el precio de venta actual y el precio a plazo más bajo se registra como una ganancia materializada.

Los valores de mercado se registran en "Inversión en transacciones hipotecarias con pacto de recompra en el valor de mercado" o en "Posiciones cortas abiertas en transacciones hipotecarias con pacto de recompra" en el "Balance de situación". Durante el año hubo participaciones. No obstante, el fondo no ha tenido ninguna exposición a 30 de junio de 2023.

### (n) Ingresos

Los dividendos se registran como ingresos en la fecha exdividendo. Los ingresos por intereses se devengan diariamente e incluyen la amortización de las primas y la acumulación de descuentos, cuando proceda. El interés bancario se abona a los fondos en el momento de su recepción. El interés del swap, cuando corresponda, se registra de acuerdo con las condiciones del acuerdo de swap correspondiente. Los ingresos varios están principalmente compuestos por ingresos derivados: opciones, ajustes por devengo que pertenezcan a las comisiones de consentimiento y declaraciones de impuestos.

### (o) Préstamo de valores

En la medida en que lo permita la política de inversión del Fondo correspondiente, un Fondo podrá utilizar de forma temporal hasta el 50 % de sus activos para transacciones de préstamo de valores. Cada Fondo deberá mantener el volumen de las operaciones de préstamo de valores a un nivel adecuado o estará autorizado a solicitar la devolución de los valores cedidos en préstamo de forma que, en todo momento, le permita cumplir sus obligaciones de reembolso y que no obstaculice la gestión de los activos del Fondo, de acuerdo con su política de inversión. La selección de las contrapartes para las operaciones de préstamo de valores se realiza a través de un análisis inicial, y las posteriores revisiones anuales, de los estados financieros, los comunicados de la empresa, las calificaciones crediticias y otra información de mercado que incluye la evolución general del mercado. Si bien no existe un estatuto jurídico predeterminado, una calificación crediticia o criterios geográficos aplicables en la selección de las contrapartes, estos elementos se suelen tener en cuenta durante el proceso de selección. Los préstamos estarán garantizados permanentemente mediante garantías cuyo valor deberá ser al menos igual al valor de los valores prestados. Los rendimientos de los préstamos de valores se indican en el epígrafe "Préstamo de valores" incluido en la "Cuenta de pérdidas y ganancias y en el Estado de variaciones patrimoniales". Los gastos por transacción relacionados con los préstamos se imputan al respectivo Fondo.

### (p) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento asociados al lanzamiento de nuevos Fondos se contabilizan como gastos a medida que se incurre en los mismos.



## Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)

### (q) Interés variable preferente

Los préstamos corporativos garantizados preferentes pagan intereses conforme a tipos que se revisan de manera periódica con referencia a un tipo de préstamo base más un diferencial. Por lo general, estos tipos de préstamo base son el tipo preferencial que ofrece un banco estadounidense designado o el Sterling Over Night Index Average (SONIA). Los préstamos corporativos garantizados preferentes suelen requerir amortizaciones anticipadas del principal por flujos de caja excesivos o a discreción del prestatario. Por lo tanto, el vencimiento real puede ser considerablemente menor que el vencimiento indicado. Durante el año hubo participaciones. No obstante, el fondo no ha tenido ninguna exposición a 30 de junio de 2023.

### (r) Ajuste por dilución

Los Fondos podrían sufrir una dilución del valor liquidativo de la acción como consecuencia de las compras o ventas de acciones que realicen los inversores del Fondo a un precio que no refleje los costes de negociación y otros que se originan cuando el Gestor de Inversiones realiza operaciones con valores a efectos de ajustar las entradas o salidas de efectivo.

Con el fin de contrarrestar este efecto de dilución y con el fin de proteger los intereses de los Accionistas, la Sociedad podrá adoptar un mecanismo de ajuste por dilución como parte de su política de valoración.

El Fondo utiliza un mecanismo de ajuste por dilución que se aplica cuando la actividad de capital total estimada (suma de los flujos de entrada y salida) a nivel del Fondo supera un límite predeterminado calculado como porcentaje de los activos netos de ese Fondo en el Día de valoración. Los Fondos pueden utilizar un mecanismo de ajuste por dilución total, según el cual el límite establecido es cero, o un mecanismo de ajuste por dilución parcial, según el cual el límite es mayor que cero.

Normalmente, este tipo de ajuste incrementará el Valor liquidativo por Acción si hay flujos de entrada netos hacia el Fondo y bajará cuando haya flujos de salida netos. El Valor liquidativo por Acción de cada Clase de Acciones en un Fondo se calculará por separado, pero todo ajuste afectará (si hablamos en porcentajes) al Valor liquidativo por Acción de cada Clase de Acciones de un Fondo de forma idéntica. El ajuste por dilución no abarca las circunstancias específicas de todas las transacciones de un inversor concreto.

Los ajustes tratarán de reflejar los precios anticipados a los que el Fondo comprará y venderá los activos, así como los costes de transacción previstos.

Se advierte a los Inversores que la volatilidad del Valor liquidativo del Fondo podría no reflejar la verdadera rentabilidad de la cartera como consecuencia de la aplicación del ajuste por dilución.

La magnitud del impacto del ajuste se determina mediante factores tales como el volumen de las transacciones, los precios de compra o venta de las inversiones subyacentes y el método de valoración adoptado para calcular el valor de dichas inversiones subyacentes del Fondo.

El mecanismo de ajuste por dilución podrá aplicarse a todos los Fondos de la Sociedad. La Sociedad ampliará el ajuste de precio de forma periódica para reflejar con mayor precisión la negociación actual y otros costes. Dicho ajuste podrá variar de un Fondo a otro y, en circunstancias normales, no podrá ser superior al 2 % del Valor liquidativo por Acción inicial. El Consejo de Administración puede autorizar el aumento de este límite en circunstancias excepcionales, actividades de negociación de los Accionistas atípicamente elevadas y en caso de que se considere que es en el mejor interés de los Accionistas.

La Sociedad Gestora otorga autoridad al Comité de Supervisión de Ajustes por Dilución para aplicar y, de manera periódica, revisar las decisiones operativas asociadas al ajuste por dilución. Este comité es responsable de las decisiones relacionadas con el ajuste por dilución y la aprobación continua de los factores de fluctuación que constituyen la base de las instrucciones permanentes predeterminadas.

El ajuste de precio está disponible, previa solicitud, en la sede social de la Sociedad Gestora.

En el caso de algunas clases de acciones, la Sociedad Gestora podrá tener derecho a una comisión de rentabilidad y, si procede, esta se basará en el valor liquidativo no sujeto al ajuste.

En el caso de aplicar el ajuste por dilución en el último día del final del ejercicio, el patrimonio neto declarado en el "Balance de situación" excluye el ajuste por dilución. Sin embargo, el valor liquidativo por acción al final del año declarado en la Información estadística sí incluye el ajuste del swing pricing.

A 30 de junio de 2023, los ajustes por dilución que figuran a continuación afectaron al valor liquidativo por acción de los siguientes Fondos.

## Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)

### (r) Ajuste por dilución (continuación)

Franklin Global Income Fund  
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund

Durante el ejercicio, los ajustes por dilución afectaron al valor liquidativo por acción de los siguientes Fondos:

Franklin Disruptive Commerce Fund  
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund  
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund  
Franklin Euro Government Bond Fund  
Franklin Euro High Yield Fund  
Franklin Euro Short Duration Bond Fund  
Franklin European Corporate Bond Fund  
Franklin European Social Leaders Bond Fund  
Franklin European Total Return Fund  
Franklin Flexible Alpha Bond Fund  
Franklin Global Aggregate Bond Fund  
Franklin Gold and Precious Metals Fund  
Franklin Gulf Wealth Bond Fund  
Franklin K2 Alternative Strategies Fund  
Franklin MENA Fund  
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund  
Franklin NextStep Stable Growth Fund  
Franklin Sealand China A-Shares Fund  
Franklin UK Equity Income Fund  
Templeton Asian Smaller Companies Fund  
Templeton China Fund  
Templeton Emerging Markets Fund  
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund  
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund  
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund  
Templeton European Dividend Fund  
Templeton European Opportunities Fund  
Templeton Frontier Markets Fund  
Templeton Global Bond Fund  
Templeton Global Climate Change Fund  
Templeton Global Smaller Companies Fund

### Nota 3: Inversiones en Fondos cruzados

Algunos Fondos pueden invertir en acciones de OICVM y otros OIC de capital fijo y variable, entre los que se incluyen otros Fondos de Franklin Templeton Investment Funds. A 30 de junio de 2023, los Fondos nombrados a continuación mantenían acciones emitidas por otro Fondo de la Sociedad.

	Divisa	Inversión en títulos valorados al precio de mercado según el Balance de situación	Valor de mercado de la inversión en Fondos cruzados	Inversión en títulos valorados al precio de mercado una vez deducidas las inversiones en Fondos cruzados
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	176.244.449	3.830.310	172.414.139
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	117.902.304	2.668.532	115.233.772
Franklin NextStep Balanced Growth Fund	USD	21.553.678	2.967.098	18.586.580
Franklin NextStep Conservative Fund	USD	37.568.504	3.491.054	34.077.450
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund	USD	2.493.144	362.423	2.130.721
Franklin NextStep Growth Fund	USD	20.620.361	1.460.018	19.160.343
Franklin NextStep Moderate Fund	USD	64.558.001	5.467.900	59.090.101
Franklin NextStep Stable Growth Fund	USD	4.896.277	532.274	4.364.003
Templeton Asian Growth Fund	USD	1.968.461.503	18.970.309	1.949.491.194
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	107.861.220	3.374.734	104.486.486

El patrimonio neto total al cierre del ejercicio sin inversiones en Fondos cruzados ascendería a 61.124.861.718 USD.

**Nota 4: Depósitos a plazo (“TD”, por sus siglas en inglés)**

A 30 de junio de 2023, la Sociedad disponía del siguiente efectivo en depósitos a plazo fijo:

<b>Contraparte del Fondo</b>	<b>Valor de los depósitos a plazo (TD) en la divisa del Fondo</b>	<b>Contraparte del Fondo</b>	<b>Valor de los depósitos a plazo (TD) en la divisa del Fondo</b>
<b>Franklin Diversified Balanced Fund</b>		<b>Templeton China Fund</b>	
Toronto-Dominion Bank (The)	EUR 9.800.000	National Australia Bank Ltd.	USD 7.000.000
		Royal Bank of Canada	USD 16.400.000
			23.400.000
<b>Franklin Diversified Conservative Fund</b>		<b>Templeton Eastern Europe Fund</b>	
Toronto-Dominion Bank (The)	EUR 5.200.000	Toronto-Dominion Bank (The)	EUR 2.600.000
<b>Franklin Diversified Dynamic Fund</b>		<b>Templeton Emerging Markets Fund</b>	
Toronto-Dominion Bank (The)	EUR 5.900.000	Royal Bank of Canada	USD 31.100.000
<b>Franklin Global Growth Fund</b>		<b>Templeton Emerging Markets Sustainability Fund</b>	
Royal Bank of Canada	USD 4.900.000	Royal Bank of Canada	USD 1.300.000
<b>Franklin Global Multi-Asset Income Fund</b>		<b>Templeton Euroland Fund</b>	
Toronto-Dominion Bank (The)	EUR 6.000.000	Credit Agricole Group	EUR 3.000.000
<b>Franklin Global Real Estate Fund</b>		<b>Templeton European Dividend Fund</b>	
Royal Bank of Canada	USD 600.000	Toronto-Dominion Bank (The)	EUR 1.300.000
<b>Franklin India Fund</b>		<b>Templeton European Opportunities Fund</b>	
Royal Bank of Canada	USD 18.400.000	Credit Agricole Group	EUR 700.000
<b>Franklin K2 Alternative Strategies Fund</b>		<b>Templeton European Small-Mid Cap Fund</b>	
Credit Agricole Corporate and Investment Bank	USD 4.203.800	Credit Agricole Group	EUR 700.000
National Australia Bank Ltd.	USD 100.734.100	<b>Templeton Frontier Markets Fund</b>	
National Bank of Canada	USD 109.459.100	Royal Bank of Canada	USD 2.500.000
Royal Bank of Canada	USD 65.652.700	<b>Templeton Global Bond (Euro) Fund</b>	
	280.049.700	Credit Agricole Group	EUR 300.000
<b>Franklin MENA Fund</b>		<b>Templeton Global Climate Change Fund</b>	
Royal Bank of Canada	USD 600.000	Credit Agricole Group	EUR 13.200.000
<b>Franklin NextStep Balanced Growth Fund</b>		National Bank of Canada	USD 27.490.150
Royal Bank of Canada	USD 600.000	Royal Bank of Canada	USD 29.506.095
<b>Franklin NextStep Conservative Fund</b>			70.196.245
Royal Bank of Canada	USD 1.100.000	<b>Templeton Global Equity Income Fund</b>	
<b>Franklin NextStep Growth Fund</b>		Royal Bank of Canada	USD 3.700.000
Royal Bank of Canada	USD 600.000	<b>Templeton Global Fund</b>	
<b>Franklin NextStep Moderate Fund</b>		Royal Bank of Canada	USD 15.600.000
Royal Bank of Canada	USD 1.900.000	<b>Templeton Global Smaller Companies Fund</b>	
<b>Franklin NextStep Stable Growth Fund</b>		Royal Bank of Canada	USD 5.200.000
Royal Bank of Canada	USD 100.000	<b>Templeton Growth (Euro) Fund</b>	
<b>Franklin Sealand China A-Shares Fund</b>		Credit Agricole Group	EUR 73.400.000
Royal Bank of Canada	USD 3.100.000	Toronto-Dominion Bank (The)	EUR 80.000.000
<b>Franklin UK Equity Income Fund</b>			153.400.000
Royal Bank of Canada	GBP 600.000	<b>Templeton Latin America Fund</b>	
<b>Templeton Asia Equity Total Return Fund</b>		Royal Bank of Canada	USD 9.500.000
Royal Bank of Canada	USD 300.000		
<b>Templeton Asian Growth Fund</b>			
National Bank of Canada	USD 19.500.000		
<b>Templeton Asian Smaller Companies Fund</b>			
National Bank of Canada	USD 15.000.000		
Royal Bank of Canada	USD 15.900.000		
	30.900.000		
<b>Templeton BRIC Fund</b>			
Royal Bank of Canada	USD 10.800.000		
<b>Templeton China A-Shares Fund</b>			
Royal Bank of Canada	USD 1.800.000		

## Nota 5: Contratos de divisas a plazo

A 30 de junio de 2023, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

### Franklin Biotechnology Discovery Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
CHF	2.056.717	USD	2.287.166	14-jul-2023	13.418
EUR	21.089.031	USD	22.723.445	14-jul-2023	303.421
PLN	7.458.389	USD	1.805.996	14-jul-2023	27.938
USD	73.853	CHF	66.006	14-jul-2023	21
USD	1.007.664	EUR	920.463	14-jul-2023	2.622
USD	49.779	PLN	202.146	14-jul-2023	73
					<b>347.493</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

J.P. Morgan	347.493
<b>347.493</b>	

### Franklin Disruptive Commerce Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	36.635	USD	39.474	14-jul-2023	527
SGD	33.215	USD	24.756	14-jul-2023	(185)
					<b>342</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

J.P. Morgan	342
<b>342</b>	

### Franklin Diversified Balanced Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
Contratos de divisas a plazo empleados a efectos de una gestión eficiente de la cartera:					
EUR	4.764.953	USD	5.280.000	28-jul-2023	(67.064)
EUR	1.988.261	GBP	1.735.000	16-ago-2023	(26.749)
EUR	9.557.145	USD	10.444.000	16-ago-2023	8.280
USD	1.747.000	EUR	1.627.554	16-ago-2023	(30.286)
EUR	3.353.711	USD	3.664.000	17-ago-2023	3.905
EUR	2.792.191	GBP	2.425.000	18-ago-2023	(23.912)
EUR	1.155.466	ZAR	24.246.000	18-ago-2023	(16.695)
INR	249.229.000	EUR	2.769.211	23-ago-2023	1.206
					<b>(151.315)</b>
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
CZK	234.761.294	EUR	9.878.091	14-jul-2023	(13.442)
EUR	106.700	CZK	2.531.683	14-jul-2023	319
SGD	42.150	EUR	29.150	14-jul-2023	(594)
USD	33.069	EUR	30.691	14-jul-2023	(404)
					<b>(14.121)</b>
					<b>(165.436)</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

Barclays	(134.420)
J.P. Morgan	(12.915)
Morgan Stanley	(18.101)
<b>(165.436)</b>	

## Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

### Franklin Diversified Conservative Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
Contratos de divisas a plazo empleados a efectos de una gestión eficiente de la cartera:					
EUR	3.663.974	USD	4.060.000	28-jul-2023	(51.554)
EUR	1.652.491	GBP	1.442.000	16-ago-2023	(22.232)
EUR	6.248.198	USD	6.828.000	16-ago-2023	5.413
USD	479.000	EUR	445.531	16-ago-2023	(7.586)
EUR	2.599.856	GBP	2.258.000	18-ago-2023	(22.313)
EUR	389.062	ZAR	8.164.000	18-ago-2023	(5.623)
INR	85.936.000	EUR	954.844	23-ago-2023	416
					<u>(103.479)</u>
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
CZK	125.973.963	EUR	5.300.634	14-jul-2023	(7.219)
EUR	426.489	CZK	10.125.954	14-jul-2023	998
SGD	35.819	EUR	24.771	14-jul-2023	(504)
USD	243.594	EUR	226.073	14-jul-2023	(2.979)
					<u>(9.704)</u>
					<u>(113.183)</u>
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:					
Barclays					(101.722)
J.P. Morgan					(9.288)
Morgan Stanley					(2.173)
					<u>(113.183)</u>

### Franklin Diversified Dynamic Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
Contratos de divisas a plazo empleados a efectos de una gestión eficiente de la cartera:					
EUR	3.402.270	USD	3.770.000	28-jul-2023	(47.863)
EUR	545.479	GBP	476.000	16-ago-2023	(7.342)
EUR	3.379.408	USD	3.693.000	16-ago-2023	2.928
USD	693.000	EUR	645.632	16-ago-2023	(12.028)
EUR	895.433	GBP	779.000	18-ago-2023	(9.203)
INR	251.153.000	EUR	2.790.589	23-ago-2023	1.215
					<u>(72.293)</u>
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
CZK	84.869.571	EUR	3.571.073	14-jul-2023	(4.861)
EUR	38.833	CZK	920.739	14-jul-2023	143
NOK	2.881.586	EUR	249.214	14-jul-2023	(3.232)
SEK	430.903	EUR	36.987	14-jul-2023	(384)
SGD	49.312	EUR	34.098	14-jul-2023	(689)
USD	37.629	EUR	34.922	14-jul-2023	(460)
					<u>(9.483)</u>
					<u>(81.776)</u>
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:					
Barclays					(57.066)
J.P. Morgan					(8.268)
Morgan Stanley					(16.442)
					<u>(81.776)</u>

### Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados a efectos de una gestión eficiente de la cartera:					
USD	818.616	EUR	759.000	13-sep-2023	(12.673)
USD	102.422	GBP	82.000	13-sep-2023	(1.737)
					<u>(14.410)</u>

## Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

### Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund (continuación)

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	465.471	USD	501.571	14-jul-2023	6.672
GBP	122.389	USD	154.084	14-jul-2023	1.361
USD	5.549	EUR	5.090	14-jul-2023	(10)
					<u>8.023</u>
					<u>(6.387)</u>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

Citibank					(14.410)
J.P. Morgan					8.023
					<u>(6.387)</u>

### Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados a efectos de una gestión eficiente de la cartera:					
USD	65.574	JPY	9.000.000	13-sep-2023	2.486
					<u>2.486</u>
					<u>2.486</u>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

Citibank					2.486
					<u>2.486</u>

### Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados a efectos de una gestión eficiente de la cartera:					
USD	2.175.322	CHF	1.950.000	13-sep-2023	(20.113)
USD	24.224.597	EUR	22.480.000	13-sep-2023	(396.448)
					<u>(416.561)</u>
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	144.998.454	USD	156.238.758	14-jul-2023	2.083.356
GBP	1.235	USD	1.555	14-jul-2023	14
					<u>2.083.370</u>
					<u>1.666.809</u>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

Barclays					(20.113)
Citibank					(396.448)
J.P. Morgan					2.083.370
					<u>1.666.809</u>

### Franklin Euro High Yield Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
Contratos de divisas a plazo empleados a efectos de una gestión eficiente de la cartera:					
EUR	6.757.806	GBP	5.882.172	11-jul-2023	(85.307)
EUR	7.967.028	USD	8.774.382	11-jul-2023	(70.246)
					<u>(155.553)</u>
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	22.354	USD	24.512	14-jul-2023	(95)

## Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

### Franklin Euro High Yield Fund (continuación)

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
USD	2.803.970	EUR	2.602.109	14-jul-2023	(34.106)
					(34.201)
					<b>(189.754)</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

Deutsche Bank	(70.246)
J.P. Morgan	(34.201)
Morgan Stanley	(85.307)
	<b>(189.754)</b>

### Franklin Euro Short Duration Bond Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
Contratos de divisas a plazo empleados a efectos de una gestión eficiente de la cartera:					
EUR	22.841.265	DKK	170.100.000	11-jul-2023	(5.524)
EUR	7.725.030	GBP	6.769.000	11-jul-2023	(149.789)
EUR	1.202.921	NOK	14.000.000	11-jul-2023	7.780
NOK	241.077.000	EUR	20.494.074	11-jul-2023	85.982
					(61.551)
					<b>(61.551)</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

Citibank	(155.313)
J.P. Morgan	93.762
	<b>(61.551)</b>

### Franklin European Total Return Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
Contratos de divisas a plazo empleados a efectos de una gestión eficiente de la cartera:					
EUR	100.184.672	DKK	746.100.000	11-jul-2023	(26.908)
EUR	12.696.703	GBP	11.220.000	11-jul-2023	(356.254)
NOK	1.515.615.000	EUR	128.736.458	11-jul-2023	647.270
					264.108
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	2.633	PLN	11.850	14-jul-2023	(35)
NOK	422.475	EUR	36.538	14-jul-2023	(474)
PLN	17.073.575	EUR	3.834.888	14-jul-2023	10.011
SEK	395.530	EUR	33.950	14-jul-2023	(352)
					9.150
					<b>273.258</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

BNP Paribas	(26.908)
J.P. Morgan	300.166
	<b>273.258</b>

### Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados a efectos de una gestión eficiente de la cartera:					
JPY	91.114.842	USD	643.471	3-jul-2023	(11.935)
USD	691.941	JPY	91.114.842	3-jul-2023	60.406
JPY	216.286.500	USD	1.522.971	11-jul-2023	(22.099)

## Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

### Franklin Flexible Alpha Bond Fund (continuación)

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
USD	1.632.235	JPY	216.286.500	11-jul-2023	131.363
USD	658.986	EUR	600.000	21-jul-2023	3.606
USD	815.895	EUR	740.000	24-jul-2023	7.463
USD	430.446	GBP	345.000	24-jul-2023	(7.763)
USD	603.335	EUR	547.000	14-ago-2023	5.114
USD	468.181	EUR	435.000	11-sep-2023	(8.201)
USD	26.647	COP	115.000.000	18-sep-2023	(395)
USD	2.093.700	JPY	295.332.500	25-sep-2023	19.500
USD	372.706	EUR	357.000	1-nov-2023	(19.353)
USD	424.129	EUR	387.854	8-ene-2024	(3.452)
USD	245.142	GBP	202.020	10-ene-2024	(11.215)
USD	1.118.231	JPY	140.500.000	15-feb-2024	107.231
USD	149.556	GBP	129.000	15-mar-2024	(13.921)
USD	437.042	EUR	420.000	29-mayo-2024	(28.918)
USD	718.207	EUR	685.000	14-nov-2024	(45.868)
					<u>161.563</u>
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	422.956	USD	455.734	14-jul-2023	6.087
GBP	58.728	USD	73.925	14-jul-2023	665
NOK	315.703	USD	29.419	14-jul-2023	7
SEK	361.109	USD	33.397	14-jul-2023	96
SGD	39.297.909	USD	29.285.056	14-jul-2023	(214.819)
					<u>(207.964)</u>
					<b>(46.401)</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

J.P. Morgan	(46.401)
	<b>(46.401)</b>

### Franklin Genomic Advancements Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	33.324	USD	35.907	14-jul-2023	480
SGD	40.336	USD	30.058	14-jul-2023	(220)
USD	1.432	EUR	1.308	14-jul-2023	3
USD	1.160	SGD	1.568	14-jul-2023	—
					<u>263</u>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

J.P. Morgan	263
	<b>263</b>

### Franklin Global Aggregate Bond Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados a efectos de una gestión eficiente de la cartera:					
EUR	620.000	USD	687.859	25-jul-2023	(10.487)
JPY	75.000.000	USD	560.239	25-jul-2023	(38.583)
USD	343.512	EUR	320.000	25-jul-2023	(6.099)
USD	536.051	JPY	75.000.000	25-jul-2023	14.395
					<u>(40.774)</u>
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	1.435.633	USD	1.547.752	14-jul-2023	19.798
GBP	1.279	USD	1.610	14-jul-2023	14



**Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)**

**Franklin Global Aggregate Bond Fund (continuación)**

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
USD	5.115	EUR	4.733	14-jul-2023	(52)
					19.760
					<b>(21.014)</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

Citibank	(40.774)
J.P. Morgan	19.760
	<b>(21.014)</b>

**Franklin Global Convertible Securities Fund**

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
CHF	51.566.336	USD	57.342.468	14-jul-2023	338.142
EUR	134.444.867	USD	144.864.075	14-jul-2023	1.934.701
USD	126.380	CHF	113.330	14-jul-2023	(387)
USD	1.933.939	EUR	1.773.598	14-jul-2023	(2.631)
					<b>2.269.825</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

J.P. Morgan	2.269.825
	<b>2.269.825</b>

**Franklin Global Fundamental Strategies Fund**

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados a efectos de una gestión eficiente de la cartera:					
CLP	710.100.000	USD	880.417	5-jul-2023	5.126
USD	890.539	CLP	710.100.000	5-jul-2023	4.996
INR	83.737.000	USD	1.012.809	10-jul-2023	7.431
INR	201.640.800	USD	2.408.025	11-jul-2023	48.635
CLP	456.030.000	USD	562.479	12-jul-2023	5.595
USD	572.391	CLP	456.030.000	12-jul-2023	4.317
BRL	38.940.000	USD	7.748.791	19-jul-2023	358.590
CAD	2.319.809	USD	1.738.674	19-jul-2023	12.955
USD	7.807.988	BRL	38.940.000	19-jul-2023	(299.393)
USD	1.716.620	CAD	2.319.809	19-jul-2023	(35.009)
CLP	580.890.036	USD	581.490	26-jul-2023	140.526
USD	725.288	CLP	580.890.036	26-jul-2023	3.271
COP	25.220.000.000	USD	5.418.094	28-jul-2023	596.825
MXN	106.500.000	USD	5.901.585	28-jul-2023	287.958
USD	5.526.799	COP	25.220.000.000	28-jul-2023	(488.121)
USD	5.783.957	MXN	106.500.000	28-jul-2023	(405.586)
CLP	1.569.538.300	USD	1.913.783	4-ago-2023	34.390
MXN	2.986.000	USD	141.249	4-ago-2023	32.041
USD	248.815	CLP	199.000.000	4-ago-2023	1.809
USD	2.318.887	EUR	2.160.000	4-ago-2023	(42.246)
USD	135.144	MXN	2.986.000	4-ago-2023	(38.146)
INR	242.262.199	USD	2.936.405	14-ago-2023	11.033
CLP	824.460.000	USD	1.023.030	16-ago-2023	(1.060)
JPY	121.177.870	USD	872.904	21-ago-2023	(26.498)
CAD	3.650.000	USD	2.648.987	11-sep-2023	109.408
USD	2.703.023	CAD	3.650.000	11-sep-2023	(55.373)
KRW	5.410.000.000	USD	4.170.200	13-sep-2023	(48.553)
USD	4.217.008	KRW	5.410.000.000	13-sep-2023	95.362
JPY	944.712.560	USD	6.868.476	15-sep-2023	(244.086)

## Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

### Franklin Global Fundamental Strategies Fund (continuación)

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
JPY	863.000.000	USD	6.277.642	19-sep-2023	(222.361)
CLP	744.075.545	USD	910.128	20-sep-2023	8.641
INR	447.115.040	USD	5.409.350	20-sep-2023	23.992
JPY	1.617.029.570	USD	11.754.544	20-sep-2023	(406.767)
NZD	9.080.000	USD	5.546.505	20-sep-2023	24.029
JPY	1.695.900.000	USD	11.943.084	29-sep-2023	(24.726)
CLP	430.349.387	USD	524.592	16-oct-2023	5.451
MXN	8.958.000	USD	417.146	23-oct-2023	95.169
USD	389.995	MXN	8.958.000	23-oct-2023	(122.319)
MXN	8.990.000	USD	395.728	3-sep-2024	93.365
USD	382.204	MXN	8.990.000	3-sep-2024	(106.890)
					<u>(556.219)</u>
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	60.661.696	USD	65.367.047	14-jul-2023	868.748
PLN	10.603.173	USD	2.567.163	14-jul-2023	40.038
USD	261.636	EUR	241.118	14-jul-2023	(1.638)
USD	83.255	PLN	339.626	14-jul-2023	(256)
					<u>906.892</u>
					<u><b>350.673</b></u>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

Bank of America	(439.483)
BNP Paribas	(73.379)
Citibank	(42.470)
Deutsche Bank	(136.012)
Goldman Sachs	188.911
HSBC	77.661
J.P. Morgan	796.135
Morgan Stanley	(20.690)
	<u><b>350.673</b></u>

### Franklin Global Green Bond Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
Contratos de divisas a plazo empleados a efectos de una gestión eficiente de la cartera:					
EUR	229.335	CAD	340.000	11-jul-2023	(5.793)
EUR	418.656	GBP	368.500	11-jul-2023	(10.044)
EUR	1.510.821	USD	1.664.200	11-jul-2023	(13.574)
USD	59.600	EUR	54.851	11-jul-2023	(258)
					<u>(29.669)</u>
					<u><b>(29.669)</b></u>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

Deutsche Bank	(29.669)
	<u><b>(29.669)</b></u>

### Franklin Global Income Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	5.707.956	USD	6.150.247	14-jul-2023	82.204
SGD	270.889	USD	201.881	14-jul-2023	(1.494)
					<u><b>80.710</b></u>

## Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

### Franklin Global Income Fund (continuación)

	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	80.710
	<b>80.710</b>

### Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
Contratos de divisas a plazo empleados a efectos de una gestión eficiente de la cartera:					
EUR	1.313.284	GBP	1.146.000	16-ago-2023	(17.668)
EUR	4.111.476	USD	4.493.000	16-ago-2023	3.562
USD	505.000	EUR	469.690	16-ago-2023	(7.973)
EUR	2.336.801	USD	2.553.000	17-ago-2023	2.725
EUR	1.942.007	GBP	1.687.000	18-ago-2023	(17.071)
EUR	921.373	ZAR	19.409.000	18-ago-2023	(16.946)
INR	168.961.000	EUR	1.877.344	23-ago-2023	817
					<b>(52.554)</b>
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	52.731	SGD	77.961	14-jul-2023	(86)
EUR	116.092	USD	125.894	14-jul-2023	792
SGD	254.585	EUR	175.984	14-jul-2023	(3.506)
USD	21.328.380	EUR	19.792.854	14-jul-2023	(259.361)
					<b>(262.161)</b>
					<b>(314.715)</b>
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:					
Barclays					(51.685)
J.P. Morgan					(261.344)
Morgan Stanley					(1.686)
					<b>(314.715)</b>

### Franklin Global Real Estate Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	7.119.485	USD	7.671.505	14-jul-2023	102.178
USD	435.718	EUR	399.322	14-jul-2023	(297)
					<b>101.881</b>
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:					
J.P. Morgan					101.881
					<b>101.881</b>

### Franklin Gold and Precious Metals Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
CHF	1.208.268	USD	1.343.628	14-jul-2023	7.906
EUR	22.002.295	USD	23.708.445	14-jul-2023	315.602
USD	95.277	CHF	85.663	14-jul-2023	(543)
USD	1.790.297	EUR	1.645.748	14-jul-2023	(6.676)
					<b>316.289</b>

## Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

### Franklin Gold and Precious Metals Fund (continuación)

	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	316.289
	<b>316.289</b>

### Franklin Gulf Wealth Bond Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
CHF	482.230	USD	536.253	14-jul-2023	3.156
EUR	61.601.006	USD	66.390.443	14-jul-2023	870.973
PLN	30.914.433	USD	7.485.408	14-jul-2023	116.102
USD	5.899	CHF	5.274	14-jul-2023	(1)
USD	176.821	EUR	162.490	14-jul-2023	(599)
USD	666.113	PLN	2.695.507	14-jul-2023	3.318
					<b>992.949</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	992.949
	<b>992.949</b>

### Franklin High Yield Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
AUD	4.504.949	USD	3.040.930	14-jul-2023	(39.598)
EUR	33.188	USD	35.766	14-jul-2023	472
SGD	11.660.039	USD	8.689.411	14-jul-2023	(64.013)
USD	1.832	SGD	2.459	14-jul-2023	13
					<b>(103.126)</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(103.126)
	<b>(103.126)</b>

### Franklin Income Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
AUD	158.108.074	USD	106.711.915	14-jul-2023	(1.375.575)
CNH	334.828.523	USD	46.970.783	14-jul-2023	(875.002)
EUR	141.822.118	USD	152.919.955	14-jul-2023	1.933.956
PLN	7.563.088	USD	1.836.809	14-jul-2023	22.869
SGD	91.915.841	USD	68.494.060	14-jul-2023	(500.233)
USD	2.002.647	AUD	2.947.393	14-jul-2023	39.006
USD	680.629	CNH	4.899.930	14-jul-2023	6.057
USD	372.155	EUR	341.526	14-jul-2023	(754)
USD	277.026	ZAR	5.053.085	14-jul-2023	8.854
ZAR	107.045.441	USD	5.708.169	14-jul-2023	(27.163)
					<b>(767.985)</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(767.985)
	<b>(767.985)</b>

## Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

### Franklin India Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	7.922.286	USD	8.540.087	14-jul-2023	110.164
PLN	32.228.271	USD	7.806.335	14-jul-2023	118.233
USD	83.235	EUR	76.233	14-jul-2023	(3)
USD	417.848	PLN	1.716.565	14-jul-2023	(4.235)
					<b>224.159</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

J.P. Morgan	224.159
<b>224.159</b>	

### Franklin Innovation Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
BRL	11.765.573	USD	2.338.336	5-jul-2023	118.240
USD	2.418.577	BRL	11.765.573	5-jul-2023	(38.000)
CHF	199.324	USD	221.632	14-jul-2023	1.326
CZK	1.130.536.703	USD	51.251.099	14-jul-2023	619.115
EUR	42.489	USD	45.830	14-jul-2023	563
USD	106.348	CZK	2.319.675	14-jul-2023	(80)
BRL	10.971.518	USD	2.242.220	2-ago-2023	35.579
					<b>736.743</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

J.P. Morgan	736.743
<b>736.743</b>	

### Franklin Intelligent Machines Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	77.064	USD	83.200	14-jul-2023	945
SGD	62.477	USD	46.560	14-jul-2023	(343)
USD	2.617	EUR	2.392	14-jul-2023	6
USD	1.480	SGD	1.995	14-jul-2023	4
					<b>612</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

J.P. Morgan	612
<b>612</b>	

### Franklin Japan Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente JPY
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
JPY	238.549.167	USD	1.687.539	14-jul-2023	(4.517.499)
USD	7.676.690	JPY	1.066.927.424	14-jul-2023	38.793.868
					<b>34.276.369</b>

**Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)**

**Franklin Japan Fund (continuación)**

	<b>Plusvalía/(Minusvalía) latente JPY</b>
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	34.276.369
	<b>34.276.369</b>

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund**

<b>Compras</b>		<b>Ventas</b>		<b>Fecha de vencimiento</b>	<b>Plusvalía/(Minusvalía) latente USD</b>
Contratos de divisas a plazo empleados a efectos de una gestión eficiente de la cartera:					
CNH	5.226.785	USD	720.000	3-jul-2023	(1.028)
HKD	11.978.075	USD	1.530.000	3-jul-2023	(1.404)
USD	720.000	CNH	5.220.914	3-jul-2023	1.835
USD	500.000	HKD	3.914.000	3-jul-2023	510
TRY	29.455.890	USD	1.209.142	6-jul-2023	(77.366)
USD	1.280.000	TRY	29.455.890	6-jul-2023	148.225
HKD	8.615.569	USD	1.100.000	7-jul-2023	(486)
SGD	31.100.000	USD	23.083.974	7-jul-2023	(85.305)
USD	9.100.431	SGD	12.300.000	7-jul-2023	4.494
JPY	15.000.000	USD	108.123	10-jul-2023	(4.077)
SGD	34.378.731	USD	25.764.835	10-jul-2023	(338.740)
USD	22.318.367	SGD	30.178.731	10-jul-2023	(1.458)
SGD	4.200.000	USD	3.119.030	12-jul-2023	(12.525)
CNH	6.037.580	USD	870.000	17-jul-2023	(38.618)
SGD	10.863.309	USD	8.100.000	17-jul-2023	(63.434)
USD	857.534	CNH	6.037.580	17-jul-2023	26.151
USD	600.000	SGD	805.299	17-jul-2023	4.248
CNH	97.980.000	USD	14.126.300	18-jul-2023	(633.156)
USD	13.670.029	CNY	97.980.000	18-jul-2023	160.028
COP	1.328.752.523	USD	298.218	19-jul-2023	18.657
JPY	95.629.221	USD	756.495	19-jul-2023	(92.163)
USD	6.393.493	COP	29.456.664.101	19-jul-2023	(631.215)
USD	756.495	JPY	95.560.922	19-jul-2023	92.638
CLP	2.910.153.378	USD	3.633.245	20-jul-2023	(11.519)
EUR	1.715.431	CZK	40.631.980	20-jul-2023	9.800
EUR	86.375	HUF	33.696.405	20-jul-2023	(3.912)
EUR	113.088	IDR	1.854.520.000	20-jul-2023	(173)
EUR	1.660.000	SEK	19.104.381	20-jul-2023	40.219
EUR	7.202.760	USD	7.902.931	20-jul-2023	(36.722)
IDR	52.799.954.964	USD	3.529.496	20-jul-2023	(8.267)
ILS	12.709.243	USD	3.522.589	20-jul-2023	(92.230)
INR	458.352.835	USD	5.557.507	20-jul-2023	26.401
JPY	944.152.052	USD	7.186.515	20-jul-2023	(626.410)
MXN	104.810.521	USD	5.796.099	20-jul-2023	306.982
MYR	17.732.166	USD	3.941.279	20-jul-2023	(137.840)
PHP	161.279.353	USD	2.880.000	20-jul-2023	40.500
PLN	1.691.037	EUR	356.740	20-jul-2023	25.938
RON	576.516	USD	126.575	20-jul-2023	248
SEK	18.730.099	EUR	1.646.269	20-jul-2023	(59.953)
SGD	39.486.576	USD	29.678.420	20-jul-2023	(463.197)
THB	102.564.368	USD	3.041.371	20-jul-2023	(143.700)
TWD	41.805.780	USD	1.398.000	20-jul-2023	(53.138)
USD	5.333.580	CLP	4.313.036.402	20-jul-2023	(34.055)
USD	8.813.693	EUR	8.113.734	20-jul-2023	(47.400)
USD	2.325.558	IDR	34.763.006.296	20-jul-2023	7.213
USD	1.790.000	JPY	240.796.170	20-jul-2023	116.914
USD	132.827	KRW	173.467.500	20-jul-2023	1.078
USD	8.702.221	MXN	154.854.030	20-jul-2023	(314.877)
USD	1.780.000	MYR	8.205.444	20-jul-2023	19.983
USD	2.581.371	PEN	9.650.418	20-jul-2023	(74.578)
USD	2.965.942	PHP	161.526.689	20-jul-2023	40.963
USD	636.332	PLN	2.753.743	20-jul-2023	(40.343)
USD	591.737	RON	2.687.255	20-jul-2023	589

**Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)**

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)**

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
USD	18.111.178	SGD	24.415.513	20-jul-2023	46.693
USD	3.000.000	THB	102.315.000	20-jul-2023	109.374
USD	600.000	TWD	18.408.600	20-jul-2023	7.808
USD	9.072.321	ZAR	170.567.601	20-jul-2023	25.052
ZAR	89.639.262	USD	4.730.000	20-jul-2023	24.658
EUR	351.000	USD	386.727	21-jul-2023	(3.375)
USD	485.077	EUR	450.000	21-jul-2023	(6.400)
SGD	7.500.000	USD	5.591.129	24-jul-2023	(41.174)
KZT	322.615.208	USD	691.415	25-jul-2023	20.325
SGD	3.300.000	USD	2.461.676	26-jul-2023	(19.504)
USD	330.000	TWD	10.221.420	26-jul-2023	939
USD	463.391	EUR	416.000	31-jul-2023	8.793
INR	24.828.600	USD	300.000	1-ago-2023	2.336
USD	15.300	INR	1.263.371	1-ago-2023	(84)
BRL	14.449.000	USD	2.876.119	2-ago-2023	124.674
JPY	30.174.889	USD	210.000	3-ago-2023	163
USD	210.000	KRW	275.530.920	3-ago-2023	574
KRW	890.512.267	USD	678.660	10-ago-2023	(1.540)
USD	1.723.452	KRW	2.266.298.264	10-ago-2023	225
HKD	32.836.864	USD	4.200.000	14-ago-2023	(5.644)
USD	4.200.000	HKD	32.806.704	14-ago-2023	9.496
JPY	5.400.000	KRW	52.839.000	16-ago-2023	(2.506)
KRW	52.822.800	JPY	5.400.000	16-ago-2023	2.494
PHP	126.259.125	USD	2.250.000	16-ago-2023	34.565
USD	2.277.078	PHP	126.259.125	16-ago-2023	(7.487)
SGD	5.963.535	USD	4.515.401	17-ago-2023	(98.384)
USD	4.500.000	SGD	5.963.535	17-ago-2023	82.983
USD	147.436	EUR	135.000	18-ago-2023	(221)
CNH	128.871.910	USD	19.185.016	21-ago-2023	(1.387.314)
USD	18.871.893	CNH	128.871.911	21-ago-2023	1.074.191
USD	4.500.000	SGD	5.991.353	21-ago-2023	61.720
USD	3.000.000	SGD	4.006.500	31-ago-2023	30.958
USD	325.628	EUR	302.000	5-sep-2023	(4.973)
CNY	10.717.344	USD	1.491.843	15-sep-2023	(3.947)
EUR	1.870.284	USD	2.047.272	15-sep-2023	1.179
USD	240.525	CLP	194.837.276	15-sep-2023	(281)
USD	2.403.428	CNY	16.997.382	15-sep-2023	43.671
USD	1.491.049	EUR	1.372.006	15-sep-2023	(11.657)
USD	108.608	GBP	85.996	15-sep-2023	(630)
USD	843.607	HKD	6.592.886	15-sep-2023	818
USD	2.164.152	JPY	300.023.659	15-sep-2023	60.645
USD	1.402.507	TRY	35.639.974	18-sep-2023	79.537
AUD	5.673.620	USD	3.878.592	20-sep-2023	(90.658)
CAD	12.001.000	USD	9.065.291	20-sep-2023	5.049
CHF	225.000	USD	251.625	20-sep-2023	1.872
CNH	4.067.161	USD	570.000	20-sep-2023	(6.785)
DKK	190.000	USD	27.927	20-sep-2023	55
EUR	150.000	JPY	23.410.140	20-sep-2023	68
EUR	1.758.608	USD	1.931.946	20-sep-2023	(5.322)
GBP	7.932.802	USD	10.036.895	20-sep-2023	39.834
INR	1.269.747.735	USD	15.305.679	20-sep-2023	128.377
JPY	22.949.470	EUR	150.000	20-sep-2023	(3.300)
JPY	48.000.000	KRW	437.215.500	20-sep-2023	3.568
JPY	174.428.736	USD	1.250.761	20-sep-2023	(26.838)
KRW	3.543.980.808	USD	2.779.401	20-sep-2023	(78.257)
MXN	68.039.000	USD	3.875.242	20-sep-2023	40.135
NOK	1.623.536	AUD	225.000	20-sep-2023	1.457
NOK	4.548.833	USD	435.000	20-sep-2023	(10.033)
NZD	2.584.492	USD	1.598.067	20-sep-2023	(12.495)
PHP	231.709.900	USD	4.037.215	20-sep-2023	151.778
SGD	678.258	USD	507.091	20-sep-2023	(4.057)
USD	10.549.725	AUD	15.472.834	20-sep-2023	219.444

**Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)**

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)**

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
USD	10.915.167	CAD	14.464.000	20-sep-2023	(16.706)
USD	5.110.699	CHF	4.536.270	20-sep-2023	(101)
USD	570.000	CNH	4.065.468	20-sep-2023	7.019
USD	1.962.415	DKK	13.333.000	20-sep-2023	(1.159)
USD	14.722.499	EUR	13.470.097	20-sep-2023	(34.523)
USD	14.500.655	GBP	11.370.000	20-sep-2023	57.786
USD	347.937	HKD	2.717.807	20-sep-2023	470
USD	15.150.000	INR	1.269.747.735	20-sep-2023	(284.055)
USD	8.452.960	JPY	1.171.991.000	20-sep-2023	229.394
USD	3.057.912	KRW	3.899.153.405	20-sep-2023	86.063
USD	37.927	MXN	660.000	20-sep-2023	(53)
USD	3.292.518	NZD	5.355.160	20-sep-2023	7.157
USD	4.150.212	PHP	231.709.900	20-sep-2023	(38.780)
USD	891.580	PLN	3.649.000	20-sep-2023	(2.378)
TWD	23.247.480	USD	780.000	22-sep-2023	(26.469)
USD	780.000	TWD	23.728.788	22-sep-2023	10.869
SGD	36.220.000	USD	26.834.412	25-sep-2023	33.835
USD	25.783.119	SGD	36.220.000	25-sep-2023	(1.085.129)
USD	3.339.455	CNH	24.000.000	26-sep-2023	14.024
USD	218.876	AUD	321.000	28-sep-2023	4.519
USD	579.840	CAD	762.000	28-sep-2023	3.853
USD	4.170.614	EUR	3.779.000	28-sep-2023	28.894
USD	1.106.092	HKD	8.640.000	28-sep-2023	1.273
EUR	2.047.474	RON	10.307.981	29-sep-2023	(19.080)
INR	85.400.000	USD	1.000.000	16-oct-2023	37.002
USD	1.006.170	INR	85.400.000	16-oct-2023	(30.832)
INR	87.412.500	USD	1.050.000	30-oct-2023	10.840
USD	1.058.527	INR	87.412.500	30-oct-2023	(2.312)
TRY	11.401.799	USD	462.472	11-dic-2023	(63.872)
USD	498.985	TRY	11.401.799	11-dic-2023	100.384
HKD	157.356.453	USD	20.250.000	15-dic-2023	(86.908)
USD	497.308	GBP	393.000	15-dic-2023	(1.571)
USD	20.250.000	HKD	157.763.966	15-dic-2023	34.691
HKD	14.027.261	USD	1.800.000	20-dic-2023	(2.358)
JPY	835.797.760	USD	6.000.000	20-dic-2023	(42.840)
USD	1.800.000	HKD	14.006.264	20-dic-2023	5.049
CNH	61.312.948	USD	9.000.000	21-dic-2023	(441.484)
USD	9.000.000	CNH	61.850.700	21-dic-2023	366.421
HKD	14.007.209	USD	1.800.000	22-dic-2023	(4.833)
USD	5.343.750	HKD	41.661.873	22-dic-2023	4.355
SGD	11.885.724	USD	9.000.000	10-ene-2024	(138.820)
USD	9.000.000	SGD	11.848.500	10-ene-2024	166.571
SGD	23.246.054	USD	17.400.000	22-ene-2024	(59.267)
USD	17.400.000	SGD	22.796.967	22-ene-2024	394.269
CNH	3.018.790	USD	435.660	7-feb-2024	(12.486)
CNY	3.018.790	USD	435.654	7-feb-2024	(9.943)
USD	536.834	CNH	3.640.555	7-feb-2024	26.501
USD	360.000	CNY	2.397.024	7-feb-2024	21.971
CNH	120.000.000	USD	17.821.430	4-mar-2024	(960.871)
USD	17.800.032	CNH	120.000.000	4-mar-2024	939.473
USD	14.711.943	SGD	19.500.000	13-mar-2024	129.730
CNH	29.784.765	USD	4.500.000	15-mar-2024	(311.012)
INR	189.482.625	USD	2.250.000	15-mar-2024	35.683
KRW	33.633.883.896	USD	27.595.817	15-mar-2024	(1.640.616)
USD	4.500.000	CNH	30.550.948	15-mar-2024	203.255
USD	2.250.000	INR	189.322.500	15-mar-2024	(33.751)
USD	26.208.692	KRW	33.633.883.890	15-mar-2024	253.491
USD	8.723.479	SGD	11.600.000	20-mar-2024	46.001
CNY	55.200.000	USD	7.946.690	21-mar-2024	(127.641)
HKD	129.141.370	USD	16.640.000	21-mar-2024	(49.689)
USD	8.138.433	CNH	55.200.000	21-mar-2024	370.863
USD	16.640.000	HKD	129.448.403	21-mar-2024	10.246



**Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)**

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)**

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
CNY	97.980.000	USD	13.988.837	18-abr-2024	(73.725)
USD	14.399.549	CNH	97.980.000	18-abr-2024	581.153
USD	2.130.000	HKD	16.552.049	22-mayo-2024	928
HKD	41.979.114	USD	5.400.000	30-mayo-2024	563
USD	5.400.000	HKD	41.966.820	30-mayo-2024	1.019
USD	3.164.974	SGD	4.200.000	10-jun-2024	12.641
USD	3.164.444	SGD	4.200.000	12-jun-2024	11.861
USD	6.177.212	JPY	835.797.760	20-jun-2024	44.237
USD	2.493.389	SGD	3.300.000	20-jun-2024	15.576
KRW	19.961.408.818	USD	15.799.255	21-jun-2024	(299.041)
USD	15.600.000	KRW	19.961.408.820	21-jun-2024	99.786
USD	5.671.228	SGD	7.500.000	24-jun-2024	38.945
CNH	24.000.000	USD	3.412.568	26-jun-2024	(10.033)
USD	2.497.635	SGD	3.300.000	26-jun-2024	19.235
USD	300.000	INR	25.412.100	1-ago-2024	(3.898)
PHP	233.260.000	USD	4.139.914	20-sep-2024	40.427
USD	4.000.000	PHP	233.260.000	20-sep-2024	(180.341)
USD	4.578.845	EUR	3.910.000	31-mar-2025	197.200
					<u>(3.814.087)</u>

Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:

BRL	12.959.473	USD	2.573.239	5-jul-2023	132.797
USD	2.660.872	BRL	12.959.473	5-jul-2023	(45.163)
CAD	10.169.972	USD	7.641.259	14-jul-2023	36.818
CHF	31.398.850	USD	34.916.573	14-jul-2023	200.349
CZK	133.786.898	USD	6.065.720	14-jul-2023	72.366
EUR	378.617.340	USD	408.009.080	14-jul-2023	5.344.182
GBP	35.975.039	USD	45.284.055	14-jul-2023	407.262
HUF	482.381.200	USD	1.400.037	14-jul-2023	8.897
JPY	4.227.339	USD	30.468	14-jul-2023	(1.126)
NOK	425.926	USD	39.690	14-jul-2023	6
PLN	27.190.793	USD	6.604.324	14-jul-2023	79.625
SEK	891.832	USD	82.481	14-jul-2023	246
SGD	1.440.178	USD	1.073.191	14-jul-2023	(7.888)
USD	21	CAD	28	14-jul-2023	1
USD	228.403	CHF	204.919	14-jul-2023	(783)
USD	56.143	CZK	1.220.755	14-jul-2023	135
USD	11.966.246	EUR	10.959.503	14-jul-2023	1.272
USD	654.838	GBP	512.223	14-jul-2023	4.271
USD	304.679	PLN	1.253.849	14-jul-2023	(3.538)
USD	15.834	SGD	21.288	14-jul-2023	87
BRL	12.788.903	USD	2.613.634	2-ago-2023	42.387
					<u>6.272.203</u>
					<u><b>2.458.116</b></u>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

Bank of America	3.820
Barclays	152.878
BNP Paribas	(22.438)
Goldman Sachs	19.930
HSBC	(95.245)
J.P. Morgan	2.093.726
Morgan Stanley	305.445
	<u><b>2.458.116</b></u>

**Franklin MENA Fund**

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	6.353.897	USD	6.847.142	14-jul-2023	90.603

## Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

### Franklin MENA Fund (continuación)

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
USD	132.224	EUR	120.993	14-jul-2023	113
					<b>90.716</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

J.P. Morgan	90.716
	<b>90.716</b>

### Franklin Mutual European Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
CNH	271.710	EUR	35.374	14-jul-2023	(1.115)
CZK	432.285.159	EUR	18.187.892	14-jul-2023	(23.307)
EUR	29.391	CZK	698.742	14-jul-2023	30
EUR	110.721	USD	120.763	14-jul-2023	121
USD	13.580.396	EUR	12.601.599	14-jul-2023	(164.060)
					<b>(188.331)</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

J.P. Morgan	(188.331)
	<b>(188.331)</b>

### Franklin Mutual Global Discovery Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	9.552.050	GBP	8.217.259	14-jul-2023	(6.845)
EUR	4.992.155	JPY	750.957.408	14-jul-2023	237.175
EUR	41.900.999	USD	44.945.222	14-jul-2023	805.988
GBP	372.093	EUR	433.586	14-jul-2023	(837)
JPY	60.534.812	EUR	386.490	14-jul-2023	(1.726)
USD	758.601	EUR	695.208	14-jul-2023	(488)
					<b>1.033.267</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

J.P. Morgan	1.033.267
	<b>1.033.267</b>

### Franklin Mutual U.S. Value Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	2.967.885	USD	3.198.767	14-jul-2023	41.831
USD	17.929	EUR	16.401	14-jul-2023	21
					<b>41.852</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

J.P. Morgan	41.852
	<b>41.852</b>

## Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

### Franklin Natural Resources Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	2.461.418	USD	2.652.173	14-jul-2023	35.420
PLN	145.170.703	USD	35.156.754	14-jul-2023	539.081
USD	99.853	EUR	91.812	14-jul-2023	(395)
USD	1.213.326	PLN	4.981.258	14-jul-2023	(11.509)
					<b>562.597</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

J.P. Morgan	562.597
	<b>562.597</b>

### Franklin NextStep Balanced Growth Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
SGD	2.091.230	USD	1.558.515	14-jul-2023	(11.548)
					<b>(11.548)</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

J.P. Morgan	(11.548)
	<b>(11.548)</b>

### Franklin NextStep Conservative Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	2.498.747	USD	2.692.394	14-jul-2023	35.958
GBP	1.720.388	USD	2.165.560	14-jul-2023	19.478
PLN	34.453.106	USD	8.341.453	14-jul-2023	130.177
USD	88.167	EUR	80.610	14-jul-2023	149
USD	17.891	GBP	14.026	14-jul-2023	76
USD	632.681	PLN	2.597.602	14-jul-2023	(6.040)
					<b>179.798</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

J.P. Morgan	179.798
	<b>179.798</b>

### Franklin NextStep Dynamic Growth Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
CNH	174.073	USD	24.433	14-jul-2023	(468)
SGD	781.563	USD	582.438	14-jul-2023	(4.285)
USD	7.485	SGD	10.060	14-jul-2023	44
					<b>(4.709)</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

J.P. Morgan	(4.709)
	<b>(4.709)</b>

## Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

### Franklin NextStep Growth Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	43.503	USD	46.880	14-jul-2023	621
GBP	1.142.777	USD	1.438.486	14-jul-2023	12.938
PLN	6.525.952	USD	1.580.002	14-jul-2023	24.656
USD	100.853	PLN	414.119	14-jul-2023	(975)
					<b>37.240</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

J.P. Morgan	37.240
<b>37.240</b>	

### Franklin NextStep Moderate Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	1.854.586	USD	1.999.250	14-jul-2023	25.751
GBP	1.658.875	USD	2.088.479	14-jul-2023	18.434
PLN	59.737.648	USD	14.463.096	14-jul-2023	225.717
USD	84.807	EUR	78.585	14-jul-2023	(1.000)
USD	77.937	GBP	61.383	14-jul-2023	(24)
USD	138.556	PLN	568.588	14-jul-2023	(1.253)
					<b>267.625</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

J.P. Morgan	267.625
<b>267.625</b>	

### Franklin NextStep Stable Growth Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
SGD	335.819	USD	250.254	14-jul-2023	(1.836)
					<b>(1.836)</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

J.P. Morgan	(1.836)
<b>(1.836)</b>	

### Franklin Sealand China A-Shares Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
SGD	29.744	USD	22.171	14-jul-2023	(168)
USD	907	SGD	1.224	14-jul-2023	2
					<b>(166)</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

J.P. Morgan	(166)
<b>(166)</b>	

## Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

### Franklin Strategic Income Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados a efectos de una gestión eficiente de la cartera:					
JPY	295.000.000	USD	2.270.785	10-jul-2023	(224.038)
USD	1.224.210	EUR	1.150.000	10-jul-2023	(31.191)
USD	2.379.294	COP	11.000.000.000	28-ago-2023	(221.557)
USD	2.875.186	EUR	2.650.000	14-sep-2023	(27.353)
IDR	9.445.000.000	USD	631.266	17-oct-2023	(4.562)
USD	735.392	IDR	11.000.000.000	17-oct-2023	5.510
					<u>(503.191)</u>
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
AUD	3.931.576	USD	2.653.878	14-jul-2023	(34.544)
EUR	60.158.059	USD	64.824.516	14-jul-2023	861.364
PLN	5.105.220	USD	1.236.026	14-jul-2023	19.290
SGD	502.197	USD	374.212	14-jul-2023	(2.718)
USD	187.812	AUD	276.326	14-jul-2023	3.715
USD	560.631	EUR	514.068	14-jul-2023	(674)
USD	158.826	PLN	641.337	14-jul-2023	1.128
USD	3.618	SGD	4.845	14-jul-2023	34
					<u>847.595</u>
					<u><b>344.404</b></u>
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:					
J.P. Morgan					<u>344.404</u>
					<u><b>344.404</b></u>

### Franklin Technology Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
CHF	7.918.544	USD	8.809.030	14-jul-2023	48.424
CNH	204.734.242	USD	28.715.796	14-jul-2023	(530.071)
EUR	160.940.078	USD	173.674.379	14-jul-2023	2.054.207
PLN	89.345.319	USD	21.648.456	14-jul-2023	320.548
SGD	209.981.403	USD	156.512.343	14-jul-2023	(1.180.693)
USD	346.723	CHF	309.464	14-jul-2023	567
USD	1.433.195	CNH	10.260.445	14-jul-2023	20.642
USD	7.171.164	EUR	6.544.643	14-jul-2023	25.144
USD	2.349.395	PLN	9.581.020	14-jul-2023	(6.469)
USD	5.158.527	SGD	6.923.870	14-jul-2023	36.663
					<u>788.962</u>
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:					
J.P. Morgan					<u>788.962</u>
					<u><b>788.962</b></u>

### Franklin U.S. Government Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	53.271.973	USD	57.679.122	14-jul-2023	487.921
JPY	13.838.663	USD	99.741	14-jul-2023	(3.663)
PLN	3.720.128	USD	901.271	14-jul-2023	13.466
USD	173.346	EUR	158.733	14-jul-2023	28
USD	1.058	JPY	152.722	14-jul-2023	(3)
USD	16.380	PLN	66.144	14-jul-2023	116
					<u>497.865</u>

## Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

### Franklin U.S. Government Fund (continuación)

	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	497.865
	<b>497.865</b>

### Franklin U.S. Low Duration Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados a efectos de una gestión eficiente de la cartera:					
JPY	377.475.774	USD	2.665.810	3-jul-2023	(49.446)
USD	2.866.614	JPY	377.475.774	3-jul-2023	250.251
EUR	4.186.000	USD	4.528.575	28-ago-2023	52.454
USD	17.035.618	EUR	15.721.000	28-ago-2023	(168.958)
USD	2.948.902	JPY	412.147.000	25-sep-2023	54.282
					<b>138.583</b>
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	67.771.939	USD	73.106.910	14-jul-2023	892.477
USD	138.392	EUR	127.053	14-jul-2023	(336)
					<b>892.141</b>
					<b>1.030.724</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	1.030.724
	<b>1.030.724</b>

### Franklin U.S. Opportunities Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
CHF	4.254.385	USD	4.730.217	14-jul-2023	28.614
CNH	59.505.921	USD	8.348.479	14-jul-2023	(156.310)
EUR	299.454.440	USD	322.882.748	14-jul-2023	4.088.050
NOK	10.524.369	USD	982.342	14-jul-2023	(1.392)
PLN	319.637.160	USD	77.466.049	14-jul-2023	1.129.117
SEK	31.533.239	USD	2.919.512	14-jul-2023	5.204
SGD	441.581.274	USD	329.125.677	14-jul-2023	(2.470.332)
USD	1.477	CHF	1.319	14-jul-2023	2
USD	62.370.162	EUR	56.880.349	14-jul-2023	263.175
USD	3.091	NOK	32.898	14-jul-2023	25
USD	615.197	PLN	2.512.928	14-jul-2023	(2.704)
USD	25.090	SEK	269.117	14-jul-2023	129
USD	1.096.190	SGD	1.470.458	14-jul-2023	8.433
					<b>2.892.011</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	2.892.011
	<b>2.892.011</b>

### Templeton Asian Bond Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados a efectos de una gestión eficiente de la cartera:					
KRW	946.200.000	USD	765.627	18-jul-2023	(47.023)
USD	747.334	KRW	946.200.000	18-jul-2023	28.730
THB	210.600.000	USD	6.566.066	7-ago-2023	(586.051)
JPY	186.939.240	USD	1.346.616	21-ago-2023	(40.878)

**Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)**

**Templeton Asian Bond Fund (continuación)**

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
AUD	4.900.000	USD	3.258.908	11-sep-2023	11.239
THB	241.500.000	USD	7.001.015	13-sep-2023	(121.054)
THB	280.000.000	USD	8.136.578	14-sep-2023	(159.131)
JPY	731.563.070	USD	5.321.536	15-sep-2023	(191.765)
JPY	1.911.597.690	USD	14.268.836	20-sep-2023	(853.879)
SGD	23.725.000	USD	17.660.575	20-sep-2023	(64.180)
					<u>(2.023.992)</u>
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
AUD	1.496.727	USD	1.010.322	14-jul-2023	(13.158)
CHF	2.309.909	USD	2.568.706	14-jul-2023	15.092
EUR	10.758.889	USD	11.593.239	14-jul-2023	154.266
SGD	1.227.670	USD	914.867	14-jul-2023	(6.711)
USD	14.498	AUD	21.711	14-jul-2023	34
USD	105.895	CHF	94.594	14-jul-2023	85
USD	317.366	EUR	291.855	14-jul-2023	(1.307)
USD	45.691	SGD	61.373	14-jul-2023	291
					<u>148.592</u>
					<b><u>(1.875.400)</u></b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

Bank of America	(203.701)
BNP Paribas	(611.656)
Citibank	(15.739)
Deutsche Bank	(146.095)
HSBC	(745.182)
J.P. Morgan	79.458
Morgan Stanley	(232.485)
	<b><u>(1.875.400)</u></b>

**Templeton Asian Growth Fund**

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
CHF	5.381.398	USD	5.983.642	14-jul-2023	35.834
CNH	14.049.696	USD	1.971.591	14-jul-2023	(37.372)
CNY	371.256	EUR	47.125	14-jul-2023	(204)
CZK	144.669.880	USD	6.559.265	14-jul-2023	78.340
EUR	1.542.084	CNY	11.770.588	14-jul-2023	58.868
EUR	8.672.627	HKD	72.935.197	14-jul-2023	160.027
EUR	6.881.852	INR	609.903.691	14-jul-2023	84.486
EUR	5.218.723	KRW	7.288.882.617	14-jul-2023	163.646
EUR	3.500.644	TWD	115.254.332	14-jul-2023	122.631
EUR	50.405.207	USD	54.310.355	14-jul-2023	726.501
HKD	4.897.245	EUR	573.377	14-jul-2023	(975)
INR	25.703.915	EUR	288.361	14-jul-2023	(1.738)
KRW	829.084.304	EUR	590.648	14-jul-2023	(15.379)
PLN	37.964.431	USD	9.191.055	14-jul-2023	143.970
SGD	829.627	USD	618.273	14-jul-2023	(4.564)
TWD	3.855.343	EUR	113.912	14-jul-2023	(622)
USD	241.216	CHF	215.754	14-jul-2023	(120)
USD	60.312	CNH	435.628	14-jul-2023	339
USD	41.061	CZK	893.054	14-jul-2023	86
USD	2.193.266	EUR	2.012.856	14-jul-2023	(4.547)
USD	483.808	PLN	1.969.653	14-jul-2023	(507)
USD	51.224	SGD	69.263	14-jul-2023	(12)
					<u>1.508.688</u>

## Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

### Templeton Asian Growth Fund (continuación)

	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	1.508.688
	<b>1.508.688</b>

### Templeton Asian Smaller Companies Fund

Compras	Ventas	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:			
EUR	851.235	USD	917.718
			14-jul-2023
			11.736
			<b>11.736</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	11.736
	<b>11.736</b>

### Templeton BRIC Fund

Compras	Ventas	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:			
EUR	3.439.019	USD	3.706.171
USD	133.199	EUR	122.053
			14-jul-2023
			14-jul-2023
			48.854
			(69)
			<b>48.785</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	48.785
	<b>48.785</b>

### Templeton Emerging Markets Bond Fund

Compras	Ventas	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados a efectos de una gestión eficiente de la cartera:			
CLP	55.560.000.000	USD	68.887.636
USD	69.707.152	CLP	55.560.000.000
INR	7.524.525.400	USD	91.010.008
PEN	82.115.100	USD	22.426.628
INR	2.790.628.700	USD	33.326.113
CLP	34.538.123.294	USD	42.600.214
USD	4.588.872	CLP	3.656.000.000
CLP	18.511.991.497	USD	22.941.230
THB	2.835.000.000	USD	81.794.576
CLP	18.457.811.174	USD	18.466.393
CLP	18.550.000.000	USD	22.702.240
INR	2.196.329.671	USD	26.621.210
CLP	5.146.367.295	USD	6.294.866
INR	11.098.839.350	USD	134.274.907
PEN	384.864.900	USD	100.397.156
COP	101.190.750.000	USD	21.755.369
CLP	41.233.115.231	USD	50.262.833
			5-jul-2023
			5-jul-2023
			10-jul-2023
			10-jul-2023
			11-jul-2023
			12-jul-2023
			12-jul-2023
			18-jul-2023
			24-jul-2023
			26-jul-2023
			4-ago-2023
			14-ago-2023
			20-sep-2023
			20-sep-2023
			20-sep-2023
			12-oct-2023
			16-oct-2023
			399.461
			420.054
			667.779
			197.563
			673.088
			423.754
			34.611
			97.277
			(1.391.736)
			4.475.725
			322.762
			100.022
			59.766
			598.178
			5.096.241
			1.912.843
			522.222
			<b>14.609.610</b>

Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:			
AUD	109.502.512	USD	73.917.613
CHF	1.030.210	USD	1.145.630
CZK	135.306.523	USD	6.137.856
EUR	17.240.475	USD	18.584.371
GBP	6.718.172	USD	8.457.704
			14-jul-2023
			14-jul-2023
			14-jul-2023
			14-jul-2023
			14-jul-2023
			(963.755)
			6.733
			70.150
			240.302
			74.946



**Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)**

**Templeton Emerging Markets Bond Fund (continuación)**

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
NOK	3.461.657	USD	322.604	14-jul-2023	49
PLN	23.084.114	USD	5.588.958	14-jul-2023	87.165
SEK	3.496.857	USD	323.453	14-jul-2023	882
SGD	14.971.652	USD	11.157.034	14-jul-2023	(81.903)
USD	904.248	AUD	1.337.456	14-jul-2023	13.194
USD	134.144	CZK	2.932.076	14-jul-2023	(383)
USD	241.386	EUR	221.438	14-jul-2023	(399)
USD	127.293	GBP	99.613	14-jul-2023	776
USD	99.085	PLN	405.267	14-jul-2023	(566)
USD	3.928	SEK	42.157	14-jul-2023	17
USD	31.097	SGD	42.015	14-jul-2023	16
USD	208.483	ZAR	3.882.797	14-jul-2023	2.419
ZAR	129.125.320	USD	6.886.270	14-jul-2023	(33.463)
					<u>(583.820)</u>
					<b>14.025.790</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

Banco Santander SA	97.277
Citibank	5.635.532
Deutsche Bank	(1.391.736)
Goldman Sachs	4.993.856
HSBC	767.801
J.P. Morgan	1.407.874
Morgan Stanley	2.515.186
	<b>14.025.790</b>

**Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund**

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados a efectos de una gestión eficiente de la cartera:					
CLP	1.165.000.000	USD	1.442.993	5-jul-2023	9.842
USD	1.453.525	CLP	1.165.000.000	5-jul-2023	690
KRW	881.000.000	USD	674.527	7-jul-2023	(5.780)
INR	14.000.000	USD	169.332	10-jul-2023	1.242
PEN	1.088.800	USD	297.364	10-jul-2023	2.620
KRW	1.800.000.000	USD	1.456.487	18-jul-2023	(89.454)
CLP	576.553.611	USD	577.110	26-jul-2023	139.517
CLP	1.165.000.000	USD	1.446.037	16-ago-2023	(1.946)
THB	53.800.000	USD	1.572.180	5-sep-2023	(40.550)
CLP	184.873.727	USD	227.841	20-sep-2023	437
INR	227.600.000	USD	2.752.948	20-sep-2023	12.847
PEN	5.131.200	USD	1.338.542	20-sep-2023	67.945
COP	9.420.000.000	USD	1.853.692	12-oct-2023	349.618
USD	1.162.550	COP	5.836.000.000	12-oct-2023	(202.473)
					<u>244.555</u>
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	16.170.148	USD	17.430.862	14-jul-2023	225.133
SGD	213.896	USD	159.400	14-jul-2023	(1.173)
USD	151.509	EUR	138.724	14-jul-2023	38
					<u>223.998</u>
					<b>468.553</b>

## Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

### Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (continuación)

	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
Citibank	34.462
Goldman Sachs	287.099
HSBC	1.242
J.P. Morgan	137.164
Morgan Stanley	8.586
	<b>468.553</b>

### Templeton Emerging Markets Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	16.050.207	USD	17.333.204	14-jul-2023	191.829
USD	370.457	EUR	339.139	14-jul-2023	155
					<b>191.984</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

J.P. Morgan	191.984
	<b>191.984</b>

### Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados a efectos de una gestión eficiente de la cartera:					
INR	4.683.700	USD	56.650	10-jul-2023	416
INR	5.168.200	USD	61.719	11-jul-2023	1.246
CLP	90.425.714	USD	90.494	26-jul-2023	21.901
USD	111.927	CLP	90.425.714	26-jul-2023	(468)
THB	7.600.000	USD	223.192	7-ago-2023	(7.389)
UYU	1.790.000	USD	45.466	8-ago-2023	1.643
INR	4.696.790	USD	56.929	14-ago-2023	214
MYR	700.000	USD	159.672	21-ago-2023	(8.541)
CLP	113.150.833	USD	139.449	20-sep-2023	267
INR	19.164.900	USD	231.778	20-sep-2023	1.114
SGD	370.000	USD	280.774	20-sep-2023	(6.351)
USD	139.280	CLP	113.150.833	20-sep-2023	(437)
COP	2.887.520.000	USD	600.766	12-oct-2023	74.616
USD	136.013	COP	582.000.000	12-oct-2023	(115)
INR	8.990.000	USD	108.300	20-dic-2023	543
					<b>78.659</b>
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	1.079.525	USD	1.163.213	14-jul-2023	15.508
GBP	89.453	USD	112.600	14-jul-2023	1.013
NOK	678.581	USD	63.234	14-jul-2023	14
SEK	1.211.832	USD	112.078	14-jul-2023	320
USD	765.678	EUR	701.388	14-jul-2023	(159)
					<b>16.696</b>
					<b>95.355</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

Citibank	(4.061)
Goldman Sachs	53.548
HSBC	(6.216)
J.P. Morgan	18.409
Morgan Stanley	33.675
	<b>95.355</b>

## Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

### Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	69.176	USD	74.537	14-jul-2023	995
					<b>995</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

J.P. Morgan					995
					<b>995</b>

### Templeton Emerging Markets Sustainability Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
CHF	81.303	USD	90.402	14-jul-2023	541
EUR	243.886	USD	262.820	14-jul-2023	3.477
GBP	69.792	USD	87.851	14-jul-2023	791
					<b>4.809</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

J.P. Morgan					4.809
					<b>4.809</b>

### Templeton Euroland Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	4.899	USD	5.362	14-jul-2023	(12)
USD	533.709	EUR	495.240	14-jul-2023	(6.445)
					<b>(6.457)</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

J.P. Morgan					(6.457)
					<b>(6.457)</b>

### Templeton European Dividend Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
CHF	25.100	EUR	25.900	14-jul-2023	(187)
EUR	46.031	PLN	205.158	14-jul-2023	(170)
EUR	63.314	USD	69.152	14-jul-2023	(19)
PLN	13.053.641	EUR	2.932.400	14-jul-2023	7.225
SGD	43.603	EUR	30.155	14-jul-2023	(614)
USD	330.185	EUR	306.269	14-jul-2023	(3.870)
					<b>2.365</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

J.P. Morgan					2.365
					<b>2.365</b>

## Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

### Templeton European Opportunities Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	468	NOK	5.508	14-jul-2023	(2)
EUR	38.531	SGD	56.889	14-jul-2023	(10)
NOK	161.746	EUR	13.991	14-jul-2023	(184)
SGD	1.687.662	EUR	1.167.070	14-jul-2023	(23.701)
USD	2.051.829	EUR	1.904.253	14-jul-2023	(25.096)
					<b>(48.993)</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

J.P. Morgan	(48.993)
	<b>(48.993)</b>

### Templeton European Small-Mid Cap Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	9.895	USD	10.662	14-jul-2023	130
USD	443.699	EUR	411.713	14-jul-2023	(5.354)
					<b>(5.224)</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

J.P. Morgan	(5.224)
	<b>(5.224)</b>

### Templeton Frontier Markets Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	31.560.273	USD	34.023.873	14-jul-2023	436.420
PLN	7.277.142	USD	1.761.510	14-jul-2023	27.857
USD	275.376	EUR	252.381	14-jul-2023	(196)
USD	7.303	PLN	29.605	14-jul-2023	24
					<b>464.105</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

J.P. Morgan	464.105
	<b>464.105</b>

### Templeton Global Balanced Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	9.577.674	USD	10.323.579	14-jul-2023	134.171
GBP	1.569.498	USD	1.975.582	14-jul-2023	17.813
USD	267.622	EUR	245.122	14-jul-2023	(23)
					<b>151.961</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

J.P. Morgan	151.961
	<b>151.961</b>

**Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)**

**Templeton Global Bond (Euro) Fund**

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
Contratos de divisas a plazo empleados a efectos de una gestión eficiente de la cartera:					
EUR	2.994.404	BRL	16.000.000	2-ago-2023	(44.703)
EUR	4.129.364	IDR	68.324.450.600	20-sep-2023	(10.518)
EUR	9.762.385	KRW	13.710.000.000	20-sep-2023	224.840
KRW	7.280.000.000	EUR	4.923.909	20-sep-2023	140.520
EUR	12.621.687	USD	13.954.000	20-oct-2023	(93.379)
EUR	4.428.235	MYR	21.770.000	2-nov-2023	143.781
COP	14.604.000.000	EUR	3.040.600	20-nov-2023	42.866
EUR	5.101.606	COP	26.360.000.000	20-nov-2023	(464.003)
EUR	2.833.471	IDR	46.086.400.000	20-dic-2023	59.498
EUR	4.591.780	INR	414.500.000	20-dic-2023	35.035
EUR	3.385.550	USD	3.700.000	15-mar-2024	39.782
					<b>73.719</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

Citibank	(381.355)
Deutsche Bank	(103.897)
Goldman Sachs	143.781
J.P. Morgan	459.893
Morgan Stanley	(44.703)
	<b>73.719</b>

**Templeton Global Bond Fund**

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados a efectos de una gestión eficiente de la cartera:					
CLP	21.757.100.000	USD	26.975.513	5-jul-2023	157.070
KRW	141.790.075.000	USD	107.490.012	5-jul-2023	129.789
USD	27.285.667	CLP	21.757.100.000	5-jul-2023	153.084
KRW	45.631.740.000	USD	34.841.368	7-jul-2023	(203.318)
INR	1.404.808.200	USD	16.991.318	10-jul-2023	124.673
INR	1.550.112.300	USD	18.511.677	11-jul-2023	373.881
CLP	9.978.150.000	USD	12.307.308	12-jul-2023	122.424
USD	12.524.193	CLP	9.978.150.000	12-jul-2023	94.462
CAD	38.362.440	USD	28.752.279	19-jul-2023	214.226
USD	28.387.567	CAD	38.362.440	19-jul-2023	(578.938)
CLP	12.676.949.497	USD	12.690.192	26-jul-2023	3.066.610
USD	4.539.836	CLP	3.636.000.000	26-jul-2023	20.473
CLP	25.488.646.211	USD	31.083.304	4-ago-2023	554.223
MXN	59.841.000	USD	2.895.640	4-ago-2023	577.177
USD	2.708.350	MXN	59.841.000	4-ago-2023	(764.467)
CLP	3.780.600.000	USD	4.691.153	16-ago-2023	(4.861)
JPY	4.805.584.760	USD	34.617.006	21-ago-2023	(1.050.843)
CAD	40.942.566	USD	29.720.645	11-sep-2023	1.220.669
USD	30.327.153	CAD	40.942.566	11-sep-2023	(614.161)
JPY	37.464.730.650	USD	272.385.065	15-sep-2023	(9.679.788)
CLP	10.877.020.356	USD	13.304.410	20-sep-2023	126.317
INR	3.082.195.600	USD	37.298.236	20-sep-2023	156.602
JPY	13.781.284.590	USD	101.666.029	20-sep-2023	(4.953.549)
NZD	196.370.000	USD	119.952.537	20-sep-2023	519.460
USD	11.597.475	NZD	18.760.000	20-sep-2023	88.310
JPY	25.175.000.000	USD	177.290.605	29-sep-2023	(367.049)
CLP	9.407.036.602	USD	11.467.101	16-oct-2023	119.141
MXN	148.222.000	USD	7.070.142	23-oct-2023	1.406.786
USD	6.452.992	MXN	148.222.000	23-oct-2023	(2.023.936)
MXN	180.142.000	USD	7.929.608	3-sep-2024	1.870.872
USD	7.658.610	MXN	180.142.000	3-sep-2024	(2.141.870)
					<b>(11.286.531)</b>

## Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

### Templeton Global Bond Fund (continuación)

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
AUD	18.315.587	USD	12.366.625	14-jul-2023	(164.232)
CAD	1.229.040	USD	923.522	14-jul-2023	4.419
CHF	61.351.191	USD	68.221.575	14-jul-2023	404.091
CNH	9.650.651	USD	1.354.593	14-jul-2023	(25.990)
CZK	728.845.176	USD	33.042.683	14-jul-2023	397.501
EUR	445.819.865	USD	480.419.985	14-jul-2023	6.365.506
GBP	13.044.728	USD	16.423.934	14-jul-2023	143.979
JPY	838.610.843	USD	6.043.216	14-jul-2023	(220.961)
NOK	230.340.818	USD	21.464.728	14-jul-2023	4.771
PLN	21.662.884	USD	5.244.394	14-jul-2023	82.264
SEK	27.439.488	USD	2.537.966	14-jul-2023	7.055
SGD	42.751.850	USD	31.861.189	14-jul-2023	(235.934)
USD	450.539	AUD	673.267	14-jul-2023	1.987
USD	19.853	CAD	26.266	14-jul-2023	22
USD	1.016.656	CHF	909.484	14-jul-2023	(666)
USD	117.623	CNH	845.270	14-jul-2023	1.255
USD	726.032	CZK	15.781.143	14-jul-2023	1.976
USD	16.078.849	EUR	14.749.563	14-jul-2023	(26.026)
USD	527.485	GBP	416.971	14-jul-2023	(2.103)
USD	200.183	JPY	28.254.289	14-jul-2023	4.021
USD	536.459	NOK	5.796.172	14-jul-2023	(3.788)
USD	115.298	PLN	471.845	14-jul-2023	(723)
USD	76.810	SEK	825.029	14-jul-2023	289
USD	809.031	SGD	1.094.319	14-jul-2023	(481)
					6.738.232
					<b>(4.548.299)</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

Bank of America	(6.286.443)
BNP Paribas	(2.910.031)
Citibank	(963.668)
Deutsche Bank	(5.264.081)
Goldman Sachs	4.577.264
HSBC	124.673
J.P. Morgan	6.637.136
Morgan Stanley	(463.149)
<b>(4.548.299)</b>	

### Templeton Global Climate Change Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
CZK	9.210.668	EUR	387.471	14-jul-2023	(440)
EUR	11.502	CZK	273.630	14-jul-2023	4
EUR	1.639.066	PLN	7.328.262	14-jul-2023	(11.228)
EUR	234.439	USD	254.746	14-jul-2023	1.131
PLN	39.090.895	EUR	8.781.427	14-jul-2023	21.680
USD	47.697.423	EUR	44.246.006	14-jul-2023	(562.553)
					<b>(551.406)</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

J.P. Morgan	(551.406)
<b>(551.406)</b>	

**Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)**

**Templeton Global Equity Income Fund**

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
CNH	210.669	USD	29.569	14-jul-2023	(566)
					<b>(566)</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

J.P. Morgan	(566)
	<b>(566)</b>

**Templeton Global High Yield Fund**

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados a efectos de una gestión eficiente de la cartera:					
INR	33.697.400	USD	407.574	10-jul-2023	2.990
PEN	932.200	USD	254.595	10-jul-2023	2.243
CLP	146.850.000	USD	181.129	12-jul-2023	1.802
USD	184.321	CLP	146.850.000	12-jul-2023	1.390
CLP	453.520.028	USD	453.966	26-jul-2023	109.736
USD	132.349	CLP	106.000.000	26-jul-2023	597
CLP	779.444.044	USD	950.542	4-ago-2023	16.936
INR	33.791.690	USD	409.581	14-ago-2023	1.539
CLP	1.105.950.000	USD	1.372.317	16-ago-2023	(1.422)
CNH	9.850.000	USD	1.440.236	14-sep-2023	(77.036)
COP	3.635.500.000	USD	740.956	14-sep-2023	114.739
THB	18.685.000	USD	543.248	14-sep-2023	(10.896)
USD	1.456.560	CNH	9.850.000	14-sep-2023	93.360
CLP	428.813.458	USD	524.510	20-sep-2023	4.980
INR	25.558.200	USD	309.141	20-sep-2023	1.442
PEN	4.347.800	USD	1.134.182	20-sep-2023	57.572
THB	39.849.000	USD	1.161.017	20-sep-2023	(25.101)
COP	17.049.470.000	USD	3.519.111	12-oct-2023	468.709
					<b>763.580</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

Citibank	59.014
Deutsche Bank	(35.997)
Goldman Sachs	433.841
HSBC	4.529
J.P. Morgan	133.306
Morgan Stanley	168.887
	<b>763.580</b>

**Templeton Global Income Fund**

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados a efectos de una gestión eficiente de la cartera:					
CLP	434.700.000	USD	538.962	5-jul-2023	3.138
USD	544.384	CLP	434.700.000	5-jul-2023	2.284
INR	72.994.100	USD	882.872	10-jul-2023	6.478
CLP	350.010.000	USD	431.711	12-jul-2023	4.294
USD	439.319	CLP	350.010.000	12-jul-2023	3.314
CAD	1.013.313	USD	759.469	19-jul-2023	5.659
USD	749.835	CAD	1.013.313	19-jul-2023	(15.292)
CLP	499.149.506	USD	499.570	26-jul-2023	120.848
USD	623.228	CLP	499.149.506	26-jul-2023	2.811
CLP	1.314.828.276	USD	1.603.210	4-ago-2023	28.808
MXN	1.456.000	USD	68.874	4-ago-2023	15.623

**Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)**

**Templeton Global Income Fund (continuación)**

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
USD	657.673	CLP	526.000.000	4-ago-2023	4.780
USD	65.897	MXN	1.456.000	4-ago-2023	(18.600)
INR	113.773.006	USD	1.379.017	14-ago-2023	5.181
CLP	668.840.000	USD	829.929	16-ago-2023	(860)
JPY	117.611.290	USD	847.212	21-ago-2023	(25.718)
AUD	3.070.000	USD	2.074.399	11-sep-2023	(25.552)
CAD	3.518.000	USD	2.553.754	11-sep-2023	104.886
NOK	8.313.000	USD	794.932	11-sep-2023	(18.472)
USD	2.605.868	CAD	3.518.000	11-sep-2023	(52.772)
KRW	3.748.000.000	USD	2.909.825	13-sep-2023	(54.385)
THB	112.060.000	USD	3.248.587	13-sep-2023	(56.171)
JPY	916.907.230	USD	6.666.319	15-sep-2023	(236.902)
INR	101.791.860	USD	1.231.229	20-sep-2023	5.746
JPY	337.281.480	USD	2.488.162	20-sep-2023	(121.233)
CLP	357.949.490	USD	436.338	16-oct-2023	4.533
MXN	5.122.000	USD	238.515	23-oct-2023	54.416
USD	222.991	MXN	5.122.000	23-oct-2023	(69.940)
NOK	34.705.000	USD	3.289.573	27-oct-2023	(43.803)
AUD	3.010.000	USD	2.003.005	31-oct-2023	8.475
EUR	1.310.000	USD	1.417.909	6-nov-2023	21.155
AUD	4.060.000	USD	2.722.514	8-nov-2023	(8.784)
AUD	4.490.000	USD	2.986.917	22-nov-2023	15.336
MXN	4.382.000	USD	192.889	3-sep-2024	45.510
USD	186.298	MXN	4.382.000	3-sep-2024	(52.101)
					<u>(337.310)</u>
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	6.974.581	USD	7.516.064	14-jul-2023	99.400
SGD	66.089	USD	49.251	14-jul-2023	(362)
USD	12.059	EUR	10.998	14-jul-2023	50
					<u>99.088</u>
					<u>(238.222)</u>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

Bank of America	(154.906)
Barclays	21.155
BNP Paribas	(71.220)
Citibank	(14.373)
Deutsche Bank	(202.900)
Goldman Sachs	208.952
HSBC	(42.726)
J.P. Morgan	89.104
Morgan Stanley	(71.308)
<u>(238.222)</u>	

**Templeton Global Total Return Fund**

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados a efectos de una gestión eficiente de la cartera:					
KRW	130.567.710.000	USD	98.982.420	5-jul-2023	119.516
INR	3.421.464.300	USD	41.383.008	10-jul-2023	303.645
CLP	4.551.880.000	USD	5.614.406	12-jul-2023	55.848
USD	5.678.493	CLP	4.551.880.000	12-jul-2023	8.239
KRW	24.386.000.000	USD	19.732.168	18-jul-2023	(1.211.903)
USD	13.305.584	KRW	17.741.000.000	18-jul-2023	(168.049)
CAD	226.587.000	USD	169.824.769	19-jul-2023	1.265.323
USD	167.670.609	CAD	226.587.000	19-jul-2023	(3.419.484)
CLP	22.827.145.799	USD	22.851.209	26-jul-2023	5.521.769
USD	28.491.610	CLP	22.827.145.799	26-jul-2023	118.632
CLP	36.977.559.468	USD	45.083.000	4-ago-2023	815.026



**Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)**

**Templeton Global Total Return Fund (continuación)**

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
MXN	157.331.000	USD	7.442.337	4-ago-2023	1.688.222
USD	34.851.177	CLP	27.860.884.801	4-ago-2023	269.132
USD	7.120.661	MXN	157.331.000	4-ago-2023	(2.009.898)
INR	5.885.259.451	USD	71.333.884	14-ago-2023	268.018
CLP	27.232.720.000	USD	33.791.686	16-ago-2023	(35.014)
JPY	338.584.720	USD	2.438.993	21-ago-2023	(74.039)
AUD	70.830.000	USD	47.859.831	11-sep-2023	(589.519)
NOK	1.239.241.000	USD	118.502.606	11-sep-2023	(2.753.713)
USD	10.070.744	AUD	15.240.000	11-sep-2023	(100.081)
JPY	18.503.634.100	USD	134.469.432	15-sep-2023	(4.720.673)
INR	6.649.001.270	USD	80.423.360	20-sep-2023	375.297
JPY	12.520.981.180	USD	93.285.580	20-sep-2023	(5.417.491)
CLP	15.297.625.333	USD	18.647.681	16-oct-2023	193.746
MXN	1.551.865.000	USD	69.621.579	23-oct-2023	19.130.756
USD	67.561.984	MXN	1.551.865.000	23-oct-2023	(21.190.351)
EUR	32.700.000	USD	36.249.585	25-oct-2023	(352.819)
AUD	69.540.000	USD	46.275.393	31-oct-2023	195.805
AUD	124.437.000	USD	83.443.719	8-nov-2023	(269.207)
AUD	128.930.000	USD	85.769.085	22-nov-2023	440.366
JPY	15.900.000.000	USD	116.971.971	15-dic-2023	(3.726.558)
MXN	473.620.000	USD	20.848.114	3-sep-2024	4.918.799
USD	20.135.621	MXN	473.620.000	3-sep-2024	(5.631.292)
					<u>(15.981.952)</u>

Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:

AUD	51.522.492	USD	34.788.619	14-jul-2023	(462.789)
CHF	19.252.308	USD	21.408.391	14-jul-2023	126.683
CNH	39.077.578	USD	5.485.031	14-jul-2023	(105.228)
EUR	399.858.340	USD	430.879.288	14-jul-2023	5.721.352
GBP	26.304.503	USD	33.113.586	14-jul-2023	295.368
JPY	4.758.819	USD	34.297	14-jul-2023	(1.257)
NOK	3.497.544	USD	325.922	14-jul-2023	76
PLN	55.207.627	USD	13.366.154	14-jul-2023	208.778
SEK	33.274.241	USD	3.077.399	14-jul-2023	8.796
SGD	88.880.114	USD	66.233.639	14-jul-2023	(485.460)
USD	558.737	AUD	835.764	14-jul-2023	1.926
USD	339.214	CHF	303.648	14-jul-2023	(438)
USD	86.653	CNH	625.521	14-jul-2023	537
USD	10.917.157	EUR	10.021.115	14-jul-2023	(24.781)
USD	1.284.198	GBP	1.007.878	14-jul-2023	4.107
USD	357	JPY	51.093	14-jul-2023	2
USD	4.317	NOK	46.565	14-jul-2023	(23)
USD	261.531	PLN	1.069.249	14-jul-2023	(1.386)
USD	68.144	SEK	736.071	14-jul-2023	(126)
USD	1.086.215	SGD	1.465.996	14-jul-2023	1.758
					<u>5.287.895</u>
					<u>(10.694.057)</u>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

Bank of America	(445.950)
Barclays	(352.819)
BNP Paribas	(3.677.681)
Citibank	(1.825.124)
Deutsche Bank	(6.953.223)
Goldman Sachs	2.583.708
HSBC	571.663
J.P. Morgan	2.564.178
Morgan Stanley	(3.158.809)
	<u>(10.694.057)</u>

## Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

### Templeton Global Total Return II Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados a efectos de una gestión eficiente de la cartera:					
CLP	91.100.000	USD	112.950	5-jul-2023	658
USD	114.249	CLP	91.100.000	5-jul-2023	641
INR	17.449.600	USD	211.055	10-jul-2023	1.549
CLP	31.230.000	USD	38.520	12-jul-2023	383
USD	39.199	CLP	31.230.000	12-jul-2023	296
KRW	363.370.000	USD	294.024	18-jul-2023	(18.058)
USD	272.524	KRW	363.370.000	18-jul-2023	(3.442)
CLP	40.001.895	USD	40.042	26-jul-2023	9.678
USD	49.946	CLP	40.001.895	26-jul-2023	225
CLP	98.710.484	USD	120.365	4-ago-2023	2.159
USD	7.502	CLP	6.000.000	4-ago-2023	54
INR	11.115.023	USD	134.723	14-ago-2023	506
CLP	57.330.000	USD	71.138	16-ago-2023	(74)
JPY	10.691.160	USD	77.014	21-ago-2023	(2.338)
AUD	290.000	USD	195.953	11-sep-2023	(2.414)
CAD	360.000	USD	261.270	11-sep-2023	10.791
USD	266.600	CAD	360.000	11-sep-2023	(5.461)
KRW	314.000.000	USD	243.779	13-sep-2023	(4.556)
JPY	83.349.120	USD	605.985	15-sep-2023	(21.535)
INR	24.199.220	USD	292.703	20-sep-2023	1.366
JPY	30.659.720	USD	226.180	20-sep-2023	(11.020)
THB	2.350.000	USD	67.095	29-sep-2023	(56)
CLP	29.349.958	USD	35.777	16-oct-2023	372
AUD	290.000	USD	192.981	31-oct-2023	816
EUR	380.000	USD	411.302	6-nov-2023	6.137
AUD	390.000	USD	259.443	22-nov-2023	1.332
					<u>(31.991)</u>
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
AUD	247.030	USD	166.757	14-jul-2023	(2.177)
EUR	147.922	USD	159.390	14-jul-2023	2.124
GBP	137.309	USD	172.844	14-jul-2023	1.550
USD	1.944	AUD	2.932	14-jul-2023	(10)
USD	1.994	EUR	1.835	14-jul-2023	(10)
USD	2.026	GBP	1.606	14-jul-2023	(13)
					<u>1.464</u>
					<u><b>(30.527)</b></u>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

Bank of America	(14.081)
Barclays	6.137
BNP Paribas	(6.474)
Citibank	6.696
Deutsche Bank	(11.311)
Goldman Sachs	12.339
HSBC	(2.557)
J.P. Morgan	(19.604)
Morgan Stanley	(1.672)
<u><b>(30.527)</b></u>	

### Templeton Latin America Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	14.856.688	BRL	78.628.314	14-jul-2023	(165.335)
EUR	7.980.235	MXN	149.566.792	14-jul-2023	(4.521)
EUR	4.303.655	USD	4.625.605	14-jul-2023	73.506
MXN	11.362.060	EUR	604.847	14-jul-2023	1.853
PLN	22.022.696	USD	5.333.088	14-jul-2023	82.044

## Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

### Templeton Latin America Fund (continuación)

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
USD	886.059	EUR	813.348	14-jul-2023	(2.026)
USD	267.780	PLN	1.098.371	14-jul-2023	(2.297)
					<b>(16.776)</b>

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:

J.P. Morgan	(16.776)
	<b>(16.776)</b>

## Nota 6: Posiciones abiertas sobre contratos de futuros

A 30 de junio de 2023, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

### Franklin Diversified Conservative Fund

Número de contratos comprados/(vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso EUR	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
Futuros sobre bonos					
7	Bonos Euro-Buxl a 30 años, 07/09/2023	J.P. Morgan	EUR	977.200	(3.644)
					<b>(3.644)</b>

### Franklin Euro Government Bond Fund

Número de contratos comprados/(vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso EUR	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
Futuros sobre bonos					
(40)	Euro-BTP, 09/07/2023	J.P. Morgan	EUR	(4.644.400)	(26.643)
(51)	Euro-Bunds, 09/07/2023	J.P. Morgan	EUR	(6.820.740)	73.384
					<b>46.741</b>

### Franklin Euro Short Duration Bond Fund

Número de contratos comprados/(vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso EUR	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
Futuros sobre bonos					
(42)	Euro-Bobl, 09/07/2023	J.P. Morgan	EUR	(4.859.820)	18.019
					<b>18.019</b>

### Franklin European Corporate Bond Fund

Número de contratos comprados/(vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso EUR	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
Futuros sobre bonos					
(10)	Euro-OAT, 09/07/2023	J.P. Morgan	EUR	(1.284.000)	9.790
					<b>9.790</b>

### Franklin European Total Return Fund

Número de contratos comprados/(vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso EUR	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
Futuros sobre bonos					
(710)	Euro-BTP, 09/07/2023	J.P. Morgan	EUR	(82.438.100)	(472.917)
550	Euro-Bunds, 09/07/2023	J.P. Morgan	EUR	73.557.000	(150.569)
(194)	Euro-OAT, 09/07/2023	J.P. Morgan	EUR	(24.909.600)	189.930
					<b>(433.556)</b>

**Nota 6: Posiciones abiertas sobre contratos de futuros (continuación)**

**Franklin Flexible Alpha Bond Fund**

Número de contratos comprados/(vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso USD	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Futuros sobre bonos					
(17)	Euro-Bobl, 09/07/2023	J.P. Morgan	EUR	(2.146.663)	16.497
(1)	Gilts a largo plazo, 27/09/2023	J.P. Morgan	GBP	(121.031)	24
22	Pagarés a 2 años de EE. UU., 29/09/2023	J.P. Morgan	USD	4.473.563	(37.671)
(22)	Pagarés a 5 años de EE. UU., 29/09/2023	J.P. Morgan	USD	(2.356.063)	34.410
(2)	Pagarés a 10 años de EE. UU., 20/09/2023	J.P. Morgan	USD	(224.531)	2.778
(28)	Bonos ultra a 10 años de EE. UU., 20/09/2023	J.P. Morgan	USD	(3.316.250)	15.835
					<b>31.873</b>

**Franklin Global Aggregate Bond Fund**

Número de contratos comprados/(vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso USD	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Futuros sobre bonos					
1	Pagarés a 5 años de EE. UU., 29/09/2023	J.P. Morgan	USD	107.094	(2.126)
(5)	Bonos a largo plazo de EE. UU., 20/09/2023	J.P. Morgan	USD	(634.531)	(3.445)
					<b>(5.571)</b>

**Franklin Global Fundamental Strategies Fund**

Número de contratos comprados/(vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso USD	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Futuros sobre bonos					
28	Bonos Euro-Buxl a 30 años, 07/09/2023	Citigroup	EUR	4.265.673	122.650
(46)	Bonos a 10 años de Japón, 12/09/2023	Citigroup	JPY	(47.363.022)	(149.953)
264	Bonos ultra a 10 años de EE. UU., 20/09/2023	Citigroup	USD	31.267.500	(327.160)
247	Bonos ultra de EE. UU., 20/09/2023	Citigroup	USD	33.646.031	308.494
					<b>(45.969)</b>

**Franklin Global Income Fund**

Número de contratos comprados/(vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso USD	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Futuros sobre bonos					
8	Pagarés a 10 años de EE. UU., 20/09/2023	J.P. Morgan	USD	898.125	(9.727)
3	Bonos ultra de EE. UU., 20/09/2023	J.P. Morgan	USD	408.656	5.549
					<b>(4.178)</b>

**Franklin Income Fund**

Número de contratos comprados/(vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso USD	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Futuros sobre bonos					
1.494	Pagarés a 10 años de EE. UU., 20/09/2023	J.P. Morgan	USD	167.724.844	(1.816.501)
170	Bonos ultra de EE. UU., 20/09/2023	J.P. Morgan	USD	23.157.188	314.456
					<b>(1.502.045)</b>

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund**

Número de contratos comprados/(vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso USD	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Futuros sobre bonos					
(60)	SOFR a 3 meses, 19/03/2024	Barclays	USD	(14.196.000)	26.450
(5)	SOFR a 3 meses, 19/03/2024	J.P. Morgan	USD	(1.183.000)	3.241
(52)	SOFR a 3 meses, 18/06/2024	Barclays	USD	(12.335.050)	31.325
(49)	SOFR a 3 meses, 17/09/2024	Barclays	USD	(11.666.900)	37.400
(157)	SOFR a 3 meses, 17/09/2024	Morgan Stanley	USD	(37.381.700)	366.237
(29)	SOFR a 3 meses, 17/12/2024	Barclays	USD	(6.933.175)	25.775
(25)	SOFR a 3 meses, 17/12/2024	J.P. Morgan	USD	(5.976.875)	1.578

**Nota 6: Posiciones abiertas sobre contratos de futuros (continuación)**

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)**

Número de contratos comprados/(vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso USD	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
(25)	SOFR a 3 meses, 18/03/2025	Barclays	USD	(5.998.438)	20.050
(46)	SOFR a 3 meses, 18/03/2025	J.P. Morgan	USD	(11.037.125)	89.345
(31)	SOFR a 3 meses, 17/06/2025	Barclays	USD	(7.456.275)	23.037
(6)	SOFR a 3 meses, 16/09/2025	Barclays	USD	(1.445.400)	4.037
(3)	SOFR a 3 meses, 16/12/2025	Barclays	USD	(723.450)	1.825
25	Aceptación bancaria canadiense a 3 meses, 18/12/2023	Barclays	CAD	4.456.737	(623)
28	Aceptación bancaria canadiense a 3 meses, 18/03/2024	Barclays	CAD	4.996.830	(170)
20	Aceptación bancaria canadiense a 3 meses, 17/06/2024	Barclays	CAD	3.577.279	(755)
15	Aceptación bancaria canadiense a 3 meses, 18/09/2024	Barclays	CAD	2.692.300	283
13	Aceptación bancaria canadiense a 3 meses, 18/12/2024	Barclays	CAD	2.340.196	(2.567)
42	Euribor europeo a 3 meses, 18/09/2023	J.P. Morgan	EUR	11.009.608	(24.441)
(26)	Euribor europeo a 3 meses, 18/12/2023	Barclays	EUR	(6.809.797)	10.285
(44)	Euribor europeo a 3 meses, 18/12/2023	J.P. Morgan	EUR	(11.524.273)	11.136
(24)	Euribor europeo a 3 meses, 18/03/2024	Barclays	EUR	(6.287.931)	12.030
(22)	Euribor europeo a 3 meses, 17/06/2024	Barclays	EUR	(5.772.039)	12.849
(162)	Euribor europeo a 3 meses, 17/06/2024	Morgan Stanley	EUR	(42.503.195)	206.272
(29)	Euribor europeo a 3 meses, 16/09/2024	Barclays	EUR	(7.623.232)	15.168
(29)	Euribor europeo a 3 meses, 16/12/2024	Barclays	EUR	(7.639.055)	12.944
(22)	Euribor europeo a 3 meses, 17/03/2025	Barclays	EUR	(5.804.748)	6.970
(22)	Euribor europeo a 3 meses, 16/06/2025	Barclays	EUR	(5.812.850)	4.092
(15)	Euribor europeo a 3 meses, 15/09/2025	Barclays	EUR	(3.967.808)	1.869
(62)	Fondos federales a 30 días, 31/07/2023	J.P. Morgan	USD	(24.516.503)	(16.278)
(8)	Fondos federales a 30 días, 31/08/2023	J.P. Morgan	USD	(3.157.586)	69
(2)	Letras aceptadas por el banco ASX a 90 días, 07/09/2023	J.P. Morgan	AUD	(1.317.422)	593
23	Letras aceptadas por el banco ASX a 90 días, 07/12/2023	Barclays	AUD	15.145.185	(417)
16	Letras aceptadas por el banco ASX a 90 días, 07/03/2024	Barclays	AUD	10.536.038	(3.211)
13	Letras aceptadas por el banco ASX a 90 días, 13/06/2024	Barclays	AUD	8.561.991	(2.104)
10	Letras aceptadas por el banco ASX a 90 días, 12/09/2024	Barclays	AUD	6.588.396	(1.478)
5	Letras aceptadas por el banco ASX a 90 días, 12/12/2024	Barclays	AUD	3.295.645	(836)
(77)	Bonos a 10 años de Australia, 15/09/2023	Barclays	AUD	(5.958.890)	8.785
(36)	Bonos a 10 años de Australia, 15/09/2023	J.P. Morgan	AUD	(2.785.975)	9.538
(40)	Bonos a 10 años de Australia, 15/09/2023	Morgan Stanley	AUD	(3.095.527)	9.901
288	Bonos a 3 años de Australia, 15/09/2023	Barclays	AUD	20.265.317	(44.794)
41	Bonos a 3 años de Australia, 15/09/2023	J.P. Morgan	AUD	2.884.993	(2.570)
38	Bonos a 10 años de Canadá, 20/09/2023	Barclays	CAD	3.514.731	23.914
(12)	Bonos a 10 años de Canadá, 20/09/2023	J.P. Morgan	CAD	(1.109.915)	(8.432)
(34)	Bonos a 10 años de Canadá, 20/09/2023	Morgan Stanley	CAD	(3.144.759)	(6.464)
25	Euro-Bobl, 09/07/2023	Barclays	EUR	3.156.569	5.762
(2)	Euro-Bobl, 09/07/2023	Morgan Stanley	EUR	(252.526)	609
7	Euro-BTP, 09/07/2023	J.P. Morgan	EUR	886.895	3.019
95	Euro-Bunds, 09/07/2023	Barclays	EUR	13.864.024	83.128
(5)	Euro-Bunds, 09/07/2023	J.P. Morgan	EUR	(729.685)	16.198
(17)	Euro-Bunds, 09/07/2023	Morgan Stanley	EUR	(2.480.931)	(147)
(27)	Bonos Euro-Buxl a 30 años, 07/09/2023	Barclays	EUR	(4.112.951)	(151.851)
(5)	Bonos Euro-Buxl a 30 años, 07/09/2023	J.P. Morgan	EUR	(761.658)	(10.971)
1	Euro-OAT, 09/07/2023	Barclays	EUR	140.110	426
(11)	Euro-OAT, 09/07/2023	J.P. Morgan	EUR	(1.541.211)	10.847
268	Euro-Schatz, 09/07/2023	Barclays	EUR	30.662.502	(59.405)
(39)	Euro-Schatz, 09/07/2023	J.P. Morgan	EUR	(4.462.081)	19.559
(175)	Euro-Schatz, 09/07/2023	Morgan Stanley	EUR	(20.022.156)	162.738
(10)	ICE 3 Month SONIA Index, 19/03/2024	Barclays	GBP	(2.977.039)	14.764
26	ICE 3 Month SONIA Index, 19/03/2024	J.P. Morgan	GBP	7.740.301	(53.932)
(8)	ICE 3 Month SONIA Index, 18/06/2024	Barclays	GBP	(2.381.758)	12.192

**Nota 6: Posiciones abiertas sobre contratos de futuros (continuación)**

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)**

Número de contratos comprados/(vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso USD	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
(5)	ICE 3 Month SONIA Index, 17/09/2024	Barclays	GBP	(1.490.583)	7.112
(27)	ICE 3 Month SONIA Index, 17/09/2024	Morgan Stanley	GBP	(8.049.149)	151.889
(52)	ICE 3 Month SONIA Index, 17/12/2024	Barclays	GBP	(15.536.736)	70.088
3	Bonos a 10 años de Japón, 12/09/2023	J.P. Morgan	JPY	3.088.465	10.323
(11)	Bonos a 10 años de Japón, 12/09/2023	Morgan Stanley	JPY	(11.324.370)	(32.191)
(1)	Bonos mini a 10 años de Japón, 11/09/2023	Morgan Stanley	JPY	(102.900)	123
(63)	Bonos a 10 años de Corea, 19/09/2023	Barclays	KRW	(5.305.263)	8.212
80	Bonos a 10 años de Corea, 19/09/2023	J.P. Morgan	KRW	6.736.842	(3.148)
160	Bonos a 3 años de Corea, 19/09/2023	Barclays	KRW	12.595.758	(33.947)
127	Bonos a 3 años de Corea, 19/09/2023	J.P. Morgan	KRW	9.997.883	(25.574)
(6)	Gilts a largo plazo, 27/09/2023	Barclays	GBP	(726.186)	(3.569)
(6)	Gilts a largo plazo, 27/09/2023	J.P. Morgan	GBP	(726.186)	15.926
(34)	Gilts a largo plazo, 27/09/2023	Morgan Stanley	GBP	(4.115.054)	(14.626)
92	Pagarés a 2 años de EE. UU., 29/09/2023	Barclays	USD	18.707.625	(106.406)
50	Pagarés a 2 años de EE. UU., 29/09/2023	J.P. Morgan	USD	10.167.188	(93.109)
(83)	Pagarés a 2 años de EE. UU., 29/09/2023	Morgan Stanley	USD	(16.877.531)	183.007
(74)	Pagarés a 5 años de EE. UU., 29/09/2023	Barclays	USD	(7.924.938)	68.234
119	Pagarés a 5 años de EE. UU., 29/09/2023	J.P. Morgan	USD	12.744.156	(121.924)
(75)	Pagarés a 5 años de EE. UU., 29/09/2023	Morgan Stanley	USD	(8.032.031)	102.145
26	Pagarés a 10 años de EE. UU., 20/09/2023	Barclays	USD	2.918.906	(19.141)
(14)	Pagarés a 10 años de EE. UU., 20/09/2023	J.P. Morgan	USD	(1.571.719)	20.166
(44)	Pagarés a 10 años de EE. UU., 20/09/2023	Morgan Stanley	USD	(4.939.688)	49.194
6	Bonos ultra a 10 años de EE. UU., 20/09/2023	Barclays	USD	710.625	(5.688)
(49)	Bonos ultra a 10 años de EE. UU., 20/09/2023	J.P. Morgan	USD	(5.803.438)	30.649
35	Bonos ultra a 10 años de EE. UU., 20/09/2023	Morgan Stanley	USD	4.145.313	(48.754)
(22)	Bonos a largo plazo de EE. UU., 20/09/2023	Barclays	USD	(2.791.938)	6.469
(12)	Bonos a largo plazo de EE. UU., 20/09/2023	Morgan Stanley	USD	(1.522.875)	10.480
12	Bonos ultra de EE. UU., 20/09/2023	Barclays	USD	1.634.625	(1.906)
(13)	Bonos ultra de EE. UU., 20/09/2023	J.P. Morgan	USD	(1.770.844)	(23.054)
					<u>1.115.774</u>
Futuro del índice					
(56)	CAC 40 10 Euro Index, 21/07/2023	Barclays	EUR	(4.528.349)	(77.519)
40	CAC 40 10 Euro Index, 21/07/2023	Morgan Stanley	EUR	3.234.535	36.836
37	CBOE Volatility Index, 19/07/2023	Barclays	USD	555.407	(62.093)
18	CBOE Volatility Index, 16/08/2023	Barclays	USD	295.205	(28.745)
10	CBOE Volatility Index, 16/08/2023	J.P. Morgan	USD	164.003	(6.687)
4	CBOE Volatility Index, 20/09/2023	Barclays	USD	70.412	(6.488)
15	CBOE Volatility Index, 20/09/2023	J.P. Morgan	USD	264.047	(21.229)
11	CBOE Volatility Index, 18/10/2023	J.P. Morgan	USD	201.838	(40.956)
4	CBOE Volatility Index, 15/11/2023	J.P. Morgan	USD	75.400	(3.862)
14	DAX Index, 15/09/2023	Barclays	EUR	6.214.602	(44.575)
11	DAX Index, 15/09/2023	Morgan Stanley	EUR	4.882.902	(14.111)
4	DJIA CBOT E-Mini Index, 15/09/2023	Barclays	USD	692.860	(1.055)
(8)	DJIA CBOT E-Mini Index, 15/09/2023	Morgan Stanley	USD	(1.385.720)	(16.447)
(123)	EURO STOXX 50 Index, 15/09/2023	Barclays	EUR	(5.941.813)	(54.244)
25	EURO STOXX 50 Index, 15/09/2023	J.P. Morgan	EUR	1.207.686	21.618
120	EURO STOXX 50 Index, 15/09/2023	Morgan Stanley	EUR	5.796.891	95.255
8	EURO STOXX 50 Volatility Index, 16/08/2023	J.P. Morgan	EUR	14.098	(1.127)
6	EURO STOXX 50 Volatility Index, 20/09/2023	J.P. Morgan	EUR	11.130	(725)
(6)	FTSE 100 Index, 15/09/2023	Barclays	GBP	(574.662)	6.718
2	FTSE 100 Index, 15/09/2023	J.P. Morgan	GBP	191.554	(1.175)
16	FTSE 100 Index, 15/09/2023	Morgan Stanley	GBP	1.532.433	(10.907)
(22)	FTSE China A50 Index, 28/07/2023	Barclays	USD	(271.546)	(849)
(51)	FTSE China A50 Index, 28/07/2023	J.P. Morgan	USD	(629.493)	(3.867)
(18)	FTSE Taiwan Index, 28/07/2023	Barclays	USD	(1.040.040)	3.280
23	FTSE Taiwan Index, 28/07/2023	J.P. Morgan	USD	1.328.940	(10.478)
8	FTSE/JSE Top 40 Index, 21/09/2023	Barclays	ZAR	301.901	(8.504)
5	FTSE/JSE Top 40 Index, 21/09/2023	J.P. Morgan	ZAR	188.688	(3.204)
(12)	FTSE/MIB Index, 15/09/2023	Barclays	EUR	(1.856.982)	(40.134)
(2)	Hang Seng China Enterprises Index, 28/07/2023	Barclays	HKD	(81.075)	191
2	Hang Seng China Enterprises Index, 28/07/2023	J.P. Morgan	HKD	81.075	(691)
(1)	Hang Seng Index, 28/07/2023	Barclays	HKD	(120.004)	1.468
(24)	Hang Seng Index, 28/07/2023	Morgan Stanley	HKD	(2.880.092)	34.781

**Nota 6: Posiciones abiertas sobre contratos de futuros (continuación)**

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)**

Número de contratos comprados/(vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso USD	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
19	Hstech, 28/07/2023	J.P. Morgan	HKD	473.424	(6.329)
(29)	IBEX 35 Index, 21/07/2023	Barclays	EUR	(3.022.078)	(56.939)
(27)	iBoxx iShares Bond Index, 01/08/2023	Morgan Stanley	USD	(3.854.250)	(43.708)
9	KOSPI 200 Index, 14/09/2023	Barclays	KRW	581.433	(11.033)
16	KOSPI 200 Index, 14/09/2023	J.P. Morgan	KRW	1.033.658	(9.959)
8	MSCI Emerging Markets Index, 15/09/2023	Barclays	USD	399.160	(10.490)
14	MSCI Emerging Markets Index, 15/09/2023	J.P. Morgan	USD	698.530	(18.486)
15	MSCI Singapore Index, 28/07/2023	Barclays	SGD	320.430	(518)
6	NASDAQ 100 Emini Index, 15/09/2023	Barclays	USD	1.840.440	(2.540)
(2)	NASDAQ 100 Emini Index, 15/09/2023	J.P. Morgan	USD	(613.480)	(31.233)
8	NASDAQ 100 Emini Index, 15/09/2023	Morgan Stanley	USD	2.453.920	30.217
(63)	Nikkei 225 Index, 07/09/2023	Barclays	JPY	(2.643.647)	20.098
22	Nikkei 225 Index, 07/09/2023	Morgan Stanley	JPY	5.057.279	119.464
49	OMXS30 Index, 21/07/2023	J.P. Morgan	SEK	1.052.319	(4.221)
(61)	Russell 2000 Emini Index, 15/09/2023	Barclays	USD	(5.806.285)	(10.965)
(2)	Russell 2000 Emini Index, 15/09/2023	J.P. Morgan	USD	(190.370)	(2.224)
(24)	Russell 2000 Emini Index, 15/09/2023	Morgan Stanley	USD	(2.284.440)	(28.352)
(18)	S&P 500 Emini Index, 15/09/2023	Barclays	USD	(4.039.425)	(40.025)
5	S&P 500 Emini Index, 15/09/2023	J.P. Morgan	USD	1.122.063	34.833
(8)	S&P 500 Emini Index, 15/09/2023	Morgan Stanley	USD	(1.795.300)	(48.697)
(6)	S&P Midcap 400 Emini Index, 15/09/2023	Barclays	USD	(1.586.460)	(21.780)
17	S&P/TSX 60 Index, 14/09/2023	Barclays	CAD	3.127.564	26.239
(1)	S&P/TSX 60 Index, 14/09/2023	J.P. Morgan	CAD	(183.974)	(5.254)
3	SGX NIFTY 50 Index, 27/07/2023	J.P. Morgan	USD	115.674	11.215
(8)	SPI 200 Index, 21/09/2023	Barclays	AUD	(954.060)	(1.149)
6	SPI 200 Index, 21/09/2023	J.P. Morgan	AUD	715.545	(6.881)
17	TOPIX Index, 07/09/2023	Barclays	JPY	2.695.589	(2.703)
9	TOPIX Index, 07/09/2023	J.P. Morgan	JPY	1.427.076	69.782
27	TOPIX Index, 07/09/2023	Morgan Stanley	JPY	4.281.229	116.633
					<u>(196.530)</u>
Futuro en moneda extranjera					
(29)	Divisas AUD/USD, 18/09/2023	Barclays	USD	(1.936.620)	22.090
(8)	Divisas AUD/USD, 18/09/2023	J.P. Morgan	USD	(534.240)	7.306
65	Divisas BRL/USD, 31/07/2023	J.P. Morgan	USD	1.348.750	(6.709)
(117)	Divisas CAD/USD, 19/09/2023	Barclays	USD	(8.848.710)	8.230
13	Divisas CAD/USD, 19/09/2023	J.P. Morgan	USD	983.190	(1.403)
(42)	Divisas CHF/USD, 18/09/2023	Barclays	USD	(5.913.338)	(12.006)
14	Divisas CHF/USD, 18/09/2023	J.P. Morgan	USD	1.971.113	20.025
144	Divisas EUR/USD, 18/09/2023	Barclays	USD	19.715.400	(3.869)
11	Divisas EUR/USD, 18/09/2023	J.P. Morgan	USD	1.506.038	15.051
(22)	Divisas GBP/USD, 18/09/2023	Barclays	USD	(1.746.113)	4.562
22	Divisas GBP/USD, 18/09/2023	J.P. Morgan	USD	1.746.113	17.830
106	Divisas INR/USD, 27/07/2023	J.P. Morgan	USD	2.580.252	(1.623)
38	Divisas JPY/USD, 18/09/2023	Barclays	USD	3.330.938	(91.906)
(14)	Divisas JPY/USD, 18/09/2023	J.P. Morgan	USD	(1.227.188)	38.052
174	Divisas MXN/USD, 18/09/2023	Barclays	USD	5.000.760	27.315
67	Divisas MXN/USD, 18/09/2023	J.P. Morgan	USD	1.925.580	23.044
1	Divisas NZD/USD, 18/09/2023	J.P. Morgan	USD	61.365	(983)
(327)	Divisas USD/KRW, 17/07/2023	Barclays	KRW	(3.268.139)	(102.974)
(16)	Divisas ZAR/USD, 18/09/2023	J.P. Morgan	USD	(421.600)	4.137
					<u>(33.831)</u>
					<u><b>885.413</b></u>

**Franklin Strategic Income Fund**

Número de contratos comprados/(vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso USD	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Futuros sobre bonos					
(19)	Bonos ultra a 10 años de EE. UU., 20/09/2023	J.P. Morgan	USD	(2.250.313)	10.067
10	Bonos ultra de EE. UU., 20/09/2023	J.P. Morgan	USD	1.362.188	16.781
					<u><b>26.848</b></u>

## Nota 6: Posiciones abiertas sobre contratos de futuros (continuación)

### Franklin U.S. Government Fund

Número de contratos comprados/(vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso USD	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Futuros sobre bonos					
110	Pagarés a 5 años de EE. UU., 29/09/2023	J.P. Morgan	USD	11.780.313	(233.890)
39	Bonos ultra a 10 años de EE. UU., 20/09/2023	J.P. Morgan	USD	4.619.063	(46.063)
52	Bonos a largo plazo de EE. UU. (Cbt), 20/09/2023	J.P. Morgan	USD	6.599.125	4.798
17	Bonos ultra de EE. UU., 20/09/2023	J.P. Morgan	USD	2.315.719	28.528
					<b>(246.627)</b>

### Franklin U.S. Low Duration Fund

Número de contratos comprados/(vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso USD	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Futuros sobre bonos					
427	Pagarés a 2 años de EE. UU., 29/09/2023	J.P. Morgan	USD	86.827.781	(1.113.958)
(140)	Pagarés a 5 años de EE. UU., 29/09/2023	J.P. Morgan	USD	(14.993.125)	216.932
(27)	Pagarés a 10 años de EE. UU., 20/09/2023	J.P. Morgan	USD	(3.031.172)	37.509
					<b>(859.517)</b>

### Templeton Asia Equity Total Return Fund

Número de contratos comprados/(vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso USD	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Futuro del índice					
(1)	FTSE Taiwan Index Equity Index, 28/07/2023	J.P. Morgan	USD	(57.780)	208
(1)	Hang Seng Mini Index, 28/07/2023	J.P. Morgan	HKD	(24.000)	166
(3)	KOSPI 200 Index, 13/07/2023	J.P. Morgan	KRW	(38.564)	601
(3)	MSCI China, 15/09/2023	J.P. Morgan	USD	(69.075)	2.172
(7)	MSCI Emerging Markets Index, 15/09/2023	J.P. Morgan	USD	(349.265)	(1.274)
(1)	MSCI India Index, 27/07/2023	J.P. Morgan	USD	(43.124)	(976)
(1)	MSCI Singapore Index, 28/07/2023	J.P. Morgan	SGD	(21.363)	(58)
(1)	SET50 Index, 28/09/2023	J.P. Morgan	THB	(5.179)	(47)
					<b>792</b>

## Nota 7: Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de tipos de interés

A 30 de junio de 2023, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

### Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
5.100.000	Cobro de interés fijo 4,928 % Pago de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	Citigroup	28-feb-2025	USD	(8.049)
710.000	Cobro de interés fijo 3,44 % Pago de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	Citigroup	26-mayo-2043	USD	1.327
540.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 3,26 %	Citigroup	26-mayo-2053	USD	(7.232)
					<b>(13.954)</b>

### Franklin Global Fundamental Strategies Fund

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
10.300.000	Cobro de interés fijo 3,232 % Pago de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	J.P.Morgan	24-abr-2033	USD	(280.310)



**Nota 7: Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de tipos de interés (continuación)**

**Franklin Global Fundamental Strategies Fund (continuación)**

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
14.060.000	Cobro de interés fijo 3,285 % Pago de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	J.P.Morgan	3-mayo-2033	USD	(320.825)
					<b>(601.135)</b>

**Franklin Gulf Wealth Bond Fund**

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
51.500.000	Cobro de interés fijo 2,925 % Pago de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	J.P.Morgan	11-mayo-2032	USD	(2.655.042)
12.500.000	Cobro de interés fijo 3,559 % Pago de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	J.P.Morgan	29-sep-2032	USD	(42.821)
					<b>(2.697.863)</b>

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund**

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
109.500.000	Cobro de bonos referenciados al AONIA a 1 día de interés variable Pago de bonos referenciados al BBR a 3 mes de interés variable	Barclays	20-mar-2024	AUD	1.777
4.880.000	Cobro de interés fijo 3,625 % Pago de bonos referenciados al KLIBOR a 3 meses de interés variable	BNP Paribas	20-sep-2025	MYR	(478)
2.060.000	Cobro de bonos referenciados al KLIBOR a 3 meses de interés variable Pago de interés fijo 3,67 %	BNP Paribas	20-sep-2028	MYR	440
99.000.000	Cobro de interés fijo 9,47 % Pago de bonos referenciados al TIIE a 4 semanas de interés variable	Citibank	22-oct-2024	MXN	(84.400)
71.103.212	Cobro de bonos referenciados al JIBAR a 3 meses de interés variable Pago de interés fijo 7,74 %	Citibank	25-oct-2024	ZAR	38.742
25.574.678	Cobro de bonos referenciados al HIBOR a 3 meses de interés variable Pago de interés fijo 3,525 %	Citibank	20-jul-2025	HKD	62.736
22.908.121	Cobro de bonos referenciados al HIBOR a 3 meses de interés variable Pago de interés fijo 3,475 %	Citibank	20-jul-2025	HKD	58.956
212.844.232	Cobro de interés fijo 5,909 % Pago de bonos referenciados al PRIBOR a 6 meses de interés variable	Citibank	20-jul-2025	CZK	49.734
10.078.691	Cobro de bonos referenciados al HIBOR a 3 meses de interés variable Pago de interés fijo 3,507 %	Citibank	20-jul-2025	HKD	25.161
1.282.563	Cobro de interés fijo 3,782 % Pago de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	Citibank	20-jul-2025	USD	(23.812)
3.152.216	Cobro de interés fijo 3,73 % Pago de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	Citibank	20-jul-2025	USD	(57.421)
3.275.221	Cobro de interés fijo 3,769 % Pago de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	Citibank	20-jul-2025	USD	(61.611)
76.851.064	Cobro de interés fijo 6,295 % Pago de bonos referenciados al JIBAR a 3 meses de interés variable	Citibank	31-jul-2025	ZAR	(160.923)

**Nota 7: Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de tipos de interés (continuación)**

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)**

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
43.000.000	Cobro de interés fijo 7,57 % Pago de bonos referenciados al JIBAR a 3 meses de interés variable	Citibank	4-nov-2025	ZAR	(34.994)
7.385.903	Cobro de interés fijo 13,505 % Pago de bonos referenciados al CDI a 1 día de interés variable	Citibank	4-ene-2027	BRL	193.779
4.983.258	Cobro de interés fijo 13,405 % Pago de bonos referenciados al CDI a 1 día de interés variable	Citibank	4-ene-2027	BRL	126.096
3.715.985	Cobro de interés fijo 13,47 % Pago de bonos referenciados al CDI a 1 día de interés variable	Citibank	4-ene-2027	BRL	96.308
2.535.763	Cobro de interés fijo 13,285 % Pago de bonos referenciados al CDI a 1 día de interés variable	Citibank	4-ene-2027	BRL	61.455
11.980.769	Cobro de interés fijo 10,415 % Pago de bonos referenciados al CDI a 1 día de interés variable	Citibank	4-ene-2027	BRL	29.247
7.406.227	Cobro de interés fijo 11,07 % Pago de bonos referenciados al CDI a 1 día de interés variable	Citibank	4-ene-2027	BRL	28.197
87.500.000	Cobro de interés variable referenciado al TIIE a 4 semanas Pago de interés fijo 8,78 %	Citibank	19-oct-2027	MXN	(49.048)
30.756.214	Cobro de interés fijo 4,787 % Pago de bonos referenciados al PRIBOR a 6 meses de interés variable	Citibank	20-jul-2028	CZK	21.918
29.573.282	Cobro de interés fijo 4,785 % Pago de bonos referenciados al PRIBOR a 6 meses de interés variable	Citibank	20-jul-2028	CZK	20.965
3.532.182	Cobro de interés fijo 4,85 % Pago de bonos referenciados al PRIBOR a 6 meses de interés variable	Citibank	20-jul-2028	CZK	2.976
1.275.066.725	Cobro de interés fijo 3,25 % Pago de bonos referenciados al CD_KSDA a 3 meses de interés variable	Citibank	20-jul-2028	KRW	(11.001)
2.494.933.275	Cobro de interés fijo 3,256 % Pago de bonos referenciados al CD_KSDA a 3 meses de interés variable	Citibank	20-jul-2028	KRW	(21.001)
3.746.603.979	Cobro de interés fijo 3,01 % Pago de bonos referenciados al CD_KSDA a 3 meses de interés variable	Citibank	20-jul-2028	KRW	(63.850)
45.000.000	Cobro de interés fijo 8,468 % Pago de bonos referenciados al TIIE a 4 semanas de interés variable	Citibank	12-oct-2032	MXN	60.892
26.000.000	Cobro de interés fijo 8,724 % Pago de bonos referenciados al TIIE a 4 semanas de interés variable	Citibank	12-oct-2032	MXN	60.418
31.000.000	Cobro de interés fijo 8,174 % Pago de bonos referenciados al TIIE a 4 semanas de interés variable	Citibank	7-jul-2033	MXN	13.901
4.062.791.684	Cobro de bonos referenciados al IBR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 8,37 %	Citibank	19-jul-2033	COP	(63.947)
48.020.000	Cobro de bonos referenciados al PRIBOR a 6 meses de interés variable Pago de interés fijo 4,536 %	Citibank	20-jul-2033	CZK	(77.736)
48.300.000	Cobro de interés fijo 4,174 % Pago de bonos referenciados al AONIA a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	2-ago-2023	AUD	(548)
10.480.140.000	Cobro de interés fijo 3,712 % Pago de bonos referenciados al CD_KSDA a 3 meses de interés variable	J.P. Morgan	15-sep-2023	KRW	(974)
98.000.000	Cobro de bonos referenciados al AONIA a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 4,43 %	J.P. Morgan	4-oct-2023	AUD	(519)

**Nota 7: Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de tipos de interés (continuación)**

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)**

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
12.315.000.000	Cobro de interés fijo 4,155 % Pago de bonos referenciados al CD_KSDA a 3 meses de interés variable	J.P. Morgan	26-oct-2023	KRW	24.271
12.315.000.000	Cobro de bonos referenciados al CD_KSDA a 3 meses de interés variable Pago de interés fijo 3,836 %	J.P. Morgan	26-oct-2023	KRW	(9.848)
93.600.000	Cobro de interés fijo 4,61 % Pago de bonos referenciados al AONIA a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	8-nov-2023	AUD	7.900
7.201.800	Cobro de interés fijo 2,963 % Pago de bonos referenciados al BBR a 3 meses de interés variable	J.P. Morgan	21-dic-2023	NZD	28.550
7.980.000.000	Cobro de interés fijo 3,875 % Pago de bonos referenciados al CD_KSDA a 3 meses de interés variable	J.P. Morgan	21-dic-2023	KRW	1.050
52.600.000	Cobro de bonos referenciados al AONIA a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 4,64 %	J.P. Morgan	7-feb-2024	AUD	(4.177)
11.014.800	Cobro de interés fijo 3,763 % Pago de bonos referenciados al SORA a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	15-feb-2024	SGD	(1.928)
4.350.000	Cobro de interés fijo 3,935 % Pago de bonos referenciados al SORA a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	13-mar-2024	SGD	5.843
3.120.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 5,595 %	J.P. Morgan	13-mar-2024	USD	(8.285)
936.000.000	Cobro de interés fijo 7,357 % Pago de bonos referenciados al MIBOR a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	15-mar-2024	INR	56.993
6.180.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 4,965 %	J.P. Morgan	15-mar-2024	USD	21.922
546.000.000	Cobro de bonos referenciados al MIBOR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 6,581 %	J.P. Morgan	15-mar-2024	INR	15.216
703.500.000	Cobro de interés fijo 7,075 % Pago de bonos referenciados al MIBOR a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	15-mar-2024	INR	12.762
351.750.000	Cobro de interés fijo 6,963 % Pago de bonos referenciados al MIBOR a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	15-mar-2024	INR	2.945
361.800.000	Cobro de interés fijo 6,933 % Pago de bonos referenciados al MIBOR a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	15-mar-2024	INR	2.067
353.760.000	Cobro de interés fijo 6,931 % Pago de bonos referenciados al MIBOR a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	15-mar-2024	INR	1.973
19.500.000	Cobro de interés fijo 6,58 % Pago de bonos referenciados al MIBOR a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	15-mar-2024	INR	(318)
117.000.000	Cobro de interés fijo 5,9 % Pago de bonos referenciados al MIBOR a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	15-mar-2024	INR	(2.048)
4.500.000	Cobro de interés fijo 3,655 % Pago de bonos referenciados al SORA a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	15-mar-2024	SGD	(3.140)
4.200.000	Cobro de interés fijo 3,645 % Pago de bonos referenciados al SORA a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	15-mar-2024	SGD	(3.236)
4.080.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 4,69 %	J.P. Morgan	17-mar-2024	USD	25.690
5.600.000	Cobro de interés fijo 3,43 % Pago de bonos referenciados al SORA a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	17-mar-2024	SGD	(13.113)

**Nota 7: Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de tipos de interés (continuación)**

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)**

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
4.112.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 4,38 %	J.P. Morgan	20-mar-2024	USD	38.496
5.520.000	Cobro de interés fijo 3,18 % Pago de bonos referenciados al SORA a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	20-mar-2024	SGD	(23.004)
4.100.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 4,13 %	J.P. Morgan	22-mar-2024	USD	48.536
5.480.000	Cobro de interés fijo 3,122 % Pago de bonos referenciados al SORA a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	22-mar-2024	SGD	(25.173)
587.520.000	Cobro de bonos referenciados al MIBOR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 6,513 %	J.P. Morgan	11-abr-2024	INR	12.101
257.040.000	Cobro de interés fijo 5,5 % Pago de bonos referenciados al MIBOR a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	11-abr-2024	INR	8.532
3.096.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 5,081 %	J.P. Morgan	9-jun-2024	USD	9.002
4.200.000	Cobro de interés fijo 3,52 % Pago de bonos referenciados al SORA a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	9-jun-2024	SGD	(8.791)
3.090.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 5,148 %	J.P. Morgan	12-jun-2024	USD	6.927
4.140.000	Cobro de interés fijo 3,598 % Pago de bonos referenciados al SORA a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	12-jun-2024	SGD	(5.318)
1.100.000	Cobro de interés fijo 3,655 % Pago de bonos referenciados al SORA a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	19-jun-2024	SGD	(952)
830.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 5,25 %	J.P. Morgan	20-jun-2024	USD	1.017
2.475.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 5,256 %	J.P. Morgan	22-jun-2024	USD	2.854
3.300.000	Cobro de interés fijo 3,72 % Pago de bonos referenciados al SORA a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	22-jun-2024	SGD	(1.335)
3.090.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 5,272 %	J.P. Morgan	23-jun-2024	USD	3.079
4.200.000	Cobro de interés fijo 3,715 % Pago de bonos referenciados al SORA a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	23-jun-2024	SGD	(1.854)
2.490.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 5,271 %	J.P. Morgan	26-jun-2024	USD	2.477
3.300.000	Cobro de interés fijo 3,685 % Pago de bonos referenciados al SORA a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	26-jun-2024	SGD	(2.170)
3.460.000	Cobro de interés fijo 5,172 % Pago de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	26-jun-2024	USD	(4.392)
12.232.000.000	Cobro de bonos referenciados al CD_KSDA a 3 meses de interés variable Pago de interés fijo 3,51 %	J.P. Morgan	25-ago-2024	KRW	22.125
11.668.800.000	Cobro de bonos referenciados al CD_KSDA a 3 meses de interés variable Pago de interés fijo 3,823 %	J.P. Morgan	20-sep-2024	KRW	2.508
465.000.000	Cobro de bonos referenciados al TWCPBA a 3 meses de interés variable Pago de interés fijo 1,525 %	J.P. Morgan	20-sep-2024	TWD	(3.616)

**Nota 7: Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de tipos de interés (continuación)****Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)**

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
2.676.000.000	Cobro de interés fijo 6,542 % Pago de bonos referenciados al MIBOR a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	20-sep-2024	INR	(40.785)
4.657.500	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 3,779 %	J.P. Morgan	20-dic-2024	USD	47.385
4.374.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 3,974 %	J.P. Morgan	20-dic-2024	USD	38.297
5.788.800	Cobro de interés fijo 3,85 % Pago de bonos referenciados al SORA a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	20-dic-2024	SGD	720
11.457.000	Cobro de interés fijo 3,793 % Pago de bonos referenciados al SORA a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	20-dic-2024	SGD	(2.042)
4.200.000	Cobro de interés fijo 3,48 % Pago de bonos referenciados al SORA a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	20-dic-2024	SGD	(6.107)
5.648.000	Cobro de interés fijo 3,322 % Pago de bonos referenciados al SORA a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	20-dic-2024	SGD	(14.516)
10.200.000	Cobro de interés fijo 2,91 % Pago de bonos referenciados al SORA a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	20-dic-2024	SGD	(55.902)
1.565.000	Cobro de interés fijo 4,453 % Pago de bonos referenciados al BBR a 3 meses de interés variable	J.P. Morgan	20-mar-2025	AUD	(763)
7.140.000	Cobro de interés fijo 4,094 % Pago de bonos referenciados al BBR a 3 meses de interés variable	J.P. Morgan	20-mar-2025	AUD	(19.514)
2.940.000	Cobro de interés fijo 3,598 % Pago de bonos referenciados al EURIBOR a 6 meses de interés variable	J.P. Morgan	19-jun-2025	EUR	(2.981)
4.381.800	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 3,385 %	J.P. Morgan	20-jun-2025	USD	34.173
6.477.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 3,819 %	J.P. Morgan	20-jun-2025	USD	26.284
4.320.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 3,693 %	J.P. Morgan	20-jun-2025	USD	22.532
12.748.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 4,043 %	J.P. Morgan	30-jun-2025	USD	171.762
1.570.800.000	Cobro de bonos referenciados al MIBOR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 6,236 %	J.P. Morgan	20-sep-2025	INR	55.702
35.800.000	Cobro de interés fijo 2,533 % Pago de bonos referenciados al CNREPOFIX = CFXS a 1 semana de interés variable	J.P. Morgan	20-sep-2025	CNY	38.993
2.260.000	Cobro de bonos referenciados al SORA a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 3,435 %	J.P. Morgan	20-sep-2025	SGD	4.268
1.334.000	Cobro de interés fijo 4,375 % Pago de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	20-sep-2025	USD	(6.065)
4.495.500	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 2,953 %	J.P. Morgan	18-dic-2025	USD	30.665
1.410.000.000	Cobro de interés fijo 1,35 % Pago de bonos referenciados al CD_KSDA a 3 meses de interés variable	J.P. Morgan	20-dic-2025	KRW	(3.561)
1.440.000.000	Cobro de interés fijo 1,31 % Pago de bonos referenciados al CD_KSDA a 3 meses de interés variable	J.P. Morgan	20-dic-2025	KRW	(3.650)

**Nota 7: Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de tipos de interés (continuación)**

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)**

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
22.704.000.000	Cobro de interés fijo 3,31 % Pago de bonos referenciados al CD_KSDA a 3 meses de interés variable	J.P. Morgan	20-dic-2025	KRW	(104.722)
14.282.000.000	Cobro de bonos referenciados al CD_KSDA a 3 meses de interés variable Pago de interés fijo 4,143 %	J.P. Morgan	20-dic-2025	KRW	(106.728)
5.280.000.000	Cobro de bonos referenciados al CD_KSDA a 3 meses de interés variable Pago de interés fijo 3,25 %	J.P. Morgan	11-jun-2026	KRW	20.257
1.947.000.000	Cobro de interés fijo 4,064 % Pago de bonos referenciados al CD_KSDA a 3 meses de interés variable	J.P. Morgan	11-jun-2026	KRW	15.034
1.122.000.000	Cobro de bonos referenciados al CD_KSDA a 3 meses de interés variable Pago de interés fijo 1,79 %	J.P. Morgan	11-jun-2026	KRW	2.879
6.060.000	Cobro de bonos referenciados al EURIBOR a 6 meses de interés variable Pago de interés fijo 3 %	J.P. Morgan	18-jun-2026	EUR	4.672
4.764.000	Cobro de bonos referenciados al BBR a 3 meses de interés variable Pago de interés fijo 4,181 %	J.P. Morgan	15-sep-2026	AUD	7.520
1.585.000	Cobro de bonos referenciados al BBR a 3 meses de interés variable Pago de interés fijo 4,22 %	J.P. Morgan	15-sep-2026	AUD	1.359
48.000.000	Cobro de interés fijo 2,39 % Pago de bonos referenciados al THOR a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	20-sep-2026	THB	834
1.840.000.000	Cobro de interés fijo 3,38 % Pago de bonos referenciados al CD_KSDA a 3 meses de interés variable	J.P. Morgan	20-sep-2026	KRW	(8.272)
2.430.000.000	Cobro de interés fijo 4,024 % Pago de bonos referenciados al CD_KSDA a 3 meses de interés variable	J.P. Morgan	27-sep-2026	KRW	12.877
3.100.000	Cobro de interés fijo 2,69 % Pago de bonos referenciados al EURIBOR a 6 meses de interés variable	J.P. Morgan	17-jun-2027	EUR	(1.812)
14.594.500.000	Cobro de interés fijo 3,891 % Pago de bonos referenciados al CD_KSDA a 3 meses de interés variable	J.P. Morgan	17-dic-2027	KRW	108.726
23.178.600.000	Cobro de bonos referenciados al CD_KSDA a 3 meses de interés variable Pago de interés fijo 3,035 %	J.P. Morgan	17-dic-2027	KRW	97.548
2.958.720.000	Cobro de bonos referenciados al CD_KSDA a 3 meses de interés variable Pago de interés fijo 3,277 %	J.P. Morgan	17-dic-2027	KRW	2.435
3.015.000.000	Cobro de bonos referenciados al CD_KSDA a 3 meses de interés variable Pago de interés fijo 3,321 %	J.P. Morgan	17-dic-2027	KRW	1.122
1.428.000.000	Cobro de bonos referenciados al CD_KSDA a 3 meses de interés variable Pago de interés fijo 1,327 %	J.P. Morgan	17-dic-2027	KRW	1.037
1.428.000.000	Cobro de bonos referenciados al CD_KSDA a 3 meses de interés variable Pago de interés fijo 1,367 %	J.P. Morgan	17-dic-2027	KRW	1.033
1.800.000	Cobro de interés fijo 3,078 % Pago de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	16-sep-2028	USD	(2.296)
458.760.000	Cobro de bonos referenciados al MIBOR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 6,007 %	J.P. Morgan	20-sep-2028	INR	65.176
14.100.000	Cobro de interés fijo 2,545 % Pago de bonos referenciados al CNREPOFIX = CFXS a 1 semana de interés variable	J.P. Morgan	20-sep-2028	CNY	10.540
1.123.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 3,674 %	J.P. Morgan	20-sep-2028	USD	6.906

**Nota 7: Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de tipos de interés (continuación)**

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)**

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
2.290.000	Cobro de interés fijo 2,555 % Pago de bonos referenciados al CNREPOFIX = CFXS a 1 semana de interés variable	J.P. Morgan	20-sep-2028	CNY	1.858
14.100.000	Cobro de interés fijo 2,423 % Pago de bonos referenciados al CNREPOFIX = CFXS a 1 semana de interés variable	J.P. Morgan	20-sep-2028	CNY	(506)
57.000.000	Cobro de interés fijo 1,426 % Pago de bonos referenciados al TWCPBA a 3 meses de interés variable	J.P. Morgan	20-sep-2028	TWD	(1.068)
66.000.000	Cobro de interés fijo 1,416 % Pago de bonos referenciados al TWCPBA a 3 meses de interés variable	J.P. Morgan	20-sep-2028	TWD	(2.243)
1.900.000	Cobro de interés fijo 3,185 % Pago de bonos referenciados al SORA a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	20-sep-2028	SGD	(5.676)
1.800.000	Cobro de interés fijo 3,034 % Pago de bonos referenciados al SORA a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	20-sep-2028	SGD	(14.460)
1.500.000	Cobro de interés fijo 2,965 % Pago de bonos referenciados al SORA a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	20-sep-2028	SGD	(15.512)
15.000.000	Cobro de bonos referenciados CNREPOFIX=CFXS semana 1 Pago de interés fijo 2,808 %	J.P. Morgan	20-sep-2028	CNY	(36.443)
2.470.500.000	Cobro de bonos referenciados al CD_KSDA a 3 meses de interés variable Pago de interés fijo 3,814 %	J.P. Morgan	28-sep-2028	KRW	(12.619)
8.375.400.000	Cobro de bonos referenciados al CD_KSDA a 3 meses de interés variable Pago de interés fijo 2,91 %	J.P. Morgan	16-dic-2028	KRW	43.924
4.568.000.000	Cobro de interés fijo 3,802 % Pago de bonos referenciados al CD_KSDA a 3 meses de interés variable	J.P. Morgan	16-dic-2028	KRW	29.897
3.807.400.000	Cobro de interés fijo 3,852 % Pago de bonos referenciados al CD_KSDA a 3 meses de interés variable	J.P. Morgan	16-dic-2028	KRW	27.622
3.830.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 3,086 %	J.P. Morgan	20-sep-2030	USD	1.618
1.417.500	Cobro de bonos referenciados al SORA a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 2,72 %	J.P. Morgan	15-dic-2032	SGD	6.952
1.417.500	Cobro de bonos referenciados al SORA a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 2,84 %	J.P. Morgan	15-dic-2032	SGD	3.261
904.000	Cobro de interés fijo 4,283 % Pago de bonos referenciados al BBR a 3 meses de interés variable	J.P. Morgan	26-mayo-2033	NZD	324
912.000	Cobro de interés fijo 4,274 % Pago de bonos referenciados al BBR a 3 meses de interés variable	J.P. Morgan	26-mayo-2033	NZD	144
606.000	Cobro de interés fijo 4,68 % Pago de bonos referenciados al BBR a 6 meses de interés variable	J.P. Morgan	21-jun-2033	AUD	2.651
814.800	Cobro de interés fijo 4,51 % Pago de bonos referenciados al BBR a 6 meses de interés variable	J.P. Morgan	21-jun-2033	AUD	177
820.000	Cobro de interés fijo 4,443 % Pago de bonos referenciados al BBR a 6 meses de interés variable	J.P. Morgan	21-jun-2033	AUD	(1.176)
1.600.000	Cobro de interés fijo 4,358 % Pago de bonos referenciados al BBR a 6 meses de interés variable	J.P. Morgan	21-jun-2033	AUD	(5.600)
2.803.200	Cobro de interés fijo 4,402 % Pago de bonos referenciados al BBR a 6 meses de interés variable	J.P. Morgan	21-jun-2033	AUD	(6.830)

**Nota 7: Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de tipos de interés (continuación)**

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)**

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
2.280.000	Cobro de interés fijo 4,18 % Pago de bonos referenciados al BBR a 6 meses de interés variable	J.P. Morgan	21-jun-2033	AUD	(17.906)
2.920.000	Cobro de interés fijo 4,233 % Pago de bonos referenciados al BBR a 6 meses de interés variable	J.P. Morgan	21-jun-2033	AUD	(19.183)
1.641.000	Cobro de interés fijo 4,433 % Pago de bonos referenciados al BBR a 6 meses de interés variable	J.P. Morgan	15-sep-2033	AUD	2.822
546.000	Cobro de interés fijo 4,422 % Pago de bonos referenciados al BBR a 6 meses de interés variable	J.P. Morgan	15-sep-2033	AUD	616
1.375.000	Cobro de interés fijo 3,192 % Pago de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	18-sep-2033	USD	874
510.000	Cobro de bonos referenciados al SORA a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 3,066 %	J.P. Morgan	20-sep-2033	SGD	1.423
303.000	Cobro de interés fijo 3,479 % Pago de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	20-sep-2033	USD	(618)
245.344.000	Cobro de bonos referenciados al TONAR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 0,612 %	J.P. Morgan	20-sep-2033	JPY	(3.194)
363.000.000	Cobro de bonos referenciados al TONAR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 0,639 %	J.P. Morgan	20-sep-2033	JPY	(11.469)
					<b>904.253</b>

**Templeton Global Bond (Euro) Fund**

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
3.280.000	Cobro de interés fijo 3,285 % Pago de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	J.P.Morgan	3-mayo-2033	USD	(68.582)
					<b>(68.582)</b>

**Templeton Global Bond Fund**

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
131.800.000	Cobro de interés fijo 3,232 % Pago de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	J.P.Morgan	24-abr-2033	USD	(3.586.879)
268.590.000	Cobro de interés fijo 3,285 % Pago de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	J.P.Morgan	3-mayo-2033	USD	(6.128.767)
					<b>(9.715.646)</b>

**Templeton Global Income Fund**

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
3.410.000	Cobro de interés fijo 3,285 % Pago de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	J.P.Morgan	3-mayo-2033	USD	(77.810)
					<b>(77.810)</b>



**Nota 7: Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de tipos de interés (continuación)**

**Templeton Global Total Return Fund**

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
129.830.000	Cobro de interés fijo 3,285 % Pago de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	J.P.Morgan	3-mayo-2033	USD	(2.962.500)
					<b>(2.962.500)</b>

**Templeton Global Total Return II Fund**

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
480.000	Cobro de interés fijo 3,285 % Pago de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	J.P.Morgan	3-mayo-2033	USD	(10.953)
					<b>(10.953)</b>

**Nota 8: Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de divisas cruzadas**

A 30 de junio de 2023, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund**

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
3.100.860	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable			USD	
4.200.000	Pago de bonos referenciados al SORA a 1 día de interés variable	Goldman Sachs	15-jun-2024	SGD	423
6.201.720	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable			USD	
8.400.000	Pago de bonos referenciados al SORA a 1 día de interés variable	Goldman Sachs	18-jun-2024	SGD	441
2.067.240	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable			USD	
2.800.000	Pago de bonos referenciados al SORA a 1 día de interés variable	Goldman Sachs	20-jun-2024	SGD	176
					<b>1.040</b>

**Nota 9: Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de rentabilidad total**

A 30 de junio de 2023, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

**Franklin Diversified Balanced Fund**

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo	Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Valor de mercado/Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
USD	4.720.636	USSGMDVISB Index	USD FEDERAL_FUNDS_H15 a 1 día (0,500) %	Societe Generale	5-mar-2024	68.433
						<b>68.433</b>

**Franklin Diversified Conservative Fund**

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo	Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Valor de mercado/Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
USD	3.722.146	USSGMDVISB Index	USD FEDERAL_FUNDS_H15 a 1 día (0,500) %	Societe Generale	5-mar-2024	53.959
						<b>53.959</b>

**Nota 9: Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de rentabilidad total (continuación)**

**Franklin Diversified Dynamic Fund**

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo	Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Valor de mercado/ Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
USD	2.906.090	USSGMDVISB Index	USD FEDERAL_FUNDS_H15 a 1 día (0,500) %	Societe Generale	5-mar-2024	42.128
						<b>42.128</b>

**Franklin Global Multi-Asset Income Fund**

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo	Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Valor de mercado/ Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
USD	3.036.487	USSGMDVISB Index	USD FEDERAL_FUNDS_H15 a 1 día (0,500) %	Societe Generale	5-mar-2024	44.019
						<b>44.019</b>

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund**

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo	Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Valor de mercado/ Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
USD	123.099	Energy Transfer LP	USD OBFR a 1 día (0,500) %	Citigroup	22-nov-2023	18.456
USD	164.090	Energy Transfer LP	USD SOFR a 1 día (1,010) %	Goldman Sachs	28-jul-2023	1.247
USD	235.090	Energy Transfer LP	USD OBFR a 1 día (0,650) %	Barclays	18-mar-2024	403
						<b>20.106</b>

**Franklin Strategic Income Fund**

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo	Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Valor de mercado/ Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
USD	14.000.000	Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index	USD SOFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	20-sep-2023	328.280
						<b>328.280</b>

**Franklin U.S. Low Duration Fund**

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo	Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Valor de mercado/ Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
USD	8.390.000	Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index	USD SOFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	20-sep-2023	196.735
						<b>196.735</b>

**Nota 10: Posiciones abiertas sobre contratos por diferencias**

A 30 de junio de 2023, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund**

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global en USD (Minusvalía)	Plusvalía/latente USD
CAD	16.951	Cobro de CA1MBAFIX = 1 día (0,200) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores.	BNP Paribas	10-jul-2023	(114.807)	14.140
CAD	584.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Pago de CA1MBAFIX a = 1 día 0,650 %	BNP Paribas	10-jul-2023	370.872	(20.839)
DKK	2.991	Cobro de DKCIBOR a 1 semana (0,300) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	19-abr-2024	(207.930)	(158)
DKK	3.247	Cobro de DKCIBOR a 1 semana (0,300) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	22-abr-2024	(225.727)	(171)
DKK	2.854	Cobro de CIBOR a 1 semana (0,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	24-mar-2025	(198.406)	14.547
DKK	4.966	Cobro de DKCIBOR a 1 semana (0,300) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	15-abr-2024	(345.229)	(262)
DKK	4.375	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Pago de CIBOR a 1 semana 0,650 %	Morgan Stanley	24-mar-2025	204.134	(18.468)
EUR	8.102	Cobro de EUROSTR = 1 día (1,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	BNP Paribas	10-jul-2023	(58.390)	6.587
EUR	605.783	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 5 valores. Pago de EONIA a 1 día 0,400 %	Morgan Stanley	14-oct-2024	12.408.777	(1.218.068)
EUR	66.791	Cobro de EUROSTR = 1 día (0,350) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores.	BNP Paribas	10-jul-2023	(528.038)	3.568
EUR	68.560	Cobro de EONIA a 1 día (0,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	14-oct-2024	(987.017)	(10.711)
EUR	51.928	Cobro de EUROSTR = 1 día (0,350) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	BNP Paribas	21-mar-2024	(190.139)	60.390
EUR	94.669	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 3 valores. Pago de EONIA a 1 día 0,650 %	Morgan Stanley	4-sep-2023	1.080.268	32.295
EUR	12.610	Cobro de EONIA 1 día (0,450) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	3-feb-2025	(7.366.893)	35.626
EUR	5.067	Cobro de EONIA 1 día (0,450) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	7-mar-2025	(571.656)	(10.705)
GBP	1.318.711	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 5 valores. Pago de SONIA a 1 día 0,650 %	Morgan Stanley	28-sep-2023	2.773.920	(923.734)
GBP	202.618	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 3 valores. Pago de SONIA a 1 día 0,400 %	Morgan Stanley	20-ene-2025	4.171.747	24.697
GBP	1.675	Cobro de SONIA 1 día (0,450) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	Morgan Stanley	30-oct-2023	(210.428)	1.769
GBP	32.466	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Pago SONIA O/N 0,400 %	J.P. Morgan	9-ene-2027	251.720	(18.348)
HKD	773.000	Cobro de HIHKDOND = 1 día (2,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	BNP Paribas	6-jul-2023	(792.039)	12.256

**Nota 10: Posiciones abiertas sobre contratos por diferencias (continuación)**

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)**

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global en USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
USD	697	Cobro de USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	31-mayo-2024	(31.769)	(858)
USD	705	Cobro de USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	18-jul-2024	(32.134)	(868)
USD	728	Cobro de USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	30-mayo-2024	(33.182)	(896)
USD	762	Cobro de USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	27-jun-2024	(34.732)	(938)
USD	906	Cobro de USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	29-jul-2024	(41.295)	(1.381)
USD	3.666	Cobro de USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	9-mayo-2024	(218.274)	(3.849)
USD	3.765	Cobro de USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	16-mayo-2024	(224.168)	(3.953)
USD	59.454.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 147 valores. Pago de USONBFR = 1 día 0,650 %	BNP Paribas	10-jul-2023	66.832.430	(1.303.227)
USD	2.025.612	Cobro de USONBFR = día (0,050) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 136 valores.	BNP Paribas	10-jul-2023	(44.193.932)	(3.014.095)
USD	1.600	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Pago de USONFEE = O/N 0,300 %	Bank of America	30-mayo-2024	134.880	6.560
USD	72.724	Cobro de FEDEF 1 día (0,350) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 18 valores.	Morgan Stanley	19-sep-2023	(10.332.328)	50.245
USD	8.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Pago de USONFEE = O/N 0,300 %	Bank of America	16-jul-2024	174.560	11.005
USD	6.400	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 3 valores. Pago de USONFEE = O/N 0,300 %	Bank of America	31-jul-2024	212.432	3.470
USD	17.200	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Pago de USONFEE = O/N 0,300 %	Bank of America	26-mar-2024	105.128	3.224
USD	494.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Pago de USONFEE = O/N 0,700 %	Bank of America	31-jul-2024	496.828	(1.381)
USD	952	Cobro de USONFEE = O/N (0,200) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Bank of America	30-jul-2024	(135.898)	(1.072)
USD	7.946.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 13 valores. Pago de USONFEE = O/N 0,700 %	Bank of America	5-jun-2024	11.841.322	1.313.215
USD	160.166	Cobro de USONFEE = O/N (0,200) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 11 valor.	Bank of America	5-jun-2024	(6.367.939)	(756.342)
USD	15.577	Cobro de USONBFR = día (4,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	BNP Paribas	10-jul-2023	(230.851)	(29.786)
USD	6.542	Cobro de FEDEF 1 día (0,350) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	28-nov-2023	(411.702)	(14.216)

**Nota 10: Posiciones abiertas sobre contratos por diferencias (continuación)**

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)**

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global en USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
USD	5.398	Cobro de USONBFR = día (0,210) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	BNP Paribas	10-jul-2023	(45.181)	3.572
USD	167.000	Cobro de SOFR 1 día (0,350) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	Goldman Sachs	5-ago-2024	(164.873)	2.321
USD	710	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Pago de SOFR a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	9-mar-2033	61.543	(185)
USD	1.562.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Pago de SOFR a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	5-mayo-2025	2.958.461	332.744
USD	105.482	Cobro de SOFR 1 día (0,350) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 5 valores.	Goldman Sachs	4-mayo-2033	(4.448.222)	(309.870)
USD	12.820	Cobro de USONFEE = O/N (0,200) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 3 valor.	Bank of America	10-jul-2024	(433.473)	12.743
USD	181.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Pago de USONFEE = O/N 0,700 %	Bank of America	11-jul-2024	186.402	2.989
USD	728	Cobro de USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	10-mayo-2024	(33.182)	(896)
USD	272.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Pago de SOFR a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	3-oct-2024	542.334	177.108
USD	22.860	Cobro de SOFR 1 día (0,350) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	Goldman Sachs	30-mar-2033	(430.454)	(157.807)
USD	12.505	Cobro de USONFEE = O/N (0,200) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valor.	Bank of America	15-mayo-2024	(1.724.968)	(479.680)
USD	2.430	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Pago de FEDEF a 1 día 0,400 %	Morgan Stanley	20-nov-2023	382.360	14.089
USD	1.415	Cobro de FEDEF 1 día (0,400) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	Morgan Stanley	20-nov-2023	(222.650)	1.316
USD	170.240	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Pago de FEDEF a 1 día 2,500 %	Morgan Stanley	21-oct-2024	332.396	(3.811)
USD	2.292.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 3 valores. Pago de SOFR a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	19-ago-2025	3.837.092	491.474
USD	34.551	Cobro de SOFR 1 día (0,350) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	Goldman Sachs	5-mayo-2033	(570.092)	(15.101)
USD	5.861	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Paga OBFR O/N 0,400 %	J.P. Morgan	31-jul-2024	2.913.386	27.845
USD	103.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Pago de USONFEE = O/N 0,700 %	Bank of America	3-jul-2024	152.466	15.066
USD	6.177	Cobro de USONFEE = O/N (0,200) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Bank of America	3-jul-2024	(109.456)	(14.022)
USD	1.590	Cobro de FEDEF 1 día (2,520) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	Morgan Stanley	19-sep-2023	(113.764)	(27.507)
USD	12.954	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Paga OBFR O/N 0,400 %	J.P. Morgan	3-jul-2024	6.974.175	119.177

**Nota 10: Posiciones abiertas sobre contratos por diferencias (continuación)**

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)**

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global en USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
USD	112.229	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Paga OBFR O/N 0,400 %	J.P. Morgan	1-ago-2024	3.827.009	61.508
USD	58.240	Cobro de USONBFR = día (8,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	BNP Paribas	10-jul-2023	(138.611)	96.622
USD	227.726	Cobro de USONBFR = día (6,310) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	BNP Paribas	10-jul-2023	(403.075)	296.901
USD	812.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Pago de USONFEE = O/N 0,700 %	Bank of America	1-mayo-2024	1.637.132	305.276
USD	46.277	Cobro de USONFEE = O/N (0,200) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 4 valor.	Bank of America	22-mayo-2024	(1.596.872)	(13.226)
USD	1.259	Cobro de USONFEE = O/N (0,350) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Bank of America	3-jun-2026	(10.563)	(376)
USD	13.656	Cobro de FEDEF 1 día (1,220) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	Morgan Stanley	28-nov-2023	(114.574)	(2.486)
USD	794	Cobro de FEDEF 1 día (7,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	Morgan Stanley	16-jun-2025	(151.042)	9.186
USD	320	Cobro de FEDEF 1 día (12,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	Morgan Stanley	16-jun-2025	(184.840)	(7.477)
USD	8.800	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 3 valores. Pago de USONFEE = O/N 0,300 %	Bank of America	10-jul-2024	344.352	5.156
USD	250.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Pago de USONFEE = O/N 0,700 %	Bank of America	8-mayo-2024	297.078	7.313
USD	172	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Pago de SOFR a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	20-mayo-2033	14.553	596
USD	84.000	Cobro de SOFR 1 día (3,506) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	Goldman Sachs	20-jun-2028	(65.319)	(1.346)
USD	12.036	Cobro de USONFEE = O/N (0,200) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valor.	Bank of America	17-jul-2024	(348.566)	(25.849)
USD	23.517	Cobro de USONBFR = día (10,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	BNP Paribas	10-jul-2023	(132.636)	72.110
USD	3.200	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Pago de USONFEE = O/N 0,300 %	Bank of America	22-mayo-2024	168.032	1.344
USD	880.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Pago de SOFR a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	17-ago-2023	1.664.129	21.273
USD	922.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Pago de USONFEE = O/N 0,700 %	Bank of America	30-mayo-2024	945.080	2.283
USD	30.664	Cobro de USONFEE = O/N (0,200) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valor.	Bank of America	30-mayo-2024	(302.518)	8.147
USD	1.077	Cobro de USONBFR O/N (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	8-mayo-2024	(64.125)	(1.131)
USD	4.800	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Pago de USONFEE = O/N 0,300 %	Bank of America	28-jun-2024	70.320	547

**Nota 10: Posiciones abiertas sobre contratos por diferencias (continuación)**

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)**

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global en USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
USD	8.905	Cobro de USONBFR = día (10,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores.	BNP Paribas	10-jul-2023	(101.632)	(22.175)
USD	583.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Pago de SOFR a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	19-abr-2028	583.284	5.759
USD	15.562	Cobro de SOFR 1 día (0,552) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	Goldman Sachs	10-mar-2033	(302.681)	(3.735)
USD	37.210	Cobro de USONBFR = día (0,300) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores.	BNP Paribas	10-jul-2023	(1.484.951)	(303.333)
USD	741	Cobro de SOFR 1 día (0,350) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	Goldman Sachs	23-mar-2033	(18.525)	(1.089)
USD	519.000	Cobro de SOFR 1 día (0,350) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	Goldman Sachs	5-mayo-2025	(466.466)	(5.412)
USD	2.026	Cobro de USONFEE = O/N (0,200) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Bank of America	26-jun-2024	(83.329)	(4.241)
USD	56.360	Cobro de USONBFR = día (0,200) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	BNP Paribas	10-jul-2023	(514.781)	(36.008)
USD	5.440	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Pago de USONFEE = O/N 0,300 %	Bank of America	5-jun-2024	214.010	9.303
USD	420	Cobro de USONBFR = día (1,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	BNP Paribas	20-mayo-2024	(78.169)	7.542
USD	424	Cobro de FEDEF 1 día (2,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	Morgan Stanley	16-jun-2025	(78.913)	5.656
USD	17.649	Cobro de USONBFR = día (0,400) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	BNP Paribas	10-jul-2023	(619.480)	(189.730)
USD	3.092	Cobro de USONBFR = día (0,900) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	BNP Paribas	10-jul-2023	(62.489)	10.691
USD	3.674	Cobro de USONBFR = día (0,850) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	BNP Paribas	10-jul-2023	(25.314)	9.682
USD	2.714	Cobro de USONFEE = O/N (0,200) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Bank of America	28-jun-2024	(153.965)	(5.742)
USD	30.914	Cobro de USONBFR = día (1,050) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	BNP Paribas	10-jul-2023	(870.538)	30.914
USD	19.502	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Paga OBFR O/N 0,400 %	J.P. Morgan	10-jul-2024	6.641.211	(147.435)
USD	291.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Pago de USONFEE = O/N 0,700 %	Bank of America	18-abr-2024	363.702	26.143
USD	275.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Pago de SOFR a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	5-mayo-2027	399.230	2.135
USD	3.200	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Pago de USONFEE = O/N 0,300 %	Bank of America	12-jun-2024	183.680	(1.280)
USD	516.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Pago de USONFEE = O/N 0,700 %	Bank of America	10-jul-2024	542.416	(15.572)

**Nota 10: Posiciones abiertas sobre contratos por diferencias (continuación)**

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)**

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global en USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
USD	41.747	Cobro de FEDEF 1 día (0,570) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	Morgan Stanley	19-sep-2023	(404.528)	4.175
USD	479.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Pago de SOFR a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	18-abr-2029	540.252	40.322
USD	203.000	Cobro de SOFR 1 día (0,350) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	Goldman Sachs	18-abr-2029	(204.642)	(1.932)
USD	7.996	Cobro de SOFR 1 día (0,350) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	Goldman Sachs	17-mar-2033	(274.423)	(34.113)
USD	960.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Pago de SOFR a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	19-mar-2025	869.860	2.513
USD	19.200	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Pago de USONFEE = O/N 0,300 %	Bank of America	17-jul-2024	235.648	21.768
USD	660.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Pago de SOFR a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	5-dic-2028	645.123	56.993
USD	275.000	Cobro de SOFR 1 día (0,350) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	Goldman Sachs	5-dic-2028	(238.695)	(2.646)
USD	4.088	Cobro de SOFR 1 día (0,350) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	Goldman Sachs	4-abr-2033	(327.040)	(54.929)
USD	134.148	Cobro de USONBFR = día (1,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	BNP Paribas	10-jul-2023	(1.393.798)	238.113
USD	5.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Pago de USONFEE = O/N 0,300 %	Bank of America	1-mayo-2024	225.500	(4.100)
USD	4.376	Cobro de OBFR O/N (0,350) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	J.P. Morgan	20-mayo-2026	(217.050)	379
USD	3.380	Cobro de OBFR O/N (0,350) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	J.P. Morgan	27-mayo-2026	(176.402)	(13.423)
USD	10.375	Cobro de FEDEF 1 día (2,050) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	Morgan Stanley	19-sep-2024	(367.690)	3.543
USD	2.299	Cobro de FEDEF 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	Morgan Stanley	2-jun-2025	(1.940.011)	28.531
USD	713	Cobro de FEDEF 1 día (0,147) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	Morgan Stanley	18-ago-2023	(2.772.672)	(55.650)
USD	8.436	Cobro de OBFR O/N (0,300) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	J.P. Morgan	30-jul-2024	(37.543.406)	(259.321)
USD	396.000	Cobro de SOFR 1 día (0,350) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	Goldman Sachs	18-ago-2027	(391.370)	(1.936)
USD	836.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Pago de SOFR a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	18-ago-2027	854.931	(2.254)
USD	4.176	Cobro de SOFR 1 día (0,350) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	Goldman Sachs	3-mar-2033	(361.850)	(7.057)
USD	1.958.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 3 valores. Pago de USONFEE = O/N 0,700 %	Bank of America	22-mayo-2024	2.525.223	31.143



**Nota 10: Posiciones abiertas sobre contratos por diferencias (continuación)**

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)**

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global en USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
USD	38.730	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Paga OBFR O/N 0,400 %	J.P. Morgan	25-jul-2024	5.932.274	328.360
USD	20.200	Cobro de SOFR 1 día (0,350) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	Goldman Sachs	9-mar-2033	(2.095.548)	(447.763)
USD	11.120	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Pago de USONFEE = O/N 0,300 %	Bank of America	21-jun-2024	119.162	1.266
USD	11.150	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Pago de FEDEF a 1 día 0,300 %	Morgan Stanley	16-jun-2025	1.351.761	(309.878)
USD	6.100	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Paga OBFR O/N 0,400 %	J.P. Morgan	28-feb-2024	399.245	8.967
USD	8.088	Cobro de USONBFR = día (0,450) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	BNP Paribas	10-jul-2023	(67.454)	(9.529)
USD	44.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Pago de USONBFR = 1 día 0,000 %	BNP Paribas	10-jul-2023	44.110	198
USD	125	Cobro de USONBFR = día (0,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	BNP Paribas	10-jul-2023	(8.781)	(88)
USD	370.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Pago de USONFEE = O/N 0,700 %	Bank of America	1-abr-2024	370.925	(2.468)
USD	5.566	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Pago de SOFR a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	17-mar-2033	201.545	35.288
USD	321.000	Cobro de SOFR 1 día (0,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	Goldman Sachs	5-mayo-2025	(369.899)	(28.380)
USD	21.530	Cobro de FEDEF 1 día (0,870) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	Morgan Stanley	19-sep-2023	(210.994)	30.573
USD	4.419	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Pago de USONFEE = O/N 0,300 %	Bank of America	25-mar-2024	71.765	3.314
USD	2.672	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Paga OBFR O/N 0,400 %	J.P. Morgan	7-feb-2024	1.394.116	(35.698)
USD	192.678	Cobro de USONFEE = O/N (0,200) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Bank of America	7-jun-2024	(1.350.673)	(247.115)
USD	504	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Pago de SOFR a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	2-mar-2033	209.901	9.833
USD	504.000	Cobro de SOFR 1 día (0,350) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	Goldman Sachs	18-mar-2026	(522.011)	(6.295)
USD	8.000	Cobro de USONFEE = O/N (0,200) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Bank of America	21-jun-2024	(53.680)	(1.040)
USD	1.111.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Pago de SOFR a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	4-nov-2026	2.186.263	297.065
USD	73.172	Cobro de SOFR 1 día (0,350) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	Goldman Sachs	24-feb-2033	(1.830.032)	(292.179)
USD	189.000	Cobro de SOFR 1 día (0,704) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	Goldman Sachs	6-ene-2026	(169.746)	2.017

**Nota 10: Posiciones abiertas sobre contratos por diferencias (continuación)**

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)**

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Exposición global en USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
USD	235	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Pago de SOFR a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	4-mayo-2033	59.164	2.012
USD	15.124	Cobro de USONBFR = día (2,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	BNP Paribas	10-jul-2023	(58.681)	27.510
USD	541.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores. Pago de USONFEE = O/N 0,700 %	Bank of America	12-jun-2024	866.011	180.600
USD	10.881	Cobro de USONFEE = O/N (0,656) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Bank of America	12-jun-2024	(707.374)	(164.779)
USD	2.236	Cobro de USONBFR = día (0,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	BNP Paribas	10-jul-2023	(47.358)	(6.063)
USD	231.000	Cobro de SOFR 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valores.	Goldman Sachs	18-dic-2026	(202.550)	(4.223)
						<b>(5.999.099)</b>

**Distribución geográfica en función de la exposición económica:**

	Exposición global en USD	Porcentaje de exposición global de la cesta
Comunidad europea	(7.366.893)	(65,00)
Panamá	(5.203.716)	(45,91)
Liberia	(2.870.486)	(25,33)
Islas Marshall	(2.407.621)	(21,24)
Suiza	(1.616.345)	(14,26)
Bermudas	(1.546.802)	(13,65)
Singapur	(870.538)	(7,68)
Hong Kong	(792.039)	(6,99)
Dinamarca	(773.158)	(6,82)
Islas Caimán	(657.825)	(5,80)
Canadá	(591.195)	(5,22)
Italia	(475.190)	(4,19)
Suecia	(190.139)	(1,68)
Países Bajos	(66.013)	(0,58)
Austria	(58.390)	(0,52)
Israel	(22.233)	(0,20)
Luxemburgo	191.160	1,69
China	332.396	2,93
Isla de Man	396.532	3,50
Irlanda	462.081	4,08
Corea del Sur	858.797	7,58
Alemania	5.174.940	45,66
Reino Unido	6.018.772	53,10
Francia	6.657.311	58,74
Estados Unidos de América	16.750.674	147,79
	11.334.080	100,00

### Nota 11: Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de incumplimiento crediticio

A 30 de junio de 2023, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

#### Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Nominal	Descripción	Porcentaje de interés pagado/recibido	Contraparte	Protección compra/venta	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
140.000	Carnival Corp., 6,65 %, 15/01/2028	1,00 %	Citibank	Venta	20-jun-2027	USD	(16.487)	3.665
800.000	CDX.NA.HY.33-V13. Dec.2024	5,00 %	Goldman Sachs	Venta	20-dic-2024	USD	51.580	3.846
3.150.000	CDX.NA.HY.40-V1. Jun.2028	5,00 %	Citigroup	Venta	20-jun-2028	USD	87.980	54.311
200.000	Citibank Bespoke 0-10 % Tranche Index, dic. 2023	3,60 %	Citibank	Venta	20-dic-2023	USD	460	459
200.000	Citibank Bespoke 0-5 % Tranche Index, dic. 2023	0,00 %	Citibank	Venta	20-dic-2023	USD	(56.819)	(42.374)
200.000	Bonos del Gobierno de Colombia, 10,375 %, 28/01/2033	1,00 %	Citibank	Venta	20-dic-2030	USD	(24.732)	(13.727)
3.320.000	MCDX.NA.MAIN.31-V1. Dec. 2023	1,00 %	Citibank	Venta	20-dic-2023	USD	8.378	5.211
130.000	NRG Energy, Inc., 7,25 %, 15/05/2026	5,00 %	Goldman Sachs	Venta	20-dic-2025	USD	7.985	(939)
950.000	Xerox Corp., 3,8 %, 15/05/2024	5,00 %	Citibank	Compra	20-sep-2025	USD	(53.697)	2.456
							<b>4.648</b>	<b>12.908</b>

#### Franklin Global Fundamental Strategies Fund

Nominal	Descripción	Porcentaje de interés pagado/recibido	Contraparte	Protección compra/venta	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
19.880.000	CDX.NA.HY.31-V14. Dec.2023	5,00 %	Citigroup	Venta	20-dic-2023	USD	326.602	68.920
							<b>326.602</b>	<b>68.920</b>

#### Franklin Gulf Wealth Bond Fund

Nominal	Descripción	Porcentaje de interés pagado/recibido	Contraparte	Protección compra/venta	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
46.000.000	Bonos del Gobierno de Arabia Saudí, 4 %, 17/04/2025	1,00 %	J.P.Morgan	Compra	20-dic-2027	USD	(876.619)	(178.046)
							<b>(876.619)</b>	<b>(178.046)</b>

#### Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Nominal	Descripción	Porcentaje de interés pagado/recibido	Contraparte	Protección compra/venta	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
212.000	AIR FRANCE - KLM, 1,875 %, 16/01/2025	5,00 %	Citibank	Compra	20-dic-2027	EUR	(9.870)	(28.018)
336.000	AIR FRANCE - KLM, 1,875 %, 16/01/2025	5,00 %	Citigroup	Compra	20-dic-2027	EUR	(15.643)	(42.947)
196.000	American Airlines Group, Inc., 3,75 %, 03/01/2025	5,00 %	Barclays	Compra	20-dic-2024	USD	76	(8.231)
613.000	American Airlines Group, Inc., 5 %, 20/12/2023	5,00 %	Goldman Sachs	Compra	20-dic-2023	USD	(10.343)	(30.771)
32.000	American Airlines Group, Inc., 5 %, 20/12/2024	5,00 %	Goldman Sachs	Compra	20-dic-2024	USD	12	(4.965)
189.000	American Airlines Group, Inc., 5 %, 20/12/2023	5,00 %	Barclays	Compra	20-dic-2023	USD	(3.189)	(6.811)

**Nota 11: Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de incumplimiento crediticio (continuación)**

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)**

Nominal	Descripción	Porcentaje de interés pagado/recibido	Contraparte	Protección compra/venta	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
155.000	American Airlines Group, Inc., 3,75 %, 03/01/2025	5,00 %	Barclays	Compra	20-dic-2027	USD	8.406	(9.892)
734.000	American Airlines Group, Inc., 5 %, 20/06/2024	5,00 %	Barclays	Compra	20-jun-2024	USD	(4.525)	(63.697)
95.000	American Airlines Group, Inc., 5 %, 20/12/2024	5,00 %	Barclays	Compra	20-dic-2024	USD	37	(14.028)
108.000	American Airlines Group, Inc., 5 %, 20/06/2025	5,00 %	Barclays	Compra	20-dic-2025	USD	693	(14.757)
248.000	American Airlines Group, Inc., 3,75 %, 03/01/2025	5,00 %	Goldman Sachs	Compra	20-dic-2024	USD	96	(17.023)
645.000	American Airlines Group, Inc., 5 %, 20/06/2024	5,00 %	Goldman Sachs	Compra	20-jun-2024	USD	(3.976)	(59.248)
432.000	American Airlines Group, Inc., 3,75 %, 03/01/2025	5,00 %	Barclays	Compra	20-dic-2025	USD	2.774	(54.707)
314.000	American Axle & Manufacturing, Inc., 6,25 %, 15/03/2026	5,00 %	Morgan Stanley	Compra	20-jun-2027	USD	(9.037)	(7.180)
312.000	American Axle & Manufacturing, Inc., 6,25 %, 15/03/2026	5,00 %	Morgan Stanley	Compra	20-jun-2028	USD	(1.064)	847
1.380.000	Bonos del Gobierno de Argentina, 1 %, 07/09/2029	5,00 %	Goldman Sachs	Compra	20-dic-2026	USD	832.217	106.331
874.000	Bonos del Gobierno de Argentina, 1 %, 07/09/2029	5,00 %	Barclays	Compra	20-dic-2026	USD	527.071	67.371
1.350.000	Bonos del Gobierno de Argentina, 1 %, 07/09/2029	5,00 %	Goldman Sachs	Compra	20-dic-2027	USD	863.126	65.688
319.000	Bonos del Gobierno de Argentina, 1 %, 07/09/2029	5,00 %	J.P. Morgan	Compra	20-dic-2026	USD	192.375	24.616
255.000	Bonos del Gobierno de Argentina, 1 %, 07/09/2029	5,00 %	Citibank	Compra	20-dic-2026	USD	153.779	(35.558)
155.000	Assicurazioni Generali SpA, 4,125 %, 05/04/2026	1,00 %	BNP Paribas	Compra	20-jun-2028	EUR	3.610	(4.065)
310.000	Bank of China Ltd. 1,25 %, 24/06/2025	1,00 %	J.P. Morgan	Compra	20-jun-2026	USD	(4.450)	(1.784)
774.000	Bank of China Ltd. 1,25 %, 24/06/2025	1,00 %	Goldman Sachs	Compra	20-jun-2028	USD	(8.205)	(6.806)
388.000	Bank of China Ltd. 1,25 %, 24/06/2025	1,00 %	J.P. Morgan	Compra	20-jun-2028	USD	(4.113)	(4.654)
620.000	Bay Motoren Werke AG, 0,75 %, 12/07/2024	1,00 %	Morgan Stanley	Compra	20-jun-2028	EUR	(11.564)	(3.915)
77.000	Boparan Finance plc, 5,5 %, 20/06/2024	5,00 %	J.P. Morgan	Compra	20-jun-2024	EUR	13.312	(2.920)
277.000	Calpine Corp., 5,125 %, 15/03/2028	5,00 %	J.P. Morgan	Venta	20-dic-2027	USD	8.208	8.360
101.000	Carnival Corp., 6,65 %, 15/01/2028	1,00 %	J.P. Morgan	Compra	20-jun-2027	USD	11.862	(4.592)
1.378.000	Carnival Corp., 6,65 %, 15/01/2028	1,00 %	Barclays	Compra	20-jun-2027	USD	161.844	(189.234)
1.000.000	CDX.NA.EM.39-V1. Jun.2028	1,00 %	Barclays	Venta	20-jun-2028	USD	(47.414)	(409)
8.420.000	CDX.NA.EM.39-V1. Jun.2028	1,00 %	Citibank	Compra	20-jun-2028	USD	399.229	(16.157)
20.519.600	CDX.NA.HY.40-V1. Jun.2028	5,00 %	J.P. Morgan	Compra	20-jun-2028	USD	(545.449)	(456.905)
8.960.000	CDX.NA.HY.40-V1. Jun.2028	5,00 %	Citibank	Compra	20-jun-2028	USD	(270.466)	(187.157)
4.000.000	CDX.NA.HY.40-V1. Jun.2028	5,00 %	Barclays	Venta	20-jun-2028	USD	120.744	(18.545)

**Nota 11: Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de incumplimiento crediticio (continuación)**

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)**

Nominal	Descripción	Porcentaje de interés pagado/recibido	Contraparte	Protección compra/venta	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
22.000.000	CDX.NA.IG.40-V1. Jun.2028	1,00 %	Barclays	Venta	20-jun-2028	USD	339.029	11.061
243.000	Ceconomy AG, 1,75 %, 24/06/2026	1,00 %	Morgan Stanley	Compra	20-dic-2023	EUR	1.575	(26.462)
92.000	Ceconomy AG, 1,75 %, 24/06/2026	1,00 %	Morgan Stanley	Compra	20-jun-2024	EUR	3.013	(8.285)
853.000	China Construction Bank Corp., 0 %, 22/04/2024	1,00 %	J.P. Morgan	Compra	20-jun-2028	USD	(8.910)	(4.181)
466.000	China Construction Bank Corp., 0 %, 22/04/2024	1,00 %	J.P. Morgan	Compra	20-jun-2026	USD	(6.554)	(2.616)
233.000	China Construction Bank Corp., 0 %, 22/04/2024	1,00 %	Goldman Sachs	Compra	20-jun-2028	USD	(2.434)	(1.907)
916.000	Cie de St. Gobain, 1,625 %, 10/08/2025	1,00 %	Citigroup	Compra	20-jun-2028	EUR	(13.848)	(13.599)
471.000	Continental AG, 0,375 %, 27/06/2025	1,00 %	J.P. Morgan	Compra	20-jun-2028	EUR	4.788	(1.114)
157.000	Continental AG, 0,375 %, 27/06/2025	1,00 %	Morgan Stanley	Compra	20-jun-2028	EUR	1.596	(998)
867.000	Bonos del Gobierno de Egipto, 4,55 %, 20/11/2023	1,00 %	Barclays	Compra	20-dic-2024	USD	148.852	49.676
830.000	Bonos del Gobierno de Egipto, 4,55 %, 20/11/2023	1,00 %	Citigroup	Compra	20-dic-2027	USD	333.470	48.965
830.000	Bonos del Gobierno de Egipto, 4,55 %, 20/11/2023	1,00 %	Citigroup	Compra	20-dic-2025	USD	238.818	24.863
800.000	Bonos del Gobierno de Egipto, 4,55 %, 20/11/2023	1,00 %	Citibank	Compra	20-jun-2026	USD	264.064	(22.229)
350.000	Bonos del Gobierno de Egipto, 4,55 %, 20/11/2023	1,00 %	Citibank	Compra	20-dic-2024	USD	60.090	(4.641)
1.163.000	Bonos del Gobierno de Egipto, 4,55 %, 20/11/2023	1,00 %	Barclays	Compra	20-jun-2024	USD	107.140	(71.437)
386.000	Bonos del Gobierno de Egipto, 4,55 %, 20/11/2023	1,00 %	Barclays	Compra	20-jun-2026	USD	127.411	(20.845)
780.000	Ford Motor Co., 4,346 %, 12/08/2026	5,00 %	Citibank	Compra	20-jun-2028	USD	(74.084)	(12.177)
390.000	Ford Motor Co., 4,346 %, 12/08/2026	5,00 %	Morgan Stanley	Compra	20-jun-2028	USD	(37.041)	(683)
465.000	HSBC Holdings plc, 6 %, 20/06/2028	1,00 %	J.P. Morgan	Compra	20-jun-2028	EUR	4.689	(3.489)
40.000	Iceland Bondco plc, 4,625 %, 15/03/2025	5,00 %	J.P. Morgan	Compra	20-dic-2025	EUR	411	(1.331)
60.000	Iceland Bondco plc, 4,625 %, 15/03/2025	5,00 %	Goldman Sachs	Compra	20-dic-2025	EUR	617	(9.465)
1.396.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd., 1,625 %, 28/10/2026	1,00 %	Goldman Sachs	Compra	20-jun-2028	USD	(14.511)	(8.427)
155.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd., 1,625 %, 28/10/2026	1,00 %	J.P. Morgan	Compra	20-jun-2026	USD	(2.235)	(983)
155.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd., 1,625 %, 28/10/2026	1,00 %	J.P. Morgan	Compra	20-jun-2028	USD	(1.611)	(1.955)
238.000	Intesa Sanpaolo SpA, 0 %, 20/06/2028	1,00 %	Goldman Sachs	Compra	20-jun-2028	EUR	14.140	(2.409)
312.000	Intesa Sanpaolo SpA, 0 %, 20/06/2028	1,00 %	Morgan Stanley	Compra	20-jun-2028	EUR	18.536	(4.416)
234.000	Intrum AB, 3,125 %, 15/07/2024	5,00 %	J.P. Morgan	Compra	20-jun-2028	EUR	47.839	11.194

**Nota 11: Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de incumplimiento crediticio (continuación)**

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)**

Nominal	Descripción	Porcentaje de interés pagado/recibido	Contraparte	Protección compra/venta	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
233.000	Bonos del Gobierno de Italia, 6,875 %, 27/09/2023	1,00 %	Bank of America	Compra	20-jun-2024	USD	(1.846)	(6.069)
389.000	Bonos del Gobierno de Italia, 6,875 %, 27/09/2023	1,00 %	J.P. Morgan	Compra	20-jun-2024	USD	(3.082)	(6.252)
7.730.000	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.39-V1. Jun.2028	5,00 %	Citibank	Compra	20-jun-2028	EUR	(346.936)	37.204
11.000.000	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.39-V1. Jun.2028	5,00 %	Barclays	Venta	20-jun-2028	EUR	493.700	(95.050)
29.000.000	ITRAXX.EUROPE. MAIN.39-V1.Jun.2028	1,00 %	Barclays	Venta	20-jun-2028	EUR	382.746	(6.108)
2.255.000	Bonos del Gobierno de Japón, 2,2 %, 20/09/2027	1,00 %	Barclays	Compra	20-jun-2028	USD	(86.300)	(8.050)
1.244.000	Bonos del Gobierno de Japón, 2,2 %, 20/09/2027	1,00 %	Goldman Sachs	Compra	20-jun-2028	USD	(47.608)	(4.441)
201.687.000	JFE Holdings, Inc., 0,25 %, 18/09/2026	1,00 %	Goldman Sachs	Compra	20-jun-2028	JPY	(33.366)	(13.360)
46.011.000	JFE Holdings, Inc., 0,25 %, 18/09/2026	1,00 %	J.P. Morgan	Compra	20-jun-2028	JPY	(7.611)	864
261.000	K. Hovnanian Enterprises, Inc., 10,5 %, 15/02/2026	5,00 %	Barclays	Compra	20-jun-2028	USD	18.204	(1.101)
178.945.000	Kawasaki Heavy Industries Ltd, 0,4 %, 20/07/2028	1,00 %	Barclays	Compra	20-jun-2028	JPY	(35.350)	(12.609)
113.756.000	Kawasaki Heavy Industries Ltd, 0,4 %, 20/07/2028	1,00 %	J.P. Morgan	Compra	20-jun-2028	JPY	(22.472)	1.675
77.591.000	Kawasaki Heavy Industries Ltd, 0,4 %, 20/07/2028	1,00 %	Morgan Stanley	Compra	20-jun-2028	JPY	(15.328)	(210)
194.567.000	Kobe Steel Ltd., 0,924 %, 21/05/2025	1,00 %	Goldman Sachs	Compra	20-jun-2028	JPY	(7.413)	(51.517)
287.000	Kohl's Corp., 4,25 %, 17/07/2025	1,00 %	J.P. Morgan	Compra	20-dic-2024	USD	5.155	(3.471)
931.000	Lanxess, 1 %, 07/10/2026	1,00 %	Goldman Sachs	Compra	20-jun-2028	EUR	40.897	17.693
311.000	Lloyds Banking Group plc, 4,5 %, 04/11/2024	1,00 %	Citigroup	Compra	20-jun-2028	EUR	8.871	29
469.000	Mars & Spencer plc, 3 %, 08/12/2023	1,00 %	Citigroup	Compra	20-jun-2028	EUR	22.324	2.860
314.000	Mercedes-Benz Group AG, 1,4 %, 12/01/2024	1,00 %	Bank of America	Compra	20-jun-2028	EUR	(5.599)	(132)
471.000	Mercedes-Benz Group AG, 1,4 %, 12/01/2024	1,00 %	J.P. Morgan	Compra	20-jun-2028	EUR	(8.398)	(1.292)
157.000	Mercedes-Benz Group AG, 1,4 %, 12/01/2024	1,00 %	Morgan Stanley	Compra	20-jun-2028	EUR	(2.799)	(177)
385.000	MetLife, Inc., 3,6 %, 13/11/2025	1,00 %	BNP Paribas	Compra	20-jun-2028	USD	1.128	(3.283)
954.000	MetLife, Inc., 3,6 %, 13/11/2025	1,00 %	Barclays	Compra	20-jun-2028	USD	2.797	(15.293)
147.387.000	Mitsui OSK Lines Ltd., 0,49 %, 18/07/2025	1,00 %	Goldman Sachs	Compra	20-jun-2028	JPY	(12.125)	(9.123)
62.058.000	Mitsui OSK Lines Ltd., 0,49 %, 18/07/2025	1,00 %	Citigroup	Compra	20-jun-2028	JPY	(5.105)	(4.326)
310.000	Next plc, 3,625 %, 18/05/2028	1,00 %	Citigroup	Compra	20-jun-2028	EUR	2.490	(6.896)
7.761.000	Nippon Paper Industries Co. Ltd., 0,49 %, 23/07/2027	1,00 %	J.P. Morgan	Compra	20-dic-2024	JPY	(179)	(1.251)

**Nota 11: Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de incumplimiento crediticio (continuación)**

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)**

Nominal	Descripción	Porcentaje de interés pagado/recibido	Contraparte	Protección compra/venta	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
15.523.000	Nippon Paper Industries Co. Ltd., 0,49 %, 23/07/2027	1,00 %	J.P. Morgan	Compra	20-jun-2024	JPY	(495)	(1.459)
36.129.000	Nippon Paper Industries Co. Ltd., 0,49 %, 23/07/2027	1,00 %	Citigroup	Compra	20-dic-2025	JPY	(520)	(6.875)
15.552.000	Nippon Paper Industries Co. Ltd., 0,49 %, 23/07/2027	1,00 %	Citigroup	Compra	20-jun-2028	JPY	3.422	(9.649)
50.544.000	Nippon Paper Industries Co. Ltd., 0,49 %, 23/07/2027	1,00 %	J.P. Morgan	Compra	20-jun-2028	JPY	11.122	(32.962)
217.915.000	Nippon Steel Corp., 0,14 %, 20/06/2024	1,00 %	Goldman Sachs	Compra	20-jun-2028	JPY	(40.762)	(19.134)
77.002.000	Nippon Steel Corp., 0,14 %, 20/06/2024	1,00 %	Barclays	Compra	20-jun-2028	JPY	(14.403)	783
25.915.000	Nippon Steel Corp., 0,14 %, 20/06/2024	1,00 %	Citigroup	Compra	20-jun-2028	JPY	(4.848)	(118)
20.194.000	Rakuten Group, Inc., 0,42 %, 25/06/2027	1,00 %	Barclays	Compra	20-dic-2024	JPY	9.456	6.117
21.295.000	Rakuten Group, Inc., 0,42 %, 25/06/2027	1,00 %	J.P. Morgan	Compra	20-dic-2024	JPY	9.972	4.555
46.697.000	Rakuten Group, Inc., 0,42 %, 25/06/2027	1,00 %	Barclays	Compra	20-jun-2024	JPY	9.779	579
46.697.000	Rakuten Group, Inc., 0,42 %, 25/06/2027	1,00 %	Barclays	Compra	20-dic-2023	JPY	2.730	338
15.566.000	Rakuten Group, Inc., 0,42 %, 25/06/2027	1,00 %	J.P. Morgan	Compra	20-dic-2023	JPY	910	(197)
7.783.000	Rakuten Group, Inc., 0,42 %, 25/06/2027	1,00 %	J.P. Morgan	Compra	20-jun-2024	JPY	1.630	(247)
120.000	Saipem Finance International BV, 3,75 %, 08/09/2023	5,00 %	Goldman Sachs	Compra	20-jun-2024	EUR	(4.551)	(14.051)
2.859.000	Bonos del Gobierno de Arabia Saudí, 4 %, 17/04/2025	1,00 %	Citigroup	Compra	20-dic-2027	USD	(55.370)	(5.661)
269.000	SES SA, 0,875 %, 04/11/2027	1,00 %	Morgan Stanley	Compra	20-jun-2028	EUR	3.621	(12.242)
878.000	SES SA, 0,875 %, 04/11/2027	1,00 %	J.P. Morgan	Compra	20-jun-2028	EUR	11.820	(38.072)
1.000.000	Societe Generale SA, 3,25 %, 20/12/2023	1,00 %	Barclays	Compra	20-dic-2023	EUR	(3.042)	(8.426)
31.088.000	SoftBank Group Corp., 1,569 %, 12/06/2024	1,00 %	Barclays	Compra	20-jun-2028	JPY	15.718	(5.399)
66.839.000	SoftBank Group Corp., 1,569 %, 12/06/2024	1,00 %	Goldman Sachs	Compra	20-jun-2028	JPY	33.794	(9.894)
400.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 5,875 %, 16/09/2025	1,00 %	Citibank	Compra	20-jun-2028	USD	27.990	(1.237)
1.500.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 5,875 %, 16/09/2025	1,00 %	Goldman Sachs	Compra	20-jun-2024	USD	(164)	(10.823)
1.500.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 5,875 %, 16/09/2025	1,00 %	Barclays	Compra	20-dic-2024	USD	6.683	(12.962)
3.700.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 5,875 %, 16/09/2025	1,00 %	BNP Paribas	Compra	20-jun-2028	USD	258.903	(94.332)
1.057.000	SPG LP, 2,75 %, 20/06/2028	1,00 %	Barclays	Compra	20-jun-2028	USD	(2.505)	(19.402)
466.000	Stellantis NV, 2 %, 20/03/2025	5,00 %	Barclays	Compra	20-jun-2028	EUR	(80.433)	(174)
155.000	Stellantis NV, 2 %, 20/03/2025	5,00 %	Morgan Stanley	Compra	20-jun-2028	EUR	(26.754)	764

**Nota 11: Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de incumplimiento crediticio (continuación)**

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)**

Nominal	Descripción	Porcentaje de interés pagado/recibido	Contraparte	Protección compra/venta	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
455.000	Stena Aktiebolag, 7 %, 01/02/2024	5,00 %	Goldman Sachs	Compra	20-dic-2024	EUR	(18.485)	8.512
106.000	Stena Aktiebolag, 7 %, 01/02/2024	5,00 %	Barclays	Compra	20-jun-2024	EUR	(3.502)	795
575.000	Stena Aktiebolag, 7 %, 01/02/2024	5,00 %	J.P. Morgan	Compra	20-jun-2027	EUR	(19.627)	(20.038)
20.000	Stena Aktiebolag, 7 %, 01/02/2024	5,00 %	Goldman Sachs	Compra	20-jun-2027	EUR	(683)	(484)
55.000	Stena Aktiebolag, 7 %, 01/02/2024	5,00 %	Goldman Sachs	Compra	20-jun-2024	EUR	(1.817)	(2.129)
106.000	Stena Aktiebolag, 7 %, 01/02/2024	5,00 %	Barclays	Compra	20-jun-2027	EUR	(3.618)	(10.821)
100.000	TDC Holding A/S, 5,625 %, 20/06/2027	1,00 %	BNP Paribas	Compra	20-jun-2027	EUR	(896)	(6.803)
453.000	Telecom Italia SpA, 3,625 %, 19/01/2024	1,00 %	Goldman Sachs	Compra	20-jun-2028	EUR	53.548	(1.236)
78.000	Telecom Italia SpA, 3,625 %, 19/01/2024	1,00 %	Bank of America	Compra	20-jun-2028	EUR	9.220	(634)
370.000	Tesco plc, 6,15 %, 15/11/2037	1,00 %	Morgan Stanley	Compra	20-jun-2028	EUR	(2.671)	(1.129)
100.000	Tesco plc, 6,15 %, 15/11/2037	1,00 %	Citigroup	Compra	20-jun-2028	EUR	(722)	(204)
78.000	Tesco plc, 6,15 %, 15/11/2037	1,00 %	Goldman Sachs	Compra	20-jun-2028	EUR	(563)	(210)
367.000	Transocean Ltd., 8 %, 01/02/2027	1,00 %	J.P. Morgan	Compra	20-dic-2027	USD	77.356	(36.144)
479.000	U.S. Steel Corp., 6,65 %, 01/06/2037	5,00 %	Morgan Stanley	Compra	20-jun-2028	USD	(21.010)	(10.225)
403.000	U.S. Steel Corp., 6,65 %, 01/06/2037	5,00 %	Barclays	Compra	20-jun-2028	USD	(17.676)	(8.602)
96.000	U.S. Steel Corp., 6,65 %, 01/06/2037	5,00 %	Goldman Sachs	Compra	20-jun-2028	USD	(4.211)	(939)
778.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE, 1,375 %, 09/03/2026	1,00 %	J.P. Morgan	Compra	20-jun-2028	EUR	52.914	3.501
570.000	Unicredit Societa per Azioni, 3 %, 20/06/2028	1,00 %	J.P. Morgan	Compra	20-jun-2028	EUR	30.421	(20.439)
1.142.000	Volkswagen AG, 0 %, 16/11/2024	1,00 %	J.P. Morgan	Compra	20-jun-2028	EUR	9.381	(850)
1.885.000	Volkswagen AG, 0 %, 16/11/2024	1,00 %	BNP Paribas	Compra	20-jun-2028	EUR	15.483	(10.937)
							<b>4.568.353</b>	<b>(1.698.535)</b>

**Franklin Strategic Income Fund**

Nominal	Descripción	Porcentaje de interés pagado/recibido	Contraparte	Protección compra/venta	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
600.000	BNP Paribas Bespoke 5-10 % Tranche Index, dic. 2023	4,10 %	BNP Paribas	Venta	20-dic-2023	EUR	3.302	3.302
3.240.000	Carnival Corp., 6,65 %, 15/01/2028	1,00 %	Citibank	Venta	20-jun-2027	USD	(381.551)	84.813
2.500.000	CDX.NA.HY.33-V13. Dec.2024	5,00 %	Citibank	Venta	20-dic-2024	USD	28.721	72.625
2.400.000	CDX.NA.HY.40-V1. Jun.2028	5,00 %	Citigroup	Venta	20-jun-2028	USD	67.033	17.185
1.000.000	Citibank Bespoke 0-10 % Tranche Index, dic. 2023	3,60 %	Citibank	Venta	20-dic-2023	USD	2.298	2.298
4.000.000	Citibank Bespoke 0-5 % Tranche Index, dic. 2023	0,00 %	Citibank	Venta	20-dic-2023	USD	(1.127.408)	(838.040)
3.350.000	MCDX.NA.MAIN.31-V1. Dec. 2023	1,00 %	Citibank	Venta	20-dic-2023	USD	8.454	5.258
							<b>(1.399.151)</b>	<b>(652.559)</b>



**Nota 11: Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de incumplimiento crediticio (continuación)**

**Franklin U.S. Low Duration Fund**

Nominal	Descripción	Porcentaje de interés pagado/recibido	Contraparte	Protección compra/venta	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Valor de mercado (Minusvalía) USD	Plusvalía/latente USD
250.000	BNP Paribas Bespoke 5-10 % Tranche Index, dic. 2023	4,10 %	BNP Paribas	Venta	20-dic-2023	EUR	1.376	1.375
700.000	Carnival Corp., 6,65 %, 15/01/2028	1,00 %	Citibank	Venta	20-jun-2027	USD	(82.434)	18.324
690.000	CDX.NA.EM.38-V1. Dec.2027	1,00 %	Citigroup	Compra	20-dic-2027	USD	28.533	(20.749)
4.100.000	CDX.NA.HY.31-V15. Dec.2023	5,00 %	Citibank	Venta	20-dic-2023	USD	95.603	147.001
2.000.000	CDX.NA.HY.33-V13. Dec.2024	5,00 %	Citibank	Venta	20-dic-2024	USD	22.977	58.100
4.130.000	CDX.NA.HY.40-V1. Jun.2028	5,00 %	Citigroup	Compra	20-jun-2028	USD	(115.352)	(61.512)
1.000.000	CDX.NA.IG.31-V1. Dec.2023	1,00 %	Citibank	Venta	20-dic-2023	USD	(14.191)	(896)
3.600.000	CDX.NA.IG.40-V1. Jun.2028	1,00 %	Citigroup	Venta	20-jun-2028	USD	53.859	20.372
800.000	Citibank Bespoke 0-10 % Tranche Index, dic. 2023	3,60 %	Citibank	Venta	20-dic-2023	USD	1.838	1.839
1.650.000	Citibank Bespoke 0-5 % Tranche Index, dic. 2023	0,00 %	Citibank	Venta	20-dic-2023	USD	(466.890)	(347.619)
							<b>(474.681)</b>	<b>(183.765)</b>

**Nota 12: Posiciones abiertas sobre contratos de opciones**

A 30-jun-2023, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

**Franklin Diversified Balanced Fund**

Posición de compra/venta	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Número de contratos comprados/(vendidos)	Compromiso EUR	Valor de mercado EUR	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
Opción sobre divisas							
Compra	Divisas JPY/USD, Opción de venta, Precio de ejercicio 120,00, ene. 2024	HSBC	USD	10.270.000	1.129.295.374	27.922	(254.253)
Venta	Divisas JPY/USD, Opción de venta, Precio de ejercicio 130,00, ene. 2024	HSBC	USD	(10.270.000)	1.223.403.322	(91.441)	19.783
Compra	Divisas JPY/USD, Opción de venta, Precio de ejercicio 135,00, ene. 2024	HSBC	USD	10.270.000	1.270.457.296	167.142	(43.156)
Venta	Divisas USD/JPY, Opción de compra, Precio de ejercicio 140,00, ene. 2024	HSBC	USD	(10.270.000)	1.317.511.270	(263.844)	(191.122)
Venta	Divisas USD/JPY, Opción de compra, Precio de ejercicio 145,00, ene. 2024	HSBC	USD	(10.270.000)	1.364.565.243	(135.209)	(57.399)
						<b>(295.430)</b>	<b>(526.147)</b>
Opciones sobre índices							
Compra	CBOE Volatility Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 30,00, dic. 2023	J.P.Morgan	USD	1.271	1.582.781	164.218	(192.793)
Venta	CBOE Volatility Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 35,00, dic. 2023	J.P.Morgan	USD	(1.271)	1.582.781	(122.290)	139.180
Venta	EURO STOXX 50 Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 3.600,00, dic. 2023	J.P.Morgan	EUR	(352)	15.484.797	(87.296)	174.712
Compra	EURO STOXX 50 Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 3.925,00, dic. 2023	J.P.Morgan	EUR	352	15.484.797	169.312	(269.864)
Venta	Nasdaq 100 Emini Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 11.700,00, dic. 2023	J.P.Morgan	USD	(1)	1.271.878	(8.096)	33.846
Compra	Nasdaq 100 Emini Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 12.350,00, dic. 2023	J.P.Morgan	USD	1	1.271.878	11.665	(45.077)
Venta	S&P 500 Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 3450,00, dic. 2023	J.P.Morgan	USD	(40)	16.312.215	(66.819)	247.094

**Nota 12: Posiciones abiertas sobre contratos de opciones (continuación)**

**Franklin Diversified Balanced Fund (continuación)**

Posición de compra/venta	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Número de contratos comprados/(vendidos)	Compromiso EUR	Valor de mercado EUR	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
Compra	S&P 500 Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 3825,00, dic. 2023	J.P.Morgan	USD	40	16.312.215	128.837	(440.407)
						189.531	(353.309)
						<b>(105.899)</b>	<b>(879.456)</b>

**Franklin Diversified Conservative Fund**

Posición de compra/venta	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Número de contratos comprados/(vendidos)	Compromiso EUR	Valor de mercado EUR	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
Opción sobre divisas							
Compra	Divisas JPY/USD, Opción de venta, Precio de ejercicio 120,00, ene. 2024	HSBC	USD	5.600.000	615.779.366	15.225	(138.638)
Venta	Divisas JPY/USD, Opción de venta, Precio de ejercicio 130,00, ene. 2024	HSBC	USD	(5.200.000)	619.444.720	(46.299)	10.017
Compra	Divisas JPY/USD, Opción de venta, Precio de ejercicio 135,00, ene. 2024	HSBC	USD	5.200.000	643.269.517	84.629	(21.851)
Venta	Divisas USD/JPY, Opción de compra, Precio de ejercicio 140,00, ene. 2024	HSBC	USD	(5.600.000)	718.409.261	(143.868)	(104.215)
Venta	Divisas USD/JPY, Opción de compra, Precio de ejercicio 145,00, ene. 2024	HSBC	USD	(5.200.000)	690.919.111	(68.460)	(29.063)
						<b>(158.773)</b>	<b>(283.750)</b>
Opciones sobre índices							
Compra	CBOE Volatility Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 30,00, dic. 2023	J.P.Morgan	USD	669	833.108	86.437	(101.478)
Venta	CBOE Volatility Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 35,00, dic. 2023	J.P.Morgan	USD	(669)	833.108	(64.368)	73.258
Venta	EURO STOXX 50 Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 3.600,00, dic. 2023	J.P.Morgan	EUR	(87)	3.827.208	(21.576)	43.182
Compra	EURO STOXX 50 Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 3.925,00, dic. 2023	J.P.Morgan	EUR	87	3.827.208	41.847	(66.699)
Venta	S&P 500 Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 3450,00, dic. 2023	J.P.Morgan	USD	(9)	3.670.248	(15.034)	61.137
Compra	S&P 500 Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 3825,00, dic. 2023	J.P.Morgan	USD	9	3.670.248	28.988	(108.027)
						56.294	(98.627)
						<b>(102.479)</b>	<b>(382.377)</b>

**Franklin Diversified Dynamic Fund**

Posición de compra/venta	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Número de contratos comprados/(vendidos)	Compromiso EUR	Valor de mercado EUR	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
Opción sobre divisas							
Compra	Divisas JPY/USD, Opción de venta, Precio de ejercicio 120,00, ene. 2024	HSBC	USD	7.640.000	840.098.993	20.771	(189.142)
Venta	Divisas JPY/USD, Opción de venta, Precio de ejercicio 130,00, ene. 2024	HSBC	USD	(7.850.000)	935.123.279	(69.894)	15.122
Compra	Divisas JPY/USD, Opción de venta, Precio de ejercicio 135,00, ene. 2024	HSBC	USD	7.850.000	971.089.559	127.757	(32.987)
Venta	Divisas USD/JPY, Opción de compra, Precio de ejercicio 140,00, ene. 2024	HSBC	USD	(7.640.000)	980.115.492	(196.277)	(142.179)
Venta	Divisas USD/JPY, Opción de compra, Precio de ejercicio 145,00, ene. 2024	HSBC	USD	(7.850.000)	1.043.022.119	(103.348)	(43.873)
						<b>(220.991)</b>	<b>(393.059)</b>

**Nota 12: Posiciones abiertas sobre contratos de opciones (continuación)**

**Franklin Diversified Dynamic Fund (continuación)**

Posición de compra/venta	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Número de contratos comprados/(vendidos)	Compromiso EUR	Valor de mercado EUR	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
Opciones sobre índices							
Compra	CBOE Volatility Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 30,00, dic. 2023	J.P.Morgan	USD	949	1.181.793	122.614	(143.950)
Venta	CBOE Volatility Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 35,00, dic. 2023	J.P.Morgan	USD	(949)	1.181.793	(91.309)	103.919
Venta	EURO STOXX 50 Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 3.600,00, dic. 2023	J.P.Morgan	EUR	(297)	13.065.297	(73.656)	147.413
Compra	EURO STOXX 50 Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 3.925,00, dic. 2023	J.P.Morgan	EUR	297	13.065.297	142.857	(227.698)
Venta	Nasdaq 100 Emini Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 11.700,00, dic. 2023	J.P.Morgan	USD	(1)	1.271.878	(8.096)	33.846
Compra	Nasdaq 100 Emini Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 12.350,00, dic. 2023	J.P.Morgan	USD	1	1.271.878	11.665	(45.077)
Venta	S&P 500 Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 3450,00, dic. 2023	J.P.Morgan	USD	(33)	13.457.578	(55.126)	224.169
Compra	S&P 500 Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 3825,00, dic. 2023	J.P.Morgan	USD	33	13.457.578	106.291	(396.097)
						155.240	(303.475)
						<b>(65.751)</b>	<b>(696.534)</b>

**Franklin Flexible Alpha Bond Fund**

Posición de compra/venta	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Número de contratos comprados/(vendidos)	Compromiso USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Opciones sobre bonos							
Compra	SOFR a 3 meses, Opción de venta, Precio de ejercicio 95,63, dic. 2023	J.P.Morgan	USD	40	378.560	11.000	(58.560)
Venta	SOFR a 3 meses, Opción de venta, Precio de ejercicio 96,75, dic. 2023	J.P.Morgan	USD	(80)	757.120	(9.000)	58.879
						2.000	319
Opciones sobre swaps (swaptions)							
Compra	Opciones sobre índices de swaps de incumplimiento crediticio, Opción de venta, Precio de ejercicio 0,01, sep. 2023	Goldman Sachs	USD	25.500.000	25.500.000	14.631	(13.291)
Compra	Opciones sobre índices de swaps de incumplimiento crediticio, Opción de venta, Precio de ejercicio 0,98, sep. 2023	Goldman Sachs	USD	5.100.000	5.100.000	17.545	(11.423)
						32.176	(24.714)
						<b>34.176</b>	<b>(24.395)</b>

**Franklin Global Multi-Asset Income Fund**

Posición de compra/venta	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Número de contratos comprados/(vendidos)	Compromiso EUR	Valor de mercado EUR	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
Opciones sobre acciones							
Venta	Advanced Micro Devices, Inc., opción de compra, precio de ejercicio 110,00, jul. 2023	J.P.Morgan	USD	(13)	135.694	(7.874)	(6.466)
Venta	Alphabet, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 120,00, jul. 2023	J.P.Morgan	USD	(45)	493.586	(10.927)	(4.292)
Venta	Amazon.com, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 125,00, jul. 2023	J.P.Morgan	USD	(55)	710.066	(35.279)	(27.875)
Venta	Applied Materials, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 135,00, jul. 2023	J.P.Morgan	USD	(10)	132.448	(9.896)	(8.568)

**Nota 12: Posiciones abiertas sobre contratos de opciones (continuación)**

**Franklin Global Multi-Asset Income Fund (continuación)**

Posición de compra/venta	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Número de contratos comprados/ (vendidos)	Compromiso EUR	Valor de mercado EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR
Venta	AstraZeneca plc, Opción de compra, Precio de ejercicio 134,00, jul. 2023	J.P.Morgan	GBP	(1)	131.361	(17)	1.638
Venta	Bank of America Corp., Opción de compra, Precio de ejercicio 33,00, jul. 2023	J.P.Morgan	USD	(100)	262.897	(367)	2.952
Venta	Cigna Group (The), Opción de compra, Precio de ejercicio 280,00, jul. 2023	J.P.Morgan	USD	(4)	102.850	(2.273)	(868)
Venta	Fortescue Metals Group Ltd., Opción de compra, Precio de ejercicio 25,00, jul. 2023	J.P.Morgan	AUD	(197)	266.660	(541)	2.014
Venta	Microchip Technology, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 90,00, jul. 2023	J.P.Morgan	USD	(14)	114.933	(3.028)	(1.726)
Venta	Microsoft Corp., Opción de compra, Precio de ejercicio 315,00, jul. 2023	J.P.Morgan	USD	(4)	124.820	(10.153)	(8.984)
Venta	Siemens AG, Opción de compra, Precio de ejercicio 162,00, jul. 2023	J.P.Morgan	EUR	(13)	198.599	(494)	2.022
Venta	TotalEnergies SE, Opción de compra, Precio de ejercicio 64,00, jul. 2023	J.P.Morgan	EUR	(20)	105.214	(20)	1.152
Venta	Verbund AG, Opción de compra, Precio de ejercicio 92,00, jul. 2023	J.P.Morgan	EUR	(6)	44.070	(6)	531
Venta	Vertex Pharmaceuticals, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 370,00, jul. 2023	J.P.Morgan	USD	(3)	96.741	(330)	778
						<u>(81.205)</u>	<u>(47.692)</u>
Opciones sobre índices							
Compra	CBOE Volatility Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 30,00, dic. 2023	J.P.Morgan	USD	853	1.062.244	110.211	(128.188)
Venta	CBOE Volatility Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 35,00, dic. 2023	J.P.Morgan	USD	(853)	1.062.244	(82.072)	94.607
Venta	EURO STOXX 50 Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 3.600,00, dic. 2023	J.P.Morgan	EUR	(183)	8.050.335	(45.384)	90.830
Compra	EURO STOXX 50 Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 3.925,00, dic. 2023	J.P.Morgan	EUR	183	8.050.335	88.023	(140.299)
Venta	S&P 500 Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 3450,00, dic. 2023	J.P.Morgan	USD	(21)	8.563.913	(35.080)	142.644
Compra	S&P 500 Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 3825,00, dic. 2023	J.P.Morgan	USD	21	8.563.913	67.639	(252.066)
						<u>103.337</u>	<u>(192.472)</u>
						<u>22.132</u>	<u>(240.164)</u>

**Franklin Income Fund**

Posición de compra/venta	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Número de contratos comprados/ (vendidos)	Compromiso USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
Opciones sobre acciones							
Venta	Amazon.com, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 105,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	(1.000)	13.036.000	(49.000)	58.150
Venta	International Business Machines Corp., Opción de compra, Precio de ejercicio 135,00, jul. 2023	J.P.Morgan	USD	(1.250)	16.726.250	(311.250)	(140.225)
						<u>(360.250)</u>	<u>(82.075)</u>

**Nota 12: Posiciones abiertas sobre contratos de opciones (continuación)**

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund**

Posición de compra/venta	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Número de contratos comprados/(vendidos)	Compromiso USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Opciones sobre bonos							
Venta	Euribor a 3 meses, Opción de venta, Precio de ejercicio 96,00, dic. 2023	J.P. Morgan	EUR	(264)	6.848.305.783	(158.442)	(77.142)
Compra	Euribor a 3 meses, Opción de venta, Precio de ejercicio 96,50, dic. 2023	J.P. Morgan	EUR	132	3.424.152.892	209.756	106.912
Compra	SOFR a 3 meses, Opción de compra, Precio de ejercicio 94,75, ago. 2023	J.P. Morgan Stanley	USD	33	780.780.000	4.537	(6.900)
Compra	SOFR a 3 meses, Opción de venta, Precio de ejercicio 93,50, dic. 2023	J.P. Morgan	USD	384	9.085.440.000	9.600	(19.111)
Venta	SOFR a 3 meses, Opción de venta, Precio de ejercicio 94,00, dic. 2023	J.P. Morgan	USD	(576)	13.628.160.000	(43.200)	27.733
Compra	SOFR a 3 meses, Opción de venta, Precio de ejercicio 94,13, sep. 2023	J.P. Morgan	USD	100	2.366.000.000	1.250	(2.692)
Venta	SOFR a 3 meses, Opción de venta, Precio de ejercicio 94,25, sep. 2023	J.P. Morgan	USD	(200)	4.732.000.000	(3.750)	7.116
Compra	SOFR a 3 meses, Opción de venta, Precio de ejercicio 94,38, sep. 2023	J.P. Morgan	USD	100	2.366.000.000	4.375	(5.192)
Compra	SOFR a 3 meses, Opción de venta, Precio de ejercicio 95,00, dic. 2023	J.P. Morgan	USD	144	3.407.040.000	194.400	111.633
Compra	Curva media a 1 año del SOFR a 3 meses, Opción de venta, Precio de ejercicio 95,00, sep. 2023	J.P. Morgan	USD	96	2.270.400.000	25.800	16.435
Venta	Curva media a 1 año del SOFR a 3 meses, Opción de venta, Precio de ejercicio 95,50, sep. 2023	J.P. Morgan	USD	(144)	3.405.600.000	(100.800)	(71.197)
Venta	Curva media a 1 año del SOFR a 3 meses, Opción de venta, Precio de ejercicio 96,00, dic. 2023	J.P. Morgan	USD	(115)	2.719.750.000	(138.000)	(91.026)
Compra	Curva media a 1 año del SOFR a 3 meses, Opción de venta, Precio de ejercicio 96,50, sep. 2023	J.P. Morgan	USD	48	1.135.200.000	114.300	72.568
Compra	Pagaré del Tesoro de EE. UU. a 2 años, Opción de venta, Precio de ejercicio 100,63, ago. 2023	J.P. Morgan	USD	85	1.719.629.900	17.266	762
Compra	Pagaré del Tesoro de EE. UU. a 5 años, Opción de venta, Precio de ejercicio 105,25, jul. 2023	J.P. Morgan	USD	80	864.664.000	4.375	(763)
Venta	Pagaré del Tesoro de EE. UU. a 5 años, Opción de venta, Precio de ejercicio 106,00, jul. 2023	J.P. Morgan	USD	(120)	1.296.996.000	(18.750)	(3.956)
Compra	Pagaré del Tesoro de EE. UU. a 5 años, Opción de venta, Precio de ejercicio 107,50, jul. 2023	J.P. Morgan	USD	40	432.332.000	30.313	9.306
						<u>153.030</u>	<u>74.486</u>
Opción sobre divisas							
Compra	Divisas EUR/USD, Opción de compra, Precio de ejercicio 1,15, jul. 2023	J.P. Morgan	EUR	133.650	167.730	108	(20.595)
Compra	Divisas JPY/KRW, Opción de compra, Precio de ejercicio 10,75, ago. 2023	J.P. Morgan	JPY	6.000.000	447.063	137	(7.305)
Venta	Divisas JPY/KRW, Opción de compra, Precio de ejercicio 11,25, ago. 2023	J.P. Morgan	JPY	(6.000.000)	467.857	(41)	3.342
Compra	Divisas JPY/USD, Opción de venta, Precio de ejercicio 115,00, ago. 2023	J.P. Morgan	USD	243.000	27.945.000	641	(46.952)
Compra	Divisas JPY/USD, Opción de venta, Precio de ejercicio 115,00, jul. 2023	J.P. Morgan	USD	405.000	46.575.000	2	(41.128)
Compra	Divisas JPY/USD, Opción de venta, Precio de ejercicio 125,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	5.291.000	661.375.000	1.766	(64.582)
Compra	Divisas JPY/USD, Opción de venta, Precio de ejercicio 131,00, dic. 2023	Goldman Sachs	USD	4.500.000	589.500.000	35.386	(16.949)
Compra	Divisas USD/TWD, Opción de compra, Precio de ejercicio 32,00, sep. 2023	J.P. Morgan	USD	239.400	7.660.800	33.769	5.139
						<u>71.768</u>	<u>(189.030)</u>

**Nota 12: Posiciones abiertas sobre contratos de opciones (continuación)**

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)**

Posición de compra/venta	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Número de contratos comprados/(vendidos)	Compromiso USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Opciones sobre acciones							
Compra	3M Co., Opción de venta, Precio de ejercicio 75,00, ene. 2024	Goldman Sachs	USD	1.380.000	138.124.200	22.962	(31.318)
Compra	3M Co., Opción de venta, Precio de ejercicio 75,00, ene. 2024	J.P. Morgan	USD	61	610.549	7.564	(11.592)
Compra	3M Co., Opción de venta, Precio de ejercicio 85,00, ene. 2024	Goldman Sachs	USD	1.173.000	117.405.570	38.499	(27.741)
Compra	Activision Blizzard, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 90,00, nov. 2023	Morgan Stanley	USD	76	640.680	20.824	(6.006)
Compra	Activision Blizzard, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 90,00, jul. 2023	J.P. Morgan	USD	34	286.620	4.692	(285)
Compra	Activision Blizzard, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 90,00, jul. 2023	Morgan Stanley	USD	167	1.407.810	23.046	8.740
Venta	Activision Blizzard, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 95,00, nov. 2023	Morgan Stanley	USD	(76)	640.680	(8.740)	6.227
Venta	Activision Blizzard, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 95,00, jul. 2023	Morgan Stanley	USD	(118)	994.740	(1.534)	229
Venta	Activision Blizzard, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 65,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	(441)	3.717.630	(5.733)	39.677
Venta	Activision Blizzard, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 70,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	(272)	2.292.960	(13.600)	9.441
Compra	Activision Blizzard, Inc., opción de venta, precio de ejercicio 70,00, jul. 2023	Morgan Stanley	USD	207	1.745.010	3.105	(25.854)
Compra	Activision Blizzard, Inc., opción de venta, precio de ejercicio 72,00, jul. 2023	Morgan Stanley	USD	24	202.320	480	(352)
Compra	Activision Blizzard, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 75,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	441	3.717.630	59.535	(106.955)
Compra	Activision Blizzard, Inc., opción de venta, precio de ejercicio 75,00, jul. 2023	Morgan Stanley	USD	177	1.492.110	10.266	(40.007)
Venta	Activision Blizzard, Inc., opción de venta, precio de ejercicio 78,00, jul. 2023	Morgan Stanley	USD	(23)	193.890	(2.783)	(23)
Venta	Activision Blizzard, Inc., opción de venta, precio de ejercicio 78,00, jul. 2023	Morgan Stanley	USD	(24)	202.320	(2.088)	518
Venta	Activision Blizzard, Inc., opción de venta, precio de ejercicio 79,00, jul. 2023	Morgan Stanley	USD	(26)	219.180	(1.196)	1.109
Compra	AMC Entertainment Holdings, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 3,00, ago. 2023	J.P. Morgan	USD	134	58.960	11.926	2.271
Compra	AMC Entertainment Holdings, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 3,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	222	97.680	19.758	3.903
Compra	AMC Entertainment Holdings, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 3,00, jul. 2023	J.P. Morgan	USD	100	44.000	2.700	(1.661)
Compra	AMC Entertainment Holdings, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 3,00, jul. 2023	Morgan Stanley	USD	898	395.120	24.246	(72.346)
Compra	AMC Entertainment Holdings, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 4,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	827	208.120	142.244	7.198
Compra	Amyris, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 3,00, ene. 2024	J.P. Morgan	USD	9	927	90	(9)
Compra	Amyris, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 1,00, abr. 2024	J.P. Morgan	USD	179	18.437	8.055	(2.695)
Compra	Amyris, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 1,00, ene. 2024	J.P. Morgan	USD	552	56.856	22.080	(8.924)

**Nota 12: Posiciones abiertas sobre contratos de opciones (continuación)**

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)**

Posición de compra/venta	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Número de contratos comprados/ (vendidos)	Compromiso USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
Compra	Amyris, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 1,50, ene. 2024	J.P. Morgan	USD	145	14.935	11.600	(2.159)
Compra	Anywhere Real Estate, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 7,50, dic. 2023	Morgan Stanley	USD	21	14.007	1.470	376
Compra	Anywhere Real Estate, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 7,50, sep. 2023	Morgan Stanley	USD	41	27.347	1.332	(94)
Compra	ArcBest Corp., Opción de compra, Precio de ejercicio 100,00, jul. 2023	J.P. Morgan	USD	50	494.000	14.250	79
Compra	AstraZeneca plc, Opción de venta, Precio de ejercicio 69,00, jul. 2023	J.P. Morgan	USD	200	1.431.400	15.600	(1.804)
Compra	Barclays plc, Opción de venta, Precio de ejercicio 3,00, ene. 2024	J.P. Morgan	USD	56	44.016	1.120	768
Compra	Barclays plc, Opción de venta, Precio de ejercicio 5,00, ene. 2024	J.P. Morgan	USD	88	69.168	880	(970)
Compra	BioMarin Pharmaceutical, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 85,00, oct. 2023	J.P. Morgan	USD	6	52.008	2.880	112
Compra	Bioxcel Therapeutics, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 25,00, jul. 2023	J.P. Morgan	USD	50	33.300	200	(9.365)
Compra	Bread Financial Holdings, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 20,00, ene. 2024	J.P. Morgan	USD	9	28.251	1.012	(515)
Compra	Burlington Stores, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 160,00, jun. 2023	Morgan Stanley	USD	9	141.651	135	(2.492)
Compra	Burlington Stores, Inc., opción de venta, precio de ejercicio 80,00, jul. 2023	Morgan Stanley	USD	10	157.390	100	(49)
Venta	Burlington Stores, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 140,00, jun. 2023	Morgan Stanley	USD	(9)	141.651	(45)	1.515
Compra	Carnival Corp., Opción de venta, Precio de ejercicio 5,00, ene. 2024	J.P. Morgan	USD	496	933.968	2.480	(24.983)
Compra	Carnival Corp., Opción de venta, Precio de ejercicio 13,50, jun. 2023	Morgan Stanley	USD	21	39.543	21	(896)
Compra	Carnival Corp., Opción de venta, Precio de ejercicio 14,00, jul. 2023	Morgan Stanley	USD	21	39.543	84	(1.094)
Compra	Carnival Corp., Opción de venta, Precio de ejercicio 16,00, jul. 2023	Morgan Stanley	USD	22	41.426	220	(629)
Compra	Cerence, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 35,00, jul. 2023	Morgan Stanley	USD	11	32.153	192	(362)
Compra	Cinemark Holdings, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 5,00, ene. 2024	J.P. Morgan	USD	284	468.600	3.550	(1.002)
Compra	Cinemark Holdings, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 5,00, sep. 2023	J.P. Morgan	USD	257	424.050	1.285	(2.834)
Venta	Comcast Corp., Opción de compra, Precio de ejercicio 42,50, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	(3)	12.465	(279)	(57)
Compra	DISH Network Corp., Opción de venta, Precio de ejercicio 5,00, dic. 2025	J.P. Morgan	USD	49	32.291	11.025	(1.935)
Compra	DISH Network Corp., Opción de venta, Precio de ejercicio 5,00, ene. 2025	J.P. Morgan	USD	19	12.521	2.850	(1.455)
Compra	DISH Network Corp., Opción de venta, Precio de ejercicio 7,50, dic. 2025	Morgan Stanley	USD	74	48.766	29.600	13.686
Compra	Eagle Bulk Shipping, Inc., opción de compra, precio de ejercicio 50,00, jul. 2023	Morgan Stanley	USD	21	100.884	1.680	482

**Nota 12: Posiciones abiertas sobre contratos de opciones (continuación)**

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)**

Posición de compra/venta	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Número de contratos comprados/ (vendidos)	Compromiso USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
Compra	Encore Capital Group, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 22,50, dic. 2023	J.P. Morgan	USD	16	77.792	800	(10)
Compra	Envestnet, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 40,00, dic. 2023	J.P. Morgan	USD	5	29.675	1.250	845
Compra	Esperion Therapeutics, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 2,50, sep. 2023	J.P. Morgan	USD	988	137.332	14.820	(5.496)
Venta	Fastenal Co. Opción de compra, Precio de ejercicio 60,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	(1)	5.899	(135)	(46)
Compra	GEO Group, Inc. (The), Opción de venta, Precio de ejercicio 3,00, ene. 2024	J.P. Morgan	USD	5	3.580	50	(46)
Compra	GEO Group, Inc. (The), Opción de venta, Precio de ejercicio 5,00, ene. 2024	J.P. Morgan	USD	335	239.860	10.050	(5.663)
Compra	Groupon, Inc., opción de venta, precio de ejercicio 4,00, oct. 2023	Morgan Stanley	USD	7	4.137	490	(101)
Compra	Groupon, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 4,00, sep. 2023	Morgan Stanley	USD	15	8.865	900	(264)
Compra	Guess?, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 11,00, sep. 2023	J.P. Morgan	USD	31	60.295	388	(953)
Compra	Horizon Therapeutics plc, Opción de compra, Precio de ejercicio 110,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	122	1.254.770	12.200	(6.824)
Venta	Horizon Therapeutics plc, Opción de compra, Precio de ejercicio 115,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	(305)	3.136.925	(6.100)	16.583
Venta	Horizon Therapeutics plc, Opción de venta, Precio de ejercicio 60,00, ene. 2024	Morgan Stanley	USD	(387)	3.980.295	(77.400)	(8.526)
Venta	Horizon Therapeutics plc, Opción de venta, Precio de ejercicio 70,00, ene. 2024	Morgan Stanley	USD	(124)	1.275.340	(35.340)	(2.862)
Compra	Horizon Therapeutics plc, Opción de venta, Precio de ejercicio 80,00, ene. 2024	Morgan Stanley	USD	387	3.980.295	183.825	(71.606)
Venta	Horizon Therapeutics plc, Opción de venta, Precio de ejercicio 80,00, nov. 2023	Morgan Stanley	USD	(43)	442.255	(19.242)	(14.054)
Compra	Horizon Therapeutics plc, Opción de venta, Precio de ejercicio 80,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	187	1.923.295	5.142	(5.279)
Venta	Horizon Therapeutics plc, Opción de venta, Precio de ejercicio 85,00, nov. 2023	Morgan Stanley	USD	(19)	195.415	(9.880)	(9.520)
Compra	Horizon Therapeutics plc, Opción de venta, Precio de ejercicio 90,00, ene. 2024	Morgan Stanley	USD	124	1.275.340	81.840	(14.963)
Compra	Horizon Therapeutics plc, Opción de venta, Precio de ejercicio 95,00, nov. 2023	Morgan Stanley	USD	19	195.415	16.435	12.767
Compra	Horizon Therapeutics plc, Opción de venta, Precio de ejercicio 100,00, nov. 2023	Morgan Stanley	USD	43	442.255	34.830	18.934
Compra	Horizon Therapeutics plc, Opción de venta, Precio de ejercicio 100,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	103	1.059.355	14.420	(11.267)
Compra	Illumina, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 180,00, sep. 2023	Morgan Stanley	USD	24	449.976	23.160	(4.759)
Compra	Illumina, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 195,00, sep. 2023	Morgan Stanley	USD	16	299.984	26.720	1.969



**Nota 12: Posiciones abiertas sobre contratos de opciones (continuación)**

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)**

Posición de compra/venta	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Número de contratos comprados/(vendidos)	Compromiso USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Compra	Integra LifeSciences Holdings Corp., Opción de venta, Precio de ejercicio 25,00, dic. 2023	J.P. Morgan	USD	5	20.565	213	(294)
Venta	IVERIC bio, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 40,00, sep. 2023	Morgan Stanley	USD	(150)	590.100	(1.500)	4.271
Compra	IVERIC bio, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 29,00, sep. 2023	Morgan Stanley	USD	4	15.736	60	(186)
Compra	IVERIC bio, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 34,00, jul. 2023	J.P. Morgan	USD	32	125.888	320	(1.819)
Compra	IVERIC bio, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 35,00, jul. 2023	J.P. Morgan	USD	6	23.604	150	(263)
Compra	IVERIC bio, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 36,00, jul. 2023	J.P. Morgan	USD	7	27.538	1.838	1.348
Compra	Live Nation Entertainment, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 55,00, oct. 2023	J.P. Morgan	USD	2	18.222	70	(384)
Compra	Lumentum Holdings, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 32,50, ene. 2024	J.P. Morgan	USD	5	28.365	437	(471)
Compra	Manchester United plc, Opción de compra, Precio de ejercicio 27,00, jul. 2023	Morgan Stanley	USD	23	56.074	3.450	1.690
Compra	Manchester Therapeutics plc, Opción de venta, Precio de ejercicio 18,00, jul. 2023	Morgan Stanley	USD	81	197.478	3.645	(5.164)
Compra	Match Group, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 45,00, jul. 2023	Morgan Stanley	USD	11	46.035	572	(588)
Venta	Microchip Technology, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 92,50, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	(2)	17.918	(640)	(238)
Compra	Microchip Technology, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 97,50, ene. 2024	J.P. Morgan	USD	2	17.918	1.210	756
Compra	Microchip Technology, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 57,50, ene. 2024	J.P. Morgan	USD	10	89.590	700	(2.220)
Compra	Microchip Technology, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 62,50, ene. 2024	J.P. Morgan	USD	10	89.590	1.025	(3.095)
Compra	Natera, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 25,00, ene. 2024	J.P. Morgan	USD	18	87.588	2.205	(460)
Compra	Nexstar Media Group, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 160,00, ago. 2023	J.P. Morgan	USD	4	66.620	1.760	(2.446)
Compra	NextEra Energy Partners LP, Opción de venta, Precio de ejercicio 45,00, oct. 2023	J.P. Morgan	USD	11	64.504	825	(561)
Compra	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd., Opción de venta, Precio de ejercicio 17,00, jun. 2023	Morgan Stanley	USD	43	93.611	43	(1.186)
Compra	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd., Opción de venta, Precio de ejercicio 18,00, jul. 2023	Morgan Stanley	USD	21	45.717	147	(968)
Compra	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd., Opción de venta, Precio de ejercicio 19,00, jul. 2023	Morgan Stanley	USD	22	47.894	242	(411)
Compra	NVIDIA Corp., Opción de venta, Precio de ejercicio 225,00, dic. 2023	J.P. Morgan	USD	96	4.060.992	14.592	(100.429)
Compra	PagerDuty, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 25,00, jul. 2023	Morgan Stanley	USD	21	47.208	315	(674)
Compra	Parsons Corp., Opción de venta, Precio de ejercicio 25,00, sep. 2023	J.P. Morgan	USD	3	14.442	53	(102)

**Nota 12: Posiciones abiertas sobre contratos de opciones (continuación)**

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)**

Posición de compra/venta	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Número de contratos comprados/(vendidos)	Compromiso USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Compra	Penn Entertainment, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 30,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	15	36.045	300	(694)
Compra	Plug Power, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 12,00, jun. 2023	Morgan Stanley	USD	21	21.819	21	(558)
Compra	Porch Group, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 2,50, ene. 2024	Morgan Stanley	USD	21	2.898	472	(61)
Venta	Procter & Gamble Co. (The), Opción de compra, Precio de ejercicio 155,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	(1)	15.174	(177)	(50)
Compra	Prometheus Biosciences, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 145,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	24	479.808	300	(2.144)
Venta	QUALCOMM, Inc. Opción de compra, Precio de ejercicio 130,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	(1)	11.904	(199)	85
Compra	Rapid7, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 55,00, jul. 2023	Morgan Stanley	USD	15	67.920	825	(1.120)
Compra	Redfin Corp., Opción de compra, Precio de ejercicio 13,00, nov. 2023	Morgan Stanley	USD	11	13.662	2.750	1.004
Compra	Redfin Corp., Opción de venta, Precio de ejercicio 1,00, nov. 2023	Morgan Stanley	USD	23	28.566	115	(36)
Venta	Redfin Corp., Opción de venta, Precio de ejercicio 9,00, nov. 2023	Morgan Stanley	USD	(16)	19.872	(1.440)	827
Compra	Royal Caribbean Cruises Ltd., Opción de venta, Precio de ejercicio 30,00, ene. 2024	J.P. Morgan	USD	114	1.182.636	1.824	(10.881)
Compra	Seagen, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 210,00, jul. 2023	Morgan Stanley	USD	28	538.888	1.820	(6.947)
Compra	Seagen, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 220,00, jul. 2023	Morgan Stanley	USD	68	1.308.728	1.360	(4.856)
Venta	Seagen, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 230,00, jun. 2024	Morgan Stanley	USD	(135)	2.598.210	(8.775)	16.768
Venta	Seagen, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 140,00, jun. 2024	Morgan Stanley	USD	(135)	2.598.210	(43.200)	34.090
Compra	Seagen, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 190,00, jun. 2024	Morgan Stanley	USD	135	2.598.210	207.900	(51.627)
Venta	Seagen, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 190,00, jul. 2023	Morgan Stanley	USD	(248)	1.174.006	(37.200)	3.755
Compra	Shockwave Medical, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 240,00, jul. 2023	J.P. Morgan	USD	56	1.598.296	10.640	(7.665)
Compra	Shockwave Medical, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 260,00, jul. 2023	J.P. Morgan	USD	121	3.453.461	49.610	(17.441)
Compra	Shockwave Medical, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 270,00, jul. 2023	J.P. Morgan	USD	10	285.410	4.000	(974)
Compra	Silicon Motion Technology Corp., Opción de compra, Precio de ejercicio 70,00, sep. 2023	Morgan Stanley	USD	219	1.573.734	256.230	92.213
Compra	Silicon Motion Technology Corp., Opción de compra, Precio de ejercicio 70,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	54	388.044	58.320	10.153
Compra	Silicon Motion Technology Corp., Opción de compra, Precio de ejercicio 75,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	20	143.720	16.800	(4.583)
Compra	Silicon Motion Technology Corp., Opción de compra, Precio de ejercicio 75,00, jul. 2023	J.P. Morgan	USD	48	344.928	19.200	(14.673)
Venta	Silicon Motion Technology Corp., Opción de compra, Precio de ejercicio 80,00, sep. 2023	Morgan Stanley	USD	(219)	1.573.734	(162.498)	(58.135)

**Nota 12: Posiciones abiertas sobre contratos de opciones (continuación)**

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)**

Posición de compra/venta	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Número de contratos comprados/ (vendidos)	Compromiso USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
Venta	Silicon Motion Technology Corp., Opción de compra, Precio de ejercicio 80,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	(54)	388.044	(32.400)	(360)
Compra	Silicon Motion Technology Corp., Opción de compra, Precio de ejercicio 80,00, jul. 2023	Morgan Stanley	USD	137	984.482	32.880	(32.357)
Venta	Silicon Motion Technology Corp., Opción de compra, Precio de ejercicio 90,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	(20)	143.720	(5.740)	3.246
Venta	Silicon Motion Technology Corp., Opción de compra, Precio de ejercicio 90,00, jul. 2023	Morgan Stanley	USD	(78)	560.508	(5.850)	12.062
Venta	Silicon Motion Technology Corp., Opción de venta, Precio de ejercicio 55,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	(25)	179.650	(6.375)	812
Venta	Silicon Motion Technology Corp., Opción de venta, Precio de ejercicio 60,00, sep. 2023	Morgan Stanley	USD	(59)	423.974	(27.140)	10.438
Compra	Silicon Motion Technology Corp., Opción de venta, Precio de ejercicio 65,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	25	179.650	15.000	(7.063)
Compra	SMART Global Holdings, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 22,50, jul. 2023	J.P. Morgan	USD	102	295.902	510	(12.556)
Compra	SoFi Technologies, Inc., opción de compra, precio de ejercicio 10,00, oct. 2023	Morgan Stanley	USD	21	17.514	1.596	79
Compra	SoundThinking, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 30,00, jul. 2023	J.P. Morgan	USD	315	688.590	7.875	(25.118)
Compra	Southern Co. (The), Opción de venta, Precio de ejercicio 55,00, ene. 2024	J.P. Morgan	USD	2	14.050	115	(328)
Compra	Southwest Airlines Co., Opción de venta, Precio de ejercicio 22,50, ene. 2024	J.P. Morgan	USD	54	195.534	1.458	(4.128)
Compra	Southwest Airlines Co., Opción de venta, Precio de ejercicio 27,50, ene. 2024	J.P. Morgan	USD	10	36.210	620	(1.723)
Venta	Spectrum Brands Holdings , Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 75,00, jul. 2023	Morgan Stanley	USD	(38)	296.590	(14.972)	(5.145)
Venta	Spectrum Brands Holdings , Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 80,00, jul. 2023	Morgan Stanley	USD	(30)	234.150	(3.060)	(145)
Venta	Spectrum Brands Holdings, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 50,00, jul. 2023	Morgan Stanley	USD	(146)	1.139.530	(2.920)	21.049
Compra	Spectrum Brands Holdings, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 65,00, jul. 2023	Morgan Stanley	USD	146	1.139.530	1.460	(85.973)
Venta	Starbucks Corp., Opción de compra, Precio de ejercicio 110,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	(1)	9.906	(45)	56
Compra	Teck Resources Ltd, opción de compra, precio de ejercicio 45,00, oct. 2023	Morgan Stanley	USD	146	614.660	36.354	(16.640)
Venta	Teck Resources Ltd, opción de compra, precio de ejercicio 55,00, oct. 2023	Morgan Stanley	USD	(73)	307.330	(3.066)	4.951
Venta	Teck Resources Ltd., Opción de venta, Precio de ejercicio 36,00, oct. 2023	Morgan Stanley	USD	(146)	614.660	(15.111)	12.040
Compra	TFI International , Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 115,00, jul. 2023	J.P. Morgan	USD	50	754.650	12.000	(1.867)
Venta	T-Mobile US, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 105,00, ene. 2024	J.P. Morgan	USD	(105)	1.468.950	(12.390)	12.598

**Nota 12: Posiciones abiertas sobre contratos de opciones (continuación)**

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)**

Posición de compra/venta	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Número de contratos comprados/(vendidos)	Compromiso USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Compra	T-Mobile US, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 120,00, ene. 2024	J.P. Morgan	USD	105	1.468.950	28.875	(22.997)
Compra	Transocean Ltd, Opción de venta, Precio de ejercicio 1,50, ene. 2024	J.P. Morgan	USD	719	504.019	1.438	(5.277)
Compra	Transocean Ltd, Opción de venta, Precio de ejercicio 2,50, ene. 2024	J.P. Morgan	USD	121	84.821	484	(1.739)
Compra	Transocean Ltd, Opción de venta, Precio de ejercicio 3,00, ene. 2025	J.P. Morgan	USD	38	26.638	1.064	(432)
Venta	United Parcel Service, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 185,00, ago. 2023	Morgan Stanley	USD	(1)	17.925	(446)	(209)
Compra	United States Steel Corp., Opción de venta, Precio de ejercicio 15,00, ene. 2024	J.P. Morgan	USD	31	77.531	868	(1.937)
Compra	Upwork, Inc., opción de compra, precio de ejercicio 2,50, oct. 2023	Morgan Stanley	USD	19	17.746	13.490	13.372
Venta	Upwork, Inc., opción de compra, precio de ejercicio 7,50, oct. 2023	Morgan Stanley	USD	(17)	15.878	(3.953)	(3.187)
Compra	Upwork, Inc., opción de compra, precio de ejercicio 12,50, oct. 2023	Morgan Stanley	USD	38	35.492	1.216	(261)
Compra	Veradigm, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 10,00, sep. 2023	J.P. Morgan	USD	76	95.760	1.710	(1.076)
Compra	Vodafone Group plc, Opción de compra, Precio de ejercicio 13,00, jul. 2023	Morgan Stanley	USD	132	124.740	264	(4.518)
Venta	Vodafone Group plc, Opción de venta, Precio de ejercicio 10,00, jul. 2023	Morgan Stanley	USD	(84)	79.380	(4.956)	(981)
Venta	Vodafone Group plc, Opción de venta, Precio de ejercicio 70,00, ago. 2023	Morgan Stanley	GBP	(795)	746.838	(15.145)	3.216
Compra	Vodafone Group plc, Opción de venta, Precio de ejercicio 75,00, sep. 2023	Morgan Stanley	GBP	2.082	1.955.870	112.376	(8.550)
Compra	Vodafone Group plc, Opción de venta, Precio de ejercicio 75,00, ago. 2023	Morgan Stanley	GBP	1.263	1.186.486	56.140	(21.358)
Compra	Wayfair, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 15,00, ene. 2024	J.P. Morgan	USD	75	487.575	2.137	(11.818)
Compra	Wayfair, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 17,50, ene. 2024	J.P. Morgan	USD	11	71.511	407	(2.358)
Compra	Wayfair, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 25,00, ago. 2023	J.P. Morgan	USD	13	123.435	150	(5.065)
Venta	World Wrestling Entertainment, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 75,00, jul. 2023	Morgan Stanley	USD	(179)	737.596	(9.397)	42.731
Compra	World Wrestling Entertainment, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 85,00, jul. 2023	Morgan Stanley	USD	197	737.596	1.576	(68.717)
Compra	World Wrestling Entertainment, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 90,00, oct. 2023	J.P. Morgan	USD	6	65.082	1.080	(1.927)
						<u>1.349.770</u>	<u>(759.877)</u>
Opciones sobre índices							
Compra	CBOE Volatility Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 17,00, jul. 2023	J.P. Morgan	USD	77	104.643	4.081	(7.144)
Compra	CBOE Volatility Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 18,00, ago. 2023	J.P. Morgan	USD	55	74.745	7.425	(3.233)
Compra	CBOE Volatility Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 18,00, jul. 2023	J.P. Morgan	USD	135	183.465	5.535	(15.493)
Compra	CBOE Volatility Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 19,00, ago. 2023	J.P. Morgan	USD	123	167.157	14.883	(10.599)
Compra	CBOE Volatility Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 20,00, sep. 2023	J.P. Morgan	USD	52	70.668	9.360	(2.693)

**Nota 12: Posiciones abiertas sobre contratos de opciones (continuación)**

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)**

Posición de compra/venta	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Número de contratos comprados/ (vendidos)	Compromiso USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
Compra	CBOE Volatility Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 20,00, ago. 2023	J.P. Morgan	USD	60	81.540	6.600	(5.803)
Compra	CBOE Volatility Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 17,00, jul. 2023	J.P. Morgan	USD	149	202.491	36.952	9.579
Compra	CBOE Volatility Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 18,00, ago. 2023	J.P. Morgan	USD	109	148.131	32.700	3.502
Compra	CBOE Volatility Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 18,00, jul. 2023	J.P. Morgan	USD	254	345.186	87.630	28.576
Compra	EURO STOXX 50 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 4.370,00, jul. 2023	J.P. Morgan	EUR	1.525.130	7.321.061.784	22.752	2.680
Compra	EURO STOXX 50 Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 4.200,00, sep. 2023	Goldman Sachs	EUR	966.000	4.637.077.287	10.463	(1.961)
Compra	EURO STOXX 50 Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 4370,00, jul. 2023	J.P. Morgan	EUR	1.525.130	7.321.061.784	10.614	(12.288)
Venta	EURO STOXX Bank Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 85,00, ago. 2023	Morgan Stanley	EUR	(88)	515.417	(720)	4.086
Compra	FTSE MIB Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 26.760,00, jul. 2023	Morgan Stanley	EUR	1.070.400	32.974.187.873	64.550	37.498
Compra	FTSE MIB Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 26.760,00, jul. 2023	Morgan Stanley	EUR	1.070.400	32.974.187.873	6	(14.610)
Compra	MSCI Emerging Market Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 1.000,00, jul. 2023	Goldman Sachs	USD	1.515.000	1.499.062.200	5.446	(17.300)
Compra	MSCI Emerging Market Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 1.000,00, jul. 2023	Goldman Sachs	USD	1.515.000	1.499.062.200	19.860	(1.350)
Compra	Nasdaq 100 Emini Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 14.380,00, jul. 2023	J.P. Morgan	USD	1.035.360	14.370.796.800	58.686	35.646
Compra	Nasdaq 100 Emini Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 14.610,00, jul. 2023	Goldman Sachs	USD	1.081.140	15.006.223.200	42.227	18.977
Venta	Nasdaq 100 Emini Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 13.700,00, jul. 2023	Morgan Stanley	USD	(4)	1.110.400	(800)	8.229
Compra	Nasdaq 100 Emini Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 14.100,00, jul. 2023	Morgan Stanley	USD	15	4.164.000	5.400	(51.792)
Compra	Nasdaq 100 Emini Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 14.380,00, jul. 2023	J.P. Morgan	USD	1.035.360	14.370.796.800	535	(18.989)
Compra	Nasdaq 100 Emini Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 14.610,00, jul. 2023	Goldman Sachs	USD	1.081.140	15.006.223.200	45	(19.269)
Compra	Russell 2000 Emini Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 1.690,00, jun. 2023	Morgan Stanley	USD	12	1.142.220	30	(7.384)
Venta	S&P 500 Emini Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 3.600,00, dic. 2023	J.P. Morgan	USD	(16)	3.651.000	(18.800)	7.181
Compra	S&P 500 Emini Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 4.100,00, dic. 2023	J.P. Morgan	USD	12	2.738.250	36.150	(13.064)
Compra	S&P 500 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 4.365,00, jul. 2023	J.P. Morgan	USD	1.588.860	7.071.030.767	34.706	9.772
Compra	S&P 500 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 4.380,00, jul. 2023	Goldman Sachs	USD	1.252.680	5.574.902.018	31.049	14.401
Compra	S&P 500 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 4.380,00, jul. 2023	Goldman Sachs	USD	1.616.220	7.192.793.164	31.068	6.069

**Nota 12: Posiciones abiertas sobre contratos de opciones (continuación)**

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)**

Posición de compra/venta	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Número de contratos comprados/(vendidos)	Compromiso USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Compra	S&P 500 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 4.395,00, jul. 2023	J.P. Morgan	USD	1.577.805	7.021.831.816	30.011	11.244
Compra	S&P 500 Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 4365,00, jul. 2023	J.P. Morgan	USD	1.588.860	7.071.030.767	2.888	(15.309)
Compra	S&P 500 Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 4380,00, jul. 2023	Goldman Sachs	USD	1.252.680	5.574.902.018	7.530	(8.486)
Compra	S&P 500 Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 4380,00, jul. 2023	Goldman Sachs	USD	1.616.220	7.192.793.164	4.087	(14.732)
Compra	S&P 500 Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 4395,00, jul. 2023	J.P. Morgan	USD	1.577.805	7.021.831.816	7.572	(15.727)
Compra	S&P A/S 200, Opción de compra, Precio de ejercicio 7.090,00, jul. 2023	Morgan Stanley	AUD	1.659.060	7.960.962.304	27.233	6.088
Compra	S&P A/S 200, Opción de compra, Precio de ejercicio 7.110,00, jul. 2023	J.P. Morgan	AUD	2.396.070	11.497.488.305	26.860	2.104
Compra	S&P A/S 200, Opción de compra, Precio de ejercicio 7.140,00, jul. 2023	J.P. Morgan	AUD	2.320.500	11.134.867.350	18.934	(3.567)
Compra	S&P A/S 200, Opción de compra, Precio de ejercicio 7.150,00, jul. 2023	Morgan Stanley	AUD	2.473.900	11.870.953.819	22.749	(3.347)
Compra	S&P A/S 200, Opción de venta, Precio de ejercicio 7.090,00, jul. 2023	Morgan Stanley	AUD	1.659.060	7.960.962.304	6.159	(8.371)
Compra	S&P A/S 200, Opción de venta, Precio de ejercicio 7.110,00, jul. 2023	J.P. Morgan	AUD	2.396.070	11.497.488.305	4.084	(14.407)
Compra	S&P A/S 200, Opción de venta, Precio de ejercicio 7.140,00, jul. 2023	J.P. Morgan	AUD	2.320.500	11.134.867.350	3.988	(17.236)
Compra	S&P A/S 200, Opción de venta, Precio de ejercicio 7.150,00, jul. 2023	Morgan Stanley	AUD	2.473.900	11.870.953.819	7.815	(12.193)
Compra	TWSE Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 16.410,00, jun. 2023	Morgan Stanley	USD	555.135	301.418.986	35.354	17.295
Compra	TWSE Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 16.450,00, jul. 2023	Morgan Stanley	USD	776.686	421.713.643	36.504	11.232
Compra	TWSE Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 16.410,00, jun. 2023	Morgan Stanley	USD	653.100	354.610.572	–	(21.247)
Compra	TWSE Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 16.450,00, jul. 2023	Morgan Stanley	USD	572.422	310.805.117	287	(18.340)
						800.488	(121.775)
						<b>2.375.056</b>	<b>(996.196)</b>

**Nota 13: Préstamo de valores**

Durante el año, la Sociedad participó en programas de préstamo de valores a través de Goldman Sachs y J.P. Morgan en calidad de agentes de préstamo.

A 30-jun-2023, el valor de mercado de los títulos cedidos en préstamo y el de la correspondiente garantía recibida fueron los siguientes:

Fondo	Divisa	Agente de préstamo	Contraparte	Valor de mercado de los valores en préstamo en la divisa del Fondo	Valor de mercado de los bonos soberanos recibidos como garantía en la divisa del Fondo
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Goldman Sachs	Citigroup	800.367	841.079
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	J.P. Morgan	Citigroup	444.186	510.141
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	J.P. Morgan	HSBC	158.664	184.478
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	J.P. Morgan	Merrill Lynch	402.942	455.993
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	J.P. Morgan	Citigroup	56.278	64.631
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	J.P. Morgan	HSBC	19.942	23.187
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	J.P. Morgan	Merrill Lynch	49.746	56.296
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	J.P. Morgan	Citigroup	515.599	592.163

**Nota 13: Préstamo de valores (continuación)**

Fondo	del fondo	Agente de préstamo	Contraparte	Valor de mercado de los valores en el préstamo en la divisa del Fondo	Valor de mercado de los bonos soberanos recibidos como garantía en la divisa del Fondo
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	J.P. Morgan	HSBC	184.215	214.186
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	J.P. Morgan	Merrill Lynch	476.772	540.154
Franklin Global Real Estate Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	271.358	284.867
Franklin Global Real Estate Fund	USD	J.P. Morgan	J.P. Morgan	275.291	289.123
Franklin Global Real Estate Fund	USD	J.P. Morgan	Morgan Stanley	305.260	316.186
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	7.920.683	8.331.306
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	HSBC	260.364	272.679
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	J.P. Morgan	6.605.929	6.982.110
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	Merrill Lynch	1.763.009	1.841.536
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	Morgan Stanley	3.679.350	3.778.147
Franklin Income Fund	USD	J.P. Morgan	J.P. Morgan	15.513.975	16.317.108
Franklin Japan Fund	JPY	J.P. Morgan	Citigroup	141.178.170	1.038.036
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	30.022	31.556
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Merrill Lynch	398.867	418.931
Templeton BRIC Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	141.095	150.217
Templeton BRIC Fund	USD	J.P. Morgan	J.P. Morgan	181.466	191.121
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	20.328	21.642
Templeton Emerging Markets Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	163.923	174.521
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	-	2.447.364
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Merrill Lynch	262.128	275.480
Templeton European Dividend Fund	EUR	J.P. Morgan	Citigroup	600.770	677.855
Templeton European Opportunities Fund	EUR	J.P. Morgan	HSBC	-	900.779
Templeton European Opportunities Fund	EUR	J.P. Morgan	J.P. Morgan	230.515	261.816
Templeton European Opportunities Fund	EUR	J.P. Morgan	Merrill Lynch	3.064.198	3.455.022
Templeton European Opportunities Fund	EUR	J.P. Morgan	Morgan Stanley	1.025.595	1.123.514
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	J.P. Morgan	Citigroup	375.617	426.433
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	J.P. Morgan	J.P. Morgan	259.426	294.653
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	J.P. Morgan	Merrill Lynch	1.281.359	1.432.690
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	J.P. Morgan	Morgan Stanley	363.555	398.266
Templeton Global High Yield Fund	USD	J.P. Morgan	J.P. Morgan	76.277	77.410
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	78.054	82.013
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Merrill Lynch	189.356	198.818

Durante el año, los programas de préstamo de valores generaron los siguientes ingresos y gastos:

Fondo	Divisa del fondo	Agente de préstamo	Beneficio bruto en la divisa del Fondo	Gastos de explotación directos e indirectos y comisiones en la divisa del Fondo	Beneficio neto en la divisa del Fondo
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Goldman Sachs	59.873	-	59.873
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	J.P. Morgan	10.140	813	9.327
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	J.P. Morgan	1.600	128	1.472
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	J.P. Morgan	12.026	962	11.064
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	USD	J.P. Morgan	311	-	311
Franklin Global Growth Fund	USD	J.P. Morgan	9.896	792	9.104
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	J.P. Morgan	16.716	1.339	15.377
Franklin Global Real Estate Fund	USD	J.P. Morgan	11.085	887	10.198
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	469.351	37.596	431.755
Franklin Income Fund	USD	J.P. Morgan	59.853	4.789	55.064
Franklin Japan Fund	JPY	J.P. Morgan	1.069.164	85.554	983.610
Franklin MENA Fund	USD	J.P. Morgan	92	7	85
Franklin Mutual European Fund	EUR	J.P. Morgan	97.716	7.818	89.898
Franklin Mutual Global Discovery Fund	USD	J.P. Morgan	5.690	455	5.235
Franklin Natural Resources Fund	USD	Goldman Sachs	1.424	-	1.424

**Nota 13: Préstamo de valores (continuación)**

<b>Fondo</b>	<b>Divisa del fondo</b>	<b>Agente de préstamo</b>	<b>Beneficio bruto en la divisa del Fondo</b>	<b>Gastos de explotación directos e indirectos y comisiones en la divisa del Fondo</b>	<b>Beneficio neto en la divisa del Fondo</b>
Franklin Technology Fund	USD	Goldman Sachs	48.517	-	48.517
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	Goldman Sachs	2.831.863	-	2.831.863
Templeton Asian Growth Fund	USD	J.P. Morgan	3.769	302	3.467
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	36.712	2.937	33.775
Templeton BRIC Fund	USD	J.P. Morgan	4.669	374	4.295
Templeton China Fund	USD	J.P. Morgan	19.164	1.533	17.631
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	J.P. Morgan	1.703	136	1.567
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	J.P. Morgan	36	3	33
Templeton Emerging Markets Fund	USD	J.P. Morgan	1.189	95	1.094
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	17.428	1.394	16.034
Templeton Euroland Fund	EUR	J.P. Morgan	2.319	186	2.133
Templeton European Dividend Fund	EUR	J.P. Morgan	4.504	360	4.144
Templeton European Opportunities Fund	EUR	J.P. Morgan	140.556	11.245	129.311
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	J.P. Morgan	74.606	5.969	68.637
Templeton Global Balanced Fund	USD	J.P. Morgan	28.538	2.283	26.255
Templeton Global Equity Income Fund	USD	J.P. Morgan	98	8	90
Templeton Global Fund	USD	J.P. Morgan	58.926	4.714	54.212
Templeton Global High Yield Fund	USD	J.P. Morgan	121	10	111
Templeton Global Income Fund	USD	J.P. Morgan	1.916	153	1.763
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	3.278	263	3.015
Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	J.P. Morgan	1.823.726	145.899	1.677.827

**Nota 14: Comisiones de gestión de inversiones**

La Sociedad Gestora recibe de la Sociedad una comisión mensual de gestión de inversiones equivalente a un determinado porcentaje anual (detallado a continuación) de los activos netos diarios medios de cada Fondo durante el periodo. Cuando los Fondos invierten en otros fondos de Franklin Templeton, los importes invertidos están exentos de la comisión de gestión. Se aplican los siguientes porcentajes para cada Fondo a de junio de 2023.

Los Gestores de inversiones serán remunerados por la Sociedad Gestora con cargo a la comisión de gestión de inversiones recibida de la Sociedad.

Los inversores no pagan ninguna comisión de gestión por la adquisición de acciones de Clase X y Clase Y; sin embargo, se abona una comisión al Gestor de Inversiones o sus filiales en virtud de un contrato aparte.

	<b>Clase A PF</b>	<b>Clase I</b>	<b>Clase I PF</b>	<b>Clase J</b>	<b>Clase S</b>	<b>Clase S PF</b>	<b>Clase W</b>	<b>Clase EB</b>	<b>Otras Clases excepto Clase X y Clase Y</b>
Franklin Biotechnology Discovery Fund		0,70 %					0,70 %		1,00 %
Franklin Disruptive Commerce Fund		0,70 %					0,70 %		1,00 %
Franklin Diversified Balanced Fund		0,55 %					0,55 %		0,85 %
Franklin Diversified Conservative Fund		0,50 %					0,50 %		0,80 %
Franklin Diversified Dynamic Fund		0,60 %					0,60 %		0,90 %
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund		0,60 %					0,60 %		0,90 %
Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund		0,40 %						hasta un 0,40 %	
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund		0,60 %					0,60 %		
Franklin Euro Government Bond Fund		0,30 %							0,35 %
Franklin Euro High Yield Fund		0,60 %					0,60 %		0,80 %



**Nota 14: Comisiones de gestión de inversiones (continuación)**

	Clase A PF	Clase I	Clase I PF	Clase J	Clase S	Clase S PF	Clase W	Clase EB	Otras Clases excepto Clase X y Clase Y
Franklin Euro Short Duration Bond Fund		0,25 %			hasta un 0,25 %		0,25 %	hasta un 0,25 %	0,30 %
Franklin European Corporate Bond Fund		0,40 %					0,40 %		0,45 %
Franklin European Social Leaders Bond Fund		0,30 %					0,30 %		0,35 %
Franklin European Total Return Fund		0,35 %			hasta un 0,35 %		0,35 %		0,40 %
Franklin Flexible Alpha Bond Fund		0,35 %					0,35 %		0,75 %
Franklin Genomic Advancements Fund		0,70 %					0,70 %		1,00 %
Franklin Global Aggregate Bond Fund		0,40 %					0,40 %	hasta un 0,40 %	0,65 %
Franklin Global Convertible Securities Fund		0,60 %					0,60 %		0,75 %
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund					hasta un 0,40 %				
Franklin Global Fundamental Strategies Fund		0,70 %					0,70 %		1,00 %
Franklin Global Green Bond Fund					hasta un 0,35 %				
Franklin Global Growth Fund		0,70 %					0,70 %		1,00 %
Franklin Global Income Fund		0,60 %					0,60 %		0,85 %
Franklin Global Managed Income Fund*					hasta un 0,60 %				
Franklin Global Multi-Asset Income Fund		0,60 %					0,60 %		0,85 %
Franklin Global Real Estate Fund		0,70 %					0,70 %		1,00 %
Franklin Gold and Precious Metals Fund		0,70 %					0,70 %		1,00 %
Franklin Gulf Wealth Bond Fund		0,55 %					0,55 %		0,75 %
Franklin High Yield Fund		0,60 %					0,60 %		0,80 %
Franklin Income Fund		0,60 %					0,60 %		0,85 %
Franklin India Fund		0,70 %			hasta un 0,70 %		0,70 %		1,00 %
Franklin Innovation Fund		0,70 %					0,70 %		1,00 %
Franklin Intelligent Machines Fund		0,70 %					0,70 %		1,00 %
Franklin Japan Fund		0,70 %					0,70 %		1,00 %
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	1,30 %	1,75 %	1,20 %		hasta un 1,70 %	hasta un 1,20 %	1,75 %		2,05 %
Franklin MENA Fund		1,05 %					1,05 %		1,50 %
Franklin Mutual European Fund		0,70 %					0,70 %		1,00 %
Franklin Mutual Global Discovery Fund		0,70 %					0,70 %		1,00 %
Franklin Mutual U.S. Value Fund		0,70 %					0,70 %		1,00 %
Franklin Natural Resources Fund		0,70 %					0,70 %		1,00 %
Franklin NextStep Balanced Growth Fund									0,85 %
Franklin NextStep Conservative Fund							0,60 %		0,80 %
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund									0,85 %
Franklin NextStep Growth Fund							0,70 %		1,00 %
Franklin NextStep Moderate Fund							0,65 %		0,95 %
Franklin NextStep Stable Growth Fund									0,80 %
Franklin Sealand China A-Shares Fund		1,00 %			hasta un 1,00 %		1,00 %	hasta un 1,00 %	
Franklin Strategic Income Fund		0,55 %					0,55 %		0,75 %
Franklin Systematic Style Premia Fund*					hasta un 0,75 %				
Franklin Technology Fund		0,70 %					0,70 %		1,00 %
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund							0,20 %		0,30 %
Franklin U.S. Government Fund		0,40 %			hasta un 0,40 %		0,40 %		0,65 %
Franklin U.S. Low Duration Fund		0,40 %					0,40 %		0,65 %

**Nota 14: Comisiones de gestión de inversiones (continuación)**

	Clase A PF	Clase I	Clase I PF	Clase J	Clase S	Clase S PF	Clase W	Clase EB	Otras Clases excepto Clase X y Clase Y
Franklin U.S. Opportunities Fund		0,70 %			hasta un 0,60 %		0,70 %		1,00 %
Franklin UK Equity Income Fund		0,45 %					0,45 %		1,00 %
Templeton All China Equity Fund					hasta un 1,00 %				
Templeton Asia Equity Total Return Fund					hasta un 0,80 %				
Templeton Asian Bond Fund		0,55 %					0,55 %		0,75 %
Templeton Asian Growth Fund		0,90 %					0,90 %		1,35 %
Templeton Asian Smaller Companies Fund		0,90 %			hasta un 0,90 %		0,90 %		1,35 %
Templeton BRIC Fund		1,10 %							1,60 %
Templeton China A-Shares Fund		1,00 %					1,00 %		1,15 %
Templeton China Fund		1,10 %					1,10 %		1,60 %
Templeton Eastern Europe Fund		1,10 %					1,10 %		1,60 %
Templeton Emerging Markets Bond Fund		0,70 %			hasta un 0,70 %		0,70 %		1,00 %
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund		0,75 %							1,00 %
Templeton Emerging Markets Fund		1,00 %		hasta un 1,00 %			1,00 %		1,15 %
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund		0,70 %					0,70 %		1,00 %
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund		1,10 %					1,10 %		1,60 %
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund		0,85 %					0,85 %	hasta un 0,85 %	1,05 %
Templeton Euroland Fund		0,70 %			hasta un 0,70 %		0,70 %		1,00 %
Templeton European Dividend Fund		0,70 %					0,70 %		1,00 %
Templeton European Opportunities Fund		0,70 %					0,70 %		1,00 %
Templeton European Small-Mid Cap Fund		0,70 %					0,70 %		1,00 %
Templeton Frontier Markets Fund		1,10 %					1,10 %		1,60 %
Templeton Global Balanced Fund		0,60 %					0,60 %		0,80 %
Templeton Global Bond (Euro) Fund		0,55 %					0,55 %		0,75 %
Templeton Global Bond Fund		0,55 %			hasta un 0,55 %		0,55 %		0,75 %
Templeton Global Climate Change Fund		0,70 %			hasta un 0,70 %		0,70 %		1,00 %
Templeton Global Equity Income Fund									1,00 %
Templeton Global Fund		0,70 %					0,70 %		1,00 %
Templeton Global High Yield Fund		0,60 %							0,85 %
Templeton Global Income Fund		0,60 %			hasta un 0,60 %		0,60 %		0,85 %
Templeton Global Smaller Companies Fund		0,70 %							1,00 %
Templeton Global Total Return Fund		0,55 %			hasta un 0,55 %		0,55 %		0,75 %
Templeton Global Total Return II Fund									0,75 %
Templeton Growth (Euro) Fund		0,70 %					0,70 %		1,00 %
Templeton Latin America Fund		1,00 %					1,00 %		1,40 %

\*Consulte la nota 1 para conocer los acontecimientos del fondo.

**Nota 15: Comisiones de rentabilidad**

La Sociedad Gestora podrá tener derecho a recibir del patrimonio neto atribuible a una Clase de Acciones una comisión de incentivo anual basada en la rentabilidad (la "Comisión de rentabilidad") que, en su caso, se calculará y acumulará diariamente y será pagadera al final de cada ejercicio.

**Nota 15: Comisiones de rentabilidad (continuación)**

La Comisión de rentabilidad se devengará en caso de rentabilidad superior, esto es, si el incremento en el VL durante el Periodo de rentabilidad pertinente (después de la deducción de las comisiones de suscripción o reembolso percibidas) supera (i) el aumento en el Índice de referencia objetivo a lo largo del mismo periodo y (ii) el nivel de Cota máxima aplicable, según se define en el Folleto.

Si los Accionistas reembolsan la totalidad o parte de sus Acciones antes de que finalice un Periodo de Ejecución, cualquier Comisión de Rentabilidad acumulada con respecto a dichas Acciones se cristalizará en esa Fecha de Negociación y será pagadera.

Para calcular la Comisión de rentabilidad:

La Cota máxima (*High Water Mark*) se calcula por referencia a i) el precio de lanzamiento inicial o ii) el Valor liquidativo a partir del último día de valoración que constituyó la base de un devengo dentro del periodo de rendimiento correspondiente, por el que se pagó una comisión de rentabilidad, lo que sea mayor. La cota máxima es valor máximo que ha alcanzado un fondo de inversión. La cota máxima garantiza que el fondo no pague por recuperar la rentabilidad anterior.

El valor liquidativo objetivo es la Cota máxima ajustada por la rentabilidad diaria del índice de referencia objetivo, donde el índice de referencia objetivo es el índice de referencia aplicable según lo indicado anteriormente y se expresa en la divisa en la que está denominada o cubierta la clase de acciones pertinente.

El Periodo de rendimiento hace referencia a cada ejercicio fiscal, excepto cuando se lance una clase de Acciones con comisión de rentabilidad durante el ejercicio fiscal, en cuyo caso su primer periodo de rendimiento comenzará en la fecha de lanzamiento. Consulte el folleto si desea obtener más información.

Se aplican las siguientes comisiones de rentabilidad para las acciones PF a 30 de junio de 2023. No obstante, no se cobraron gastos durante el año.

Subfondo y clases de acciones	Divisa del subfondo	Comisiones de rentabilidad	Comisiones de rentabilidad (importe)	Porcentaje de patrimonio neto	Referencia objetivo
Franklin K2 Alternative Strategies Fund					
A PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	15 %	–	–	Tipo a corto plazo del euro
A PF (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	USD	15 %	–	–	Tipo a corto plazo del euro
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	15 %	–	–	Tipo a corto plazo del euro
I PF (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	USD	15 %	–	–	Tipo a corto plazo del euro
S PF (acc) EUR	USD	15 %	–	–	Tipo a corto plazo del euro
S PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	15 %	–	–	Tipo a corto plazo del euro

**Nota 16: Comisión en especie (“soft commission”)**

De conformidad con los requisitos de ejecución, los Gestores de Inversiones podrán ordenar que se abonen comisiones de corretaje sobre las transacciones de cartera de la Sociedad a los agentes de bolsa u operadores bursátiles en reconocimiento de sus servicios de investigación, así como de los servicios que estos han prestado en relación con la ejecución de las órdenes.

La recepción de la investigación y de la información sobre las inversiones, así como otros servicios relacionados, permite a los Gestores de Inversiones complementar su propia investigación y análisis y les proporciona las opiniones e información de personas y de equipos de investigación de otras empresas.

Estos servicios no cubren los gastos de desplazamiento, alojamiento, ocio, servicios ni artículos administrativos generales, equipo de oficina general ni instalaciones, cuotas de afiliación, salarios de personal ni pagos monetarios directos, que deberán ser sufragados directamente por los Gestores de Inversiones.

**Nota 17: Operaciones con partes vinculadas**

Determinados Consejeros de la Sociedad son o pueden ser también Ejecutivos y/o Consejeros de uno o más de los diversos Gestores de Inversiones asignados a los Fondos, entre otros, Franklin Templeton Investments (Brasil) Ltd., Franklin Templeton Investments (Asia) Limited, Templeton Investment Counsel, LLC y Franklin Templeton Institutional, LLC. Todas las transacciones celebradas con partes vinculadas se formalizaron en el desarrollo ordinario de la actividad y en términos comerciales normales. Las comisiones abonadas por la Sociedad respecto de la Sociedad Gestora a los Gestores de Inversiones se detallan en la nota 14 de los estados financieros.

### **Nota 17: Operaciones con partes vinculadas (continuación)**

No hay agentes de bolsa vinculados en Franklin Templeton, y no se formalizaron transacciones con agentes vinculados durante el ejercicio cerrado a 30 de junio de 2023.

Durante el periodo cerrado a 30 de junio de 2023, la Sociedad devengó comisiones de administración y de agencia de transmisiones, así como comisiones de mantenimiento y servicios de acciones en relación con Franklin Templeton International Services S.à r.l. en calidad de Sociedad Gestora y Distribuidor Principal de los Fondos.

Todas las inversiones en Fondos cruzados, tal y como se definen en la nota 3, o los productos emitidos por Franklin Templeton se llevan a cabo en condiciones normales de mercado.

### **Nota 18: Fiscalidad**

De acuerdo con la legislación y las prácticas tributarias vigentes, la Sociedad no está obligada en el Gran Ducado de Luxemburgo a pagar impuestos por los rendimientos o las plusvalías materializadas o latentes que perciba.

No obstante, la Sociedad está obligada en el Gran Ducado de Luxemburgo a pagar un impuesto del 0,05 % anual. Dicho impuesto, que se abona cada trimestre, se calcula sobre el valor liquidativo de cada Fondo al final del trimestre en cuestión (excepto Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund, al cual se aplica una tasa del 0,01 %). Dicho impuesto no grava la parte de los activos de un Fondo que esté invertida en otros organismos de inversión colectiva ya sujetos a dicho impuesto. Las acciones de Clase I, Clase J, Clase X y Clase Y pueden beneficiarse de un tipo reducido del 0,01 % anual si todos los accionistas de estas clases de acciones son inversores institucionales.

Los rendimientos de inversiones percibidos o las plusvalías materializadas por la Sociedad pueden estar sujetos a impuestos en los países de origen. Todas las deudas que surjan con relación a impuestos devengados por las plusvalías latentes derivados de inversiones se apartan como provisión tan pronto como exista una certeza razonable de que dicha deuda va a materializarse.

En el Gran Ducado de Luxemburgo no se grava el impuesto del timbre ni otro tipo de impuestos por la emisión de acciones de la Sociedad.

La Sociedad se encuentra registrada a efectos de IVA en el Gran Ducado de Luxemburgo y está obligada a declarar el IVA a tenor de lo estipulado en la legislación vigente.

### **Nota 19: Clases de acciones**

Acciones de Clase A: se ofrecen al valor liquidativo aplicable, más una comisión de entrada que puede ascender hasta el 5,75 % del importe total invertido, dependiendo de la clase de activo. Además, se deduce una comisión de mantenimiento de hasta el 0,50 % anual del valor liquidativo medio aplicable. Esta comisión se devenga diariamente y se descuenta y se paga mensualmente al Distribuidor Principal. También se aplica una comisión contingente y diferida por venta de hasta el 1 %, retenida por el Distribuidor principal, a determinados reembolsos sobre inversiones cualificadas que alcancen o superen un millón de dólares en los 18 meses siguientes a la recompra.

Acciones de Clase AS: se ofrecen en Singapur a Inversores CPF, tal como se describe con mayor detalle en el folleto vigente de la Sociedad. Acciones de Clase AS: se ofrecen al valor liquidativo aplicable y no están sujetas a ninguna comisión de suscripción. Además, se deduce una comisión de mantenimiento de hasta el 0,40 % anual del valor liquidativo medio aplicable. Esta comisión se devenga diariamente y se descuenta y se paga mensualmente al Distribuidor Principal.

Acciones de Clase AX: se ofrecen al valor liquidativo aplicable, más una comisión de entrada que puede ascender hasta el 5,75 % (excepto en el caso de Franklin Diversified Conservative Fund, que tiene una comisión de suscripción de hasta el 5,00 %) del importe total invertido, dependiendo de la clase de activo. Además, se deduce una comisión de mantenimiento de hasta el 0,50 % anual del valor liquidativo medio aplicable. Esta comisión se devenga diariamente y se descuenta y se paga mensualmente al Distribuidor Principal. También se aplica una comisión contingente y diferida por venta de hasta el 1 % a determinados reembolsos sobre inversiones cualificadas que alcancen o superen un millón de USD en los 18 meses siguientes a la recompra.

Acciones de Clase B: a partir del 1-abr-2016, no se emitirán Acciones Clase B adicionales. Las acciones de Clase B que un Inversor haya comprado antes del 1-abr-2016 están sujetas a una comisión contingente y diferida por venta de hasta el 4 % si dicho inversor vende las acciones en un periodo de 4 años a partir del momento de la compra. Además, se aplica una comisión de mantenimiento de hasta el 0,75 % anual del valor liquidativo medio aplicable y una comisión de servicio del 1,06 % anual

**Nota 19: Clases de acciones (continuación)**

del valor liquidativo medio aplicable. Estas comisiones se devengan diariamente y se deducen y pagan mensualmente al Distribuidor Principal y/o terceros. Desde el año 2011, estas acciones se convierten automáticamente en acciones de Clase A del mismo Fondo siete años después de su compra, tal como se explica de una manera más completa en el folleto.

Acciones de Clase C: no están sujetas a una comisión de entrada pero sí a una comisión contingente y diferida por venta del 1,00 % si el inversor reembolsa acciones en el plazo de un año desde la compra. Además, se deduce una comisión de mantenimiento de hasta el 1,08 % anual del valor liquidativo medio aplicable. Estas comisiones se devengan diariamente y se deducen y pagan mensualmente al Distribuidor Principal y/o terceros.

Acciones de Clase EB: no están sujetas a una comisión de entrada o una comisión contingente y diferida por venta ni a una comisión de mantenimiento o de servicio. Pueden ofrecerse acciones de Clase EB en determinadas circunstancias limitadas, según se describe con más detalle en el folleto vigente de la Sociedad.

Acciones de Clase F: no están sujetas a una comisión de entrada pero sí a una Comisión contingente y diferida por venta de hasta el 3 % si el inversor reembolsa acciones en el plazo de tres años desde la compra. Además, se aplica una comisión de mantenimiento de hasta el 0,50 % anual del valor liquidativo medio aplicable y una comisión de servicio del 1,00 % anual del valor liquidativo medio aplicable. Estas comisiones se devengan diariamente y se deducen y pagan mensualmente al Distribuidor Principal y/o terceros. Las acciones de Clase F se convertirán automáticamente en acciones de Clase A del mismo Fondo, sin coste alguno, con carácter mensual, en la fecha de conversión que fije la Sociedad Gestora o una vez transcurridos (36) meses desde la fecha de su compra.

Acciones de Clase G: no están sujetas a una comisión de entrada pero sí a una Comisión contingente y diferida por venta de hasta el 3 % si el inversor reembolsa acciones en el plazo de tres años desde la compra. Además, se aplica una comisión de mantenimiento de hasta el 0,10 % anual del valor liquidativo medio aplicable y una comisión de servicio del 1,00 % anual del valor liquidativo medio aplicable. Estas comisiones se devengan diariamente y se deducen y pagan mensualmente al Distribuidor Principal y/o terceros. Las acciones de Clase G se convertirán automáticamente en acciones de Clase A del mismo Fondo, sin coste alguno, con carácter mensual, en la fecha de conversión que fije la Sociedad Gestora o una vez transcurridos 36 meses desde la fecha de su compra.

Acciones de Clase I: se ofrecen a los inversores institucionales, tal como se describe de forma más detallada en el folleto vigente de la Sociedad. Las compras de acciones de Clase I no están sujetas a una comisión de entrada ni a una comisión contingente y diferida por venta ni a comisiones de mantenimiento o de servicio.

Acciones de Clase J: se ofrecen a inversores institucionales en determinadas circunstancias limitadas, según se describe con más detalle en el folleto vigente de la Sociedad. Las compras de acciones de Clase J no están sujetas a una comisión de entrada ni a una comisión contingente y diferida por venta ni a comisiones de mantenimiento o de servicio.

Acciones de Clase N: están sujetas a una comisión de entrada de hasta el 3,00 % del importe total invertido. Además, se aplica una comisión de mantenimiento de hasta el 1,25 % anual del valor liquidativo medio aplicable, la cual se devenga diariamente y se deduce y paga mensualmente al Distribuidor Principal. Pueden ofrecerse acciones de Clase N en determinadas circunstancias limitadas, según se describe de forma más completa en el folleto vigente de la Sociedad.

Acciones de Clase S: no están sujetas a una comisión de entrada o una comisión contingente y diferida por venta ni a una comisión de mantenimiento o de servicio. Pueden ofrecerse acciones de Clase S en determinadas circunstancias limitadas, según se describe con más detalle en el folleto vigente de la Sociedad.

Acciones de Clase W: no están sujetas a una comisión de entrada o una comisión contingente y diferida por venta ni a una comisión de mantenimiento o de servicio. Pueden ofrecerse acciones de Clase W en determinadas circunstancias limitadas, según se describe con más detalle en el folleto vigente de la Sociedad.

Acciones de Clase X: no están sujetas a una comisión de entrada y no se devengarán comisiones de gestión con cargo a los inversores con ocasión de la adquisición de Acciones de Clase X (en cambio, se abonará una comisión al Gestor de inversiones o a sus afiliados en virtud de un contrato suscrito entre el Gestor de inversiones y el inversor). Las acciones de Clase X se ofrecen a inversores institucionales en determinadas circunstancias limitadas, según se describe con más detalle en el folleto vigente de la Sociedad.

### **Nota 19: Clases de acciones (continuación)**

Acciones de Clase Y: no están sujetas a una comisión de entrada y no se devengarán comisiones de gestión, de registro, de transferencia, corporativas, de domiciliación o de administración con cargo a los inversores con ocasión de la adquisición de acciones de Clase Y (en cambio, se abonará una comisión al Gestor de Inversiones o a sus afiliados en virtud de un contrato suscrito entre el Gestor de Inversiones y el inversor). Las acciones de Clase Y se ofrecen a inversores institucionales en determinadas circunstancias limitadas, según se describe con más detalle en el folleto vigente de la Sociedad.

Acciones de Clase Z: no están sujetas a una comisión de entrada o una comisión contingente y diferida por venta ni a una comisión de mantenimiento o de servicio. Pueden ofrecerse acciones de Clase Z en determinadas circunstancias limitadas, según se describe con más detalle en el folleto vigente de la Sociedad.

Acciones de acumulación (acc): no distribuyen dividendos, pero el resultado atribuible se refleja en el valor incrementado de las acciones. Todas las demás condiciones son las mismas que las aplicadas a las clases de acciones de reparto.

Acciones de reparto: pueden repartir dividendos con distintas frecuencias. Las clases de acciones (Mdirc) y (Mdis) distribuyen dividendos mensualmente; las clases (Qdis), trimestralmente; las clases (Bdis), semestralmente; y las clases (Ydis), anualmente.

Acciones de la clase con el sufijo "dirc": son Clases de Acciones con el sufijo "dirc" que se ofrecen como parte de una Clase de Acciones con cobertura de divisas.

Clases de acciones pc: son clases de acciones de distribución destinadas a ofrecer, en condiciones normales de mercado, una distribución de dividendos a un porcentaje establecido del Valor liquidativo por acción o un importe establecido, respectivamente.

Clases de comisión de rentabilidad: son clases que están sujetas a comisiones de rentabilidad y que se indican mediante la inclusión de "PF" en sus nombres.

Clases de acciones cubiertas: por lo que respecta a las clases de acciones cubiertas, la Sociedad ofrece las siguientes alternativas:

- H1: para reducir el efecto de las fluctuaciones del tipo de cambio y las fluctuaciones de rendimientos, la exposición a la divisa de referencia del Fondo se cubre en la divisa alternativa de la clase de acciones cubierta.
- H2: se aplica una estrategia de cobertura para mitigar el riesgo de variaciones del tipo de cambio producidas entre la divisa de la clase de acciones cubiertas y otras divisas relevantes en que estén denominados los valores y el efectivo mantenidos por el Fondo.
- H4: cuando los controles de cambio impuestos por la autoridad monetaria de un país impidan la libre circulación de divisas ("Divisas restringidas"), se emplea otro método de cobertura. La clase de acciones está denominada en la divisa de referencia del Fondo pero cubre dicha divisa frente a una Divisa restringida especificada para aquellos que invierten en esa Divisa restringida.

### **Nota 20: Reembolso de gastos**

Diariamente, para las clases de acciones que tengan impuesto un límite de gasto, la cuantía de gastos se calcula y compara con ese límite, y cuando dicha cuantía es superior al límite, la diferencia se contabiliza como un decremento del gasto ("comisión de renuncia"). Las comisiones de rentabilidad no forman parte de los gastos limitados. Mensualmente, las comisiones de renuncia se deducen de las comisiones percibidas por Franklin Templeton International Services S.à r.l.

La cuantía de comisiones de renuncia se declara como "Reembolso de gastos" en la "Cuenta de pérdidas y ganancias y en el Estado de variaciones patrimoniales".

### **Nota 21: Otras gastos**

La categoría de "Otros gastos" está compuesta principalmente por comisiones a directores supervisores, comisiones de información a los accionistas, honorarios judiciales, comisiones de inscripción y registro, gastos en depositarios, comisiones de agentes de pago y tasas tributarias.

### **Nota 22: Estado de variaciones en la cartera de inversiones**

La Sociedad podrá facilitar en su domicilio social, a instancias de los interesados, una lista que recogerá, para cada uno de los Fondos, las compras y las ventas totales que se han realizado durante el ejercicio objeto de análisis.

### Nota 23: Costes de transacción

Los costes de transacción son gastos incurridos en la adquisición y enajenación de activos o pasivos financieros. Dentro de ellos, se incluyen las comisiones pagadas a los agentes, agentes de bolsa y operadores bursátiles. Durante el ejercicio cerrado el 30 de junio de 2023, la Sociedad asumió los siguientes costes transaccionales:

Nombre del Fondo	Moneda	Importe*
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	727.081
Franklin Disruptive Commerce Fund	USD	2.117
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	63.544
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	14.850
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	67.301
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	–
Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund	USD	–
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	USD	–
Franklin Euro Government Bond Fund	EUR	828
Franklin Euro High Yield Fund	EUR	–
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	EUR	11.302
Franklin European Corporate Bond Fund	EUR	185
Franklin European Social Leaders Bond Fund	EUR	39
Franklin European Total Return Fund	EUR	24.362
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	963
Franklin Genomic Advancements Fund	USD	1.069
Franklin Global Aggregate Bond Fund	USD	123
Franklin Global Convertible Securities Fund	USD	9.819
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund	USD	–
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	USD	219.160
Franklin Global Green Bond Fund	EUR	29
Franklin Global Growth Fund	USD	36.597
Franklin Global Income Fund	USD	8.131
Franklin Global Managed Income Fund*	EUR	2.095
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	44.777
Franklin Global Real Estate Fund	USD	48.544
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	167.865
Franklin Gulf Wealth Bond Fund	USD	–
Franklin High Yield Fund	USD	28
Franklin Income Fund	USD	1.377.376
Franklin India Fund	USD	2.041.684
Franklin Innovation Fund	USD	46.747
Franklin Intelligent Machines Fund	USD	781
Franklin Japan Fund	JPY	3.837.407
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	1.898.150
Franklin MENA Fund	USD	111.637
Franklin Mutual European Fund	EUR	618.969
Franklin Mutual Global Discovery Fund	USD	512.065
Franklin Mutual U.S. Value Fund	USD	100.122
Franklin Natural Resources Fund	USD	229.381
Franklin NextStep Balanced Growth Fund	USD	5.499
Franklin NextStep Conservative Fund	USD	10.251
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund	USD	679
Franklin NextStep Growth Fund	USD	2.682
Franklin NextStep Moderate Fund	USD	17.966
Franklin NextStep Stable Growth Fund	USD	1.642
Franklin Sealand China A-Shares Fund	USD	66.267
Franklin Strategic Income Fund	USD	3.350
Franklin Systematic Style Premia Fund#	USD	2.669
Franklin Technology Fund	USD	1.575.164
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	USD	–
Franklin U.S. Government Fund	USD	1.984
Franklin U.S. Low Duration Fund	USD	5.999
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	998.608
Franklin UK Equity Income Fund	GBP	106.468
Templeton All China Equity Fund	USD	1.750
Templeton Asia Equity Total Return Fund	USD	21.617
Templeton Asian Bond Fund	USD	–
Templeton Asian Growth Fund	USD	2.386.592
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	992.409
Templeton BRIC Fund	USD	309.317
Templeton China A-Shares Fund	USD	13.686

### Nota 23: Costes de transacción (continuación)

Nombre del Fondo	Moneda	Importe*
Templeton China Fund	USD	359.348
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	47.486
Templeton Emerging Markets Bond Fund	USD	3.768
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	59.270
Templeton Emerging Markets Fund	USD	730.310
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	42
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	349.108
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund	USD	8.659
Templeton Euroland Fund	EUR	155.148
Templeton European Dividend Fund	EUR	42.945
Templeton European Opportunities Fund	EUR	173.335
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	81.568
Templeton Frontier Markets Fund	USD	266.929
Templeton Global Balanced Fund	USD	232.988
Templeton Global Bond (Euro) Fund	EUR	7
Templeton Global Bond Fund	USD	21.986
Templeton Global Climate Change Fund	EUR	1.079.364
Templeton Global Equity Income Fund	USD	38.313
Templeton Global Fund	USD	418.342
Templeton Global High Yield Fund	USD	11
Templeton Global Income Fund	USD	231.988
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	103.166
Templeton Global Total Return Fund	USD	35.441
Templeton Global Total Return II Fund	USD	12
Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	4.013.125
Templeton Latin America Fund	USD	125.599

\*Consulte la nota 1 para conocer los acontecimientos del fondo.

\* En el caso de los valores de deuda y los instrumentos derivados, los costes de transacción no pueden identificarse separadamente del precio de compra del valor y, por tanto, no pueden indicarse aparte.

### Nota 24: Compensación

Los Fondos emplean una práctica contable conocida como “compensación” en virtud de la cual se abona o se carga a la partida de beneficios no distribuidos una parte de los productos procedentes de la emisión y los costes derivados de la venta de acciones, equivalente para cada acción a la cuantía de los ingresos de inversión no distribuidos netos en la fecha de la operación. En consecuencia, los ingresos de inversión no distribuidos netos por acción no se ven afectados por las emisiones ni los reembolsos de acciones. No obstante, respecto a los Fondos que ofrecen únicamente acciones de acumulación, el Consejo de Administración y/o la Sociedad Gestora se reservan el derecho de no aplicar dicha compensación.

### Nota 25: Porcentaje de gastos totales

El porcentaje de gastos totales (Total Expense Ratio, “TER”), expresado como porcentaje, representa la manera en que los gastos totales de cada Clase de acciones se relacionan con el patrimonio neto medio de cada Clase de acciones durante el periodo cerrado a 30 de junio de 2023.. Los gastos totales abarcan las comisiones de gestión de las inversiones, las comisiones de administración y agencia de transferencias, las comisiones del Depositario y otros gastos, tal como se resume en el estado de operaciones y cambios en el patrimonio neto.

Para las clases de acciones lanzadas durante el ejercicio, el TER se ofrece anualizado.

### Nota 26: Línea de crédito global

Con efecto desde el 3 de febrero de 2023, la Sociedad, junto con otros fondos de inversión europeos y estadounidenses registrados y gestionados por Franklin Templeton (individualmente, el “Prestatario” y colectivamente los “Prestatarios”), formalizaron una línea de crédito preferente conjunta, sin garantía personal y sindicada, por un importe total de 2.675 millones de USD (Línea de crédito global) para proporcionar fondos a los Prestatarios que les permitiera atender necesidades temporales y de emergencia, así como la posibilidad de atender futuras solicitudes de reembolso imprevistas o por importes atípicamente elevados.



**Nota 26: Línea de crédito global (continuación)**

Según los términos estipulados en la Línea de crédito global, la Sociedad, además de los intereses cargados de los préstamos suscritos a su nombre y otros costes en que haya incurrido, pagará el porcentaje de comisiones y gastos que le corresponda en concepto de apertura y mantenimiento de dicha Línea de crédito, en función de su cuota relativa del patrimonio neto conjunto mantenido por todos los Prestatarios, incluida una comisión de asignación anual basada en la parte no utilizada de la Línea de crédito global.

Durante el ejercicio financiero cerrado a 30 de junio de 2023, la Sociedad no utilizó la Línea de crédito global.

**Nota 27: Abreviaturas****Países**

AGO	Angola	DNK	Dinamarca	JEY	Jersey	POL	Polonia
	Emiratos Árabes Unidos						
ARE	Unidos	DOM	República Dominicana	JOR	Jordania	PRT	Portugal
ARG	Argentina	ECU	Ecuador	JPN	Japón	PRY	Paraguay
ARM	Armenia	EGY	Egipto	KAZ	Kazajistán	QAT	Catar
AUS	Australia	ESP	España	KEN	Kenia	ROU	Rumanía
AUT	Austria	EST	Estonia	KHM	Camboya	RUS	Rusia
AZE	Azerbaiyán	ETH	Etiopía	KOR	Corea del Sur	SAU	Arabia Saudí
BEL	Bélgica	FIN	Finlandia	KWT	Kuwait	SYC	Seychelles
BEN	Benín	FRA	Francia	LKA	Sri Lanka	SGP	Singapur
BFA	Burkina Faso	GAB	Gabón	LTU	Lituania	SLV	El Salvador
BGD	Bangladés	GBR	Reino Unido	LUX	Luxemburgo	SP	Supranacional
BHR	Baréin	GEO	Georgia	LVA	Letonia	SRB	Serbia
BHS	Bahamas	GHA	Ghana	MAC	Macao	SVK	Eslovaquia
BLR	Bielorrusia	GRC	Grecia	MAR	Marruecos	SVN	Eslovenia
BMD	Bermudas	GRD	Granada	MEX	México	SWE	Suecia
BRA	Brasil	GTM	Guatemala	MKD	Macedonia	THA	Tailandia
CAN	Canadá	HKG	Hong Kong	MNG	Mongolia	TTO	Trinidad y Tobago
CHE	Suiza	HND	Honduras	MOZ	Mozambique	TUN	Túnez
CHL	Chile	HRV	Croacia	MYS	Malasia	TUR	Turquía
CHN	China	HUN	Hungría	NGA	Nigeria	TWN	Taiwán
CIV	Costa de Marfil	IDN	Indonesia	NLD	Países Bajos	UKR	Ucrania
CMR	Camerún	IND	India	NOR	Noruega	URY	Uruguay
COL	Colombia	IRL	Irlanda	NZL	Nueva Zelanda	EE. UU.	Estados Unidos
CRI	Costa Rica	IRQ	Iraq	OMN	Omán	UZB	Uzbekistán
CYM	Islas Caimán	ISL	Islandia	PAK	Pakistán	VNM	Vietnam
CYP	Chipre	ISR	Israel	PAN	Panamá	VEN	Venezuela
CZE	República Checa	ITA	Italia	PER	Perú	ZAF	Sudáfrica
DEU	Alemania	JAM	Jamaica	PHL	Filipinas	ZMB	Zambia

**Divisas**

AED	Dírham de los Emiratos Árabes Unidos	GBP	Libra esterlina	MAD	Dirham marroquí	SEK	Corona sueca
AUD	Dólar australiano	GHS	Cedi ghanés	MXN	Peso mexicano	SGD	Dólar de Singapur
BDT	Taka bangladesí	HKD	Dólar de Hong Kong	MYR	Ringgit malasio	THB	Bat tailandés
BRL	Real brasileño	HUF	Forinto húngaro	NOK	Corona noruega	TRY	Lira turca
CAD	Dólar canadiense	IDR	Rupia de Indonesia	NZD	Dólar neozelandés	TWD	Nuevo dólar taiwanés
CHF	Franco suizo	ILS	Nuevo séquel israelí	PEN	Nuevo sol peruano	USD	Dólar estadounidense
CLP	Peso chileno	INR	Rupia india	PHP	Peso filipino	UYU	Peso uruguayo
CNH/CNY	Yuan chino	ISK	Corona islandesa	PLN	Esloti polaco	UZS	Sum uzbeko
COP	Peso colombiano	JPY	Yen japonés	QAR	Rial catari	VND	Dong vietnamita
CZK	Corona checa	KES	Chelín keniano	RON	Nuevo leu rumano	ZAR	Rand sudafricano
DKK	Corona danesa	KRW	Won surcoreano	RSD	Dinar serbio		
EGP	Libra egipcia	KWD	Dinar kuwaití	RUB	Rublo ruso		
EUR	Euro	KZT	Tenge	SAR	Riyal saudí		

**Nota 28: Información adicional**

Hasta el 2 de octubre de 2022, la Sociedad Gestora, Franklin Templeton International Services S.à r.l., gestionó de manera interna los servicios de agente de registro y transmisiones. Con efecto desde el 3 de octubre de 2022, Virtus Partners Fund Services Luxembourg S.à r.l. ha sido nombrada por la Sociedad Gestora agente de registro y transmisiones de la Sociedad.

**Nota 29: Acontecimientos posteriores**

Templeton Global Total Return II Fund entró en proceso de liquidación el 25 de septiembre de 2023 y cerrará con un valor liquidativo final el 9 de octubre de 2023.

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin Biotechnology Discovery Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Biotecnología</b>					
374.969	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	131.955.341	7,67
487.210	Amgen, Inc.	USA	USD	108.170.364	6,29
145.240	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	104.360.750	6,06
1.242.039	Gilead Sciences, Inc.	USA	USD	95.723.946	5,56
259.241	Biogen, Inc.	USA	USD	73.844.799	4,29
663.433	Ascendis Pharma A/S, ADR	DNK	USD	59.211.395	3,44
145.321	Argenx SE, ADR	NLD	USD	56.635.953	3,29
1.374.611	PTC Therapeutics, Inc.	USA	USD	55.905.429	3,25
558.420	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	USA	USD	48.403.846	2,81
247.386	Seagen, Inc.	USA	USD	47.611.910	2,77
365.740	Neurocrine Biosciences, Inc.	USA	USD	34.489.282	2,00
1.506.959	Insmed, Inc.	USA	USD	31.796.835	1,85
224.223	Moderna, Inc.	USA	USD	27.243.095	1,58
1.947.588	Day One Biopharmaceuticals, Inc.	USA	USD	23.254.201	1,35
844.637	Merus NV	NLD	USD	22.239.292	1,29
553.867	Chinook Therapeutics, Inc.	USA	USD	21.279.570	1,24
289.072	Legend Biotech Corp., ADR	USA	USD	19.954.640	1,16
78.369	Karuna Therapeutics, Inc.	USA	USD	16.994.318	0,99
332.658	Vaxcyte, Inc.	USA	USD	16.612.941	0,97
142.848	Sarepta Therapeutics, Inc.	USA	USD	16.358.953	0,95
496.500	Cytokinetix, Inc.	USA	USD	16.195.830	0,94
861.453	HilleVax, Inc.	USA	USD	14.808.377	0,86
1.259.943	Cullinan Oncology, Inc.	USA	USD	13.556.987	0,79
319.145	Keros Therapeutics, Inc.	USA	USD	12.823.246	0,75
599.148	ACELYRIN, Inc.	USA	USD	12.522.193	0,73
1.106.500	Roivant Sciences Ltd.	USA	USD	11.153.520	0,65
410.820	Mirum Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	10.627.913	0,62
281.367	Mirati Therapeutics, Inc.	USA	USD	10.165.790	0,59
109.108	Apellis Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	9.939.739	0,58
198.867	Sage Therapeutics, Inc.	USA	USD	9.350.726	0,54
484.400	89bio, Inc.	USA	USD	9.179.380	0,53
443.676	Rocket Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	8.815.842	0,51
154.832	CRISPR Therapeutics AG	CHE	USD	8.692.268	0,51
864.821	Arcutis Biotherapeutics, Inc.	USA	USD	8.241.744	0,48
726.190	Dyne Therapeutics, Inc.	USA	USD	8.169.637	0,47
136.300	MoonLake Immunotherapeutics	USA	USD	6.951.300	0,40
5.362.678	Applied Therapeutics, Inc.	USA	USD	6.864.228	0,40
916.082	Reneo Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	6.009.498	0,35
1.181.441	Sutro Biopharma, Inc.	USA	USD	5.493.701	0,32
117.353	Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	USA	USD	5.413.494	0,31
306.400	Mineralys Therapeutics, Inc.	USA	USD	5.224.120	0,30
106.925	Disc Medicine, Inc.	USA	USD	4.747.470	0,28
117.553	Xenon Pharmaceuticals, Inc.	CAN	USD	4.525.791	0,26
3.060.700	Jasper Therapeutics, Inc.	USA	USD	4.193.159	0,24
381.253	Kura Oncology, Inc.	USA	USD	4.033.657	0,23
625.636	Alector, Inc.	USA	USD	3.760.072	0,22
3.176.917	Heron Therapeutics, Inc.	USA	USD	3.685.224	0,21
553.317	Centessa Pharmaceuticals plc, ADR	USA	USD	3.425.032	0,20
234.782	Avidity Biosciences, Inc.	USA	USD	2.603.732	0,15
916.150	Kezar Life Sciences, Inc.	USA	USD	2.244.567	0,13
92.508	Crinetics Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	1.666.994	0,10
724.200	Candel Therapeutics, Inc.	USA	USD	912.492	0,05
3.796.936	Benitec Biopharma, Inc.	AUS	USD	905.569	0,05
877.916	Harpoon Therapeutics, Inc.	USA	USD	623.320	0,04
600.200	Equillium, Inc.	USA	USD	450.150	0,03
506.584	Taysha Gene Therapies, Inc.	USA	USD	334.852	0,02
				1.250.358.474	72,65
<b>Proveedores y servicios sanitarios</b>					
336.926	Guardant Health, Inc.	USA	USD	12.061.951	0,70
				12.061.951	0,70
<b>Herramientas y servicios de las ciencias biológicas</b>					
250.900	Illumina, Inc.	USA	USD	47.041.241	2,73

Franklin Biotechnology Discovery Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
48.430	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EE. UU.	USD	25.268.353	1,47
799.462	Avantor, Inc.	USA	USD	16.420.949	0,95
19.700	Sartorius AG, preferencia	DEU	EUR	6.825.862	0,40
				<u>95.556.405</u>	<u>5,55</u>
	<b>Productos farmacéuticos</b>				
558.131	Jazz Pharmaceuticals plc	USA	USD	69.191.500	4,02
965.380	AstraZeneca plc, ADR	GBR	USD	69.092.247	4,02
948.458	Intra-Cellular Therapies, Inc.	USA	USD	60.056.360	3,49
749.428	Revance Therapeutics, Inc.	USA	USD	18.968.023	1,10
1.700.442	Cymabay Therapeutics, Inc.	USA	USD	18.619.840	1,08
1.981.082	EyePoint Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	17.235.413	1,00
618.300	Pliant Therapeutics, Inc.	USA	USD	11.203.596	0,65
895.901	Marinus Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	9.729.485	0,57
992.000	Terns Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	8.680.000	0,51
170.599	Structure Therapeutics, Inc., ADR	USA	USD	7.091.800	0,41
44.300	Catalent, Inc.	USA	USD	1.920.848	0,11
				<u>291.789.112</u>	<u>16,96</u>
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			<u>1.649.765.942</u>	<u>95,86</u>
	<b>WARRANTS</b>				
	<b>Productos farmacéuticos</b>				
151.400	Nuvation Bio, Inc. 07/07/2027	USA	USD	25.040	—
				<u>25.040</u>	<u>—</u>
	<b>TOTAL WARRANTS</b>			<u>25.040</u>	<u>—</u>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>			<u>1.649.790.982</u>	<u>95,86</u>
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	<b>ACCIONES</b>				
	<b>Biotecnología</b>				
2.941.246	Pipeline Therapeutics, Inc. 'C'***	USA	USD	7.742.639	0,45
11.677	Aeglea BioTherapeutics, Inc., preferencia***	USA	USD	5.260.488	0,30
177.676	Carmot Therapeutics, Inc., preferencia**	USA	USD	4.088.014	0,24
				<u>17.091.141</u>	<u>0,99</u>
	<b>Equipos y suministros sanitarios</b>				
3.323.313	Sanofi-Aventis de Colombia SA**	USA	USD	—	—
				<u>—</u>	<u>—</u>
	<b>Proveedores y servicios sanitarios</b>				
265.046	Artiva Biotherapeutics, Inc. 'B'***	USA	USD	1.212.855	0,07
				<u>1.212.855</u>	<u>0,07</u>
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			<u>18.303.996</u>	<u>1,06</u>
	<b>WARRANTS</b>				
	<b>Biotecnología</b>				
1.686.000	Applied Therapeutics, Inc. 27/06/2027**	USA	USD	2.157.911	0,12
3.371.900	Applied Therapeutics, Inc. 27/06/2027**	USA	USD	1.675.578	0,10
2.980.527	Benitec Biopharma Ltd. 14/09/2027**	AUS	USD	455.100	0,03
				<u>4.288.589</u>	<u>0,25</u>
	<b>TOTAL WARRANTS</b>			<u>4.288.589</u>	<u>0,25</u>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			<u>22.592.585</u>	<u>1,31</u>
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<u>1.672.383.567</u>	<u>97,17</u>

\*\* Estos títulos se presentan a una valoración justa.

^ Estos títulos se clasifican como inversiones privadas en títulos públicos.

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin Disruptive Commerce Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Transporte aéreo y logística</b>					
223	United Parcel Service, Inc. 'B'	USA	USD	39.973	0,87
				39.973	0,87
<b>Venta al por menor</b>					
3.196	Amazon.com, Inc.	EE. UU.	USD	416.631	9,03
148	MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	175.321	3,80
1.349	Etsy, Inc.	USA	USD	114.139	2,47
1.335	Global-e Online Ltd.	ISR	USD	54.655	1,18
4.597	Alibaba Group Holding Ltd.	CHN	HKD	47.853	1,04
661	PDD Holdings, Inc., ADR	CHN	USD	45.701	0,99
885	eBay, Inc.	USA	USD	39.551	0,86
210	Naspers Ltd. 'N'	ZAF	ZAR	37.935	0,82
507	Prosus NV	CHN	EUR	37.133	0,81
751	JD.com, Inc., ADR	CHN	USD	25.632	0,56
				994.551	21,56
<b>Servicios y suministros comerciales</b>					
1.889	Copart, Inc.	USA	USD	172.296	3,74
				172.296	3,74
<b>Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico</b>					
419	Costco Wholesale Corp.	USA	USD	225.581	4,89
				225.581	4,89
<b>Envases y envoltorios</b>					
313	Packaging Corp. of America	USA	USD	41.366	0,90
538	Graphic Packaging Holding Co.	USA	USD	12.928	0,28
				54.294	1,18
<b>Entretenimiento</b>					
146	Netflix, Inc.	USA	USD	64.311	1,39
846	Sea Ltd., ADR	SGP	USD	49.102	1,07
770	ROBLOX Corp. 'A'	USA	USD	31.031	0,67
				144.444	3,13
<b>Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) de renta variable</b>					
708	Prologis, Inc.	USA	USD	86.822	1,88
				86.822	1,88
<b>Servicios financieros</b>					
11.470	Adyen NV, ADR	NLD	USD	198.316	4,30
640	Visa, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	151.987	3,30
352	Mastercard, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	138.442	3,00
895	Block, Inc.	USA	USD	59.580	1,29
2.131	Toast, Inc. 'A'	USA	USD	48.097	1,04
234	Jack Henry & Associates, Inc.	USA	USD	39.155	0,85
731	Flywire Corp.	USA	USD	22.690	0,49
735	International Money Express, Inc.	USA	USD	18.030	0,39
221	PayPal Holdings, Inc.	EE. UU.	USD	14.747	0,32
843	Dlocal Ltd.	URY	USD	10.289	0,23
				701.333	15,21
<b>Productos alimenticios</b>					
252	Freshpet, Inc.	USA	USD	16.584	0,36
				16.584	0,36
<b>Transporte terrestre</b>					
5.558	Uber Technologies, Inc.	EE. UU.	USD	239.939	5,20
163	Old Dominion Freight Line, Inc.	USA	USD	60.269	1,31
404	XPO, Inc.	USA	USD	23.836	0,52
				324.044	7,03
<b>Hoteles, restaurantes y actividades de ocio</b>					
2.407	DoorDash, Inc. 'A'	USA	USD	183.943	3,99
55	Booking Holdings, Inc.	EE. UU.	USD	148.518	3,22
793	Airbnb, Inc. 'A'	USA	USD	101.631	2,20
195	Expedia Group, Inc.	USA	USD	21.331	0,46

Franklin Disruptive Commerce Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
443	Meituan, Reg. S, 144A	CHN	HKD	6.947	0,15
				462.370	10,02
	<b>Medios de comunicación y servicios interactivos</b>				
1.252	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	53.085	1,15
389	Shutterstock, Inc.	USA	USD	18.933	0,41
439	ZoomInfo Technologies, Inc. 'A'	USA	USD	11.146	0,24
				83.164	1,80
	<b>Servicios de tecnología informática</b>				
4.744	Shopify, Inc. 'A'	CAN	USD	306.463	6,64
				306.463	6,64
	<b>Medios de comunicación</b>				
551	Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USA	USD	42.548	0,92
				42.548	0,92
	<b>Servicios profesionales</b>				
294	TransUnion	USA	USD	23.029	0,50
				23.029	0,50
	<b>Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario</b>				
613	CoStar Group, Inc.	EE. UU.	USD	54.557	1,18
				54.557	1,18
	<b>Software</b>				
668	Manhattan Associates, Inc.	USA	USD	133.520	2,89
1.235	Descartes Systems Group, Inc. (The)	CAN	USD	98.936	2,15
388	BILL Holdings, Inc.	USA	USD	45.338	0,98
220	SPS Commerce, Inc.	USA	USD	42.253	0,92
953	Unity Software, Inc.	USA	USD	41.379	0,90
169	Sprout Social, Inc. 'A'	USA	USD	7.801	0,17
				369.227	8,01
	<b>Venta minorista especializada</b>				
587	Chewy, Inc. 'A'	USA	USD	23.169	0,50
1.395	Petco Health & Wellness Co., Inc.	USA	USD	12.415	0,27
468	ZOZO, Inc.	JPN	JPY	9.710	0,21
195	Revolve Group, Inc.	USA	USD	3.198	0,07
				48.492	1,05
	<b>Empresas comerciales y distribuidoras</b>				
295	WW Grainger, Inc.	USA	USD	232.634	5,04
3.410	Fastenal Co.	USA	USD	201.156	4,36
				433.790	9,40
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			4.583.562	99,37
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>			4.583.562	99,37
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<b>4.583.562</b>	<b>99,37</b>

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin Diversified Balanced Fund

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Automóviles</b>					
3.222	Bayerische Motoren Werke AG	DEU	EUR	363.205	0,19
23.500	Toyota Motor Corp.	JPN	JPY	346.143	0,19
4.669	Mercedes-Benz Group AG	DEU	EUR	344.404	0,18
				1.053.752	0,56
<b>Bancos</b>					
67.731	Bank of America Corp.	USA	USD	1.780.631	0,95
11.957	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	1.593.536	0,85
50.508	ANZ Group Holdings Ltd.	AUS	AUD	732.476	0,39
269.300	Itausa SA, preferencia	BRA	BRL	496.792	0,26
11.813	KB Financial Group, Inc.	KOR	KRW	392.903	0,21
4.200	Royal Bank of Canada	CAN	CAD	367.576	0,19
6.300	Toronto-Dominion Bank (The)	CAN	CAD	357.828	0,19
25.356	ING Groep NV	NLD	EUR	313.269	0,17
8.100	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JPN	JPY	263.348	0,14
9.476	Hana Financial Group, Inc.	KOR	KRW	259.232	0,14
37.025	Bancolombia SA	COL	COP	251.326	0,13
41.900	Resona Holdings, Inc.	JPN	JPY	183.858	0,10
23.525	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ESP	EUR	165.630	0,09
				7.158.405	3,81
<b>Bebidas</b>					
19.351	Coca-Cola Co. (The)	USA	USD	1.067.825	0,57
78.600	Arca Continental SAB de CV	MEX	MXN	740.176	0,39
9.400	Asahi Group Holdings Ltd.	JPN	JPY	334.252	0,18
1.175	Pernod Ricard SA	FRA	EUR	237.945	0,13
				2.380.198	1,27
<b>Bioteología</b>					
3.564	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	1.149.278	0,61
4.323	AbbVie, Inc.	USA	USD	533.710	0,29
707	Genmab A/S	DNK	DKK	245.530	0,13
				1.928.518	1,03
<b>Productos para la construcción</b>					
13.964	Assa Abloy AB 'B'	SWE	SEK	307.524	0,16
				307.524	0,16
<b>Mercados de capital</b>					
5.747	S&P Global, Inc.	USA	USD	2.111.166	1,12
71.700	Daiwa Securities Group, Inc.	JPN	JPY	338.607	0,18
1.834	Deutsche Boerse AG	DEU	EUR	310.285	0,17
				2.760.058	1,47
<b>Productos químicos</b>					
4.361	Albemarle Corp.	USA	USD	891.501	0,47
5.800	Nutrien Ltd.	CAN	USD	313.837	0,17
9.457	SABIC Agri-Nutrients Co.	SAU	SAR	301.001	0,16
1.965	Sociedad Química y Minera de Chile SA, preferencia	CHL	CLP	131.154	0,07
12.300	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	93.292	0,05
				1.730.785	0,92
<b>Equipos de comunicaciones</b>					
12.884	Cisco Systems, Inc.	USA	USD	610.848	0,33
				610.848	0,33
<b>Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico</b>					
5.478	Costco Wholesale Corp.	USA	USD	2.702.507	1,44
5.017	Koninklijke Ahold Delhaize NV	NLD	EUR	156.749	0,08
				2.859.256	1,52
<b>Servicios de telecomunicaciones diversificados</b>					
32.150	Hellenic Telecommunications Organization SA	GRC	EUR	505.085	0,27
2.554	Elisa OYJ	FIN	EUR	124.948	0,07
12.673	Telenor ASA	NOR	NOK	117.754	0,06
				747.787	0,40
<b>Servicios públicos eléctricos</b>					
12.194	Edison International	USA	USD	776.023	0,41
9.817	Southern Co. (The)	USA	USD	631.947	0,34

Franklin Diversified Balanced Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
16.200	Hydro One Ltd., Reg. S, 144A	CAN	CAD	424.150	0,23
12.443	Iberdrola SA	ESP	EUR	148.910	0,08
8.313	Redeia Corp. SA	ESP	EUR	128.116	0,07
1.677	Verbund AG	AUT	EUR	123.294	0,06
				2.232.440	1,19
	<b>Equipos eléctricos</b>				
3.255	Schneider Electric SE	USA	EUR	541.933	0,29
				541.933	0,29
	<b>Equipos, instrumentos y componentes electrónicos</b>				
10.100	Shimadzu Corp.	JPN	JPY	286.099	0,15
				286.099	0,15
	<b>Entretenimiento</b>				
8.200	Nintendo Co. Ltd.	JPN	JPY	342.597	0,18
				342.597	0,18
	<b>Servicios financieros</b>				
4.388	Visa, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	954.882	0,51
1.811	Mastercard, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	652.677	0,35
				1.607.559	0,86
	<b>Productos alimenticios</b>				
6.116	Nestle SA	USA	CHF	674.191	0,36
2.800	Yakult Honsha Co. Ltd.	JPN	JPY	162.296	0,09
1.807	Kerry Group plc 'A'	IRL	EUR	161.628	0,08
				998.115	0,53
	<b>Servicios de gas</b>				
5.600	Tokyo Gas Co. Ltd.	JPN	JPY	111.973	0,06
				111.973	0,06
	<b>Transporte terrestre</b>				
2.400	Central Japan Railway Co.	JPN	JPY	275.581	0,15
				275.581	0,15
	<b>Equipos y suministros sanitarios</b>				
2.185	Straumann Holding AG	CHE	CHF	325.588	0,17
				325.588	0,17
	<b>Proveedores y servicios sanitarios</b>				
3.346	Cigna Group (The)	USA	USD	860.339	0,46
1.526	Humana, Inc.	USA	USD	625.236	0,33
1.310	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	576.962	0,31
1.321	Elevance Health, Inc.	USA	USD	537.805	0,29
				2.600.342	1,39
	<b>Hoteles, restaurantes y actividades de ocio</b>				
751	Booking Holdings, Inc.	EE. UU.	USD	1.858.287	0,99
1.302	Meituan, Reg. S, 144A	CHN	HKD	18.708	0,01
				1.876.995	1,00
	<b>Bienes de consumo doméstico duraderos</b>				
15.526	DR Horton, Inc.	USA	USD	1.731.292	0,92
3.800	Sony Group Corp.	JPN	JPY	314.372	0,17
15.700	Iida Group Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	243.149	0,13
				2.288.813	1,22
	<b>Productos del hogar</b>				
10.793	Procter & Gamble Co. (The)	USA	USD	1.500.715	0,80
				1.500.715	0,80
	<b>Productores independientes de energía y electricidad renovable</b>				
6.819	EDP Renovaveis SA	ESP	EUR	124.879	0,07
				124.879	0,07
	<b>Conglomerados industriales</b>				
3.217	Siemens AG	DEU	EUR	491.456	0,26
6.394	Hitachi Ltd.	JPN	JPY	364.347	0,20
				855.803	0,46
	<b>Seguros</b>				
8.427	Sun Life Financial, Inc.	CAN	CAD	402.567	0,22
11.827	AXA SA	FRA	EUR	320.293	0,17
1.343	Allianz SE	DEU	EUR	286.672	0,15
106.094	Legal & General Group plc	GBR	GBP	281.475	0,15
3.031	Swiss Re AG	USA	CHF	279.876	0,15

**Franklin Diversified Balanced Fund** (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
25.700	BB Seguridade Participações SA	BRA	BRL	151.329	0,08
3.339	NN Group NV	NLD	EUR	113.272	0,06
				1.835.484	0,98
	<b>Medios de comunicación y servicios interactivos</b>				
34.667	Alphabet, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	3.802.474	2,03
				3.802.474	2,03
	<b>Servicios de tecnología informática</b>				
18.988	Tata Consultancy Services Ltd.	IND	INR	702.904	0,38
1.757	Capgemini SE	FRA	EUR	304.871	0,16
				1.007.775	0,54
	<b>Maquinaria</b>				
32.067	Fortive Corp.	USA	USD	2.197.058	1,17
3.155	Deere & Co.	USA	USD	1.171.424	0,63
13.700	Komatsu Ltd.	JPN	JPY	339.603	0,18
6.106	Alstom SA	FRA	EUR	167.035	0,09
				3.875.120	2,07
	<b>Transporte marítimo</b>				
44.000	Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	TWN	TWD	121.513	0,07
				121.513	0,07
	<b>Metales y minería</b>				
55.977	Fortescue Metals Group Ltd.	AUS	AUD	760.964	0,41
14.125	Boliden AB	SWE	SEK	375.015	0,20
4.558	Kumba Iron Ore Ltd.	ZAF	ZAR	98.196	0,05
13.384	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAF	ZAR	81.698	0,04
				1.315.873	0,70
	<b>Servicios públicos múltiples</b>				
16.382	Dominion Energy, Inc.	USA	USD	777.443	0,41
27.018	National Grid plc	GBR	GBP	328.246	0,18
				1.105.689	0,59
	<b>Petróleo, gas y combustibles</b>				
11.569	Chevron Corp.	USA	USD	1.668.086	0,89
29.098	EQT Corp.	USA	USD	1.096.674	0,58
11.121	TotalEnergies SE	FRA	EUR	585.041	0,31
12.800	Pembina Pipeline Corp.	CAN	CAD	368.777	0,20
18.400	Inpex Corp.	JPN	JPY	185.264	0,10
11.562	Repsol SA	ESP	EUR	154.104	0,08
26.100	Petróleo Brasileiro SA, preferencia	BRA	BRL	147.491	0,08
3.013	Neste OYJ	FIN	EUR	106.314	0,06
				4.311.751	2,30
	<b>Productos de cuidado personal</b>				
14.230	Unilever plc	GBR	EUR	679.705	0,36
				679.705	0,36
	<b>Productos farmacéuticos</b>				
4.894	Johnson & Johnson	USA	USD	742.284	0,40
21.952	Pfizer, Inc.	USA	USD	737.835	0,39
12.143	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	711.578	0,38
5.243	AstraZeneca plc	GBR	GBP	688.726	0,37
2.083	Roche Holding AG	USA	CHF	583.093	0,31
10.300	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	296.616	0,16
14.500	Astellas Pharma, Inc.	JPN	JPY	197.902	0,11
5.100	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	84.335	0,04
1.600	Nippon Shinyaku Co. Ltd.	JPN	JPY	59.994	0,03
				4.102.363	2,19
	<b>Servicios profesionales</b>				
8.400	Persol Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	139.323	0,07
				139.323	0,07
	<b>Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario</b>				
26.532	CBRE Group, Inc. 'A'	USA	USD	1.962.245	1,04
429.358	Emaar Properties PJSC	ARE	AED	691.554	0,37
				2.653.799	1,41
	<b>Semiconductores y equipos semiconductores</b>				
12.500	Advanced Micro Devices, Inc.	USA	USD	1.304.751	0,70
1.098	Broadcom, Inc.	USA	USD	872.756	0,46
46.838	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	792.674	0,42



**Franklin Diversified Balanced Fund** (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
1.319	Lam Research Corp.	USA	USD	776.993	0,41
5.666	Applied Materials, Inc.	USA	USD	750.448	0,40
1.686	KLA Corp.	EE. UU.	USD	749.330	0,40
1.013	ASML Holding NV	NLD	EUR	673.348	0,36
3.731	Texas Instruments, Inc.	EE. UU.	USD	615.463	0,33
3.395	Analog Devices, Inc.	USA	USD	606.048	0,32
5.121	QUALCOMM, Inc.	USA	USD	558.603	0,30
3.191	Enphase Energy, Inc.	EE. UU.	USD	489.717	0,26
37.000	Novatek Microelectronics Corp.	TWN	TWD	465.403	0,25
2.541	Tokyo Electron Ltd.	JPN	JPY	335.405	0,18
				<u>8.990.939</u>	<u>4,79</u>
	<b>Software</b>				
12.675	Microsoft Corp.	EE. UU.	USD	3.955.232	2,11
10.891	Salesforce, Inc.	USA	USD	2.108.341	1,12
				<u>6.063.573</u>	<u>3,23</u>
	<b>Venta minorista especializada</b>				
8.024	Home Depot, Inc. (The)	USA	USD	2.284.042	1,22
				<u>2.284.042</u>	<u>1,22</u>
	<b>Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología</b>				
21.441	Apple, Inc.	USA	USD	3.810.969	2,03
18.682	Samsung Electronics Co. Ltd., preferencia	KOR	KRW	776.897	0,41
				<u>4.587.866</u>	<u>2,44</u>
	<b>Textiles, ropa y artículos de lujo</b>				
4.398	Moncler SpA	ITA	EUR	278.856	0,15
540	Kering SA	FRA	EUR	273.266	0,14
2.366	Puma SE	DEU	EUR	130.659	0,07
				<u>682.781</u>	<u>0,36</u>
	<b>Infraestructura del transporte</b>				
91.350	International Container Terminal Services, Inc.	PHL	PHP	308.752	0,16
9.695	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MEX	MXN	247.631	0,13
1.352	Aena SME SA, Reg. S, 144A	ESP	EUR	200.529	0,11
				<u>756.912</u>	<u>0,40</u>
	<b>Suministros de agua</b>				
4.372	American Water Works Co., Inc.	USA	USD	571.890	0,30
				<u>571.890</u>	<u>0,30</u>
	<b>Servicios inalámbricos de telecomunicaciones</b>				
216.486	Vodafone Group plc	GBR	GBP	187.033	0,10
				<u>187.033</u>	<u>0,10</u>
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			<u>86.582.468</u>	<u>46,14</u>
	<b>BONOS</b>				
	<b>Bonos corporativos</b>				
1.300.000	Iberdrola International BV, Reg. S, 1,45 %, Perpetuo	ESP	EUR	1.124.690	0,60
1.244.000	Telia Co. AB, Reg. S, 1,375 %, 11/05/2081	SWE	EUR	1.111.825	0,59
1.206.000	AerCap Ireland Capital DAC, 3,15 %, 15/02/2024	IRL	USD	1.084.363	0,58
1.242.000	AT&T, Inc., 1,7 %, 25/03/2026	USA	USD	1.037.769	0,55
866.000	M&G plc, Reg. S, 3,875 %, 20/07/2049	GBR	GBP	972.636	0,52
1.200.000	Société Générale SA, Reg. S, 1,25 %, 12/06/2030	FRA	EUR	967.109	0,51
1.103.000	Viterra Finance BV, Reg. S, 1 %, 24/09/2028	NLD	EUR	930.964	0,50
1.177.000	Upjohn Finance BV, Reg. S, 1,908 %, 23/06/2032	USA	EUR	907.532	0,48
1.000.000	ABN AMRO Bank NV, Reg. S, 4,375 %, Perpetuo	NLD	EUR	903.100	0,48
1.102.000	ASTM SpA, Reg. S, 1,5 %, 25/01/2030	ITA	EUR	896.715	0,48
942.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, 2 %, 22/03/2028	USA	EUR	861.175	0,46
986.000	Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, 2,429 %, 14/07/2031	ITA	EUR	819.970	0,44
941.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S, 1,875 %, 31/03/2027	ISR	EUR	803.294	0,43
951.000	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S, 2 %, 15/01/2030	ITA	EUR	799.581	0,43
970.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S, 0,375 %, 17/09/2029	NZL	EUR	786.526	0,42
882.000	Aeroporti di Roma SpA, Reg. S, 1,625 %, 02/02/2029	ITA	EUR	767.868	0,41
768.000	Legal & General Group plc, Reg. S, 4,5 %, 01/11/2050	GBR	GBP	748.011	0,40
756.000	Netflix, Inc., 3,625 %, 15/05/2027	USA	EUR	739.296	0,39
808.000	NE Property BV, Reg. S, 3,375 %, 14/07/2027	ROU	EUR	726.074	0,39
989.000	Altice France SA, Reg. S, 4 %, 15/07/2029	FRA	EUR	712.378	0,38
900.000	Telefónica Europe BV, Reg. S, 2,376 %, Perpetuo	ESP	EUR	709.825	0,38
804.000	Westpac Banking Corp., Reg. S, 0,766 %, 13/05/2031	AUS	EUR	697.691	0,37

**Franklin Diversified Balanced Fund** (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
827.000	Mercedes-Benz Group AG, Reg. S, 1,125 %, 06/11/2031	DEU	EUR	686.704	0,37
827.000	CPI Property Group SA, Reg. S, 2,75 %, 12/05/2026	CZE	EUR	673.171	0,36
727.000	Trivium Packaging Finance BV, Reg. S, 3,75 %, 15/08/2026	NLD	EUR	672.960	0,36
760.000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Reg. S, 1,125 %, 08/02/2027	SWE	EUR	671.030	0,36
820.000	SK Hynix, Inc., 144A, 1,5 %, 19/01/2026	KOR	USD	665.977	0,35
892.000	Simon International Finance SCA, Reg. S, 1,125 %, 19/03/2033	USA	EUR	640.409	0,34
805.000	HSBC Holdings plc, Reg. S, 0,77 %, 13/11/2031	GBR	EUR	627.783	0,33
729.000	Aker BP ASA, Reg. S, 1,125 %, 12/05/2029	NOR	EUR	607.179	0,32
605.000	Avantor Funding, Inc., 144A, 2,625 %, 01/11/2025	USA	EUR	581.787	0,31
628.000	Verisure Holding SA, 144A, 3,25 %, 15/02/2027	SWE	EUR	559.483	0,30
527.000	Celanese US Holdings LLC, 4,777 %, 19/07/2026	USA	EUR	514.869	0,27
569.000	Lloyds Banking Group plc, Reg. S, 1,5 %, 12/09/2027	GBR	EUR	510.590	0,27
647.000	Suzano Austria GmbH, 3,75 %, 15/01/2031	BRA	USD	506.415	0,27
533.000	UBS Group AG, Reg. S, 2,75 %, 15/06/2027	CHE	EUR	498.857	0,27
500.000	TotalEnergies Capital International SA, Reg. S, 2,5 %, 25/03/2026	FRA	EUR	484.950	0,26
500.000	Deutsche Bank AG, Reg. S, 2,625 %, 12/02/2026	DEU	EUR	473.451	0,25
500.000	BPCE SA, Reg. S, 1,375 %, 23/03/2026	FRA	EUR	462.864	0,25
500.000	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, 1,625 %, 15/04/2027	PRT	EUR	461.169	0,25
484.000	Wells Fargo & Co., Reg. S, 1,625 %, 02/06/2025	USA	EUR	458.953	0,24
539.000	Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S, 3,5 %, 30/06/2029	USA	EUR	435.960	0,23
500.000	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S, 0,375 %, 07/10/2027	ESP	EUR	434.404	0,23
530.000	FedEx Corp., 0,45 %, 04/05/2029	USA	EUR	429.864	0,23
435.000	Statkraft A/S, Reg. S, 2,875 %, 13/09/2029	NOR	EUR	420.092	0,22
500.000	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S, 1,25 %, 15/01/2029	ESP	EUR	415.173	0,22
451.000	Constellium SE, 144A, 3,125 %, 15/07/2029	USA	EUR	381.817	0,20
423.000	INEOS Quattro Finance 1 plc, 144A, 3,75 %, 15/07/2026	GBR	EUR	373.594	0,20
412.000	Verisure Midholding AB, 144A, 5,25 %, 15/02/2029	SWE	EUR	358.182	0,19
351.000	ManpowerGroup, Inc., Reg. S, 3,5 %, 30/06/2027	USA	EUR	343.327	0,18
370.000	MPT Operating Partnership LP, 3,375 %, 24/04/2030	USA	GBP	274.952	0,15
252.000	WMG Acquisition Corp., Reg. S, 2,25 %, 15/08/2031	USA	EUR	200.690	0,11
400.000	Aroundtown SA, Reg. S, 2,875 %, Perpetuo	DEU	EUR	141.996	0,08
				34.077.044	18,16
<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>					
3.581.000	Bundesschatzanweisungen, Reg. S, 0 %, 15/09/2023	DEU	EUR	3.558.046	1,90
2.741.000	Tesoro británico, Reg. S, 3,75 %, 22/10/2053	GBR	GBP	2.836.359	1,51
1.985.000	Tesoro estadounidense, 2,875 %, 30/09/2023	USA	USD	1.808.153	0,96
1.389.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 4,25 %, 04/07/2039	DEU	EUR	1.706.174	0,91
8.279.000	Letras do Tesouro Nacional de Brasil, 8,5 %, 05/01/2024	BRA	BRL	1.549.577	0,82
1.681.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 1,35 %, 18/09/2027	MEX	EUR	1.525.699	0,81
1.426.000	Bonos del Gobierno de Croacia, Reg. S, 3 %, 11/03/2025	HRV	EUR	1.411.540	0,75
29.550.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,25 %, 31/03/2032	ZAF	ZAR	1.209.322	0,64
982.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, Reg. S, 3,75 %, 14/06/2028	IDN	EUR	976.133	0,52
854.000	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S, 1,841 %, 21/09/2028	IND	EUR	707.860	0,38
711.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 2,75 %, 25/10/2027	FRA	EUR	705.913	0,38
732.000	TenneT Holding BV, Reg. S, 2,75 %, 17/05/2042	NLD	EUR	650.432	0,35
622.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A, 2,875 %, 21/07/2026	PRT	EUR	620.820	0,33
537.000	Bonos del Gobierno de Irlanda, Reg. S, 3,4 %, 18/03/2024	IRL	EUR	537.592	0,29
586.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 0,25 %, 15/02/2027	DEU	EUR	536.805	0,29
690.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 0 %, 25/05/2032	FRA	EUR	536.411	0,29
584.000	Bonos del Gobierno de España, Reg. S, 144A, 1,4 %, 30/07/2028	ESP	EUR	534.774	0,28
580.000	Bonos del Gobierno de España, Reg. S, 144A, 1,95 %, 30/07/2030	ESP	EUR	533.312	0,28
480.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 4 %, 25/10/2038	FRA	EUR	529.319	0,28
448.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 4 %, 04/01/2037	DEU	EUR	525.789	0,28
466.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 5,625 %, 04/01/2028	DEU	EUR	525.692	0,28
493.000	Bonos del Gobierno de España, Reg. S, 144A, 4,2 %, 31/01/2037	ESP	EUR	525.412	0,28
429.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 4,75 %, 04/07/2034	DEU	EUR	524.845	0,28
427.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 6,25 %, 04/01/2030	DEU	EUR	523.730	0,28
400.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 4,75 %, 04/07/2040	DEU	EUR	523.493	0,28
460.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 5,5 %, 25/04/2029	FRA	EUR	523.473	0,28
433.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 5,5 %, 04/01/2031	DEU	EUR	523.322	0,28
455.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 2,25 %, 25/05/2024	FRA	EUR	450.025	0,24
462.000	Bonos del Gobierno de España, Reg. S, 144A, 1,95 %, 30/04/2026	ESP	EUR	444.914	0,24
518.000	Bonos del Gobierno de Bélgica, Reg. S, 144A, 1,25 %, 22/04/2033	BEL	EUR	443.876	0,24
486.000	Bonos del Gobierno de España, Reg. S, 144A, 2,35 %, 30/07/2033	ESP	EUR	443.162	0,24
620.000	Ecopetrol SA, 4,625 %, 02/11/2031	COL	USD	439.088	0,23
527.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 1,75 %, 25/06/2039	FRA	EUR	437.542	0,23

Franklin Diversified Balanced Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
389.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 3,25 %, 04/07/2042	DEU	EUR	433.320	0,23
448.000	Orsted A/S, Reg. S, 2,25 %, 14/06/2028	DNK	EUR	418.648	0,22
367.000	Bonos del Gobierno de Austria, Reg. S, 144A, 1,65 %, 21/10/2024	AUT	EUR	359.330	0,19
375.000	Bonos del Gobierno de Austria, Reg. S, 144A, 1,2 %, 20/10/2025	AUT	EUR	359.065	0,19
374.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 1 %, 15/08/2025	DEU	EUR	358.015	0,19
361.000	Bonos del Gobierno de Bélgica, Reg. S, 144A, 2,6 %, 22/06/2024	BEL	EUR	357.768	0,19
432.000	Bonos del Gobierno de los Países Bajos, Reg. S, 144A, 0,5 %, 15/07/2032	NLD	EUR	357.360	0,19
440.000	Bonos del Gobierno de los Países Bajos, Reg. S, 144A, 0 %, 15/07/2031	NLD	EUR	356.152	0,19
336.000	Bonos del Gobierno de Austria, Reg. S, 144A, 4,85 %, 15/03/2026	AUT	EUR	350.932	0,19
375.000	Bonos del Gobierno de Bélgica, Reg. S, 144A, 2,75 %, 22/04/2039	BEL	EUR	350.542	0,19
329.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 6 %, 25/10/2025	FRA	EUR	349.224	0,19
347.000	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S, 5,25 %, 30/06/2025	IRL	EUR	344.108	0,18
286.000	Bonos del Gobierno de los Países Bajos, Reg. S, 144A, 0,25 %, 15/07/2025	NLD	EUR	269.848	0,14
331.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 1,25 %, 25/05/2036	FRA	EUR	267.396	0,14
227.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 4,75 %, 25/04/2035	FRA	EUR	264.880	0,14
261.000	Bonos del Gobierno de Finlandia, Reg. S, 144A, 4 %, 04/07/2025	FIN	EUR	264.590	0,14
411.000	Bonos del Gobierno de España, Reg. S, 144A, 1 %, 30/07/2042	ESP	EUR	258.886	0,14
326.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 2 %, 25/05/2048	FRA	EUR	257.659	0,14
				<u>35.306.327</u>	<u>18,81</u>
	<b>TOTAL BONOS</b>			<u>69.383.371</u>	<u>36,97</u>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>			155.965.839	83,11
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	<b>BONOS</b>				
	<b>Bonos corporativos</b>				
1.152.000	NXP BV, 4,875 %, 01/03/2024	CHN	USD	1.048.282	0,56
720.000	Jazz Securities DAC, 144A, 4,375 %, 15/01/2029	USA	USD	589.307	0,31
720.000	Tencent Holdings Ltd., 144A, 2,88 %, 22/04/2031	CHN	USD	561.540	0,30
658.000	DaVita, Inc., 144A, 4,625 %, 01/06/2030	USA	USD	518.289	0,28
653.000	Scotts Miracle-Gro Co. (The), 4 %, 01/04/2031	USA	USD	468.708	0,25
700.000	Braskem Idesa SAPI, 144A, 6,99 %, 20/02/2032	MEX	USD	416.092	0,22
500.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 144A, 3 %, 01/09/2029	USA	EUR	373.457	0,20
435.000	SCIH Salt Holdings, Inc., 144A, 4,875 %, 01/05/2028	USA	USD	356.481	0,19
412.000	Ingevity Corp., 144A, 3,875 %, 01/11/2028	USA	USD	322.671	0,17
49.320	Adient Global Holdings Ltd., 144A, 3,5 %, 15/08/2024	USA	EUR	48.459	0,02
				<u>4.703.286</u>	<u>2,50</u>
	<b>TOTAL BONOS</b>			<u>4.703.286</u>	<u>2,50</u>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			4.703.286	2,50
	UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA				
	<b>PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM</b>				
	<b>Servicios financieros</b>				
497.539	FTAF Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund - Y (Acc) USD	LUX	USD	4.987.703	2,66
422.928	FTIF Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund - Y (Mdis) EUR	LUX	EUR	3.830.310	2,04
				<u>8.818.013</u>	<u>4,70</u>
	<b>TOTAL PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM</b>			<u>8.818.013</u>	<u>4,70</u>
	<b>FONDOS COTIZADOS</b>				
	<b>Servicios financieros</b>				
20.131	Invesco Physical Gold ETC	IRL	USD	3.414.688	1,82
179.670	Franklin MSCI China Paris Aligned Climate Fund	IRL	USD	3.342.623	1,78
				<u>6.757.311</u>	<u>3,60</u>
	<b>TOTAL FONDOS COTIZADOS</b>			<u>6.757.311</u>	<u>3,60</u>
	<b>TOTAL DE UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA</b>			15.575.324	8,30
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<u>176.244.449</u>	<u>93,91</u>

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin Diversified Conservative Fund

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	<b>ACCIONES</b>				
	<b>Automóviles</b>				
405	Bayerische Motoren Werke AG	DEU	EUR	45.654	0,05
3.000	Toyota Motor Corp.	JPN	JPY	44.189	0,05
587	Mercedes-Benz Group AG	DEU	EUR	43.299	0,04
				133.142	0,14
	<b>Bancos</b>				
8.518	Bank of America Corp.	USA	USD	223.936	0,24
1.503	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	200.308	0,21
6.352	ANZ Group Holdings Ltd.	AUS	AUD	92.118	0,10
33.800	Itausa SA, preferencia	BRA	BRL	62.353	0,07
1.485	KB Financial Group, Inc.	KOR	KRW	49.391	0,05
700	Toronto-Dominion Bank (The)	CAN	CAD	39.759	0,04
3.189	ING Groep NV	NLD	EUR	39.399	0,04
400	Royal Bank of Canada	CAN	CAD	35.007	0,04
1.191	Hana Financial Group, Inc.	KOR	KRW	32.582	0,04
1.000	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JPN	JPY	32.512	0,03
4.656	Bancolombia SA	COL	COP	31.605	0,03
5.200	Resona Holdings, Inc.	JPN	JPY	22.818	0,02
2.958	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ESP	EUR	20.826	0,02
				882.614	0,93
	<b>Bebidas</b>				
2.433	Coca-Cola Co. (The)	USA	USD	134.258	0,14
9.900	Arca Continental SAB de CV	MEX	MXN	93.228	0,10
1.200	Asahi Group Holdings Ltd.	JPN	JPY	42.671	0,05
147	Pernod Ricard SA	FRA	EUR	29.768	0,03
				299.925	0,32
	<b>Biotecnología</b>				
448	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	144.466	0,16
543	AbbVie, Inc.	USA	USD	67.038	0,07
89	Genmab A/S	DNK	DKK	30.908	0,03
				242.412	0,26
	<b>Productos para la construcción</b>				
1.756	Assa Abloy AB 'B'	SWE	SEK	38.672	0,04
				38.672	0,04
	<b>Mercados de capital</b>				
723	S&P Global, Inc.	USA	USD	265.595	0,28
9.000	Daiwa Securities Group, Inc.	JPN	JPY	42.503	0,05
230	Deutsche Boerse AG	DEU	EUR	38.912	0,04
				347.010	0,37
	<b>Productos químicos</b>				
548	Albemarle Corp.	USA	USD	112.025	0,12
700	Nutrien Ltd.	CAN	USD	37.877	0,04
1.189	SABIC Agri-Nutrients Co.	SAU	SAR	37.844	0,04
247	Sociedad Química y Minera de Chile SA 'B', preferencia	CHL	CLP	16.486	0,02
1.500	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	11.377	0,01
				215.609	0,23
	<b>Equipos de comunicaciones</b>				
1.620	Cisco Systems, Inc.	USA	USD	76.806	0,08
				76.806	0,08
	<b>Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico</b>				
688	Costco Wholesale Corp.	USA	USD	339.417	0,36
630	Koninklijke Ahold Delhaize NV	NLD	EUR	19.683	0,02
				359.100	0,38
	<b>Servicios de telecomunicaciones diversificados</b>				
4.043	Hellenic Telecommunications Organization SA	GRC	EUR	63.517	0,07
321	Elisa OYJ	FIN	EUR	15.704	0,02
1.594	Telenor ASA	NOR	NOK	14.811	0,01
				94.032	0,10
	<b>Servicios públicos eléctricos</b>				
1.533	Edison International	USA	USD	97.560	0,10
1.234	Southern Co. (The)	USA	USD	79.436	0,08
2.000	Hydro One Ltd., Reg. S, 144A	CAN	CAD	52.364	0,06
1.564	Iberdrola SA	ESP	EUR	18.717	0,02

## Franklin Diversified Conservative Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
1.045	Redeia Corp. SA	ESP	EUR	16.105	0,02
211	Verbund AG	AUT	EUR	15.513	0,02
				279.695	0,30
	<b>Equipos eléctricos</b>				
409	Schneider Electric SE	USA	EUR	68.095	0,07
				68.095	0,07
	<b>Equipos, instrumentos y componentes electrónicos</b>				
1.300	Shimadzu Corp.	JPN	JPY	36.825	0,04
				36.825	0,04
	<b>Entretenimiento</b>				
1.000	Nintendo Co. Ltd.	JPN	JPY	41.780	0,04
				41.780	0,04
	<b>Servicios financieros</b>				
551	Visa, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	119.904	0,12
228	Mastercard, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	82.170	0,09
				202.074	0,21
	<b>Productos alimenticios</b>				
769	Nestle SA	USA	CHF	84.770	0,09
400	Yakult Honsha Co. Ltd.	JPN	JPY	23.185	0,03
227	Kerry Group plc 'A'	IRL	EUR	20.304	0,02
				128.259	0,14
	<b>Servicios de gas</b>				
700	Tokyo Gas Co. Ltd.	JPN	JPY	13.997	0,01
				13.997	0,01
	<b>Transporte terrestre</b>				
300	Central Japan Railway Co.	JPN	JPY	34.448	0,04
				34.448	0,04
	<b>Equipos y suministros sanitarios</b>				
274	Straumann Holding AG	CHE	CHF	40.829	0,04
				40.829	0,04
	<b>Proveedores y servicios sanitarios</b>				
420	Cigna Group (The)	USA	USD	107.992	0,12
192	Humana, Inc.	USA	USD	78.667	0,08
164	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	72.230	0,08
166	Elevance Health, Inc.	USA	USD	67.582	0,07
				326.471	0,35
	<b>Hoteles, restaurantes y actividades de ocio</b>				
94	Booking Holdings, Inc.	EE. UU.	USD	232.595	0,25
233	Meituan, Reg. S, 144A	CHN	HKD	3.348	–
				235.943	0,25
	<b>Bienes de consumo doméstico duraderos</b>				
1.953	DR Horton, Inc.	USA	USD	217.778	0,23
400	Sony Group Corp.	JPN	JPY	33.092	0,04
2.000	Iida Group Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	30.974	0,03
				281.844	0,30
	<b>Productos del hogar</b>				
1.357	Procter & Gamble Co. (The)	USA	USD	188.684	0,20
				188.684	0,20
	<b>Productores independientes de energía y electricidad renovable</b>				
857	EDP Renovaveis SA	ESP	EUR	15.695	0,02
				15.695	0,02
	<b>Conglomerados industriales</b>				
404	Siemens AG	DEU	EUR	61.719	0,07
727	Hitachi Ltd.	JPN	JPY	41.426	0,04
				103.145	0,11
	<b>Seguros</b>				
1.012	Sun Life Financial, Inc.	CAN	CAD	48.344	0,05
1.487	AXA SA	FRA	EUR	40.270	0,04
169	Allianz SE	DEU	EUR	36.074	0,04
13.343	Legal & General Group plc	GBR	GBP	35.400	0,04
381	Swiss Re AG	USA	CHF	35.181	0,04
3.200	BB Seguridade Participações SA	BRA	BRL	18.843	0,02
420	NN Group NV	NLD	EUR	14.248	0,01
				228.360	0,24

**Franklin Diversified Conservative Fund** (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>Medios de comunicación y servicios interactivos</b>					
4.360	Alphabet, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	478.230	0,51
				478.230	0,51
<b>Servicios de tecnología informática</b>					
2.388	Tata Consultancy Services Ltd.	IND	INR	88.400	0,09
221	Capgemini SE	FRA	EUR	38.347	0,04
				126.747	0,13
<b>Maquinaria</b>					
4.032	Fortive Corp.	USA	USD	276.251	0,29
396	Deere & Co.	USA	USD	147.031	0,16
1.700	Komatsu Ltd.	JPN	JPY	42.141	0,04
768	Alstom SA	FRA	EUR	21.009	0,02
				486.432	0,51
<b>Transporte marítimo</b>					
6.000	Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	TWN	TWD	16.570	0,02
				16.570	0,02
<b>Metales y minería</b>					
7.040	Fortescue Metals Group Ltd.	AUS	AUD	95.704	0,10
1.776	Boliden AB	SWE	SEK	47.152	0,05
573	Kumba Iron Ore Ltd.	ZAF	ZAR	12.345	0,01
1.683	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAF	ZAR	10.273	0,01
				165.474	0,17
<b>Servicios públicos múltiples</b>					
2.060	Dominion Energy, Inc.	USA	USD	97.762	0,10
3.398	National Grid plc	GBR	GBP	41.283	0,05
				139.045	0,15
<b>Petróleo, gas y combustibles</b>					
1.455	Chevron Corp.	USA	USD	209.790	0,22
3.659	EQT Corp.	USA	USD	137.904	0,15
1.399	TotalEnergies SE	FRA	EUR	73.597	0,08
1.500	Pembina Pipeline Corp.	CAN	CAD	43.216	0,05
2.300	Inpex Corp.	JPN	JPY	23.158	0,02
1.454	Repsol SA	ESP	EUR	19.380	0,02
3.200	Petróleo Brasileiro SA, preferencia	BRA	BRL	18.083	0,02
378	Neste OYJ	FIN	EUR	13.338	0,01
				538.466	0,57
<b>Productos de cuidado personal</b>					
1.789	Unilever plc	GBR	EUR	85.453	0,09
				85.453	0,09
<b>Productos farmacéuticos</b>					
615	Johnson & Johnson	USA	USD	93.278	0,10
2.760	Pfizer, Inc.	USA	USD	92.767	0,10
1.527	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	89.482	0,09
659	AstraZeneca plc	GBR	GBP	86.567	0,09
262	Roche Holding AG	USA	CHF	73.342	0,08
1.300	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	37.437	0,04
1.800	Astellas Pharma, Inc.	JPN	JPY	24.567	0,02
600	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	9.922	0,01
200	Nippon Shinyaku Co. Ltd.	JPN	JPY	7.499	0,01
				514.861	0,54
<b>Servicios profesionales</b>					
1.000	Persol Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	16.586	0,02
				16.586	0,02
<b>Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario</b>					
3.337	CBRE Group, Inc. 'A'	USA	USD	246.797	0,26
54.002	Emaar Properties PJSC	ARE	AED	86.979	0,09
				333.776	0,35
<b>Semiconductores y equipos semiconductores</b>					
1.572	Advanced Micro Devices, Inc.	USA	USD	164.085	0,17
138	Broadcom, Inc.	USA	USD	109.691	0,12
166	Lam Research Corp.	USA	USD	97.787	0,10
5.610	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	94.942	0,10
713	Applied Materials, Inc.	USA	USD	94.435	0,10
212	KLA Corp.	EE. UU.	USD	94.222	0,10
127	ASML Holding NV	NLD	EUR	84.418	0,09

Franklin Diversified Conservative Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
469	Texas Instruments, Inc.	EE. UU.	USD	77.366	0,08
427	Analog Devices, Inc.	USA	USD	76.224	0,08
644	QUALCOMM, Inc.	USA	USD	70.248	0,07
401	Enphase Energy, Inc.	EE. UU.	USD	61.541	0,07
4.000	Novatek Microelectronics Corp.	TWN	TWD	50.314	0,05
195	Tokyo Electron Ltd.	JPN	JPY	25.739	0,03
				1.101.012	1,16
<b>Software</b>					
1.594	Microsoft Corp.	EE. UU.	USD	497.408	0,53
1.370	Salesforce, Inc.	USA	USD	265.212	0,28
				762.620	0,81
<b>Venta minorista especializada</b>					
1.009	Home Depot, Inc. (The)	USA	USD	287.213	0,30
				287.213	0,30
<b>Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología</b>					
2.697	Apple, Inc.	USA	USD	479.370	0,51
2.349	Samsung Electronics Co. Ltd., preferencia	KOR	KRW	97.684	0,10
				577.054	0,61
<b>Textiles, ropa y artículos de lujo</b>					
553	Moncler SpA	ITA	EUR	35.063	0,04
67	Kering SA	FRA	EUR	33.905	0,03
298	Puma SE	DEU	EUR	16.457	0,02
				85.425	0,09
<b>Infraestructura del transporte</b>					
11.480	International Container Terminal Services, Inc.	PHL	PHP	38.801	0,04
1.220	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MEX	MXN	31.162	0,03
170	Aena SME SA, Reg. S, 144A	ESP	EUR	25.214	0,03
				95.177	0,10
<b>Suministros de agua</b>					
550	American Water Works Co., Inc.	USA	USD	71.944	0,08
				71.944	0,08
<b>Servicios inalámbricos de telecomunicaciones</b>					
27.229	Vodafone Group plc	GBR	GBP	23.525	0,02
				23.525	0,02
<b>TOTAL ACTIVO</b>				10.821.076	11,44
<b>BONOS</b>					
<b>Bonos corporativos</b>					
1.100.000	SK Hynix, Inc., 144A, 1,5 %, 19/01/2026	KOR	USD	893.384	0,94
1.000.000	Iberdrola International BV, Reg. S, 1,45 %, Perpetuo	ESP	EUR	865.146	0,91
961.000	Telia Co. AB, Reg. S, 1,375 %, 11/05/2081	SWE	EUR	858.894	0,91
703.000	M&G plc, Reg. S, 3,875 %, 20/07/2049	GBR	GBP	789.565	0,83
900.000	Société Générale SA, Reg. S, 1,25 %, 12/06/2030	FRA	EUR	725.332	0,77
800.000	ABN AMRO Bank NV, Reg. S, 4,375 %, Perpetuo	NLD	EUR	722.480	0,76
909.000	Upjohn Finance BV, Reg. S, 1,908 %, 23/06/2032	USA	EUR	700.889	0,74
851.000	ASTM SpA, Reg. S, 1,5 %, 25/01/2030	ITA	EUR	692.472	0,73
727.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, 2 %, 22/03/2028	USA	EUR	664.622	0,70
708.000	AerCap Ireland Capital DAC, 3,15 %, 15/02/2024	IRL	USD	636.591	0,67
761.000	Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, 2,429 %, 14/07/2031	ITA	EUR	632.857	0,67
727.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S, 1,875 %, 31/03/2027	ISR	EUR	620.611	0,66
734.000	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S, 2 %, 15/01/2030	ITA	EUR	617.132	0,65
729.000	AT&T, Inc., 1,7 %, 25/03/2026	USA	USD	609.125	0,64
681.000	Aeroporti di Roma SpA, Reg. S, 1,625 %, 02/02/2029	ITA	EUR	592.878	0,63
672.000	Westpac Banking Corp., Reg. S, 0,766 %, 13/05/2031	AUS	EUR	583.145	0,62
719.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S, 0,375 %, 17/09/2029	NZL	EUR	583.003	0,62
593.000	Legal & General Group plc, Reg. S, 4,5 %, 01/11/2050	GBR	GBP	577.565	0,61
584.000	Netflix, Inc., 3,625 %, 15/05/2027	USA	EUR	571.097	0,60
624.000	NE Property BV, Reg. S, 3,375 %, 14/07/2027	ROU	EUR	560.731	0,59
700.000	Telefónica Europe BV, Reg. S, 2,376 %, Perpetuo	ESP	EUR	552.086	0,58
764.000	Altice France SA, Reg. S, 4 %, 15/07/2029	FRA	EUR	550.310	0,58
623.000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Reg. S, 1,125 %, 08/02/2027	SWE	EUR	550.068	0,58
638.000	Mercedes-Benz Group AG, Reg. S, 1,125 %, 06/11/2031	DEU	EUR	529.767	0,56
638.000	CPI Property Group SA, Reg. S, 2,75 %, 12/05/2026	CZE	EUR	519.326	0,55
556.000	Trivium Packaging Finance BV, Reg. S, 3,75 %, 15/08/2026	NLD	EUR	514.671	0,54
689.000	Simon International Finance SCA, Reg. S, 1,125 %, 19/03/2033	USA	EUR	494.665	0,52

**Franklin Diversified Conservative Fund** (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
563.000	Aker BP ASA, Reg. S, 1,125 %, 12/05/2029	NOR	EUR	468.919	0,50
600.000	HSBC Holdings plc, Reg. S, 0,77 %, 13/11/2031	GBR	EUR	467.913	0,50
467.000	Avantor Funding, Inc., 144A, 2,625 %, 01/11/2025	USA	EUR	449.082	0,48
485.000	Verisure Holding SA, 144A, 3,25 %, 15/02/2027	SWE	EUR	432.085	0,46
506.000	Constellium SE, 144A, 3,125 %, 15/07/2029	USA	EUR	428.380	0,45
407.000	Celanese US Holdings LLC, 4,777 %, 19/07/2026	USA	EUR	397.632	0,42
440.000	Lloyds Banking Group plc, Reg. S, 1,5 %, 12/09/2027	GBR	EUR	394.832	0,42
500.000	Suzano Austria GmbH, 3,75 %, 15/01/2031	BRA	USD	391.356	0,41
400.000	TotalEnergies Capital International SA, Reg. S, 2,5 %, 25/03/2026	FRA	EUR	387.960	0,41
412.000	UBS Group AG, Reg. S, 2,75 %, 15/06/2027	CHE	EUR	385.608	0,41
400.000	Deutsche Bank AG, Reg. S, 2,625 %, 12/02/2026	DEU	EUR	378.761	0,40
400.000	BPCE SA, Reg. S, 1,375 %, 23/03/2026	FRA	EUR	370.291	0,39
400.000	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, 1,625 %, 15/04/2027	PRT	EUR	368.935	0,39
384.000	Wells Fargo & Co., Reg. S, 1,625 %, 02/06/2025	USA	EUR	364.128	0,39
433.000	Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S, 3,5 %, 30/06/2029	USA	EUR	350.224	0,37
400.000	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S, 0,375 %, 07/10/2027	ESP	EUR	347.524	0,37
400.000	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S, 1,25 %, 15/01/2029	ESP	EUR	332.138	0,35
391.000	Viterra Finance BV, Reg. S, 1 %, 24/09/2028	NLD	EUR	330.015	0,35
402.000	FedEx Corp., 0,45 %, 04/05/2029	USA	EUR	326.048	0,35
336.000	Statkraft A/S, Reg. S, 2,875 %, 13/09/2029	NOR	EUR	324.485	0,34
392.000	MPT Operating Partnership LP, 3,375 %, 24/04/2030	USA	GBP	291.300	0,31
327.000	INEOS Quattro Finance 1 plc, 144A, 3,75 %, 15/07/2026	GBR	EUR	288.806	0,31
318.000	Verisure Midholding AB, 144A, 5,25 %, 15/02/2029	SWE	EUR	276.461	0,29
271.000	ManpowerGroup, Inc., Reg. S, 3,5 %, 30/06/2027	USA	EUR	265.076	0,28
276.000	WMG Acquisition Corp., Reg. S, 2,25 %, 15/08/2031	USA	EUR	219.803	0,23
615.000	Aroundtown SA, Reg. S, 2,875 %, Perpetuo	DEU	EUR	218.319	0,23
				26.464.493	27,97
<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>					
2.552.000	Tesoro británico, Reg. S, 3,75 %, 22/10/2053	GBR	GBP	2.640.784	2,79
1.934.000	Bundesschatzanweisungen, Reg. S, 0 %, 15/09/2023	DEU	EUR	1.921.603	2,03
1.388.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 4,25 %, 04/07/2039	DEU	EUR	1.704.946	1,80
1.471.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 2,75 %, 25/10/2027	FRA	EUR	1.460.475	1,54
1.288.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A, 2,875 %, 21/07/2026	PRT	EUR	1.285.556	1,36
1.112.000	Bonos del Gobierno de Irlanda, Reg. S, 3,4 %, 18/03/2024	IRL	EUR	1.113.226	1,18
1.429.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 0 %, 25/05/2032	FRA	EUR	1.110.915	1,17
1.212.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 0,25 %, 15/02/2027	DEU	EUR	1.110.253	1,17
1.209.000	Bonos del Gobierno de España, Reg. S, 144A, 1,4 %, 30/07/2028	ESP	EUR	1.107.093	1,17
1.201.000	Bonos del Gobierno de España, Reg. S, 144A, 1,95 %, 30/07/2030	ESP	EUR	1.104.324	1,17
965.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 5,625 %, 04/01/2028	DEU	EUR	1.088.610	1,15
1.020.000	Bonos del Gobierno de España, Reg. S, 144A, 4,2 %, 31/01/2037	ESP	EUR	1.087.059	1,15
897.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 5,5 %, 04/01/2031	DEU	EUR	1.084.110	1,15
952.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 5,5 %, 25/04/2029	FRA	EUR	1.083.361	1,15
883.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 6,25 %, 04/01/2030	DEU	EUR	1.083.029	1,15
1.114.000	Tesoro estadounidense, 2,875 %, 30/09/2023	USA	USD	1.014.752	1,07
942.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 2,25 %, 25/05/2024	FRA	EUR	931.699	0,99
955.000	Bonos del Gobierno de España, Reg. S, 144A, 1,95 %, 30/04/2026	ESP	EUR	919.682	0,97
1.071.000	Bonos del Gobierno de Bélgica, Reg. S, 144A, 1,25 %, 22/04/2033	BEL	EUR	917.744	0,97
1.006.000	Bonos del Gobierno de España, Reg. S, 144A, 2,35 %, 30/07/2033	ESP	EUR	917.327	0,97
760.000	Bonos del Gobierno de Austria, Reg. S, 144A, 1,65 %, 21/10/2024	AUT	EUR	744.117	0,79
775.000	Bonos del Gobierno de Austria, Reg. S, 144A, 1,2 %, 20/10/2025	AUT	EUR	742.068	0,78
748.000	Bonos del Gobierno de Bélgica, Reg. S, 144A, 2,6 %, 22/06/2024	BEL	EUR	741.302	0,78
774.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 1 %, 15/08/2025	DEU	EUR	740.919	0,78
894.000	Bonos del Gobierno de los Países Bajos, Reg. S, 144A, 0,5 %, 15/07/2032	NLD	EUR	739.537	0,78
910.000	Bonos del Gobierno de los Países Bajos, Reg. S, 144A, 0 %, 15/07/2031	NLD	EUR	736.588	0,78
694.000	Bonos del Gobierno de Austria, Reg. S, 144A, 4,85 %, 15/03/2026	AUT	EUR	724.841	0,77
680.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 6 %, 25/10/2025	FRA	EUR	721.801	0,76
548.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 4 %, 25/10/2038	FRA	EUR	604.306	0,64
457.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 4,75 %, 04/07/2040	DEU	EUR	598.090	0,63
487.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 4,75 %, 04/07/2034	DEU	EUR	595.804	0,63
592.000	Bonos del Gobierno de los Países Bajos, Reg. S, 144A, 0,25 %, 15/07/2025	NLD	EUR	558.566	0,59
684.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 1,25 %, 25/05/2036	FRA	EUR	552.565	0,58
470.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 4,75 %, 25/04/2035	FRA	EUR	548.429	0,58
660.000	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S, 1,841 %, 21/09/2028	IND	EUR	547.058	0,58



Franklin Diversified Conservative Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
539.000	Bonos del Gobierno de Finlandia, Reg. S, 144A, 4 %, 04/07/2025	FIN	EUR	546.414	0,58
851.000	Bonos del Gobierno de España, Reg. S, 144A, 1 %, 30/07/2042	ESP	EUR	536.040	0,57
2.788.000	Letras do Tesouro Nacional de Brasil, 8,5 %, 05/01/2024	BRA	BRL	521.829	0,55
439.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 4 %, 04/01/2037	DEU	EUR	515.226	0,54
566.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 1,35 %, 18/09/2027	MEX	EUR	513.709	0,54
565.000	TenneT Holding BV, Reg. S, 2,75 %, 17/05/2042	NLD	EUR	502.041	0,53
480.000	Bonos del Gobierno de Croacia, Reg. S, 3 %, 11/03/2025	HRV	EUR	475.133	0,50
561.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 1,75 %, 25/06/2039	FRA	EUR	465.770	0,49
416.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 3,25 %, 04/07/2042	DEU	EUR	463.397	0,49
9.950.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,25 %, 31/03/2032	ZAF	ZAR	407.200	0,43
479.000	Ecopetrol SA, 4,625 %, 02/11/2031	COL	USD	339.230	0,36
354.000	Bonos del Gobierno de Bélgica, Reg. S, 144A, 2,75 %, 22/04/2039	BEL	EUR	330.912	0,35
330.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, Reg. S, 3,75 %, 14/06/2028	IDN	EUR	328.028	0,35
346.000	Orsted A/S, Reg. S, 2,25 %, 14/06/2028	DNK	EUR	323.331	0,34
268.000	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S, 5,25 %, 30/06/2025	IRL	EUR	265.766	0,28
300.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 2 %, 25/05/2048	FRA	EUR	237.110	0,25
				<u>41.353.675</u>	<u>43,70</u>
	<b>TOTAL BONOS</b>			<u>67.818.168</u>	<u>71,67</u>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>			<u>78.639.244</u>	<u>83,11</u>
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	<b>BONOS</b>				
	<b>Bonos corporativos</b>				
676.000	NXP BV, 4,875 %, 01/03/2024	CHN	USD	615.138	0,65
650.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 144A, 3 %, 01/09/2029	USA	EUR	485.494	0,51
492.000	Jazz Securities DAC, 144A, 4,375 %, 15/01/2029	USA	USD	402.693	0,43
508.000	DaVita, Inc., 144A, 4,625 %, 01/06/2030	USA	USD	400.138	0,42
489.000	Tencent Holdings Ltd., 144A, 2,88 %, 22/04/2031	CHN	USD	381.379	0,40
505.000	Scotts Miracle-Gro Co. (The), 4 %, 01/04/2031	USA	USD	362.477	0,38
500.000	Braskem Idesa SAPI, 144A, 6,99 %, 20/02/2032	MEX	USD	297.209	0,32
336.000	SCIH Salt Holdings, Inc., 144A, 4,875 %, 01/05/2028	USA	USD	275.351	0,29
318.000	Ingevity Corp., 144A, 3,875 %, 01/11/2028	USA	USD	249.052	0,27
40.801	Adient Global Holdings Ltd., 144A, 3,5 %, 15/08/2024	USA	EUR	40.089	0,04
				<u>3.509.020</u>	<u>3,71</u>
	<b>TOTAL BONOS</b>			<u>3.509.020</u>	<u>3,71</u>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			<u>3.509.020</u>	<u>3,71</u>
	UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA				
	<b>PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM</b>				
	<b>Servicios financieros</b>				
382.531	FTAF Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund - Y (Acc) USD	LUX	USD	3.834.774	4,05
				<u>3.834.774</u>	<u>4,05</u>
	<b>TOTAL PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM</b>			<u>3.834.774</u>	<u>4,05</u>
	<b>FONDOS COTIZADOS</b>				
	<b>Servicios financieros</b>				
10.733	Invesco Physical Gold ETC	IRL	USD	1.820.568	1,92
22.596	Franklin MSCI China Paris Aligned Climate Fund	IRL	USD	420.381	0,45
				<u>2.240.949</u>	<u>2,37</u>
	<b>TOTAL FONDOS COTIZADOS</b>			<u>2.240.949</u>	<u>2,37</u>
	<b>TOTAL DE UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA</b>			<u>6.075.723</u>	<u>6,42</u>
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<u>88.223.987</u>	<u>93,24</u>

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin Diversified Dynamic Fund

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Automóviles</b>					
3.741	Bayerische Motoren Werke AG	DEU	EUR	421.709	0,29
27.300	Toyota Motor Corp.	JPN	JPY	402.116	0,28
5.421	Mercedes-Benz Group AG	DEU	EUR	399.875	0,28
				1.223.700	0,85
<b>Bancos</b>					
78.636	Bank of America Corp.	USA	USD	2.067.321	1,44
13.882	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	1.850.085	1,28
58.640	ANZ Group Holdings Ltd.	AUS	AUD	850.408	0,59
312.600	Itausa SA, preferencia	BRA	BRL	576.669	0,40
13.716	KB Financial Group, Inc.	KOR	KRW	456.197	0,32
4.800	Royal Bank of Canada	CAN	CAD	420.087	0,29
7.300	Toronto-Dominion Bank (The)	CAN	CAD	414.627	0,29
29.438	ING Groep NV	NLD	EUR	363.702	0,25
9.400	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JPN	JPY	305.614	0,21
11.002	Hana Financial Group, Inc.	KOR	KRW	300.978	0,21
42.987	Bancolombia SA	COL	COP	291.796	0,20
48.600	Resona Holdings, Inc.	JPN	JPY	213.257	0,15
27.312	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ESP	EUR	192.293	0,13
				8.303.034	5,76
<b>Bebidas</b>					
22.463	Coca-Cola Co. (The)	USA	USD	1.239.551	0,86
91.300	Arca Continental SAB de CV	MEX	MXN	859.773	0,60
10.900	Asahi Group Holdings Ltd.	JPN	JPY	387.590	0,27
1.364	Pernod Ricard SA	FRA	EUR	276.218	0,19
				2.763.132	1,92
<b>Bioteología</b>					
4.137	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	1.334.053	0,92
5.019	AbbVie, Inc.	USA	USD	619.637	0,43
821	Genmab A/S	DNK	DKK	285.120	0,20
				2.238.810	1,55
<b>Productos para la construcción</b>					
16.213	Assa Abloy AB 'B'	SWE	SEK	357.053	0,25
				357.053	0,25
<b>Mercados de capital</b>					
6.672	S&P Global, Inc.	USA	USD	2.450.965	1,70
83.200	Daiwa Securities Group, Inc.	JPN	JPY	392.917	0,27
2.131	Deutsche Boerse AG	DEU	EUR	360.533	0,25
				3.204.415	2,22
<b>Productos químicos</b>					
5.063	Albemarle Corp.	USA	USD	1.035.008	0,72
6.700	Nutrien Ltd.	CAN	USD	362.536	0,25
10.980	SABIC Agri-Nutrients Co.	SAU	SAR	349.476	0,24
2.280	Sociedad Química y Minera de Chile SA 'B', preferencia	CHL	CLP	152.179	0,11
14.300	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	108.461	0,07
				2.007.660	1,39
<b>Equipos de comunicaciones</b>					
14.959	Cisco Systems, Inc.	USA	USD	709.226	0,49
				709.226	0,49
<b>Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico</b>					
6.361	Costco Wholesale Corp.	USA	USD	3.138.125	2,18
5.825	Koninklijke Ahold Delhaize NV	NLD	EUR	181.994	0,13
				3.320.119	2,31
<b>Servicios de telecomunicaciones diversificados</b>					
37.326	Hellenic Telecommunications Organization SA	GRC	EUR	586.401	0,41
2.964	Elisa OYJ	FIN	EUR	145.007	0,10
14.714	Telenor ASA	NOR	NOK	136.718	0,09
				868.126	0,60
<b>Servicios públicos eléctricos</b>					
14.158	Edison International	USA	USD	901.011	0,63
11.398	Southern Co. (The)	USA	USD	733.721	0,51
18.800	Hydro One Ltd., Reg. S, 144A	CAN	CAD	492.223	0,34
14.446	Iberdrola SA	ESP	EUR	172.881	0,12

Franklin Diversified Dynamic Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
9.651	Redeia Corp. SA	ESP	EUR	148.736	0,10
1.948	Verbund AG	AUT	EUR	143.218	0,10
				2.591.790	1,80
	<b>Equipos eléctricos</b>				
3.779	Schneider Electric SE	USA	EUR	629.175	0,44
				629.175	0,44
	<b>Equipos, instrumentos y componentes electrónicos</b>				
11.700	Shimadzu Corp.	JPN	JPY	331.422	0,23
				331.422	0,23
	<b>Entretenimiento</b>				
9.530	Nintendo Co. Ltd.	JPN	JPY	398.165	0,28
				398.165	0,28
	<b>Servicios financieros</b>				
5.095	Visa, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	1.108.733	0,77
2.102	Mastercard, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	757.552	0,53
				1.866.285	1,30
	<b>Productos alimenticios</b>				
7.101	Nestle SA	USA	CHF	782.771	0,54
2.098	Kerry Group plc 'A'	IRL	EUR	187.657	0,13
3.200	Yakult Honsha Co. Ltd.	JPN	JPY	185.481	0,13
				1.155.909	0,80
	<b>Servicios de gas</b>				
6.500	Tokyo Gas Co. Ltd.	JPN	JPY	129.968	0,09
				129.968	0,09
	<b>Transporte terrestre</b>				
2.800	Central Japan Railway Co.	JPN	JPY	321.511	0,22
				321.511	0,22
	<b>Equipos y suministros sanitarios</b>				
2.536	Straumann Holding AG	CHE	CHF	377.891	0,26
				377.891	0,26
	<b>Proveedores y servicios sanitarios</b>				
3.884	Cigna Group (The)	USA	USD	998.672	0,69
1.771	Humana, Inc.	USA	USD	725.618	0,51
1.521	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	669.892	0,47
1.534	Elevance Health, Inc.	USA	USD	624.522	0,43
				3.018.704	2,10
	<b>Hoteles, restaurantes y actividades de ocio</b>				
872	Booking Holdings, Inc.	EE. UU.	USD	2.157.691	1,50
1.448	Meituan, Reg. S, 144A	CHN	HKD	20.806	0,01
				2.178.497	1,51
	<b>Bienes de consumo doméstico duraderos</b>				
18.025	DR Horton, Inc.	USA	USD	2.009.953	1,39
4.500	Sony Group Corp.	JPN	JPY	372.283	0,26
18.200	Iida Group Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	281.867	0,20
				2.664.103	1,85
	<b>Productos del hogar</b>				
12.530	Procter & Gamble Co. (The)	USA	USD	1.742.236	1,21
				1.742.236	1,21
	<b>Productores independientes de energía y electricidad renovable</b>				
7.916	EDP Renovaveis SA	ESP	EUR	144.968	0,10
				144.968	0,10
	<b>Conglomerados industriales</b>				
3.735	Siemens AG	DEU	EUR	570.590	0,40
7.413	Hitachi Ltd.	JPN	JPY	422.412	0,29
				993.002	0,69
	<b>Seguros</b>				
9.718	Sun Life Financial, Inc.	CAN	CAD	464.239	0,32
13.732	AXA SA	FRA	EUR	371.883	0,26
1.559	Allianz SE	DEU	EUR	332.779	0,23
123.176	Legal & General Group plc	GBR	GBP	326.795	0,23
3.519	Swiss Re AG	USA	CHF	324.937	0,23
29.800	BB Seguridade Participações SA	BRA	BRL	175.471	0,12
3.877	NN Group NV	NLD	EUR	131.523	0,09
				2.127.627	1,48

**Franklin Diversified Dynamic Fund** (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>Medios de comunicación y servicios interactivos</b>					
40.249	Alphabet, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	4.414.740	3,07
				4.414.740	3,07
<b>Servicios de tecnología informática</b>					
22.046	Tata Consultancy Services Ltd.	IND	INR	816.107	0,57
2.040	Capgemini SE	FRA	EUR	353.976	0,24
				1.170.083	0,81
<b>Maquinaria</b>					
37.231	Fortive Corp.	USA	USD	2.550.868	1,77
3.663	Deere & Co.	USA	USD	1.360.039	0,94
16.000	Komatsu Ltd.	JPN	JPY	396.617	0,28
7.089	Alstom SA	FRA	EUR	193.926	0,14
				4.501.450	3,13
<b>Transporte marítimo</b>					
50.000	Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	TWN	TWD	138.082	0,10
				138.082	0,10
<b>Metales y minería</b>					
64.989	Fortescue Metals Group Ltd.	AUS	AUD	883.476	0,61
16.399	Boliden AB	SWE	SEK	435.389	0,30
5.291	Kumba Iron Ore Ltd.	ZAF	ZAR	113.988	0,08
15.539	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAF	ZAR	94.852	0,07
				1.527.705	1,06
<b>Servicios públicos múltiples</b>					
19.020	Dominion Energy, Inc.	USA	USD	902.635	0,63
31.368	National Grid plc	GBR	GBP	381.095	0,26
				1.283.730	0,89
<b>Petróleo, gas y combustibles</b>					
13.431	Chevron Corp.	USA	USD	1.936.560	1,34
33.782	EQT Corp.	USA	USD	1.273.210	0,88
12.911	TotalEnergies SE	FRA	EUR	679.207	0,47
14.800	Pembina Pipeline Corp.	CAN	CAD	426.398	0,30
21.400	Inpex Corp.	JPN	JPY	215.470	0,15
13.423	Repsol SA	ESP	EUR	178.908	0,12
30.300	Petróleo Brasileiro SA, preferencia	BRA	BRL	171.225	0,12
3.498	Neste OYJ	FIN	EUR	123.428	0,09
				5.004.406	3,47
<b>Productos de cuidado personal</b>					
16.521	Unilever plc	GBR	EUR	789.136	0,55
				789.136	0,55
<b>Productos farmacéuticos</b>					
5.682	Johnson & Johnson	USA	USD	861.802	0,60
25.486	Pfizer, Inc.	USA	USD	856.617	0,59
14.098	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	826.140	0,57
6.087	AstraZeneca plc	GBR	GBP	799.595	0,56
2.418	Roche Holding AG	USA	CHF	676.870	0,47
11.900	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	342.692	0,24
16.700	Astellas Pharma, Inc.	JPN	JPY	227.929	0,16
6.000	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	99.217	0,07
1.900	Nippon Shinyaku Co. Ltd.	JPN	JPY	71.243	0,05
				4.762.105	3,31
<b>Servicios profesionales</b>					
9.700	Persol Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	160.884	0,11
				160.884	0,11
<b>Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario</b>					
30.804	CBRE Group, Inc. 'A'	USA	USD	2.278.192	1,58
498.488	Emaar Properties PJSC	ARE	AED	802.900	0,56
				3.081.092	2,14
<b>Semiconductores y equipos semiconductores</b>					
14.512	Advanced Micro Devices, Inc.	USA	USD	1.514.764	1,05
1.275	Broadcom, Inc.	USA	USD	1.013.446	0,70
54.232	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	917.809	0,64
1.532	Lam Research Corp.	USA	USD	902.466	0,63
6.579	Applied Materials, Inc.	USA	USD	871.372	0,60
1.957	KLA Corp.	EE. UU.	USD	869.774	0,60
1.176	ASML Holding NV	NLD	EUR	781.696	0,54

Franklin Diversified Dynamic Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
4.331	Texas Instruments, Inc.	EE. UU.	USD	714.438	0,50
3.940	Analog Devices, Inc.	USA	USD	703.337	0,49
5.946	QUALCOMM, Inc.	USA	USD	648.595	0,45
3.704	Enphase Energy, Inc.	EE. UU.	USD	568.447	0,39
43.000	Novatek Microelectronics Corp.	TWN	TWD	540.873	0,38
3.138	Tokyo Electron Ltd.	JPN	JPY	414.207	0,29
				10.461.224	7,26
	<b>Software</b>				
14.715	Microsoft Corp.	EE. UU.	USD	4.591.814	3,19
12.645	Salesforce, Inc.	USA	USD	2.447.890	1,70
				7.039.704	4,89
	<b>Venta minorista especializada</b>				
9.316	Home Depot, Inc. (The)	USA	USD	2.651.812	1,84
				2.651.812	1,84
	<b>Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología</b>				
24.893	Apple, Inc.	USA	USD	4.424.535	3,07
21.689	Samsung Electronics Co. Ltd., preferencia	KOR	KRW	901.944	0,63
				5.326.479	3,70
	<b>Textiles, ropa y artículos de lujo</b>				
5.106	Moncler SpA	ITA	EUR	323.747	0,22
627	Kering SA	FRA	EUR	317.292	0,22
2.747	Puma SE	DEU	EUR	151.699	0,11
				792.738	0,55
	<b>Infraestructura del transporte</b>				
106.050	International Container Terminal Services, Inc.	PHL	PHP	358.437	0,25
11.255	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MEX	MXN	287.477	0,20
1.569	Aena SME SA, Reg. S, 144A	ESP	EUR	232.714	0,16
				878.628	0,61
	<b>Suministros de agua</b>				
5.076	American Water Works Co., Inc.	USA	USD	663.978	0,46
				663.978	0,46
	<b>Servicios inalámbricos de telecomunicaciones</b>				
251.343	Vodafone Group plc	GBR	GBP	217.148	0,15
				217.148	0,15
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			100.531.652	69,80
	<b>BONOS</b>				
	<b>Bonos corporativos</b>				
543.000	AerCap Ireland Capital DAC, 3,15 %, 15/02/2024	IRL	USD	488.233	0,34
560.000	AT&T, Inc., 1,7 %, 25/03/2026	USA	USD	467.915	0,32
400.000	Iberdrola International BV, Reg. S, 1,45 %, Perpetuo	ESP	EUR	346.058	0,24
352.000	Telia Co. AB, Reg. S, 1,375 %, 11/05/2081	SWE	EUR	314.600	0,22
245.000	M&G plc, Reg. S, 3,875 %, 20/07/2049	GBR	GBP	275.168	0,19
312.000	Viterra Finance BV, Reg. S, 1 %, 24/09/2028	NLD	EUR	263.337	0,18
333.000	Upjohn Finance BV, Reg. S, 1,908 %, 23/06/2032	USA	EUR	256.761	0,18
312.000	ASTM SpA, Reg. S, 1,5 %, 25/01/2030	ITA	EUR	253.879	0,18
266.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, 2 %, 22/03/2028	USA	EUR	243.177	0,17
300.000	Société Générale SA, Reg. S, 1,25 %, 12/06/2030	FRA	EUR	241.777	0,17
300.000	Telefónica Europe BV, Reg. S, 2,376 %, Perpetuo	ESP	EUR	236.609	0,16
279.000	Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, 2,429 %, 14/07/2031	ITA	EUR	232.020	0,16
269.000	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S, 2 %, 15/01/2030	ITA	EUR	226.170	0,16
274.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S, 0,375 %, 17/09/2029	NZL	EUR	222.173	0,15
250.000	Aeroporti di Roma SpA, Reg. S, 1,625 %, 02/02/2029	ITA	EUR	217.650	0,15
250.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S, 1,875 %, 31/03/2027	ISR	EUR	213.415	0,15
229.000	NE Property BV, Reg. S, 3,375 %, 14/07/2027	ROU	EUR	205.781	0,14
280.000	Altice France SA, Reg. S, 4 %, 15/07/2029	FRA	EUR	201.684	0,14
223.000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Reg. S, 1,125 %, 08/02/2027	SWE	EUR	196.894	0,14
200.000	Netflix, Inc., 3,625 %, 15/05/2027	USA	EUR	195.581	0,14
234.000	Aker BP ASA, Reg. S, 1,125 %, 12/05/2029	NOR	EUR	194.897	0,14
200.000	Legal & General Group plc, Reg. S, 4,5 %, 01/11/2050	GBR	GBP	194.794	0,14
234.000	Mercedes-Benz Group AG, Reg. S, 1,125 %, 06/11/2031	DEU	EUR	194.303	0,13
200.000	Avantor Funding, Inc., 144A, 2,625 %, 01/11/2025	USA	EUR	192.326	0,13
234.000	CPI Property Group SA, Reg. S, 2,75 %, 12/05/2026	CZE	EUR	190.474	0,13
200.000	UBS Group AG, Reg. S, 2,75 %, 15/06/2027	CHE	EUR	187.188	0,13
200.000	BPCE SA, Reg. S, 1,375 %, 23/03/2026	FRA	EUR	185.146	0,13

**Franklin Diversified Dynamic Fund** (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
200.000	Trivium Packaging Finance BV, Reg. S, 3,75 %, 15/08/2026	NLD	EUR	185.133	0,13
252.000	Simon International Finance SCA, Reg. S, 1,125 %, 19/03/2033	USA	EUR	180.923	0,13
200.000	ABN AMRO Bank NV, Reg. S, 4,375 %, Perpetuo	NLD	EUR	180.620	0,13
200.000	Verisure Holding SA, 144A, 3,25 %, 15/02/2027	SWE	EUR	178.179	0,12
205.000	Westpac Banking Corp., Reg. S, 0,766 %, 13/05/2031	AUS	EUR	177.894	0,12
228.000	HSBC Holdings plc, Reg. S, 0,77 %, 13/11/2031	GBR	EUR	177.807	0,12
187.000	Wells Fargo & Co., Reg. S, 1,625 %, 02/06/2025	USA	EUR	177.323	0,12
200.000	SK Hynix, Inc., 144A, 1,5 %, 19/01/2026	KOR	USD	162.434	0,11
149.000	Celanese US Holdings LLC, 4,777 %, 19/07/2026	USA	EUR	145.570	0,10
161.000	Lloyds Banking Group plc, Reg. S, 1,5 %, 12/09/2027	GBR	EUR	144.473	0,10
183.000	Suzano Austria GmbH, 3,75 %, 15/01/2031	BRA	USD	143.237	0,10
123.000	Statkraft A/S, Reg. S, 2,875 %, 13/09/2029	NOR	EUR	118.785	0,08
140.000	Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S, 3,5 %, 30/06/2029	USA	EUR	113.236	0,08
137.000	WMG Acquisition Corp., Reg. S, 2,25 %, 15/08/2031	USA	EUR	109.105	0,08
120.000	INEOS Quattro Finance 1 plc, 144A, 3,75 %, 15/07/2026	GBR	EUR	105.984	0,07
100.000	ManpowerGroup, Inc., Reg. S, 3,5 %, 30/06/2027	USA	EUR	97.814	0,07
120.000	FedEx Corp., 0,45 %, 04/05/2029	USA	EUR	97.328	0,07
100.000	TotalEnergies Capital International SA, Reg. S, 2,5 %, 25/03/2026	FRA	EUR	96.990	0,07
100.000	Deutsche Bank AG, Reg. S, 2,625 %, 12/02/2026	DEU	EUR	94.690	0,07
100.000	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, 1,625 %, 15/04/2027	PRT	EUR	92.234	0,06
100.000	Verisure Midholding AB, 144A, 5,25 %, 15/02/2029	SWE	EUR	86.938	0,06
	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S, 0,375 %, 07/10/2027	ESP	EUR	86.881	0,06
100.000	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S, 1,25 %, 15/01/2029	ESP	EUR	83.035	0,06
105.000	MPT Operating Partnership LP, 3,375 %, 24/04/2030	USA	GBP	78.027	0,05
115.000	Aroundtown SA, Reg. S, 2,875 %, Perpetuo	DEU	EUR	40.824	0,03
				9.793.474	6,80
<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>					
2.670.000	Bundesschatzanweisungen, Reg. S, 0 %, 15/09/2023	DEU	EUR	2.652.885	1,84
2.270.000	Tesoro estadounidense, 2,875 %, 30/09/2023	USA	USD	2.067.762	1,44
881.000	Tesoro británico, Reg. S, 3,75 %, 22/10/2053	GBR	GBP	911.650	0,63
673.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 4,25 %, 04/07/2039	DEU	EUR	826.678	0,57
360.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 2,75 %, 25/10/2027	FRA	EUR	357.424	0,25
315.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A, 2,875 %, 21/07/2026	PRT	EUR	314.402	0,22
272.000	Bonos del Gobierno de Irlanda, Reg. S, 3,4 %, 18/03/2024	IRL	EUR	272.300	0,19
349.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 0 %, 25/05/2032	FRA	EUR	271.315	0,19
296.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 0,25 %, 15/02/2027	DEU	EUR	271.151	0,19
296.000	Bonos del Gobierno de España, Reg. S, 144A, 1,4 %, 30/07/2028	ESP	EUR	271.050	0,19
293.000	Bonos del Gobierno de España, Reg. S, 144A, 1,95 %, 30/07/2030	ESP	EUR	269.415	0,19
243.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 4 %, 25/10/2038	FRA	EUR	267.968	0,19
227.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 4 %, 04/01/2037	DEU	EUR	266.415	0,19
236.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 5,625 %, 04/01/2028	DEU	EUR	266.230	0,18
217.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 4,75 %, 04/07/2034	DEU	EUR	265.481	0,18
249.000	Bonos del Gobierno de España, Reg. S, 144A, 4,2 %, 31/01/2037	ESP	EUR	265.370	0,18
233.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 5,5 %, 25/04/2029	FRA	EUR	265.150	0,18
216.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 6,25 %, 04/01/2030	DEU	EUR	264.931	0,18
219.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 5,5 %, 04/01/2031	DEU	EUR	264.682	0,18
202.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 4,75 %, 04/07/2040	DEU	EUR	264.364	0,18
230.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 2,25 %, 25/05/2024	FRA	EUR	227.485	0,16
262.000	Bonos del Gobierno de Bélgica, Reg. S, 144A, 1,25 %, 22/04/2033	BEL	EUR	224.509	0,16
233.000	Bonos del Gobierno de España, Reg. S, 144A, 1,95 %, 30/04/2026	ESP	EUR	224.383	0,16
246.000	Bonos del Gobierno de España, Reg. S, 144A, 2,35 %, 30/07/2033	ESP	EUR	224.317	0,16
267.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 1,75 %, 25/06/2039	FRA	EUR	221.677	0,15
197.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 3,25 %, 04/07/2042	DEU	EUR	219.445	0,15
242.000	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S, 1,841 %, 21/09/2028	IND	EUR	200.588	0,14
222.000	TenneT Holding BV, Reg. S, 2,75 %, 17/05/2042	NLD	EUR	197.262	0,14
186.000	Bonos del Gobierno de Austria, Reg. S, 144A, 1,65 %, 21/10/2024	AUT	EUR	182.113	0,13
183.000	Bonos del Gobierno de Bélgica, Reg. S, 144A, 2,6 %, 22/06/2024	BEL	EUR	181.361	0,13
189.000	Bonos del Gobierno de Austria, Reg. S, 144A, 1,2 %, 20/10/2025	AUT	EUR	180.969	0,13
189.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 1 %, 15/08/2025	DEU	EUR	180.922	0,13
	Bonos del Gobierno de los Países Bajos, Reg. S, 144A, 0,5 %, 15/07/2032	NLD	EUR	180.335	0,13
222.000	Bonos del Gobierno de los Países Bajos, Reg. S, 144A, 0 %, 15/07/2031	NLD	EUR	179.695	0,12
190.000	Bonos del Gobierno de Bélgica, Reg. S, 144A, 2,75 %, 22/04/2039	BEL	EUR	177.608	0,12
170.000	Bonos del Gobierno de Austria, Reg. S, 144A, 4,85 %, 15/03/2026	AUT	EUR	177.555	0,12
166.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 6 %, 25/10/2025	FRA	EUR	176.204	0,12

Franklin Diversified Dynamic Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
145.000	Bonos del Gobierno de los Países Bajos, Reg. S, 144A, 0,25 %, 15/07/2025	NLD	EUR	136.811	0,10
167.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 1,25 %, 25/05/2036	FRA	EUR	134.910	0,09
115.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 4,75 %, 25/04/2035	FRA	EUR	134.190	0,09
132.000	Bonos del Gobierno de Finlandia, Reg. S, 144A, 4 %, 04/07/2025	FIN	EUR	133.816	0,09
208.000	Bonos del Gobierno de España, Reg. S, 144A, 1 %, 30/07/2042	ESP	EUR	131.018	0,09
165.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 2 %, 25/05/2048	FRA	EUR	130.410	0,09
175.000	Ecopetrol SA, 4,625 %, 02/11/2031	COL	USD	123.936	0,09
127.000	Orsted A/S, Reg. S, 2,25 %, 14/06/2028	DNK	EUR	118.679	0,08
100.000	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S, 5,25 %, 30/06/2025	IRL	EUR	99.167	0,07
				<u>15.375.988</u>	<u>10,68</u>
				<u>25.169.462</u>	<u>17,48</u>
	<b>TOTAL BONOS</b>				
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>			125.701.114	87,28
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	<b>BONOS</b>				
	<b>Bonos corporativos</b>				
519.000	NXP BV, 4,875 %, 01/03/2024	CHN	USD	472.273	0,33
200.000	Jazz Securities DAC, 144A, 4,375 %, 15/01/2029	USA	USD	163.696	0,12
200.000	Tencent Holdings Ltd., 144A, 2,88 %, 22/04/2031	CHN	USD	155.983	0,11
186.000	DaVita, Inc., 144A, 4,625 %, 01/06/2030	USA	USD	146.507	0,10
185.000	Scotts Miracle-Gro Co. (The), 4 %, 01/04/2031	USA	USD	132.789	0,09
200.000	Braskem Idesa SAPI, 144A, 6,99 %, 20/02/2032	MEX	USD	118.883	0,08
123.000	SCIH Salt Holdings, Inc., 144A, 4,875 %, 01/05/2028	USA	USD	100.798	0,07
117.000	Ingevity Corp., 144A, 3,875 %, 01/11/2028	USA	USD	91.632	0,06
120.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 144A, 3 %, 01/09/2029	USA	EUR	89.630	0,06
14.945	Adient Global Holdings Ltd., 144A, 3,5 %, 15/08/2024	USA	EUR	14.685	0,01
				<u>1.486.876</u>	<u>1,03</u>
				<u>1.486.876</u>	<u>1,03</u>
	<b>TOTAL BONOS</b>				
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			1.486.876	1,03
	UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA				
	<b>PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM</b>				
	<b>Servicios financieros</b>				
355.201	FTAF Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund - Y (Acc) USD	LUX	USD	3.560.802	2,47
				<u>3.560.802</u>	<u>2,47</u>
	<b>TOTAL PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM</b>			<u>3.560.802</u>	<u>2,47</u>
	<b>FONDOS COTIZADOS</b>				
	<b>Servicios financieros</b>				
208.597	Franklin MSCI China Paris Aligned Climate Fund	IRL	USD	3.880.787	2,70
17.661	Invesco Physical Gold ETC	IRL	USD	2.995.719	2,08
				<u>6.876.506</u>	<u>4,78</u>
	<b>TOTAL FONDOS COTIZADOS</b>			<u>6.876.506</u>	<u>4,78</u>
	<b>TOTAL DE UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA</b>			10.437.308	7,25
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<u>137.625.298</u>	<u>95,56</u>

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Metales y minería</b>					
119.538	Petra Diamonds Ltd.	ZAF	GBP	102.115	0,62
				102.115	0,62
<b>TOTAL ACTIVO</b>					
				102.115	0,62
<b>BONOS</b>					
<b>Bonos corporativos</b>					
International Container Terminal Services, Inc., Reg. S, 4,75 %, 17/06/2030					
400.000		PHL	USD	388.500	2,38
430.000	Chile Electricity PEC SpA, Reg. S, 0 %, 25/01/2028	CHL	USD	332.046	2,03
400.000	Frigorífico Concepción SA, Reg. S, 7,7 %, 21/07/2028	PRY	USD	312.051	1,91
5.500.000	America Movil SAB de CV, 7,125 %, 09/12/2024	MEX	MXN	302.128	1,85
300.000	Pegasus Hava Tasimaciligi A/S, Reg. S, 9,25 %, 30/04/2026	TUR	USD	300.339	1,84
400.000	Adani Electricity Mumbai Ltd., Reg. S, 3,867 %, 22/07/2031	IND	USD	282.769	1,73
300.000	Energean plc, Reg. S, 6,5 %, 30/04/2027	EGY	USD	274.177	1,68
300.000	Coca-Cola Icecek A/S, Reg. S, 4,5 %, 20/01/2029	TUR	USD	268.260	1,64
284.064	Petra Diamonds US Treasury plc, Reg. S, 9,75 %, 08/03/2026	ZAF	USD	265.884	1,63
299.744	Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S, 9,5 %, 10/07/2036	TUR	USD	263.799	1,62
3.000.000.000	Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S, 16 %, 16/04/2024	UZB	UZS	251.899	1,54
300.000	Prosus NV, Reg. S, 1,288 %, 13/07/2029	CHN	EUR	250.147	1,53
20.000.000	HDFC Bank Ltd., Reg. S, 8,1 %, 22/03/2025	IND	INR	242.276	1,48
250.000	BOI Finance BV, Reg. S, 7,5 %, 16/02/2027	NGA	EUR	235.640	1,44
200.000	Banca Transilvania SA, Reg. S, 8,875 %, 27/04/2027	ROU	EUR	224.792	1,38
250.000	Access Bank plc, Reg. S, 6,125 %, 21/09/2026	NGA	USD	212.175	1,30
300.000	Braskem Idesa SAPI, Reg. S, 7,45 %, 15/11/2029	MEX	USD	201.660	1,24
200.000	Georgia Capital JSC, Reg. S, 6,125 %, 09/03/2024	GEO	USD	197.500	1,21
200.000	Ardshinbank CJSC, Reg. S, 6,5 %, 28/01/2025	ARM	USD	195.700	1,20
200.000	Bangkok Bank PCL, Reg. S, 4,3 %, 15/06/2027	THA	USD	194.525	1,19
200.000	Banco de Bogotá SA, Reg. S, 6,25 %, 12/05/2026	COL	USD	193.322	1,19
200.000	Cencosud SA, Reg. S, 4,375 %, 17/07/2027	CHL	USD	190.012	1,16
200.000	Banco Internacional del Perú SAA Interbank, Reg. S, 4 %, 08/07/2030	PER	USD	183.932	1,13
200.000	IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S, 8 %, 18/09/2027	NGA	USD	182.800	1,12
200.000	Kosmos Energy Ltd., Reg. S, 7,75 %, 01/05/2027	GHA	USD	171.821	1,05
200.000	Suzano Austria GmbH, 3,75 %, 15/01/2031	BRA	USD	170.835	1,05
200.000	Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, 5,875 %, perpetuo	MEX	USD	170.750	1,05
300.000	MHP Lux SA, Reg. S, 6,95 %, 03/04/2026	UKR	USD	170.045	1,04
179.460	Azure Power Energy Ltd., Reg. S, 3,575 %, 19/08/2026	IND	USD	135.223	0,83
400.000	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S, 4,2 %, 06/02/2026	CHN	USD	127.537	0,78
100.000	Banca Transilvania SA, Reg. S, 8,875 %, 27/04/2027	ROU	EUR	112.396	0,69
400.000	Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S, 5,2 %, 16/01/2027 <sup>s</sup>	CHN	USD	34.296	0,21
300.000	SD International Sukuk II Ltd., Reg. S, 6,997 %, 12/03/2025 <sup>s</sup>	MYS	USD	13.500	0,08
				7.052.736	43,20
<b>Bonos cuasisoberanos</b>					
450.000	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S, 5,75 %, 19/04/2047	KAZ	USD	367.184	2,25
408.667	Provincia del Chubut Argentina, Reg. S, 7,75 %, 26/07/2030 <sup>r</sup>	ARG	USD	334.085	2,05
264.183	Provincia de Neuquen Argentina, Reg. S, 8,625 %, 12/05/2030 <sup>r</sup>	ARG	USD	250.313	1,53
230.000	CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S, 3,875 %, 19/06/2029	CHN	USD	207.500	1,27
200.000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S, 6,5 %, 29/06/2028	HUN	USD	198.348	1,22
200.000	Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S, 6,125 %, 04/12/2027	HUN	USD	198.080	1,21
200.000	Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S, 4,75 %, 13/05/2025	IDN	USD	196.234	1,20
200.000	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S, 4,75 %, 15/07/2025	PER	USD	196.186	1,20
100.000.000	Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, 10,95 %, 06/05/2026	KAZ	KZT	194.076	1,19
200.000	Autoridad del Canal de Panamá, Reg. S, 4,95 %, 29/07/2035	PAN	USD	190.710	1,17
200.000	State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S, 3,25 %, 07/04/2027	CHN	USD	189.749	1,16
200.000	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S, 3,75 %, 06/12/2027	IND	USD	184.110	1,13
400.000	Pakistan Water & Power Development Authority, Reg. S, 7,5 %, 04/06/2031	PAK	USD	173.100	1,06
200.000	Comision Federal de Electricidad, Reg. S, 3,875 %, 26/07/2033	MEX	USD	154.925	0,95
200.000	Ecopetrol SA, 4,625 %, 02/11/2031	COL	USD	154.573	0,95
120.000	State Savings Bank of Ukraine, Reg. S, 9,625 %, 20/03/2025	UKR	USD	104.700	0,64
200.000	Development Bank of the Republic of Belarus JSC, Reg. S, 6,75 %, 02/05/2024 <sup>s</sup>	BLR	USD	83.923	0,51



Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
90.750	Provincia de Tierra Del Fuego Argentina, Reg. S, 8,95 %, 17/04/2027	ARG	USD	82.583	0,51
				3.460.379	21,20
<b>Supranacional</b>					
300.000	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S, 4,7 %, 22/10/2031	SP	USD	244.090	1,50
				244.090	1,50
<b>TOTAL BONOS</b>				10.757.205	65,90
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>				10.859.320	66,52
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
<b>BONOS</b>					
<b>Valores respaldados por activos</b>					
37.248	Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd., Reg. S, 0 %, 02/06/2025	PER	USD	35.082	0,22
				35.082	0,22
<b>Bonos corporativos</b>					
400.000	InRetail Consumer, Reg. S, 3,25 %, 22/03/2028	PER	USD	343.888	2,11
400.000	Tupy Overseas SA, Reg. S, 4,5 %, 16/02/2031	BRA	USD	319.300	1,96
300.000	Energo-Pro A/S, Reg. S, 8,5 %, 04/02/2027	CZE	USD	285.000	1,74
300.000	Cemex SAB de CV, Reg. S, 3,875 %, 11/07/2031	MEX	USD	252.796	1,55
300.000	CT Trust, Reg. S, 5,125 %, 03/02/2032	GTM	USD	241.047	1,48
300.000	Globo Comunicacao e Participacoes SA, Reg. S, 5,5 %, 14/01/2032	BRA	USD	234.119	1,43
300.000	SierraCol Energy Andina LLC, Reg. S, 6 %, 15/06/2028	COL	USD	220.883	1,35
250.000	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S, 4,5 %, 31/01/2030	BRA	USD	214.954	1,32
250.000	Telecommunications Services of Trinidad & Tobago Ltd., Reg. S, 8,875 %, 18/10/2029	TTO	USD	205.381	1,26
200.000	BBVA Bancomer SA, Reg. S, 8,45 %, 29/06/2038	MEX	USD	200.377	1,23
200.000	Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S, 5,375 %, 04/04/2032	BRA	USD	181.317	1,11
200.000	Alpek SAB de CV, Reg. S, 4,25 %, 18/09/2029	MEX	USD	178.900	1,10
200.000	Endeavour Mining plc, Reg. S, 5 %, 14/10/2026	BFA	USD	177.900	1,09
200.000	Banco Santander Chile, Reg. S, 3,177 %, 26/10/2031	CHL	USD	173.457	1,06
226.890	UEP Penonome II SA, Reg. S, 6,5 %, 01/10/2038	PAN	USD	170.651	1,04
250.000	Tullow Oil plc, Reg. S, 7 %, 01/03/2025	GHA	USD	153.769	0,94
193.250	MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S, 7,25 %, 30/06/2031	BRA	USD	130.713	0,80
				3.684.452	22,57
<b>Bonos cuasisoberanos</b>					
275.000	Heritage Petroleum Co. Ltd., Reg. S, 9 %, 12/08/2029	TTO	USD	286.825	1,76
360.000	Rutas 2 and 7 Finance Ltd., Reg. S, 0 %, 30/09/2036	PRY	USD	236.043	1,44
183.553	Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S, 5,875 %, 05/07/2034	PER	USD	178.666	1,09
188.000	Greenko Dutch BV, Reg. S, 3,85 %, 29/03/2026	IND	USD	169.227	1,04
150.000	Citgo Holding, Inc., Reg. S, 9,25 %, 01/08/2024	USA	USD	150.186	0,92
723.794.577	Fideicomiso PA Costera, Reg. S, 6,25 %, 15/01/2034	COL	COP	148.311	0,91
70.000	CITGO Petroleum Corp., Reg. S, 7 %, 15/06/2025	VEN	USD	68.751	0,42
				1.238.009	7,58
<b>TOTAL BONOS</b>				4.957.543	30,37
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>				4.957.543	30,37
VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Cadenas de tiendas minoristas</b>					
2.465.385	K2016470219 South Africa Ltd. 'A'**	ZAF	ZAR	-	-
245.340	K2016470219 South Africa Ltd. 'B'**	ZAF	ZAR	-	-
12.138	K2016470219 South Africa Ltd., Cuenta de garantía bloqueada**	ZAF	ZAR	-	-
				-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>				-	-
<b>BONOS</b>					
<b>Bonos corporativos</b>					
200.000	Alfa Bank AO, Reg. S, 5,95 %, 15/04/2030***§	RUS	USD	-	-
213.655	K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S, 3 %, 31/12/2022***§	ZAF	USD	-	-

**Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
94.116	K2016470260 South Africa Ltd., Reg. S, 25 %, 31/12/2022**§	ZAF	USD	—	—
<b>TOTAL BONOS</b>				—	—
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>				—	—
<b>TOTAL INVERSIONES</b>				<b>15.816.863</b>	<b>96,89</b>

§ Actualmente estos bonos se encuentran en situación de impago.

\* También se pueden clasificar como bonos municipales.

\*\* Estos títulos se presentan a una valoración justa.

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	<b>BONOS</b>				
	<b>Bonos corporativos</b>				
250.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S, 4,6 %, 02/11/2047	ARE	USD	232.554	1,51
225.000	Georgia Capital JSC, Reg. S, 6,125 %, 09/03/2024	GEO	USD	222.188	1,44
225.000	Frigorífico Concepción SA, Reg. S, 7,7 %, 21/07/2028	PRY	USD	175.528	1,14
200.000	Kosmos Energy Ltd., Reg. S, 7,75 %, 01/05/2027	GHA	USD	171.821	1,12
225.000	Braskem Idesa SAPI, Reg. S, 7,45 %, 15/11/2029	MEX	USD	151.245	0,98
149.386	Petra Diamonds US Treasury plc, Reg. S, 9,75 %, 08/03/2026	ZAF	USD	139.826	0,91
200.000	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S, 7,25 %, 08/04/2026	CHN	USD	70.360	0,46
				1.163.522	7,56
	<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>				
450.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 4,3 %, 12/10/2028	ZAF	USD	398.588	2,59
450.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 4,5 %, 15/05/2047	PAN	USD	359.025	2,33
400.000	Bonos del Gobierno de Costa de Marfil, Reg. S, 6,125 %, 15/06/2033	CIV	USD	351.490	2,28
375.000	Bonos del Gobierno de Baréin, Reg. S, 5,625 %, 30/09/2031	BHR	USD	347.764	2,26
300.000	Bonos del Gobierno de Costa Rica, Reg. S, 7,158 %, 12/03/2045	CRI	USD	297.856	1,94
425.000	Bonos del Gobierno de Colombia, 5 %, 15/06/2045	COL	USD	296.934	1,93
350.000	Bonos del Gobierno de México, 2,659 %, 24/05/2031	MEX	USD	291.832	1,90
300.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, Reg. S, 4,875 %, 14/10/2044	KAZ	USD	271.055	1,76
250.000	Bonos del Gobierno de Filipinas, 5 %, 13/01/2037	PHL	USD	250.043	1,63
225.000	Bonos del Gobierno de Catar, Reg. S, 5,75 %, 20/01/2042	QAT	USD	247.860	1,61
300.000	Bonos internacionales del Gobierno de la República de Uzbekistán, Reg. S, 3,7 %, 25/11/2030	UZB	USD	243.156	1,58
225.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 7,125 %, 29/01/2026	PAN	USD	235.289	1,53
300.000	Bonos del Gobierno de Perú, 1,862 %, 01/12/2032	PER	USD	231.684	1,51
200.000	Bonos del Gobierno de Jamaica, 7,875 %, 28/07/2045	JAM	USD	231.301	1,50
260.000	Bonos del Gobierno de Turquía, 5,95 %, 15/01/2031	TUR	USD	219.978	1,43
250.000	Bonos del Gobierno de Chile, 2,45 %, 31/01/2031	CHL	USD	216.063	1,40
200.000	Bonos del Gobierno de Jordania, Reg. S, 7,5 %, 13/01/2029	JOR	USD	201.620	1,31
200.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, Reg. S, 4,75 %, 08/01/2026	IDN	USD	200.241	1,30
200.000	Bonos del Gobierno de Serbia, Reg. S, 6,25 %, 26/05/2028	SRB	USD	199.437	1,30
250.000	Bonos del Gobierno de Marruecos, Reg. S, 3 %, 15/12/2032	MAR	USD	198.281	1,29
225.000	Bonos del Gobierno de Arabia Saudí, Reg. S, 4,5 %, 26/10/2046	SAU	USD	197.651	1,28
200.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 6,125 %, 22/01/2044	ROU	USD	193.329	1,26
200.000	Bonos del Gobierno de Paraguay, Reg. S, 4,95 %, 28/04/2031	PRY	USD	192.622	1,25
225.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 6,4 %, 05/06/2049	DOM	USD	192.271	1,25
225.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 4,875 %, 23/09/2032	DOM	USD	192.070	1,25
200.000	Bonos del Gobierno de Brasil, 4,5 %, 30/05/2029	BRA	USD	189.268	1,23
225.000	Bonos del Gobierno de México, 4,6 %, 23/01/2046	MEX	USD	187.652	1,22
203.125	Bonos del Gobierno de Irak, Reg. S, 5,8 %, 15/01/2028	IRQ	USD	187.186	1,22
200.000	Bonos del Gobierno de Guatemala, Reg. S, 6,125 %, 01/06/2050	GTM	USD	184.235	1,20
220.000	Bonos del Gobierno de Armenia, Reg. S, 3,95 %, 26/09/2029	ARM	USD	183.065	1,19
225.000	Bonos del Gobierno de Gabón, Reg. S, 6,625 %, 06/02/2031	GAB	USD	179.519	1,17
300.000	Bonos del Gobierno de El Salvador, Reg. S, 7,65 %, 15/06/2035	SLV	USD	178.211	1,16
200.000	Bonos del Gobierno de Chile, 4,34 %, 07/03/2042	CHL	USD	178.053	1,16
200.000	Bonos del Gobierno de Angola, Reg. S, 8 %, 26/11/2029	AGO	USD	169.995	1,11
150.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 7,625 %, 29/03/2041	HUN	USD	169.490	1,10
225.000	QatarEnergy, Reg. S, 3,3 %, 12/07/2051	QAT	USD	165.619	1,08
225.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,5 %, 31/01/2027	EGY	USD	164.457	1,07
225.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 3,875 %, 16/02/2026	EGY	USD	159.270	1,04
225.000	Bonos del Gobierno de Etiopía, Reg. S, 6,625 %, 11/12/2024	ETH	USD	156.069	1,01
150.000	Bonos del Gobierno de Perú, 5,625 %, 18/11/2050	PER	USD	155.237	1,01
125.000	Bonos del Gobierno de Uruguay, 7,875 %, 15/01/2033	URY	USD	154.395	1,00
175.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 4,5 %, 30/01/2030	DOM	USD	153.807	1,00
200.000	Bonos del Gobierno de Mozambique, Reg. S, 5 %, 15/09/2031	MOZ	USD	152.470	0,99
200.000	Bonos del Gobierno de Colombia, 3,125 %, 15/04/2031	COL	USD	151.300	0,98
150.000	Bonos del Gobierno de Uruguay, 4,375 %, 23/01/2031	URY	USD	148.141	0,96
225.000	Bonos del Gobierno de Turquía, 4,875 %, 16/04/2043	TUR	USD	144.990	0,94
175.000	Bonos del Gobierno de Honduras, Reg. S, 5,625 %, 24/06/2030	HND	USD	142.002	0,92
150.000	Bonos del Gobierno de Uruguay, 4,125 %, 20/11/2045	URY	USD	136.948	0,89
150.000	Bonos del Gobierno de Brasil, 5,625 %, 07/01/2041	BRA	USD	133.075	0,87

**Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
250.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,5 %, 16/02/2061	EGY	USD	126.060	0,82
250.000	Bonos del Gobierno de Ucrania, Reg. S, FRN, 7,75 %, 01/08/2041 <sup>§</sup>	UKR	USD	98.788	0,64
200.000	Bonos del Gobierno de Pakistán, Reg. S, 7,375 %, 08/04/2031	PAK	USD	92.500	0,60
200.000	Bonos del Gobierno de Ucrania, Reg. S, 8,994 %, 01/02/2026 <sup>§</sup>	UKR	USD	50.725	0,33
200.000	Bonos del Gobierno de Ucrania, Reg. S, 7,253 %, 15/03/2035 <sup>§</sup>	UKR	USD	47.000	0,31
				10.596.967	68,89
<b>Bonos cuasisoberanos</b>					
380.000	State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S, 1,125 %, 08/09/2026	CHN	USD	333.496	2,17
300.000	Pertamina Persero PT, Reg. S, 5,625 %, 20/05/2043	IDN	USD	289.427	1,88
200.000	MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S, 6,875 %, 01/11/2041	ARE	USD	239.063	1,55
286.067	Provincia del Chubut Argentina, Reg. S, 7,75 %, 26/07/2030	ARG	USD	233.859	1,52
250.000	Petronas Capital Ltd., Reg. S, 3,5 %, 21/04/2030	MYS	USD	230.887	1,50
200.000	CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S, 3 %, 22/09/2030	CHN	USD	168.884	1,10
200.000	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S, 5,75 %, 19/04/2047	KAZ	USD	163.193	1,06
				1.658.809	10,78
<b>TOTAL BONOS</b>				<b>13.419.298</b>	<b>87,23</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>				<b>13.419.298</b>	<b>87,23</b>
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
<b>BONOS</b>					
<b>Bonos corporativos</b>					
350.000	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, Reg. S, 5,45 %, 15/05/2030	IDN	USD	339.663	2,21
225.000	Fidelity Bank plc, Reg. S, 7,625 %, 28/10/2026	NGA	USD	195.750	1,27
200.000	Energo-Pro A/S, Reg. S, 8,5 %, 04/02/2027	CZE	USD	190.000	1,24
193.250	MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S, 7,25 %, 30/06/2031	BRA	USD	130.713	0,85
				856.126	5,57
<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>					
20.000.000	Bonos del Gobierno de Túnez, 4,2 %, 17/03/2031	TUN	JPY	59.207	0,39
44.800	Bonos del Gobierno de Granada, Reg. S, 7 %, 12/05/2030	GRD	USD	37.632	0,24
				96.839	0,63
<b>Bonos cuasisoberanos</b>					
375.000	Petróleos Mexicanos, 6,84 %, 23/01/2030	MEX	USD	298.482	1,94
				298.482	1,94
<b>TOTAL BONOS</b>				<b>1.251.447</b>	<b>8,14</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>				<b>1.251.447</b>	<b>8,14</b>
<b>TOTAL INVERSIONES</b>				<b>14.670.745</b>	<b>95,37</b>

§ Actualmente estos bonos se encuentran en situación de impago.

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	<b>ACCIONES</b>				
	<b>Metales y minería</b>				
67.377	Petra Diamonds Ltd.	ZAF	GBP	57.556	0,03
				57.556	0,03
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			57.556	0,03
	<b>BONOS</b>				
	<b>Bonos corporativos</b>				
2.025.000	Georgia Capital JSC, Reg. S, 6,125 %, 09/03/2024	GEO	USD	1.999.687	0,98
2.650.000	Adani Electricity Mumbai Ltd., Reg. S, 3,949 %, 12/02/2030	IND	USD	1.972.808	0,96
2.500.000	Frigorífico Concepción SA, Reg. S, 7,7 %, 21/07/2028	PRY	USD	1.950.316	0,95
1.850.000	Pegasus Hava Tasimaciligi A/S, Reg. S, 9,25 %, 30/04/2026	TUR	USD	1.852.090	0,91
1.650.000	Kosmos Energy Ltd., Reg. S, 7,75 %, 01/05/2027	GHA	USD	1.417.522	0,69
3.600.000	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S, 7,25 %, 08/04/2026	CHN	USD	1.266.488	0,62
1.000.000	Banca Transilvania SA, Reg. S, 8,875 %, 27/04/2027	ROU	EUR	1.123.963	0,55
850.000	Banca Transilvania SA, Reg. S, 8,875 %, 27/04/2027	ROU	EUR	955.368	0,47
1.100.000	Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, 5,875 %, perpetuo	MEX	USD	939.125	0,46
1.000.000	First Bank of Nigeria Ltd., Reg. S, 8,625 %, 27/10/2025	NGA	USD	938.550	0,46
1.000.000	IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S, 8 %, 18/09/2027	NGA	USD	914.000	0,45
1.000.000	Suzano Austria GmbH, 3,75 %, 15/01/2031	BRA	USD	854.175	0,42
1.100.000	Braskem Idesa SAPI, Reg. S, 7,45 %, 15/11/2029	MEX	USD	739.420	0,36
700.000	Ardshinbank CJSC, Reg. S, 6,5 %, 28/01/2025	ARM	USD	684.950	0,33
650.000	Tullow Oil plc, Reg. S, 10,25 %, 15/05/2026	GHA	USD	494.650	0,24
461.000	Medco Oak Tree Pte. Ltd., Reg. S, 7,375 %, 14/05/2026	IDN	USD	453.923	0,22
305.000	Muthoot Finance Ltd., Reg. S, 4,4 %, 02/09/2023	IND	USD	303.017	0,15
117.959	Petra Diamonds US Treasury plc, Reg. S, 9,75 %, 08/03/2026	ZAF	USD	110.409	0,05
2.100.000	Sri Rejeki Isman Tbk. PT, Reg. S, 7,25 %, 16/01/2025 <sup>s</sup>	IDN	USD	74.773	0,04
				19.045.234	9,31
	<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>				
7.300.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 1,375 %, 02/12/2029	ROU	EUR	6.193.946	3,03
6.050.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 4,3 %, 12/10/2028	ZAF	USD	5.358.788	2,62
5.703.126	Bonos del Gobierno de Irak, Reg. S, 5,8 %, 15/01/2028	IRQ	USD	5.255.596	2,57
5.000.000	Bonos del Gobierno de Uruguay, 4,375 %, 23/01/2031	URY	USD	4.938.031	2,41
5.875.000	Bonos del Gobierno de México, 4,6 %, 23/01/2046	MEX	USD	4.899.802	2,40
5.000.000	Bonos del Gobierno de Costa de Marfil, Reg. S, 4,875 %, 30/01/2032	CIV	EUR	4.261.144	2,08
4.050.000	Bonos del Gobierno de Jordania, Reg. S, 7,5 %, 13/01/2029	JOR	USD	4.082.805	2,00
4.500.000	Bonos del Gobierno de Brasil, 3,875 %, 12/06/2030	BRA	USD	3.997.058	1,95
6.200.000	Bonos del Gobierno de Turquía, 4,875 %, 16/04/2043	TUR	USD	3.995.280	1,95
4.200.000	Bonos del Gobierno de Brasil, 4,5 %, 30/05/2029	BRA	USD	3.974.631	1,94
4.100.000	Bonos internacionales del Gobierno de la República de Uzbekistán, Reg. S, 3,7 %, 25/11/2030	UZB	USD	3.323.132	1,62
3.900.000	Bonos del Gobierno de Angola, Reg. S, 8 %, 26/11/2029	AGO	USD	3.314.902	1,62
3.800.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 4,875 %, 23/09/2032	DOM	USD	3.243.847	1,59
3.250.000	Bonos del Gobierno de Colombia, 7,5 %, 02/02/2034	COL	USD	3.186.377	1,56
3.025.000	Notas del Tesoro de Panamá, 3,75 %, 17/04/2026	PAN	USD	2.978.385	1,46
3.518.000	Bonos del Gobierno de Benín, Reg. S, 4,875 %, 19/01/2032	BEN	EUR	2.923.738	1,43
3.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 4,15 %, 20/09/2027	IDN	USD	2.921.055	1,43
3.300.000	Bonos del Gobierno de Angola, Reg. S, 8,75 %, 14/04/2032	AGO	USD	2.785.447	1,36
2.400.000	Bonos del Gobierno de Jamaica, 7,875 %, 28/07/2045	JAM	USD	2.775.608	1,36
2.550.000	Southern Gas Corridor CJSC, Reg. S, 6,875 %, 24/03/2026	AZE	USD	2.594.880	1,27
2.500.000	Bonos del Gobierno de Costa Rica, Reg. S, 7,158 %, 12/03/2045	CRI	USD	2.482.131	1,21
2.900.000	Bonos del Gobierno de Serbia, Reg. S, 1,5 %, 26/06/2029	SRB	EUR	2.453.466	1,20
3.150.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,5 %, 31/01/2027	EGY	USD	2.302.398	1,13
2.900.000	Bonos del Gobierno de Camerún, Reg. S, 5,95 %, 07/07/2032	CMR	EUR	2.283.888	1,12
2.600.000	Bonos del Gobierno de Honduras, Reg. S, 5,625 %, 24/06/2030	HND	USD	2.109.751	1,03
2.200.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, Reg. S, 4,875 %, 14/10/2044	KAZ	USD	1.987.740	0,97
2.000.000	Bonos del Gobierno de Uzbekistán, Reg. S, 4,75 %, 20/02/2024	UZB	USD	1.983.000	0,97
2.500.000	Bonos del Gobierno de Armenia, Reg. S, 3,6 %, 02/02/2031	ARM	USD	1.966.000	0,96
2.725.000	Bonos del Gobierno de Colombia, 5 %, 15/06/2045	COL	USD	1.903.874	0,93
2.300.000	Bonos del Gobierno de Paraguay, Reg. S, 2,739 %, 29/01/2033	PRY	USD	1.844.910	0,90
2.200.000	Bonos del Gobierno de Armenia, Reg. S, 3,95 %, 26/09/2029	ARM	USD	1.830.653	0,89
1.600.000	Bonos del Gobierno de Macedonia del Norte, Reg. S, 6,96 %, 13/03/2027	MKD	EUR	1.786.519	0,87

Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
1.750.000	Bonos del Gobierno de México, 3,75 %, 11/01/2028	MEX	USD	1.667.847	0,82
1.900.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 6,4 %, 05/06/2049	DOM	USD	1.623.621	0,79
2.000.000	Bonos del Gobierno de Perú, 1,862 %, 01/12/2032	PER	USD	1.544.560	0,76
1.853.000	Bonos del Gobierno de México, 4,28 %, 14/08/2041	MEX	USD	1.529.030	0,75
1.500.000	Bonos del Gobierno de Marruecos, Reg. S, 5,95 %, 08/03/2028	MAR	USD	1.516.500	0,74
2.400.000	Bonos del Gobierno de Perú, 2,78 %, 01/12/2060	PER	USD	1.473.744	0,72
1.450.000	Bonos del Gobierno de Paraguay, Reg. S, 4,95 %, 28/04/2031	PRY	USD	1.396.512	0,68
2.600.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,5 %, 16/02/2061	EGY	USD	1.311.024	0,64
2.000.000	Bonos del Gobierno de El Salvador, Reg. S, 7,65 %, 15/06/2035	SLV	USD	1.188.076	0,58
2.100.000	Bonos del Gobierno de Pakistán, Reg. S, 7,375 %, 08/04/2031	PAK	USD	971.250	0,47
2.440.000	Bonos del Gobierno de Ucrania, Reg. S, FRN, 7,75 %, 01/08/2041 <sup>s</sup>	UKR	USD	964.168	0,47
1.050.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 4,35 %, 11/01/2048	IDN	USD	930.811	0,46
1.000.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 4,5 %, 30/01/2030	DOM	USD	878.899	0,43
1.700.000	Bonos del Gobierno de Ghana, Reg. S, 8,125 %, 18/01/2026 <sup>s</sup>	GHA	USD	776.687	0,38
700.000	Bonos del Gobierno de México, 5,4 %, 09/02/2028	MEX	USD	713.504	0,35
				120.425.015	58,87
	<b>Bonos cuasisoberanos</b>				
5.000.000	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S, 5,75 %, 19/04/2047	KAZ	USD	4.079.825	1,99
4.000.000	Comision Federal de Electricidad, Reg. S, 3,875 %, 26/07/2033	MEX	USD	3.098.496	1,52
3.100.000	CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S, 3,875 %, 19/06/2029	CHN	USD	2.796.742	1,37
1.950.000	Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC, Reg. S, 3,25 %, 05/12/2023	KAZ	CHF	2.132.381	1,04
2.200.000	Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S, 4,625 %, 03/06/2026	CHN	USD	1.960.840	0,96
2.000.000	Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S, 10,75 %, 12/04/2027	TUR	USD	1.951.000	0,95
3.500.000	Development Bank of the Republic of Belarus JSC, Reg. S, 6,75 %, 02/05/2024 <sup>s</sup>	BLR	USD	1.468.649	0,72
1.425.000	Ecopetrol SA, 6,875 %, 29/04/2030	COL	USD	1.301.042	0,64
1.650.000	Ecopetrol SA, 4,625 %, 02/11/2031	COL	USD	1.275.227	0,62
1.300.000	Georgian Railway JSC, Reg. S, 4 %, 17/06/2028	GEO	USD	1.127.407	0,55
1.525.000	Russian Railways JSC, Reg. S, 5,7 %, 05/04/2022 <sup>s</sup>	RUS	USD	381.250	0,19
				21.572.859	10,55
	<b>Supranacional</b>				
3.350.000	African Export-Import Bank (The), Reg. S, 3,994 %, 21/09/2029	SP	USD	2.837.048	1,39
3.250.000	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S, 4,7 %, 22/10/2031	SP	USD	2.644.314	1,29
200.000	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S, 5 %, 27/07/2027	SP	USD	183.184	0,09
				5.664.546	2,77
	<b>TOTAL BONOS</b>			166.707.654	81,50
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>			166.765.210	81,53
	<b>VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>				
	<b>BONOS</b>				
	<b>Bonos corporativos</b>				
3.357.967	UEP Penonome II SA, Reg. S, 6,5 %, 01/10/2038	PAN	USD	2.525.637	1,24
2.800.000	Telecommunications Services of Trinidad & Tobago Ltd., Reg. S, 8,875 %, 18/10/2029	TTO	USD	2.300.270	1,13
2.375.000	Energopro A/S, Reg. S, 8,5 %, 04/02/2027	CZE	USD	2.256.250	1,10
1.950.000	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, Reg. S, 5,45 %, 15/05/2030	IDN	USD	1.892.409	0,93
2.100.000	Fidelity Bank plc, Reg. S, 7,625 %, 28/10/2026	NGA	USD	1.827.000	0,89
2.512.254	MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S, 7,25 %, 30/06/2031	BRA	USD	1.699.270	0,83
1.200.000	Cemex SAB de CV, Reg. S, 3,875 %, 11/07/2031	MEX	USD	1.011.185	0,49
1.000.000	CSN Inova Ventures, Reg. S, 6,75 %, 28/01/2028	BRA	USD	928.681	0,45
1.250.000	Braskem Idesa SAPI, Reg. S, 6,99 %, 20/02/2032	MEX	USD	810.859	0,40
				15.251.561	7,46
	<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>				
881.490	Bonos del Gobierno de Granada, Reg. S, 7 %, 12/05/2030	GRD	USD	740.452	0,36
				740.452	0,36
	<b>Bonos cuasisoberanos</b>				
3.400.000	Heritage Petroleum Co. Ltd., Reg. S, 9 %, 12/08/2029	TTO	USD	3.546.200	1,73
3.645.000	Rutas 2 and 7 Finance Ltd., Reg. S, 0 %, 30/09/2036	PRY	USD	2.389.935	1,17
				5.936.135	2,90
	<b>TOTAL BONOS</b>			21.928.148	10,72
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			21.928.148	10,72

**Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	<b>BONOS</b>				
	<b>Bonos corporativos</b>				
3.700.000	Alfa Bank AO, Reg. S, 5,95 %, 15/04/2030**§	RUS	USD	—	—
				—	—
	<b>Bonos cuasisoberanos</b>				
2.625.000	TER Finance Jersey Ltd., Reg. S, 8,85 %, 20/06/2028**	JEY	EUR	2.661.615	1,30
				2.661.615	1,30
	<b>TOTAL BONOS</b>			2.661.615	1,30
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			2.661.615	1,30
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<b>191.354.973</b>	<b>93,55</b>

§ Actualmente estos bonos se encuentran en situación de impago.

\*\* Estos títulos se presentan a una valoración justa.

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin Euro Government Bond Fund

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>BONOS</b>					
<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>					
12.000.000	Bundesobligation Deutschland, Reg. S, 0 %, 10/10/2025	DEU	EUR	11.220.879	13,30
7.800.000	Bonos del Gobierno de los Países Bajos, Reg. S, 144A, 0 %, 15/01/2027	NLD	EUR	7.050.797	8,35
6.000.000	Bonos del Gobierno de España, Reg. S, 144A, 1,25 %, 31/10/2030	ESP	EUR	5.225.304	6,19
5.300.000	Bonos del Gobierno de España, Reg. S, 144A, 2,55 %, 31/10/2032	ESP	EUR	4.966.233	5,88
4.200.000	Bonos del Gobierno de Bélgica, Reg. S, 144A, 0,5 %, 22/10/2024	BEL	EUR	4.045.524	4,79
5.120.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 0,95 %, 01/06/2032	ITA	EUR	3.998.782	4,74
3.800.000	Bonos del Gobierno de Austria, Reg. S, 144A, 0,9 %, 20/02/2032	AUT	EUR	3.204.475	3,80
3.000.000	Letras del Tesoro de Austria, 0 %, 27/07/23	AUT	EUR	2.993.285	3,55
3.400.000	Bonos del Gobierno de Estonia, Reg. S, 0,125 %, 10/06/2030	EST	EUR	2.734.171	3,24
3.160.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 0 %, 15/08/2030	DEU	EUR	2.674.611	3,17
3.170.000	Bonos del Gobierno de Austria, Reg. S, 144A, 0 %, 20/02/2031	AUT	EUR	2.532.161	3,00
4.000.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 0 %, 15/08/2050	DEU	EUR	2.148.712	2,55
2.000.000	Region Wallonne Belgium, Reg. S, 3,75 %, 22/04/2039	BEL	EUR	2.014.310	2,39
2.000.000	Bonos del Gobierno de Croacia, Reg. S, 4 %, 14/06/2035	HRV	EUR	1.998.130	2,37
2.200.000	Bonos del Gobierno de Irlanda, Reg. S, 1,35 %, 18/03/2031	IRL	EUR	1.986.125	2,35
2.150.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 1,75 %, 25/06/2039	FRA	EUR	1.785.038	2,11
2.200.000	Bonos del Gobierno de Eslovaquia, Reg. S, 1 %, 14/05/2032	SVK	EUR	1.781.318	2,11
3.000.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 0,75 %, 25/05/2052	FRA	EUR	1.634.499	1,94
2.650.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 2,625 %, 02/12/2040	ROU	EUR	1.618.339	1,92
1.800.000	Bonos del Gobierno de Islandia, Reg. S, 0 %, 15/04/2028	ISL	EUR	1.513.965	1,79
1.500.000	Estado del Gran Ducado de Luxemburgo, Reg. S, 3 %, 02/03/2033	LUX	EUR	1.505.901	1,78
2.050.000	Bonos del Gobierno de los Países Bajos, Reg. S, 144A, 0,5 %, 15/01/2040	NLD	EUR	1.444.613	1,71
1.700.000	Bonos del Gobierno de Lituania, Reg. S, 0,75 %, 06/05/2030	LTU	EUR	1.401.670	1,66
1.400.000	Letras del Tesoro francés BTF, Reg. S, 0 %, 26/07/2023	FRA	EUR	1.397.276	1,66
1.400.000	Valores del Tesoro neerlandés, 0 % 28/07/2023	NLD	EUR	1.397.094	1,66
800.000	Bonos del Gobierno de Chipre, Reg. S, 4,125 %, 13/04/2033	CYP	EUR	825.054	0,98
1.100.000	Bonos del Gobierno de Letonia, Reg. S, 1,875 %, 19/02/2049	LVA	EUR	762.161	0,90
				<b>75.860.427</b>	<b>89,89</b>
<b>Supranacional</b>					
3.500.000	Unión Europea, Reg. S, 2,75 %, 04/02/2033	SP	EUR	3.423.840	4,06
3.000.000	Unión Europea, Reg. S, 0 %, 04/07/2035	SP	EUR	2.072.586	2,45
2.500.000	Banco Europeo de Inversiones, Reg. S, 0,01 %, 15/11/2030	SP	EUR	2.006.645	2,38
				<b>7.503.071</b>	<b>8,89</b>
<b>TOTAL BONOS</b>				<b>83.363.498</b>	<b>98,78</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>				<b>83.363.498</b>	<b>98,78</b>
<b>TOTAL INVERSIONES</b>				<b>83.363.498</b>	<b>98,78</b>



## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin Euro High Yield Fund

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	<b>BONOS</b>				
	<b>Bonos corporativos</b>				
7.000.000	Arena Luxembourg Finance SARL, Reg. S, 1,875 %, 01/02/2028	ESP	EUR	5.771.710	1,93
5.500.000	Banjay Entertainment SASU, Reg. S, 3,5 %, 01/03/2025	FRA	EUR	5.384.912	1,80
5.500.000	Credit Suisse AG, Reg. S, 0,45 %, 19/05/2025	CHE	EUR	5.063.784	1,70
5.000.000	Motion Finco SARL, Reg. S, 7,375 %, 15/06/2030	GBR	EUR	4.983.875	1,67
5.000.000	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S, 2,25 %, 12/04/2026	ESP	EUR	4.691.265	1,57
5.500.000	Consolidated Energy Finance SA, Reg. S, 5 %, 15/10/2028	CHE	EUR	4.660.920	1,56
5.000.000	IQVIA Inc., Reg. S, 2,875 %, 15/06/2028	USA	EUR	4.515.975	1,51
5.000.000	Standard Industries, Inc., Reg. S, 2,25 %, 21/11/2026	USA	EUR	4.453.110	1,49
5.500.000	Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S, 3,5 %, 30/06/2029	USA	EUR	4.448.569	1,49
5.000.000	Primo Water Holdings, Inc., Reg. S, 3,875 %, 31/10/2028	CAN	EUR	4.361.615	1,46
4.500.000	Nexi SpA, Reg. S, 1,625 %, 30/04/2026	ITA	EUR	4.111.880	1,38
5.000.000	PCF GmbH, Reg. S, 4,75 %, 15/04/2026	DEU	EUR	3.866.020	1,29
4.500.000	UGI International LLC, Reg. S, 2,5 %, 01/12/2029	USA	EUR	3.546.085	1,19
4.500.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S, 1,625 %, 15/10/2028	ISR	EUR	3.488.719	1,17
3.500.000	Crown European Holdings SA, Reg. S, 2,625 %, 30/09/2024	USA	EUR	3.430.875	1,15
3.500.000	Spectrum Brands, Inc., Reg. S, 4 %, 01/10/2026	USA	EUR	3.369.590	1,13
3.800.000	IMA Industria Macchine Automatiche SpA, Reg. S, 3,75 %, 15/01/2028	ITA	EUR	3.342.100	1,12
3.400.000	OI European Group BV, Reg. S, 2,875 %, 15/02/2025	USA	EUR	3.321.375	1,11
3.500.000	Matterhorn Telecom SA, Reg. S, 3,125 %, 15/09/2026	LUX	EUR	3.265.080	1,09
3.500.000	Forvia, Reg. S, 2,75 %, 15/02/2027	FRA	EUR	3.178.581	1,06
3.000.000	Stena International SA, Reg. S, 7,25 %, 15/02/2028	SWE	EUR	3.073.668	1,03
3.800.000	TI Automotive Finance plc, Reg. S, 3,75 %, 15/04/2029	CHN	EUR	3.043.249	1,02
3.000.000	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S, 8,375 %, 23/09/2033	ESP	EUR	3.003.828	1,01
3.500.000	Constellium SE, Reg. S, 3,125 %, 15/07/2029	USA	EUR	2.963.100	0,99
3.000.000	ASR Nederland NV, Reg. S, 5,125 %, 29/09/2045	NLD	EUR	2.959.722	0,99
3.000.000	Apollo Swedish Bidco AB, Reg. S, FRN, 0 %, 05/07/2029	SWE	EUR	2.910.210	0,97
2.500.000	Lottomatica SpA, Reg. S, 7,125 %, 01/06/2028	ITA	EUR	2.559.558	0,86
2.610.000	Darling Global Finance BV, Reg. S, 3,625 %, 15/05/2026	USA	EUR	2.557.839	0,86
2.500.000	Tereos Finance Groupe I SA, Reg. S, 7,25 %, 15/04/2028	FRA	EUR	2.551.810	0,85
2.600.000	Goldstory SASU, Reg. S, 5,375 %, 01/03/2026	FRA	EUR	2.516.868	0,84
2.500.000	Raiffeisenbank A/S, Reg. S, 7,125 %, 19/01/2026	CZE	EUR	2.494.618	0,83
2.500.000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, Reg. S, 3,75 %, 15/01/2025	USA	EUR	2.461.725	0,82
3.000.000	Lune Holdings SARL, Reg. S, 5,625 %, 15/11/2028	FRA	EUR	2.459.250	0,82
3.000.000	CAB SELAS, Reg. S, 3,375 %, 01/02/2028	FRA	EUR	2.452.188	0,82
2.500.000	Avantor Funding, Inc., Reg. S, 2,625 %, 01/11/2025	USA	EUR	2.404.078	0,80
2.500.000	Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S, 4,75 %, 15/07/2027	USA	GBP	2.315.021	0,77
2.500.000	Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S, 4 %, 18/09/2027	ESP	EUR	2.286.253	0,77
2.500.000	ZF Finance GmbH, Reg. S, 3,75 %, 21/09/2028	DEU	EUR	2.255.727	0,76
2.500.000	EDP Finance BV, Reg. S, 0,375 %, 16/09/2026	PRT	EUR	2.242.687	0,75
3.000.000	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S, 6,75 %, 01/11/2025	LUX	EUR	2.203.800	0,74
2.500.000	Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S, 3,375 %, 15/04/2029	USA	EUR	2.202.608	0,74
2.000.000	Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S, 3,25 %, 30/09/2025	GBR	GBP	2.144.209	0,72
2.500.000	Telecom Italia SpA, Reg. S, 2,375 %, 12/10/2027	ITA	EUR	2.137.167	0,72
2.100.000	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, 5,943 %, 23/04/2083	PRT	EUR	2.084.479	0,70
2.500.000	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S, 5,25 %, 27/11/2031	ESP	EUR	2.080.687	0,70
2.500.000	Catalent Pharma Solutions, Inc., Reg. S, 2,375 %, 01/03/2028	USA	EUR	2.023.195	0,68
2.200.000	Avantor Funding, Inc., Reg. S, 3,875 %, 15/07/2028	USA	EUR	2.021.727	0,68
2.500.000	UPC Holding BV, Reg. S, 3,875 %, 15/06/2029	NLD	EUR	2.013.038	0,67
2.000.000	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S, 5,125 %, 14/06/2033	ITA	EUR	2.005.568	0,67
2.000.000	Alpha Bank SA, Reg. S, 6,875 %, 27/06/2029	GRC	EUR	1.991.310	0,67
1.950.000	Multiversity SRL, Reg. S, FRN, 7,5 %, 30/10/2028	ITA	EUR	1.930.876	0,65
2.000.000	Olympus Water US Holding Corp., Reg. S, 9,625 %, 15/11/2028	USA	EUR	1.925.000	0,64
2.050.000	TUI Cruises GmbH, Reg. S, 6,5 %, 15/05/2026	DEU	EUR	1.901.375	0,64
2.000.000	Air France-KLM, Reg. S, 3,875 %, 01/07/2026	FRA	EUR	1.876.960	0,63
2.000.000	Adler Pelzer Holding GmbH, Reg. S, 9,5 %, 01/04/2027	DEU	EUR	1.859.834	0,62
2.000.000	Itelyum Regeneration SpA, Reg. S, 4,625 %, 01/10/2026	ITA	EUR	1.856.750	0,62
2.000.000	Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S, 5,5 %, 19/02/2030	GRC	EUR	1.837.390	0,61
2.000.000	WMG Acquisition Corp., Reg. S, 2,75 %, 15/07/2028	USA	EUR	1.816.484	0,61
2.000.000	Alpha Services and Holdings SA, Reg. S, 5,5 %, 11/06/2031	GRC	EUR	1.809.638	0,61
2.000.000	International Game Technology plc, Reg. S, 2,375 %, 15/04/2028	USA	EUR	1.796.980	0,60
2.000.000	FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA, Reg. S, 5,625 %, 01/08/2027	ITA	EUR	1.791.710	0,60
2.000.000	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S, 1,625 %, 25/01/2028	ITA	EUR	1.759.181	0,59
2.000.000	Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S, 4,5 %, 15/07/2028	GBR	EUR	1.752.800	0,59

**Franklin Euro High Yield Fund** (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
2.000.000	TeamSystem SpA, Reg. S, 3,5 %, 15/02/2028	ITA	EUR	1.751.620	0,59
2.000.000	TMNL Holding BV, Reg. S, 3,75 %, 15/01/2029	NLD	EUR	1.751.068	0,59
2.000.000	Goodyear Europe BV, Reg. S, 2,75 %, 15/08/2028	USA	EUR	1.690.092	0,57
1.800.000	Adevinta ASA, Reg. S, 3 %, 15/11/2027	FRA	EUR	1.677.663	0,56
2.000.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S, 1 %, 20/10/2026	LUX	EUR	1.650.100	0,55
2.000.000	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S, 3,25 %, 31/01/2031	GBR	EUR	1.647.700	0,55
2.000.000	WMG Acquisition Corp., Reg. S, 2,25 %, 15/08/2031	USA	EUR	1.592.778	0,53
1.500.000	Lottomatica SpA, Reg. S, 5,125 %, 15/07/2025	ITA	EUR	1.518.630	0,51
1.500.000	Islandsbanki HF, Reg. S, 7,375 %, 17/05/2026	ISL	EUR	1.508.685	0,50
1.500.000	Elia Group SA/NV, Reg. S, 5,85 %, Perpetuo	BEL	EUR	1.508.399	0,50
1.800.000	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S, 1,25 %, 15/01/2029	ESP	EUR	1.494.623	0,50
1.500.000	CaixaBank SA, Reg. S, 4,625 %, 16/05/2027	ESP	EUR	1.486.686	0,50
1.500.000	Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S, 2,2 %, 15/01/2024	GBR	EUR	1.475.349	0,49
1.500.000	Banco de Sabadell SA, Reg. S, 5,25 %, 07/02/2029	ESP	EUR	1.471.059	0,49
1.500.000	Energia Group NI FinanceCo plc, Reg. S, 4 %, 15/09/2025	GBR	EUR	1.469.707	0,49
1.500.000	Netflix, Inc., 3,625 %, 15/05/2027	USA	EUR	1.466.858	0,49
2.000.000	Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S, 3,5 %, 30/04/2028	ESP	EUR	1.466.250	0,49
2.000.000	Altice France SA, Reg. S, 3,375 %, 15/01/2028	FRA	EUR	1.464.690	0,49
1.600.000	MPT Operating Partnership LP, 2,5 %, 24/03/2026	USA	GBP	1.462.507	0,49
1.500.000	Telefónica Europe BV, Reg. S, 6,135 %, Perpetuo	ESP	EUR	1.450.773	0,49
2.300.000	Pro-Gest SpA, Reg. S, 3,25 %, 15/12/2024	ITA	EUR	1.444.888	0,48
1.500.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S, 2 %, 15/07/2025	DEU	EUR	1.429.645	0,48
1.500.000	ProGroup AG, Reg. S, 3 %, 31/03/2026	DEU	EUR	1.408.972	0,47
1.500.000	Belden, Inc., Reg. S, 3,375 %, 15/07/2027	USA	EUR	1.402.962	0,47
1.500.000	Kronos International, Inc., Reg. S, 3,75 %, 15/09/2025	USA	EUR	1.372.440	0,46
1.400.000	Ibercaja Banco SA, Reg. S, 9,125 %, perpetuo	ESP	EUR	1.319.198	0,44
1.500.000	Eurobank SA, Reg. S, 2,25 %, 14/03/2028	GRC	EUR	1.293.750	0,43
1.400.000	Ibercaja Banco SA, Reg. S, 2,75 %, 23/07/2030	ESP	EUR	1.256.370	0,42
1.500.000	Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, 2,625 %, Perpetuo	ESP	EUR	1.248.516	0,42
1.300.000	Deutsche Bank AG, Reg. S, 5,625 %, 19/05/2031	DEU	EUR	1.241.867	0,42
1.500.000	Telecom Italia SpA, Reg. S, 1,625 %, 18/01/2029	ITA	EUR	1.155.084	0,39
1.100.000	Banca Transilvania SA, Reg. S, 8,875 %, 27/04/2027	ROU	EUR	1.132.923	0,38
1.200.000	Grifols SA, Reg. S, 2,25 %, 15/11/2027	ESP	EUR	1.089.124	0,36
1.000.000	Banca Comerciala Romana SA, Reg. S, 7,625 %, 19/05/2027	ROU	EUR	1.023.420	0,34
1.000.000	Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg S, 7,25 %, 30/04/2030	CZE	EUR	1.019.300	0,34
1.000.000	BPCE SA, Reg. S, 5,75 %, 01/06/2033	FRA	EUR	999.779	0,33
1.000.000	Telefónica Europe BV, Reg. S, 4,375 %, Perpetuo	ESP	EUR	977.500	0,33
1.500.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, Reg. S, 1 %, 12/08/2027	SWE	EUR	976.428	0,33
1.000.000	Carnival Corp., Reg. S, 7,625 %, 01/03/2026	USA	EUR	974.625	0,33
1.000.000	International Game Technology plc, Reg. S, 3,5 %, 15/06/2026	USA	EUR	968.125	0,32
1.200.000	BAWAG Group AG, Reg. S, 5 %, Perpetuo	AUT	EUR	963.180	0,32
1.000.000	BNP Paribas SA, Reg. S, 6,875 %, Perpetuo	FRA	EUR	961.154	0,32
1.000.000	Novafives SAS, Reg. S, FRN, 8,026 %, 15/06/2025	FRA	EUR	944.525	0,32
1.500.000	Carnival plc, 1 %, 28/10/2029	USA	EUR	943.458	0,32
900.000	Banca Transilvania SA, Reg. S, 8,875 %, 27/04/2027	ROU	EUR	926.937	0,31
2.000.000	Oriflame Investment Holding plc, Reg. S, FRN, 7,573 %, 04/05/2026	CHE	EUR	926.432	0,31
1.000.000	Telefónica Europe BV, Reg. S, 3,875 %, Perpetuo	ESP	EUR	925.966	0,31
900.000	Azelis Finance NV, Reg. S, 5,75 %, 15/03/2028	BEL	EUR	903.670	0,30
1.000.000	Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, 3,248 %, Perpetuo	ESP	EUR	900.845	0,30
1.000.000	Shiba Bidco SpA, Reg. S, 4,5 %, 31/10/2028	ITA	EUR	888.750	0,30
1.000.000	UBS Group AG, Reg. S, 1 %, 24/06/2027	CHE	EUR	886.935	0,30
1.000.000	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S, 4,5 %, 15/07/2031	GBR	GBP	885.987	0,30
1.500.000	Altice France Holding SA, Reg. S, 8 %, 15/05/2027	LUX	EUR	879.367	0,29
1.000.000	Iccrea Banca SpA, Reg. S, 4,75 %, 18/01/2032	ITA	EUR	863.776	0,29
1.000.000	Mundys SpA, Reg. S, 1,875 %, 12/02/2028	ITA	EUR	855.064	0,29
1.000.000	MAS Securities BV, Reg. S, 4,25 %, 19/05/2026	ROU	EUR	830.450	0,28
1.000.000	Victoria plc, Reg. S, 3,625 %, 24/08/2026	GBR	EUR	826.875	0,28
925.000	Paprec Holding SA, Reg. S, 3,5 %, 01/07/2028	FRA	EUR	822.340	0,28
1.000.000	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S, 1,75 %, 09/03/2028	ESP	EUR	816.665	0,27
1.000.000	SoftBank Group Corp., Reg. S, 3,875 %, 06/07/2032	JPN	EUR	762.875	0,26
1.000.000	MPT Operating Partnership LP, 0,993 %, 15/10/2026	USA	EUR	760.800	0,25
1.000.000	Signa Development Finance SCS, Reg. S, 5,5 %, 23/07/2026	LUX	EUR	678.520	0,23
700.000	Italmatch Chemicals SpA, Reg. S, FRN, 9,098 %, 06/02/2028	ITA	EUR	662.391	0,22
500.000	OI European Group BV, Reg. S, 6,25 %, 15/05/2028	USA	EUR	512.135	0,17
500.000	Grifols Escrow Issuer SA, Reg. S, 3,875 %, 15/10/2028	ESP	EUR	429.108	0,14
500.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, Reg. S, 1,75 %, 14/01/2025	SWE	EUR	414.525	0,14
450.000	Nobel Bidco BV, Reg. S, 3,125 %, 15/06/2028	NLD	EUR	356.238	0,12

Franklin Euro High Yield Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
300.000	Mundys SpA, Reg. S, 1,625 %, 03/02/2025	ITA	EUR	286.791	0,10
1.000.000	Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S, 3,58 %, 07/02/2025	FRA	EUR	56.750	0,02
500.000	Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S, 6,625 %, 15/01/2026	FRA	EUR	30.000	0,01
				256.232.867	85,79
<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>					
2.000.000	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S, 6,625 %, 25/04/2028	IRL	EUR	2.002.958	0,67
1.500.000	de Volksbank NV, Reg. S, 7 %, perpetuo	NLD	EUR	1.254.300	0,42
1.600.000	Électricité de France SA, Reg. S, 3,375 %, Perpetuo	FRA	EUR	1.233.240	0,41
1.000.000	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S, 6,625 %, 30/06/2029	IRL	EUR	1.001.120	0,34
1.200.000	Électricité de France SA, Reg. S, 2,625 %, Perpetuo	FRA	EUR	971.250	0,32
1.000.000	AIB Group plc, Reg. S, 6,25 %, perpetuo	IRL	EUR	946.821	0,32
				7.409.689	2,48
<b>TOTAL BONOS</b>				263.642.556	88,27
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>				263.642.556	88,27
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
<b>BONOS</b>					
<b>Bonos corporativos</b>					
4.000.000	Intesa Sanpaolo SpA, 144A, 5,017 %, 26/06/2024	ITA	USD	3.551.699	1,19
2.600.000	Energo-Pro A/S, Reg. S, 8,5 %, 04/02/2027	CZE	USD	2.263.356	0,76
2.500.000	Kevlar SpA, Reg. S, 6,5 %, 01/09/2029	ITA	USD	1.964.400	0,66
				7.779.455	2,61
<b>TOTAL BONOS</b>				7.779.455	2,61
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>				7.779.455	2,61
VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Cadenas de tiendas minoristas</b>					
43.144.236	K2016470219 South Africa Ltd. 'A'**	ZAF	ZAR	-	-
24.182.306	K2016470219 South Africa Ltd. 'B'**	ZAF	ZAR	-	-
301.449	K2016470219 South Africa Ltd., Cuenta de garantía bloqueada**	ZAF	ZAR	-	-
				-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>				-	-
<b>BONOS</b>					
<b>Bonos corporativos</b>					
3.000.000	Abengoa Finance SA, Reg. S, 0 %, 31/03/2027**	ESP	EUR	-	-
3.738.976	K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S, 3 %, 31/12/2022**§	ZAF	USD	-	-
				-	-
<b>TOTAL BONOS</b>				-	-
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>				-	-
<b>TOTAL INVERSIONES</b>				271.422.011	90,88

§ Actualmente estos bonos se encuentran en situación de impago.

\*\* Estos títulos se presentan a una valoración justa.

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin Euro Short Duration Bond Fund

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	<b>BONOS</b>				
	<b>Bonos corporativos</b>				
130.000.000	Nykredit Realkredit A/S, 1 %, 01/01/2024	DNK	DKK	17.252.454	1,62
10.000.000	ABN AMRO Bank NV, Reg. S, 3,75 %, 20/04/2025	NLD	EUR	9.914.950	0,93
9.300.000	Crelan SA, Reg. S, 5,75 %, 26/01/2028	BEL	EUR	9.295.908	0,87
9.000.000	Allianz SE, Reg. S, 2,241 %, 07/07/2045	DEU	EUR	8.476.794	0,79
9.300.000	Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S, 4 %, 18/04/2027	GBR	EUR	8.400.824	0,79
8.400.000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG, Reg. S, 4,125 %, 18/01/2027	AUT	EUR	8.254.949	0,77
8.000.000	Heineken NV, Reg. S, 3,875 %, 23/09/2024	NLD	EUR	7.994.688	0,75
8.000.000	Robert Bosch GmbH, Reg. S, 3,625 %, 02/06/2027	DEU	EUR	7.961.856	0,75
8.000.000	Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S, 3,875 %, 22/05/2028	FRA	EUR	7.939.096	0,74
8.000.000	CaixaBank SA, Reg. S, 4,625 %, 16/05/2027	ESP	EUR	7.928.993	0,74
8.000.000	Sage Group plc (The), Reg. S, 3,82 %, 15/02/2028	GBR	EUR	7.903.740	0,74
7.800.000	Stryker Corp. 1,125 %, 30/11/2023	USA	EUR	7.709.122	0,72
7.500.000	Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN, 3,65 %, 20/01/2025	CAN	EUR	7.519.178	0,70
8.000.000	Vodafone Group plc, Reg. S, 1,125 %, 20/11/2025	GBR	EUR	7.488.504	0,70
7.600.000	NatWest Group plc, Reg. S, 4,067 %, 06/09/2028	GBR	EUR	7.372.099	0,69
7.500.000	Banco Santander SA, Reg. S, 0,1 %, 26/01/2025	ESP	EUR	7.317.480	0,69
7.800.000	Verizon Communications, Inc., 1,375 %, 27/10/2026	USA	EUR	7.208.432	0,67
8.000.000	Enel Finance International NV, Reg. S, 0 %, 28/05/2026	ITA	EUR	7.142.968	0,67
7.000.000	Carrefour Banque SA, Reg. S, 4,079 %, 05/05/2027	FRA	EUR	6.890.828	0,65
7.000.000	DNB Bank ASA, Reg. S, 1,625 %, 31/05/2026	NOR	EUR	6.647.935	0,62
7.200.000	Suez SACA, Reg. S, 1,875 %, 24/05/2027	FRA	EUR	6.637.990	0,62
6.500.000	Royal Bank of Canada, Reg. S, 0,25 %, 29/01/2024	CAN	EUR	6.373.490	0,60
6.500.000	Mercedes-Benz Finance Canada, Inc., Reg. S, 3 %, 23/02/2027	DEU	EUR	6.327.731	0,59
6.700.000	Crédit Agricole SA, Reg. S, 1 %, 18/09/2025	FRA	EUR	6.289.042	0,59
7.000.000	Bank of Montreal, Reg. S, 0,125 %, 26/01/2027	CAN	EUR	6.160.147	0,58
6.000.000	AT&T, Inc., FRN, 3,89 %, 06/03/2025	USA	EUR	6.007.440	0,56
6.000.000	CaixaBank SA, Reg. S, 2,75 %, 14/07/2028	ESP	EUR	5.998.062	0,56
6.100.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S, 0,25 %, 05/06/2024	DEU	EUR	5.900.646	0,55
6.200.000	Visa, Inc., 1,5 %, 15/06/2026	USA	EUR	5.821.059	0,55
6.000.000	Morgan Stanley, 2,103 %, 08/05/2026	USA	EUR	5.728.712	0,54
5.700.000	BNP Paribas SA, Reg. S, 1,125 %, 10/10/2026	FRA	EUR	5.660.197	0,53
6.000.000	Haleon Netherlands Capital BV, Reg. S, 1,25 %, 29/03/2026	USA	EUR	5.572.704	0,52
6.000.000	NTT Finance Corp., Reg. S, 0,082 %, 13/12/2025	JPN	EUR	5.470.776	0,51
5.500.000	Société Générale SA, Reg. S, 1,5 %, 30/05/2025	FRA	EUR	5.346.682	0,50
5.600.000	Logicor Financing SARL, Reg. S, 0,75 %, 15/07/2024	LUX	EUR	5.338.526	0,50
5.400.000	Swedbank AB, Reg. S, 3,75 %, 14/11/2025	SWE	EUR	5.332.570	0,50
5.200.000	HSBC Holdings plc, Reg. S, 6,364 %, 16/11/2032	GBR	EUR	5.301.141	0,50
40.000.000	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, 1 %, 01/07/2024	DNK	DKK	5.237.869	0,49
5.200.000	DNB Bank ASA, Reg. S, 4,625 %, 28/02/2033	NOR	EUR	5.098.917	0,48
5.100.000	Banco de Sabadell SA, Reg. S, 5,25 %, 07/02/2029	ESP	EUR	5.001.601	0,47
5.000.000	AXA SA, Reg. S, 5,125 %, 04/07/2043	FRA	EUR	4.998.595	0,47
5.000.000	Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S, 0 %, 08/02/2024	DEU	EUR	4.889.395	0,46
5.000.000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG, Reg. S, 3 %, 17/05/2027	AUT	EUR	4.887.519	0,46
4.900.000	HSBC Holdings plc, Reg. S, 1,5 %, 04/12/2024	GBR	EUR	4.846.075	0,45
4.600.000	Banca Comerciala Romana SA, Reg. S, 7,625 %, 19/05/2027	ROU	EUR	4.707.732	0,44
4.700.000	BPCE SA, Reg. S, 2,875 %, 16/01/2024	FRA	EUR	4.674.105	0,44
4.700.000	AbbVie, Inc., 1,5 %, 15/11/2023	USA	EUR	4.659.049	0,44
4.500.000	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, 0,625 %, 17/01/2025	DNK	EUR	4.241.750	0,40
4.620.000	Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S, 0,375 %, 10/03/2026	CAN	EUR	4.207.947	0,39
4.300.000	Volvo Treasury AB, Reg. S, 2,125 %, 01/09/2024	SWE	EUR	4.206.586	0,39
3.700.000	ABN AMRO Bank NV, Reg. S, 5,25 %, 26/05/2026	NLD	GBP	4.168.571	0,39
4.500.000	Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, 0,45 %, 16/03/2026	CAN	EUR	4.104.486	0,38
4.500.000	National Grid North America, Inc., Reg. S, 0,41 %, 20/01/2026	USA	EUR	4.102.142	0,38
4.100.000	Fiserv, Inc., 0,375 %, 01/07/2023	USA	EUR	4.100.000	0,38
4.500.000	ING Bank NV, Reg. S, 0,5 %, 17/02/2027	NLD	EUR	4.044.020	0,38
4.000.000	Autoroutes du Sud de la France SA, Reg. S, 2,95 %, 17/01/2024	FRA	EUR	3.981.788	0,37
4.350.000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S, 1,125 %, 30/09/2027	DNK	EUR	3.968.044	0,37
4.000.000	Medtronic Global Holdings SCA, 2,625 %, 15/10/2025	USA	EUR	3.873.952	0,36
4.184.000	Swedbank AB, Reg. S, 3,625 %, 23/08/2032	SWE	EUR	3.833.971	0,36
4.000.000	Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, 1,707 %, 28/07/2025	CAN	EUR	3.824.940	0,36

## Franklin Euro Short Duration Bond Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
4.000.000	Citigroup, Inc., Reg. S, 1,25 %, 06/07/2026	USA	EUR	3.744.084	0,35
4.000.000	Carrefour Banque SA, Reg. S, 0,107 %, 14/06/2025	FRA	EUR	3.696.184	0,35
3.800.000	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, 0,75 %, 04/12/2024	ITA	EUR	3.616.821	0,34
3.700.000	Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S, 0,01 %, 19/04/2024	JPN	EUR	3.580.472	0,34
3.600.000	John Deere Cash Management SARL, Reg. S, 0,5 %, 15/09/2023	USA	EUR	3.577.205	0,33
4.000.000	Orange SA, Reg. S, 0 %, 04/09/2026	FRA	EUR	3.568.696	0,33
4.000.000	DZ HYP AG, Reg. S, 0,01 %, 26/10/2026	DEU	EUR	3.563.392	0,33
3.500.000	Danske Bank A/S, Reg. S, 1,625 %, 15/03/2024	DNK	EUR	3.440.167	0,32
3.600.000	American Medical Systems Europe BV, 0,75 %, 08/03/2025	USA	EUR	3.408.062	0,32
3.445.000	Thermo Fisher Scientific Finance I BV, 0 %, 18/11/2023	USA	EUR	3.397.528	0,32
3.500.000	UBS Group AG, Reg. S, 1 %, 21/03/2025	CHE	EUR	3.393.968	0,32
3.500.000	John Deere Bank SA, Reg. S, 2,5 %, 14/09/2026	USA	EUR	3.367.294	0,32
3.300.000	Lloyds Banking Group plc, Reg. S, 4,5 %, 18/03/2030	GBR	EUR	3.219.259	0,30
3.500.000	Segro Capital SARL, Reg. S, 1,25 %, 23/03/2026	GBR	EUR	3.172.908	0,30
3.200.000	Argentum Netherlands BV for Swiss Life AG, Reg. S, 4,375 %, Perpetuo	CHE	EUR	3.132.858	0,29
3.220.000	CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S, 0 %, 01/04/2024	GBR	EUR	3.124.102	0,29
3.100.000	Schneider Electric SE, Reg. S, 3,375 %, 06/04/2025	USA	EUR	3.070.367	0,29
3.000.000	Islandsbanki HF, Reg. S, 7,375 %, 17/05/2026	ISL	EUR	3.017.370	0,28
3.000.000	Linde plc, Reg. S, 3,625 %, 12/06/2025	USA	EUR	2.990.610	0,28
3.000.000	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, 1,5 %, 10/04/2024	ITA	EUR	2.941.722	0,28
3.000.000	Cloverie PLC for Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, 1,75 %, 16/09/2024	CHE	EUR	2.922.531	0,27
2.900.000	AT&T, Inc., 1,95 %, 15/09/2023	USA	EUR	2.888.090	0,27
2.830.000	Aquarius & Investments plc for Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, 4,25 %, 02/10/2043	CHE	EUR	2.821.776	0,26
26.020.217	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, 1 %, 01/10/2040	DNK	DKK	2.820.362	0,26
3.000.000	Natixis Pfandbriefbank AG, 0,5 %, 23/05/2025	DEU	EUR	2.815.382	0,26
3.000.000	Sparebank 1 Oestlandet, Reg. S, 1,75 %, 27/04/2027	NOR	EUR	2.753.952	0,26
3.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp., Reg. S, 0,01 %, 10/09/2025	JPN	EUR	2.743.299	0,26
2.700.000	KBC Group NV, Reg. S, FRN, 4,065 %, 23/02/2025	BEL	EUR	2.707.155	0,25
3.000.000	Arion Banki HF, Reg. S, 0,375 %, 14/07/2025	ISL	EUR	2.634.362	0,25
2.900.000	UniCredit Bank AG, Reg. S, 0,5 %, 23/02/2027	DEU	EUR	2.606.428	0,24
2.700.000	UBS Group AG, Reg. S, 3,25 %, 02/04/2026	CHE	EUR	2.603.078	0,24
2.675.000	RELX Finance BV, Reg. S, 0 %, 18/03/2024	GBR	EUR	2.599.284	0,24
2.600.000	Erste Group Bank AG, Reg. S, 6,5 %, Perpetuo	AUT	EUR	2.521.064	0,24
2.200.000	Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, 7,098 %, 16/11/2027	GBR	GBP	2.514.019	0,24
2.600.000	Danske Bank A/S, Reg. S, 2,5 %, 21/06/2029	DNK	EUR	2.509.996	0,24
2.800.000	ASTM SpA, Reg. S, 1 %, 25/11/2026	ITA	EUR	2.500.109	0,23
2.500.000	Citigroup, Inc., Reg. S, 2,375 %, 22/05/2024	USA	EUR	2.465.600	0,23
2.500.000	SpareBank 1 SMN, Reg. S, 3,125 %, 22/12/2025	NOR	EUR	2.427.475	0,23
2.400.000	Barclays plc, Reg. S, FRN, 4,301 %, 12/05/2026	GBR	EUR	2.385.559	0,22
2.500.000	Nordea Kiinnitysluottopankki OYJ, Reg. S, 0,625 %, 23/05/2025	FIN	EUR	2.354.546	0,22
2.300.000	BPCE SA, Reg. S, 4,125 %, 10/07/2028	FRA	EUR	2.300.610	0,22
2.300.000	BPCE SA, Reg. S, 0,625 %, 26/09/2023	FRA	EUR	2.283.868	0,21
2.260.000	John Deere Cash Management SARL, Reg. S, 1,375 %, 02/04/2024	USA	EUR	2.217.731	0,21
2.300.000	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S, 1,75 %, 26/06/2026	ITA	EUR	2.128.425	0,20
2.300.000	Viterra Finance BV, Reg. S, 0,375 %, 24/09/2025	NLD	EUR	2.099.555	0,20
2.000.000	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, 5,875 %, 04/03/2029	ITA	EUR	2.009.690	0,19
2.000.000	ABB Finance BV, Reg. S, FRN, 4,298 %, 31/03/2024	CHE	EUR	2.007.708	0,19
2.000.000	NatWest Group plc, Reg. S, 5,763 %, 28/02/2034	GBR	EUR	1.976.768	0,19
1.900.000	Commerzbank AG, Reg. S, 0,5 %, 13/09/2023	DEU	EUR	1.888.218	0,18
2.000.000	Lunar Funding V for Swisscom AG, Reg. S, 1,125 %, 12/10/2026	CHE	EUR	1.832.804	0,17
2.400.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S, 1 %, 04/05/2028	LUX	EUR	1.802.873	0,17
1.800.000	ASR Nederland NV, Reg. S, 5,125 %, 29/09/2045	NLD	EUR	1.775.833	0,17
1.900.000	ING Groep NV, Reg. S, 1,25 %, 16/02/2027	NLD	EUR	1.740.153	0,16
1.750.000	Thermo Fisher Scientific, Inc., 3,2 %, 21/01/2026	USA	EUR	1.719.928	0,16
1.700.000	ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S, 3,75 %, Perpetuo	CHE	EUR	1.629.249	0,15
2.000.000	BAWAG Group AG, Reg. S, 5 %, Perpetuo	AUT	EUR	1.605.300	0,15
1.564.000	Aareal Bank AG, Reg. S, 0,375 %, 30/07/2024	DEU	EUR	1.505.428	0,14
1.500.000	Banco de Sabadell SA, Reg. S, 5,375 %, 12/12/2028	ESP	EUR	1.499.958	0,14
1.500.000	Pernod Ricard SA, Reg. S, 0 %, 24/10/2023	FRA	EUR	1.482.456	0,14
1.500.000	Coca-Cola HBC Finance BV, Reg. S, 2,75 %, 23/09/2025	ITA	EUR	1.464.215	0,14
1.500.000	BMW Finance NV, Reg. S, 0,5 %, 22/02/2025	DEU	EUR	1.419.606	0,13
1.400.000	CaixaBank SA, Reg. S, 6,75 %, Perpetuo	ESP	EUR	1.358.967	0,13
1.400.000	BAWAG Group AG, Reg. S, 2,375 %, 26/03/2029	AUT	EUR	1.298.598	0,12

**Franklin Euro Short Duration Bond Fund** (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
1.300.000	Banco de Sabadell SA, Reg. S, 1,75 %, 10/05/2024	ESP	EUR	1.268.900	0,12
1.300.000	Landsbankinn HF, Reg. S, 0,5 %, 20/05/2024	ISL	EUR	1.235.267	0,12
1.200.000	Abertis Infraestructuras SA, 3,125 %, 19/03/2024	ESP	EUR	1.185.359	0,11
14.000.000	DNB Bank ASA, 2,5 %, 15/11/2023	NOR	NOK	1.185.138	0,11
1.200.000	BPCE SA, Reg. S, 0,875 %, 31/01/2024	FRA	EUR	1.178.862	0,11
1.000.000	DSV A/S, Reg. S, 1,75 %, 20/09/2024	DNK	EUR	970.075	0,09
1.000.000	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, 0,625 %, 24/02/2026	ITA	EUR	905.014	0,08
1.000.000	Chorus Ltd., Reg. S, 0,875 %, 05/12/2026	NZL	EUR	888.410	0,08
2.000.000	Aroundtown SA, Reg. S, 4,75 %, Perpetuo	DEU	GBP	839.850	0,08
500.000	Telecom Italia SpA, Reg. S, 2,5 %, 19/07/2023	ITA	EUR	499.721	0,05
500.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S, 1,375 %, 31/10/2028	SWE	EUR	493.459	0,05
500.000	Altice France SA, Reg. S, 2,5 %, 15/01/2025	FRA	EUR	464.600	0,04
400.000	Telefónica Europe BV, Reg. S, 3 %, Perpetuo	ESP	EUR	396.681	0,04
300.000	Vivion Investments SARL, Reg. S, 3 %, 08/08/2024	LUX	EUR	240.494	0,02
100.000	Itelyum Regeneration SpA, Reg. S, 4,625 %, 01/10/2026	ITA	EUR	92.837	0,01
				<b>540.056.511</b>	<b>50,57</b>
<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>					
73.000.000	Bundesobligation Deutschland, Reg. S, 0 %, 10/10/2025	DEU	EUR	68.260.347	6,39
52.400.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S, 0 %, 15/06/2026	DEU	EUR	47.588.842	4,46
48.000.000	Letras del Tesoro de España, 0 %, 12/01/2024	ESP	EUR	47.103.408	4,41
48.000.000	Letras del Tesoro alemán, Reg. S, 0 %, 15/05/2024	DEU	EUR	46.515.957	4,36
32.700.000	Bonos del Gobierno de Dinamarca, Reg. S, 2,5 %, 18/11/2024	DNK	EUR	32.271.859	3,02
30.000.000	Letras del Tesoro alemán, Reg. S, 0 %, 13/12/2023	DEU	EUR	29.533.308	2,77
29.000.000	Letras del Tesoro de Austria, 0 %, 24/08/23	AUT	EUR	28.855.133	2,70
25.000.000	Letras del Tesoro de España, 0 %, 11/08/2023	ESP	EUR	24.912.300	2,33
25.000.000	Letras del Tesoro alemán, Reg. S, 0 %, 17/01/2024	DEU	EUR	24.531.317	2,30
20.000.000	Letras del Tesoro de Austria, 0 %, 27/07/23	AUT	EUR	19.955.235	1,87
17.500.000	Instituto de Credito Oficial, Reg. S, 1,3 %, 31/10/2026	ESP	EUR	16.329.551	1,53
14.000.000	Letras del Tesoro francés BTF, Reg. S, 0 %, 26/07/2023	FRA	EUR	13.972.761	1,31
14.000.000	Valores del Tesoro neerlandés, 0 % 28/07/2023	NLD	EUR	13.970.939	1,31
13.500.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 5 %, 27/09/2026	ROU	EUR	13.578.030	1,27
8.300.000	Orsted A/S, Reg. S, 3,625 %, 01/03/2026	DNK	EUR	8.249.851	0,77
8.000.000	Belfius Bank SA, Reg. S, 3,125 %, 11/05/2026	BEL	EUR	7.637.324	0,71
7.200.000	TenneT Holding BV, Reg. S, 1,625 %, 17/11/2026	NLD	EUR	6.828.610	0,64
4.000.000	Comunidad Autónoma de Madrid (España), Reg. S, 2,875 %, 17/07/2023	ESP	EUR	3.998.768	0,37
2.500.000	SBAB Bank AB, Reg. S, 1,875 %, 10/12/2025	SWE	EUR	2.375.680	0,22
600.000	Bonos del Gobierno de Chipre, Reg. S, 3,75 %, 26/07/2023	CYP	EUR	601.218	0,06
				<b>457.070.438</b>	<b>42,80</b>
<b>Supranacional</b>					
20.000.000	Letras de la Unión Europea, 0 %, 08/12/2023	SP	EUR	19.689.245	1,84
11.000.000	Unión Europea, Reg. S, 0 %, 04/11/2025	SP	EUR	10.186.616	0,95
6.000.000	Mecanismos Europeo de Estabilidad Financiera, Reg. S, 0,4 %, 17/02/2025	SP	EUR	5.705.598	0,53
2.500.000	Banco Europeo de Inversiones, Reg. S, 0,375 %, 15/05/2026	SP	EUR	2.301.435	0,22
1.000.000	IDB Trust Services Ltd., Reg. S, 0,037 %, 04/12/2024	SP	EUR	943.421	0,09
				<b>38.826.315</b>	<b>3,63</b>
<b>TOTAL BONOS</b>				<b>1.035.953.264</b>	<b>97,00</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>				<b>1.035.953.264</b>	<b>97,00</b>
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
<b>PAPELES COMERCIALES</b>					
<b>Productos de cuidado personal</b>					
5.000.000	L'Oreal SA, 0 %, 06/10/2023	FRA	EUR	4.950.904	0,46
				<b>4.950.904</b>	<b>0,46</b>
<b>TOTAL PAPELES COMERCIALES</b>				<b>4.950.904</b>	<b>0,46</b>

**Franklin Euro Short Duration Bond Fund** (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>BONOS</b>					
<b>Valores respaldados por activos</b>					
793.684	Primrose Residential 2021-1 DAC, Serie 2021-1, Reg. S, FRN, 4,189 %, 24/03/2061	IRL	EUR	788.148	0,08
				<u>788.148</u>	<u>0,08</u>
	<b>TOTAL BONOS</b>			<u>788.148</u>	<u>0,08</u>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			<u>5.739.052</u>	<u>0,54</u>
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<u><b>1.041.692.316</b></u>	<u><b>97,54</b></u>

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin European Corporate Bond Fund

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	<b>BONOS</b>				
	<b>Bonos corporativos</b>				
800.000	UBS Group AG, Reg. S, 3,25 %, 02/04/2026	CHE	EUR	771.282	1,58
800.000	BNP Paribas SA, Reg. S, 2,125 %, 23/01/2027	FRA	EUR	749.974	1,54
800.000	Orange SA, Reg. S, 1,375 %, 20/03/2028	FRA	EUR	726.850	1,49
800.000	Segro Capital SARL, Reg. S, 1,25 %, 23/03/2026	GBR	EUR	725.236	1,49
800.000	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S, 0,375 %, 07/10/2027	ESP	EUR	695.047	1,43
700.000	Sage Group plc (The), Reg. S, 3,82 %, 15/02/2028	GBR	EUR	691.577	1,42
800.000	American Medical Systems Europe BV, 1,625 %, 08/03/2031	USA	EUR	686.613	1,41
800.000	Johnson & Johnson, 1,65 %, 20/05/2035	USA	EUR	686.381	1,41
700.000	John Deere Bank SA, Reg. S, 2,5 %, 14/09/2026	USA	EUR	673.459	1,38
700.000	Citigroup, Inc., Reg. S, 1,25 %, 06/07/2026	USA	EUR	655.215	1,34
700.000	CaixaBank SA, Reg. S, 0,75 %, 10/07/2026	ESP	EUR	651.467	1,34
700.000	Standard Chartered plc, Reg. S, 2,5 %, 09/09/2030	GBR	EUR	650.276	1,33
700.000	Visa, Inc., 2 %, 15/06/2029	USA	EUR	648.592	1,33
700.000	Sparebank 1 Oestlandet, Reg. S, 1,75 %, 27/04/2027	NOR	EUR	642.589	1,32
700.000	AXA SA, Reg. S, 3,25 %, 28/05/2049	FRA	EUR	627.469	1,29
800.000	HSBC Holdings plc, Reg. S, 0,77 %, 13/11/2031	GBR	EUR	623.884	1,28
700.000	JPMorgan Chase & Co., Reg. S, 1,963 %, 23/03/2030	USA	EUR	618.629	1,27
700.000	Nykredit Realkredit A/S, 0,75 %, 20/01/2027	DNK	EUR	610.420	1,25
700.000	H Lundbeck A/S, Reg. S, 0,875 %, 14/10/2027	DNK	EUR	607.930	1,25
600.000	NN Group NV, Reg. S, 6 %, 03/11/2043	NLD	EUR	601.028	1,23
700.000	ING Groep NV, Reg. S, 1,75 %, 16/02/2031	NLD	EUR	596.031	1,22
700.000	AT&T, Inc., 2,05 %, 19/05/2032	USA	EUR	594.826	1,22
	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische				
600.000	Postsparkasse AG, Reg. S, 4,125 %, 18/01/2027	AUT	EUR	589.639	1,21
600.000	Volvo Treasury AB, Reg. S, 2,125 %, 01/09/2024	SWE	EUR	586.965	1,20
700.000	Macquarie Group Ltd., Reg. S, 0,35 %, 03/03/2028	AUS	EUR	583.156	1,20
600.000	Prologis Euro Finance LLC, 3,875 %, 31/01/2030	USA	EUR	582.489	1,20
700.000	Vonovia SE, Reg. S, 0,375 %, 16/06/2027	DEU	EUR	582.189	1,19
600.000	NatWest Group plc, Reg. S, 4,067 %, 06/09/2028	GBR	EUR	582.008	1,19
600.000	Arkema SA, Reg. S, 3,5 %, 23/01/2031	FRA	EUR	579.039	1,19
600.000	Compass Group Finance Netherlands BV, Reg. S, 3 %, 08/03/2030	GBR	EUR	573.076	1,18
700.000	Enel Finance International NV, Reg. S, 0,375 %, 28/05/2029	ITA	EUR	571.187	1,17
600.000	Nestle Finance International Ltd., Reg. S, 1,125 %, 01/04/2026	USA	EUR	564.908	1,16
	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S,				
600.000	3,5 %, 01/10/2046	CHE	EUR	563.910	1,16
600.000	Schneider Electric SE, Reg. S, 1,375 %, 21/06/2027	USA	EUR	550.314	1,13
600.000	Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S, 4 %, 18/04/2027	GBR	EUR	541.989	1,11
600.000	Suez SACA, Reg. S, 2,375 %, 24/05/2030	FRA	EUR	540.524	1,11
700.000	Cadent Finance plc, Reg. S, 0,75 %, 11/03/2032	GBR	EUR	529.195	1,09
600.000	Stellantis NV, Reg. S, 0,625 %, 30/03/2027	USA	EUR	528.809	1,09
600.000	Morgan Stanley, 0,406 %, 29/10/2027	USA	EUR	523.588	1,07
600.000	Experian Europe DAC, Reg. S, 1,56 %, 16/05/2031	USA	EUR	511.888	1,05
500.000	Robert Bosch GmbH, Reg. S, 4 %, 02/06/2035	DEU	EUR	507.869	1,04
600.000	Verizon Communications, Inc., 1,25 %, 08/04/2030	USA	EUR	504.525	1,04
500.000	Banco de Sabadell SA, Reg. S, 5,125 %, 10/11/2028	ESP	EUR	504.465	1,04
500.000	Elia Group SA/NV, Reg. S, 5,85 %, Perpetuo	BEL	EUR	502.800	1,03
500.000	Heineken NV, Reg. S, 3,875 %, 23/09/2024	NLD	EUR	499.668	1,03
500.000	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, 5 %, 04/07/2031	IRL	EUR	499.556	1,03
600.000	Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S, 0,2 %, 02/12/2028	GBR	EUR	498.308	1,02
600.000	CNP Assurances, Reg. S, 1,25 %, 27/01/2029	FRA	EUR	496.878	1,02
500.000	Linde plc, Reg. S, 3,625 %, 12/06/2034	USA	EUR	496.530	1,02
500.000	Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S, 3,875 %, 22/05/2028	FRA	EUR	496.194	1,02
	Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S,				
500.000	4,25 %, 18/03/2030	FRA	EUR	495.124	1,02
500.000	Tele2 AB, Reg. S, 3,75 %, 22/11/2029	SWE	EUR	492.958	1,01
500.000	Unilever Capital Corp., Reg. S, 3,4 %, 06/06/2033	GBR	EUR	492.334	1,01
500.000	Commerzbank AG, Reg. S, 4,625 %, 21/03/2028	DEU	EUR	491.971	1,01
500.000	Mercedes-Benz Finance Canada, Inc., Reg. S, 3 %, 23/02/2027	DEU	EUR	486.748	1,00
500.000	Medtronic Global Holdings SCA, 3 %, 15/10/2028	USA	EUR	484.446	0,99
500.000	Statkraft A/S, Reg. S, 2,875 %, 13/09/2029	NOR	EUR	482.864	0,99
500.000	Danone SA, Reg. S, 3,071 %, 07/09/2032	FRA	EUR	482.277	0,99
500.000	Teleperformance, Reg. S, 3,75 %, 24/06/2029	FRA	EUR	480.775	0,99



Franklin European Corporate Bond Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
500.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S, 2,25 %, 21/11/2026	JPN	EUR	473.535	0,97
500.000	Smiths Group plc, Reg. S, 2 %, 23/02/2027	GBR	EUR	463.683	0,95
500.000	Crédit Agricole SA, Reg. S, 1,625 %, 05/06/2030	FRA	EUR	463.353	0,95
500.000	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, 1,625 %, 15/04/2027	PRT	EUR	461.169	0,95
500.000	Banco Santander SA, Reg. S, 0,5 %, 24/03/2027	ESP	EUR	446.181	0,92
500.000	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S, 2 %, 04/12/2028	ITA	EUR	437.699	0,90
500.000	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, 1,75 %, 04/07/2029	ITA	EUR	428.375	0,88
500.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, 1,25 %, 07/02/2029	USA	EUR	424.540	0,87
500.000	Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S, 0,541 %, 23/10/2028	JPN	EUR	421.584	0,87
400.000	BPCE SA, Reg. S, 5,75 %, 01/06/2033	FRA	EUR	399.912	0,82
400.000	La Poste SA, Reg. S, 3,75 %, 12/06/2030	FRA	EUR	399.057	0,82
400.000	ABN AMRO Bank NV, Reg. S, 4 %, 16/01/2028	NLD	EUR	392.602	0,81
500.000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, 1,25 %, 26/05/2041	DEU	EUR	382.325	0,78
400.000	Carrefour SA, Reg. S, 2,625 %, 15/12/2027	FRA	EUR	381.697	0,78
400.000	Danske Bank A/S, Reg. S, 1 %, 15/05/2031	DNK	EUR	351.207	0,72
400.000	Iberdrola International BV, Reg. S, 1,45 %, Perpetuo	ESP	EUR	346.058	0,71
300.000	Islandsbanki HF, Reg. S, 7,375 %, 17/05/2026	ISL	EUR	301.737	0,62
400.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S, 1 %, 04/05/2028	LUX	EUR	300.479	0,62
300.000	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, 4,84 %, 03/11/2028	CHE	EUR	300.470	0,62
300.000	Wolters Kluwer NV, Reg. S, 3,75 %, 03/04/2031	NLD	EUR	299.728	0,62
300.000	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, 5,943 %, 23/04/2083	PRT	EUR	297.783	0,61
300.000	Henkel AG & Co. KGaA, Reg. S, 2,625 %, 13/09/2027	DEU	EUR	290.749	0,60
300.000	ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S, 3,75 %, Perpetuo	CHE	EUR	287.515	0,59
300.000	Lloyds Banking Group plc, Reg. S, 3,125 %, 24/08/2030	GBR	EUR	275.332	0,57
300.000	Vodafone Group plc, Reg. S, 2,625 %, 27/08/2080	GBR	EUR	271.106	0,56
300.000	Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, 3,248 %, Perpetuo	ESP	EUR	270.253	0,55
300.000	Logicor Financing SARL, Reg. S, 1,5 %, 13/07/2026	LUX	EUR	259.319	0,53
300.000	RELX Finance BV, Reg. S, 0,5 %, 10/03/2028	GBR	EUR	258.607	0,53
300.000	Upjohn Finance BV, Reg. S, 1,908 %, 23/06/2032	USA	EUR	231.316	0,47
200.000	Banca Comerciala Romana SA, Reg. S, 7,625 %, 19/05/2027	ROU	EUR	204.684	0,42
200.000	Société Générale SA, Reg. S, 4,125 %, 02/06/2027	FRA	EUR	198.239	0,41
200.000	Coca-Cola HBC Finance BV, Reg. S, 2,75 %, 23/09/2025	ITA	EUR	195.229	0,40
200.000	Société Générale SA, Reg. S, 1,5 %, 30/05/2025	FRA	EUR	194.425	0,40
				45.125.886	92,64
<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>					
700.000	AIB Group plc, Reg. S, 4,625 %, 23/07/2029	IRL	EUR	687.916	1,41
600.000	Belfius Bank SA, Reg. S, 5,25 %, 19/04/2033	BEL	EUR	589.411	1,21
700.000	Proximus SADP, Reg. S, 0,75 %, 17/11/2036	BEL	EUR	472.798	0,97
500.000	Orsted A/S, Reg. S, 2,25 %, 14/06/2028	DNK	EUR	467.241	0,96
500.000	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S, 1,841 %, 21/09/2028	IND	EUR	414.438	0,85
400.000	TenneT Holding BV, Reg. S, 1,625 %, 17/11/2026	NLD	EUR	379.368	0,78
				3.011.172	6,18
<b>TOTAL BONOS</b>				48.137.058	98,82
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>				48.137.058	98,82
<b>TOTAL INVERSIONES</b>				<b>48.137.058</b>	<b>98,82</b>

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin European Social Leaders Bond Fund

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>BONOS</b>					
<b>Bonos corporativos</b>					
300.000	Société Générale SA, Reg. S, 0,625 %, 02/12/2027	FRA	EUR	260.173	2,37
300.000	Credit Agricole SA, 0,125 %, 09/12/2027	FRA	EUR	253.435	2,31
300.000	NatWest Group plc, Reg. S, 0,78 %, 26/02/2030	GBR	EUR	239.457	2,18
300.000	Icade Sante SACA, Reg. S, 1,375 %, 17/09/2030	FRA	EUR	229.946	2,10
250.000	Berlin Hyp AG, Reg. S, 1,75 %, 10/05/2032	DEU	EUR	224.252	2,05
200.000	BPCE SA, Reg. S, 0,625 %, 26/09/2023	FRA	EUR	198.597	1,81
200.000	CaixaBank SA, Reg. S, 4,625 %, 16/05/2027	ESP	EUR	198.225	1,81
200.000	Deutsche Kreditbank AG, Reg. S, 1,625 %, 05/05/2032	DEU	EUR	177.350	1,62
200.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg, Reg. S, 0,375 %, 18/02/2027	DEU	EUR	173.112	1,58
200.000	Credit Agricole Home Loan SFH SA, Reg. S, 0,01 %, 12/04/2028	FRA	EUR	170.069	1,55
200.000	Hypo Tirol Bank AG, Reg. S, 0,01 %, 11/03/2031	AUT	EUR	154.853	1,41
150.000	Yorkshire Building Society, Reg. S, 0,01 %, 16/11/2028	GBR	EUR	123.842	1,13
100.000	BPCE SA, Reg. S, 4,125 %, 10/07/2028	FRA	EUR	100.026	0,91
100.000	BPCE SA, Reg. S, 5,75 %, 01/06/2033	FRA	EUR	99.978	0,91
100.000	Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S, 3,875 %, 22/05/2028	FRA	EUR	99.239	0,91
100.000	Danone SA, Reg. S, 1 %, 26/03/2025	FRA	EUR	95.437	0,87
100.000	La Banque Postale SA, Reg. S, 0,75 %, 23/06/2031	FRA	EUR	76.524	0,70
				2.874.515	26,22
<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>					
500.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S, 0 %, 25/11/2026	FRA	EUR	447.876	4,08
600.000	UNEDIC ASSEO, Reg. S, 0,5 %, 25/05/2036	FRA	EUR	424.965	3,88
300.000	Communaute Francaise de Belgique, Reg. S, 3,75 %, 22/06/2033	BEL	EUR	307.046	2,80
300.000	Instituto de Credito Oficial, Reg. S, 0,75 %, 31/10/2023	ESP	EUR	296.957	2,71
300.000	Korea Housing Finance Corp., Reg. S, 0,723 %, 22/03/2025	KOR	EUR	282.549	2,58
300.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S, 0 %, 25/02/2026	FRA	EUR	274.515	2,50
300.000	AIB Group plc, Reg. S, 2,25 %, 04/04/2028	IRL	EUR	272.351	2,48
300.000	Bpifrance SACA, Reg. S, 0,125 %, 26/02/2027	FRA	EUR	266.865	2,43
300.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S, 1,5 %, 25/05/2032	FRA	EUR	263.651	2,40
300.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos, 0,1 %, 26/01/2027	CHL	EUR	262.325	2,39
300.000	Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S, 0 %, 16/02/2037	NLD	EUR	195.910	1,79
200.000	Cassa Depositi e Prestiti SpA, Reg. S, 2,125 %, 21/03/2026	ITA	EUR	190.056	1,73
200.000	Korea Housing Finance Corp., Reg. S, 1,963 %, 19/07/2026	KOR	EUR	188.047	1,72
200.000	Instituto de Credito Oficial, Reg. S, 0 %, 30/04/2025	ESP	EUR	187.340	1,71
200.000	UNEDIC ASSEO, Reg. S, 0,1 %, 25/11/2026	FRA	EUR	179.424	1,64
200.000	Caisse Francaise de Financement Local, Reg. S, 0,5 %, 19/02/2027	FRA	EUR	179.304	1,64
200.000	Communaute Francaise de Belgique, Reg. S, 1,625 %, 03/05/2032	BEL	EUR	174.104	1,59
200.000	Caisse Francaise de Financement Local, Reg. S, 0,01 %, 22/02/2028	FRA	EUR	170.647	1,56
200.000	UNEDIC ASSEO, Reg. S, 0 %, 25/11/2028	FRA	EUR	169.194	1,54
150.000	Instituto de Credito Oficial, Reg. S, 0,25 %, 30/04/2024	ESP	EUR	145.667	1,33
200.000	Kuntarahoitus OYJ, Reg. S, 0,05 %, 10/09/2035	FIN	EUR	138.786	1,27
150.000	Korea Housing Finance Corp., Reg. S, 0,01 %, 07/07/2025	KOR	EUR	137.853	1,26
200.000	Region Wallonne Belgium, Reg. S, 1,05 %, 22/06/2040	BEL	EUR	133.447	1,22
100.000	AIB Group plc, Reg. S, 4,625 %, 23/07/2029	IRL	EUR	98.274	0,90
100.000	NRW Bank, Reg. S, 0 %, 22/09/2028	DEU	EUR	84.780	0,77
100.000	UNEDIC ASSEO, Reg. S, 0,25 %, 25/11/2029	FRA	EUR	83.847	0,76
				5.555.780	50,68
<b>Supranacional</b>					
600.000	Unión Europea, Reg. S, 1,125 %, 04/06/2037	SP	EUR	462.543	4,22
400.000	African Development Bank, 0,875 %, 24/05/2028	SP	EUR	357.686	3,26
500.000	Unión Europea, Reg. S, 0,75 %, 04/01/2047	SP	EUR	304.050	2,77
320.000	Corp. Andina de Fomento, Reg. S, 1,625 %, 03/06/2025	SP	EUR	303.428	2,77
300.000	Inter-American Investment Corp., 3,125 %, 15/11/2027	SP	EUR	296.103	2,70
250.000	Unión Europea, Reg. S, 0 %, 04/11/2025	SP	EUR	231.514	2,11
250.000	Council of Europe Development Bank, Reg. S, 0 %, 09/04/2027	SP	EUR	220.950	2,02

**Franklin European Social Leaders Bond Fund** (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
100.000	Unión Europea, Reg. S, 0 %, 02/06/2028	SP	EUR	86.025	0,78
				2.262.299	20,63
	<b>TOTAL BONOS</b>			10.692.594	97,53
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>			10.692.594	97,53
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<b>10.692.594</b>	<b>97,53</b>

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin European Total Return Fund

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>BONOS</b>					
<b>Bonos corporativos</b>					
308.058.064	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, 5 %, 01/10/2053	DNK	DKK	40.971.083	3,13
287.226.370	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, 3,5 %, 01/10/2053	DNK	DKK	35.319.695	2,69
179.231.455	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, 4 %, 01/10/2053	DNK	DKK	22.795.602	1,74
10.800.000	ASR Nederland NV, Reg. S, 7 %, 07/12/2043	NLD	EUR	11.260.858	0,86
11.200.000	ABN AMRO Bank NV, Reg. S, 5,125 %, 22/02/2033	NLD	EUR	10.971.531	0,84
10.800.000	Orange SA, Reg. S, 3,625 %, 16/11/2031	FRA	EUR	10.862.899	0,83
10.800.000	Crelan SA, Reg. S, 5,75 %, 26/01/2028	BEL	EUR	10.795.248	0,82
10.500.000	Medtronic Global Holdings SCA, 3 %, 15/10/2028	USA	EUR	10.173.376	0,78
10.000.000	Robert Bosch GmbH, Reg. S, 4 %, 02/06/2035	DEU	EUR	10.157.380	0,77
10.000.000	Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, 4,625 %, 27/01/2028	NLD	EUR	10.065.460	0,77
10.000.000	Elia Group SA/NV, Reg. S, 5,85 %, Perpetuo	BEL	EUR	10.055.990	0,77
10.000.000	NN Group NV, Reg. S, 6 %, 03/11/2043	NLD	EUR	10.017.129	0,76
10.400.000	John Deere Bank SA, Reg. S, 2,5 %, 14/09/2026	USA	EUR	10.005.674	0,76
10.000.000	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, 5 %, 04/07/2031	IRL	EUR	9.991.130	0,76
10.000.000	Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S, 3,875 %, 22/05/2028	FRA	EUR	9.923.870	0,76
10.000.000	Elia Transmission Belgium SA, Reg. S, 3,625 %, 18/01/2033	BEL	EUR	9.896.860	0,75
10.000.000	Sage Group plc (The), Reg. S, 3,82 %, 15/02/2028	GBR	EUR	9.879.675	0,75
10.000.000	Unilever Capital Corp., Reg. S, 3,4 %, 06/06/2033	GBR	EUR	9.846.670	0,75
10.000.000	Citigroup, Inc., Reg. S, 4,112 %, 22/09/2033	USA	EUR	9.813.837	0,75
10.800.000	Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S, 4 %, 18/04/2027	GBR	EUR	9.755.796	0,74
10.000.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S, 2,5 %, 08/09/2027	DEU	EUR	9.658.348	0,74
10.400.000	Smiths Group plc, Reg. S, 2 %, 23/02/2027	GBR	EUR	9.644.606	0,74
10.000.000	UBS Group AG, Reg. S, 3,25 %, 02/04/2026	CHE	EUR	9.641.030	0,74
10.400.000	Thermo Fisher Scientific, Inc., 1,45 %, 16/03/2027	USA	EUR	9.596.213	0,73
10.000.000	Standard Chartered plc, Reg. S, 2,5 %, 09/09/2030	GBR	EUR	9.289.651	0,71
10.500.000	Haleon Netherlands Capital BV, Reg. S, 1,75 %, 29/03/2030	USA	EUR	9.204.300	0,70
10.800.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, 1,25 %, 07/02/2029	USA	EUR	9.170.053	0,70
10.400.000	Stellantis NV, Reg. S, 0,625 %, 30/03/2027	USA	EUR	9.166.019	0,70
11.200.000	Enel Finance International NV, Reg. S 0,375 %, 28/05/2029	ITA	EUR	9.138.987	0,70
11.000.000	Allianz SE, Reg. S, 2,121 %, 08/07/2050	DEU	EUR	9.042.495	0,69
10.800.000	Macquarie Group Ltd., Reg. S, 0,35 %, 03/03/2028	AUS	EUR	8.997.264	0,69
10.000.000	Banco Santander SA, Reg. S, 0,5 %, 24/03/2027	ESP	EUR	8.923.627	0,68
10.000.000	La Banque Postale SA, Reg. S, 0,875 %, 26/01/2031	FRA	EUR	8.781.010	0,67
10.000.000	Danske Bank A/S, Reg. S, 1 %, 15/05/2031	DNK	EUR	8.780.180	0,67
10.000.000	International Business Machines Corp., 1,75 %, 31/01/2031	USA	EUR	8.706.580	0,66
10.000.000	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S, 0,375 %, 07/10/2027	ESP	EUR	8.688.090	0,66
10.000.000	American Medical Systems Europe BV, 1,625 %, 08/03/2031	USA	EUR	8.582.669	0,65
10.000.000	ING Groep NV, Reg. S, 1,75 %, 16/02/2031	NLD	EUR	8.514.730	0,65
10.000.000	AT&T, Inc., 2,05 %, 19/05/2032	USA	EUR	8.497.510	0,65
10.400.000	ASTM SpA, Reg. S, 1,5 %, 25/01/2030	ITA	EUR	8.462.646	0,65
10.000.000	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, 1,575 %, Perpetuo	ESP	EUR	8.431.250	0,64
10.000.000	Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S, 0,2 %, 02/12/2028	GBR	EUR	8.305.126	0,63
10.000.000	In'li SA, Reg. S, 1,125 %, 02/07/2029	FRA	EUR	8.070.080	0,62
8.900.000	Vinci SA, Reg. S, 0 %, 27/11/2028	FRA	EUR	7.474.612	0,57
7.600.000	Carrefour SA, Reg. S, 2,625 %, 15/12/2027	FRA	EUR	7.252.247	0,55
8.000.000	Nestle Finance International Ltd., Reg. S, 1,5 %, 01/04/2030	USA	EUR	7.168.654	0,55
8.300.000	Crédit Agricole Assurances SA, Reg. S, 2 %, 17/07/2030	FRA	EUR	6.714.400	0,51
7.500.000	Fiserv, Inc., 1,625 %, 01/07/2030	USA	EUR	6.391.747	0,49
7.300.000	Upjohn Finance BV, Reg. S, 1,908 %, 23/06/2032	USA	EUR	5.628.701	0,43
6.000.000	Crédit Agricole SA, Reg. S, 1,625 %, 05/06/2030	FRA	EUR	5.560.242	0,42
7.300.000	AXA SA, Reg. S, 1,875 %, 10/07/2042	FRA	EUR	5.516.785	0,42
6.000.000	Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, 3,248 %, Perpetuo	ESP	EUR	5.405.070	0,41
6.000.000	Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S, 0,375 %, 19/11/2027	USA	EUR	5.259.528	0,40
5.700.000	Achmea BV, Reg. S, 1,5 %, 26/05/2027	NLD	EUR	5.243.752	0,40
6.000.000	KBC Group NV, Reg. S, 4,25 %, Perpetuo	BEL	EUR	5.188.236	0,40
4.800.000	Islandsbanki HF, Reg. S, 7,375 %, 17/05/2026	ISL	EUR	4.827.792	0,37
5.000.000	AXA SA, Reg. S, FRN, 3,875 %, Perpetuo	FRA	EUR	4.814.973	0,37
5.000.000	Pension Insurance Corp. plc, Reg. S, 4,625 %, 07/05/2031	GBR	GBP	4.699.611	0,36
5.500.000	CNP Assurances, Reg. S, 1,25 %, 27/01/2029	FRA	EUR	4.554.716	0,35
5.000.000	Altice France SA, Reg. S, 5,875 %, 01/02/2027	FRA	EUR	4.173.465	0,32
4.000.000	Banca Comerciála Romana SA, Reg. S, 7,625 %, 19/05/2027	ROU	EUR	4.093.680	0,31
4.000.000	Nationwide Building Society, Reg. S, 5,75 %, Perpetuo	GBR	GBP	3.997.480	0,30

## Franklin European Total Return Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
5.000.000	Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S, 1,6 %, Perpetuo	DEU	EUR	3.994.584	0,30
4.000.000	TeamSystem SpA, Reg. S, FRN, 6,927 %, 15/02/2028	ITA	EUR	3.900.500	0,30
4.700.000	Société Générale SA, Reg. S, 1,25 %, 12/06/2030	FRA	EUR	3.787.843	0,29
4.000.000	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, 5,148 %, 10/06/2030	ITA	GBP	3.766.536	0,29
4.000.000	Verisure Holding AB, Reg. S, 3,875 %, 15/07/2026	SWE	EUR	3.762.832	0,29
4.000.000	Volvo Car AB, Reg. S, 2,5 %, 07/10/2027	SWE	EUR	3.630.436	0,28
4.000.000	Standard Industries, Inc., Reg. S, 2,25 %, 21/11/2026	USA	EUR	3.562.488	0,27
4.000.000	Banco de Sabadell SA, Reg. S, 2,5 %, 15/04/2031	ESP	EUR	3.517.500	0,27
8.200.000	Aroundtown SA, Reg. S, 3,375 %, Perpetuo	DEU	EUR	3.476.708	0,27
4.000.000	Credit Agricole SA, Reg. S, 4 %, Perpetuo	FRA	EUR	3.470.780	0,26
4.000.000	Telefónica Europe BV, Reg. S, 2,502 %, Perpetuo	ESP	EUR	3.457.436	0,26
4.000.000	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S, 2 %, 15/01/2030	ITA	EUR	3.363.116	0,26
4.000.000	CAB SELAS, Reg. S, 3,375 %, 01/02/2028	FRA	EUR	3.269.584	0,25
4.000.000	BAWAG Group AG, Reg. S, 5 %, Perpetuo	AUT	EUR	3.210.600	0,24
2.900.000	BPCE SA, Reg. S, 4,125 %, 10/07/2028	FRA	EUR	2.900.768	0,22
3.000.000	ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S, 3,75 %, Perpetuo	CHE	EUR	2.875.146	0,22
3.400.000	Vivion Investments SARL, Reg. S, 3 %, 08/08/2024	LUX	EUR	2.725.596	0,21
3.000.000	CaixaBank SA, Reg. S, 5,875 %, Perpetuo	ESP	EUR	2.691.666	0,21
2.600.000	Vodafone Group plc, Reg. S, 6,5 %, 30/08/2084	GBR	EUR	2.617.683	0,20
2.600.000	Erste Group Bank AG, Reg. S, 4 %, 07/06/2033	AUT	EUR	2.415.904	0,18
2.200.000	ProGroup AG, Reg. S, 3 %, 31/03/2026	DEU	EUR	2.066.493	0,16
2.000.000	Erste Group Bank AG, Reg. S, 3,375 %, Perpetuo	AUT	EUR	1.556.210	0,12
1.500.000	CaixaBank SA, Reg. S, 0,75 %, 26/05/2028	ESP	EUR	1.290.451	0,10
900.000	Itelyum Regeneration SpA, Reg. S, 4,625 %, 01/10/2026	ITA	EUR	835.537	0,06
				653.964.315	49,89
<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>					
95.000.000	Bundesobligation Deutschland, Reg. S, 0 %, 10/10/2025	DEU	EUR	88.831.959	6,78
77.200.000	Bonos del Gobierno de España, Reg. S, 144A, 1,25 %, 31/10/2030	ESP	EUR	67.232.245	5,13
40.000.000	Letras del Tesoro francés BTF, Reg. S, 0 %, 26/07/2023	FRA	EUR	39.922.174	3,05
40.000.000	Valores del Tesoro neerlandés, 0 %, 28/07/2023	NLD	EUR	39.916.969	3,05
27.600.000	Bonos del Gobierno de España, Reg. S, 144A, 2,55 %, 31/10/2032	ESP	EUR	25.861.890	1,97
30.000.000	Bonos del Gobierno de Islandia, Reg. S, 0 %, 15/04/2028	ISL	EUR	25.232.756	1,92
30.000.000	Bonos del Gobierno de Estonia, Reg. S, 0,125 %, 10/06/2030	EST	EUR	24.125.040	1,84
30.500.000	Societe Du Grand Paris EPIC, Reg. S, 0 %, 25/11/2030	FRA	EUR	24.050.653	1,83
28.000.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 0 %, 15/08/2030	DEU	EUR	23.699.088	1,81
23.000.000	Estado del Gran Ducado de Luxemburgo, Reg. S, 3 %, 02/03/2033	LUX	EUR	23.090.482	1,76
36.200.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 2,625 %, 02/12/2040	ROU	EUR	22.107.123	1,69
21.000.000	Bonos del Gobierno de Austria, Reg. S, 144A, 0,9 %, 20/02/2032	AUT	EUR	17.708.943	1,35
15.800.000	Bonos del Gobierno de Croacia, Reg. S, 4 %, 14/06/2035	HRV	EUR	15.785.227	1,20
25.000.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 0 %, 15/08/2050	DEU	EUR	13.429.450	1,02
12.600.000	Bonos del Gobierno de Chipre, Reg. S, 4,125 %, 13/04/2033	CYP	EUR	12.994.607	0,99
14.900.000	Bonos del Gobierno de Eslovaquia, Reg. S, 1 %, 14/05/2032	SVK	EUR	12.064.381	0,92
11.500.000	Orsted A/S, Reg. S, 4,125 %, 01/03/2035	DNK	EUR	11.708.069	0,89
10.000.000	AIB Group plc, Reg. S, 4,625 %, 23/07/2029	IRL	EUR	9.827.370	0,75
10.000.000	Belfius Bank SA, Reg. S, 5,25 %, 19/04/2033	BEL	EUR	9.823.520	0,75
13.000.000	Bonos del Gobierno de Letonia, Reg. S, 1,875 %, 19/02/2049	LVA	EUR	9.007.362	0,69
9.000.000	Bonos del Gobierno de Lituania, Reg. S, 0,75 %, 06/05/2030	LTU	EUR	7.420.608	0,57
9.000.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 1,25 %, 15/08/2048	DEU	EUR	7.145.100	0,55
8.100.000	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S, 1,841 %, 21/09/2028	IND	EUR	6.713.896	0,51
12.000.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 0 %, 15/08/2052	DEU	EUR	6.152.232	0,47
				543.851.144	41,49
<b>Supranacional</b>					
45.000.000	Unión Europea, Reg. S, 0 %, 04/07/2035	SP	EUR	31.088.790	2,37
17.000.000	Unión Europea, Reg. S, 0 %, 04/07/2031	SP	EUR	13.411.419	1,03
13.500.000	Unión Europea, Reg. S, 0,4 %, 04/02/2037	SP	EUR	9.453.955	0,72
				53.954.164	4,12
<b>TOTAL BONOS</b>				1.251.769.623	95,50
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>				1.251.769.623	95,50

**Franklin European Total Return Fund** (continuación)

(Divisa - EUR)

<b>Número de acciones o valor nominal</b>	<b>Descripción</b>	<b>Código de país</b>	<b>Divisa comercial</b>	<b>Valor de mercado</b>	<b>% del patrimonio neto</b>
	UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA				
	<b>FONDOS COTIZADOS</b>				
	<b>Servicios financieros</b>				
2.000.000	Franklin Euro Green Bond Fund	IRL	EUR	43.580.777	3,33
				<u>43.580.777</u>	<u>3,33</u>
	<b>TOTAL FONDOS COTIZADOS</b>			<u>43.580.777</u>	<u>3,33</u>
	<b>TOTAL DE UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA</b>			43.580.777	3,33
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<u><b>1.295.350.400</b></u>	<u><b>98,83</b></u>

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin Flexible Alpha Bond Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	<b>BONOS</b>				
	<b>Bonos corporativos</b>				
400.000	Morgan Stanley, 4,813 %, 25/10/2028	USA	EUR	441.638	1,10
400.000	Citigroup, Inc., Reg. S, 3,713 %, 22/09/2028	USA	EUR	426.350	1,06
400.000	Bank of America Corp., Reg. S, 3,648 %, 31/03/2029	USA	EUR	423.682	1,05
450.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, 0,25 %, 26/01/2028	USA	EUR	411.302	1,02
350.000	Wells Fargo & Co., Reg. S, 3,473 %, 26/04/2028	USA	GBP	390.349	0,97
350.000	JPMorgan Chase & Co., Reg. S, 1,638 %, 18/05/2028	USA	EUR	345.830	0,86
200.000	Standard Chartered plc, 144A, 7,776 %, 16/11/2025	GBR	USD	204.661	0,51
200.000	HSBC Holdings plc, 6,161 %, 09/03/2029	GBR	USD	201.892	0,50
200.000	Fiserv, Inc., 5,45 %, 02/03/2028	USA	USD	201.086	0,50
200.000	POSCO, 144A, 5,625 %, 17/01/2026	KOR	USD	199.187	0,50
200.000	McKesson Corp., 4,9 %, 15/07/2028	USA	USD	198.804	0,50
200.000	Lloyds Banking Group plc, 5,871 %, 06/03/2029	GBR	USD	198.546	0,49
200.000	Santander UK Group Holdings plc, 4,796 %, 15/11/2024	GBR	USD	198.501	0,49
200.000	UBS Group AG, 144A, 5,711 %, 12/01/2027	CHE	USD	198.111	0,49
200.000	NatWest Group plc, 5,847 %, 02/03/2027	GBR	USD	197.939	0,49
200.000	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd., 4,45 %, 19/05/2028	USA	USD	196.672	0,49
200.000	Georgia Power Co., 4,65 %, 16/05/2028	USA	USD	196.115	0,49
200.000	DAE Funding LLC, 144A, 1,55 %, 01/08/2024	ARE	USD	189.926	0,47
200.000	Air Lease Corp., 0,8 %, 18/08/2024	USA	USD	188.468	0,47
200.000	Sands China Ltd., 4,875 %, 18/06/2030	MAC	USD	178.230	0,44
200.000	SK Hynix, Inc., 144A, 1,5 %, 19/01/2026	KOR	USD	177.264	0,44
150.000	International Business Machines Corp., 1,125 %, 06/09/2024	USA	EUR	158.337	0,39
150.000	Emerson Electric Co., 0,375 %, 22/05/2024	USA	EUR	158.257	0,39
150.000	Philip Morris International, Inc., 0,625 %, 08/11/2024	USA	EUR	156.488	0,39
151.000	American Medical Systems Europe BV, 0,75 %, 08/03/2025	USA	EUR	156.001	0,39
120.000	Imperial Brands Finance plc, Reg. S, 8,125 %, 15/03/2024	GBR	GBP	153.804	0,38
150.000	Prologis LP, 4,875 %, 15/06/2028	USA	USD	148.767	0,37
150.000	Advance Auto Parts, Inc., 5,95 %, 09/03/2028	USA	USD	148.119	0,37
140.000	Thermo Fisher Scientific, Inc., 0,75 %, 12/09/2024	USA	EUR	147.044	0,37
150.000	DTE Energy Co., 4,875 %, 01/06/2028	USA	USD	146.841	0,37
150.000	Medtronic Global Holdings SCA, 4,25 %, 30/03/2028	USA	USD	146.500	0,37
200.000	Adani Electricity Mumbai Ltd., 144A 3,867 %, 22/07/2031	IND	USD	141.385	0,35
150.000	Duke Energy Corp., 2,65 %, 01/09/2026	USA	USD	138.708	0,35
150.000	Boeing Co. (The), 3,25 %, 01/02/2028	USA	USD	137.820	0,34
150.000	AerCap Ireland Capital DAC, 3 %, 29/10/2028	IRL	USD	129.815	0,32
100.000	Credit Suisse AG, Reg. S, 7,75 %, 10/03/2026	CHE	GBP	128.604	0,32
100.000	DNB Bank ASA, Reg. S, 4 %, 17/08/2027	NOR	GBP	116.234	0,29
100.000	Var Energi ASA, Reg. S, 5,5 %, 04/05/2029	NOR	EUR	108.812	0,27
100.000	Volkswagen Bank GmbH, Reg. S, 1,25 %, 10/06/2024	DEU	EUR	106.089	0,26
100.000	Aon Global Ltd., 2,875 %, 14/05/2026	USA	EUR	105.402	0,26
100.000	CK Hutchison Finance 16 II Ltd., Reg. S, 0,875 %, 03/10/2024	GBR	EUR	104.426	0,26
100.000	CK Hutchison Europe Finance 18 Ltd., Reg. S, 1,25 %, 13/04/2025	GBR	EUR	103.350	0,26
100.000	CVS Health Corp., 5 %, 30/01/2029	USA	USD	99.090	0,25
100.000	BAT Capital Corp., 4,906 %, 02/04/2030	GBR	USD	94.603	0,24
100.000	Altria Group, Inc., 3,125 %, 15/06/2031	USA	EUR	94.109	0,24
200.000	Orflame Investment Holding plc, 144A, 5,125 %, 04/05/2026	CHE	USD	93.896	0,23
100.000	Vivion Investments SARL, Reg. S, 3 %, 08/08/2024	LUX	EUR	87.484	0,22
100.000	Fiserv, Inc., 2,65 %, 01/06/2030	USA	USD	85.281	0,21
200.000	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S, 7,25 %, 08/04/2026	CHN	USD	70.360	0,18
100.000	MPT Operating Partnership LP, 3,5 %, 15/03/2031	USA	USD	69.003	0,17
100.000	SBB Treasury OYJ, Reg. S, 0,75 %, 14/12/2028	SWE	EUR	65.911	0,16
100.000	CPI Property Group SA, Reg. S, 1,5 %, 27/01/2031	CZE	EUR	59.505	0,15
				9.024.598	22,45
	<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>				
5.600.000	US Treasury, FRN, 5,449 %, 31/01/2025	USA	USD	5.610.001	13,95
2.000.000	Tesoro estadounidense, 4,25 %, 31/05/2025	USA	USD	1.974.961	4,91
191.000.000	Bonos del Gobierno de Japón, 0,005 %, 01/08/2023	JPN	JPY	1.324.051	3,29
800.000	Tesoro estadounidense, 3,875 %, 31/03/2025	USA	USD	784.344	1,95
600.000	Tesoro estadounidense, 3,125 %, 15/08/2025	USA	USD	579.621	1,44
400.000	Tesoro estadounidense, 4,25 %, 31/12/2024	USA	USD	394.469	0,98
250.000	Tesoro estadounidense, 0,625 %, 15/01/2026	USA	USD	304.403	0,76
200.000	Korea Electric Power Corp., 144A, 5,375 %, 06/04/2026	KOR	USD	199.406	0,50

**Franklin Flexible Alpha Bond Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
200.000	Tesoro estadounidense, 2 %, 30/06/2024	USA	USD	193.415	0,48
200.000	Equinor ASA, 2,375 %, 22/05/2030	NOR	USD	173.789	0,43
200.000	Korea National Oil Corp., 144A, 1,625 %, 05/10/2030	KOR	USD	160.527	0,40
200.000	Comision Federal de Electricidad, 144A, 3,348 %, 09/02/2031	MEX	USD	158.248	0,40
109.000.000	Bonos del Gobierno de Colombia, 9,85 %, 28/06/2027	COL	COP	25.159	0,06
				11.882.394	29,55
<b>Supranacional</b>					
200.000	African Export-Import Bank (The), 144A, 3,994 %, 21/09/2029	SP	USD	169.376	0,42
				169.376	0,42
<b>TOTAL BONOS</b>				21.076.368	52,42
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>				21.076.368	52,42
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
<b>BONOS</b>					
<b>Valores respaldados por activos</b>					
790.000	FNMA, 5,5 %, 01/07/2053	USA	USD	786.651	1,96
300.000	Dryden 60 CLO Ltd., Serie 2018-60A, 144A, FRN, 6,31 %, 15/07/2031	CYM	USD	297.762	0,74
300.000	Palmer Square CLO Ltd., Serie 2018-2A, 144A, FRN, 6,36 %, 16/07/2031	CYM	USD	297.387	0,74
300.000	CIFC Funding Ltd., Serie 2014-3A, 144A, FRN, 6,473 %, 22/10/2031	CYM	USD	297.351	0,74
300.000	Aimco CLO 12 Ltd., Serie 2020-12A, 144A, FRN, 6,156 %, 17/01/2032	CYM	USD	296.611	0,74
299.091	Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., Serie 2014-1A, 144A, FRN, 6,23 %, 17/04/2031	CYM	USD	296.537	0,74
300.000	Aimco CLO 11 Ltd., Serie 2020-11A, 144A, FRN, 6,39 %, 17/10/2034	CYM	USD	295.706	0,73
300.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 42 Ltd., Serie 2021-42A, 144A, FRN, 6,36 %, 16/07/2035	CYM	USD	295.163	0,73
300.000	Invesco CLO Ltd., Serie 2021-2A, 144A, FRN, 6,38 %, 15/07/2034	CYM	USD	294.071	0,73
270.000	Cedar Funding IX CLO Ltd., Serie 2018-9A, 144A, FRN, 6,65 %, 20/04/2031	CYM	USD	263.013	0,65
250.000	CIFC Funding 2014-V Ltd., Serie 2014-5A, 144A, FRN, 6,46 %, 17/10/2031	CYM	USD	247.679	0,62
250.000	Octagon Investment Partners 18-R Ltd., Serie 2018-18A, 144A, FRN, 6,22 %, 16/04/2031	CYM	USD	247.554	0,62
249.828	Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., Serie 2014-5A, 144A, FRN, 6,4 %, 15/07/2031	CYM	USD	247.477	0,62
250.000	THL Credit Wind River CLO Ltd., Serie 2017-4A, 144A, FRN, 6,829 %, 20/11/2030	CYM	USD	245.940	0,61
250.000	KKR CLO 17 Ltd., Serie 17, 144A, FRN, 6,34 %, 15/04/2034	CYM	USD	244.439	0,61
250.000	CIFC Funding 2014 Ltd., Serie 2014-1A, 144A, FRN, 6,662 %, 18/01/2031	CYM	USD	243.546	0,61
245.000	KKR CLO 20 Ltd., Serie 20, 144A, FRN, 6,39 %, 16/10/2030	CYM	USD	243.256	0,60
250.000	Allegro CLO IX Ltd., Serie 2018-3A, 144A, FRN, 7,46 %, 16/10/2031	CYM	USD	242.257	0,60
200.000	Vesey Park CLO DAC, Series 1X, Reg. S, FRN, 4,298 %, 16/11/2032	IRL	EUR	213.590	0,53
200.000	Segovia European CLO DAC, Serie 2019-6X, Reg. S, FRN, 4,08 %, 20/07/2032	IRL	EUR	212.662	0,53
167.976	Newhaven II CLO DAC, Serie 2X, Reg. S, FRN, 4,048 %, 16/02/2032	IRL	EUR	180.177	0,45
167.068	Adjustable Rate Mortgage Trust, Serie 2005-9, FRN, 5,69 %, 25/11/2035	USA	USD	164.548	0,41
141.520	CSMC Trust, Serie 2013-IVR3, 144A, FRN, 3 %, 25/05/2043	USA	USD	124.142	0,31
102.859	FNMA, Serie 2016-C03, FRN, 10,45 %, 25/10/2028	USA	USD	109.431	0,27
99.924	FNMA, Serie 2014-C03, FRN, 8,05 %, 25/07/2024	USA	USD	100.955	0,25
89.757	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, Serie 2014-DN4, FRN, 9,7 %, 25/10/2024	USA	USD	91.569	0,23
81.870	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, Serie 2016-DNA2, FRN, 9,8 %, 25/10/2028	USA	USD	85.811	0,21
52.805	Hawaiian Airlines Pass-Through Certificates, 3,9 %, 15/07/2027	USA	USD	46.698	0,12
44.874	FHLMC STACR Trust, Serie 2022-DNA3, 144A, FRN, 7,067 %, 25/04/2042	USA	USD	45.019	0,11
13.576	FNMA, Serie 2014-C04, FRN, 10,15 %, 25/11/2024	USA	USD	13.670	0,03
				6.770.672	16,84
<b>Bonos corporativos</b>					
950.000	Xerox Holdings Corp., 144A, 5 %, 15/08/2025	USA	USD	897.731	2,23



Franklin Flexible Alpha Bond Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
200.000	Netflix, Inc., 6,375 %, 15/05/2029	USA	USD	211.780	0,53
200.000	Kenvue, Inc., 144A, 5,05 %, 22/03/2028	USA	USD	201.745	0,50
200.000	Mizuho Financial Group, Inc., 5,778 %, 06/07/2029	JPN	USD	200.623	0,50
200.000	MassMutual Global Funding II, 144A, 5,05 %, 07/12/2027	USA	USD	199.865	0,50
200.000	Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A, 5,7 %, 14/03/2028	CAN	USD	199.837	0,50
200.000	Danske Bank A/S, 144A, 6,466 %, 09/01/2026	DNK	USD	199.633	0,50
200.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., 5,464 %, 13/01/2026	JPN	USD	199.436	0,50
200.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., 5,719 %, 20/02/2026	JPN	USD	199.040	0,49
200.000	Meta Platforms, Inc., 4,6 %, 15/05/2028	USA	USD	197.909	0,49
200.000	Royal Bank of Canada, 4,95 %, 25/04/2025	CAN	USD	197.460	0,49
200.000	Bank of Nova Scotia (The), 4,75 %, 02/02/2026	CAN	USD	196.934	0,49
200.000	Mars, Inc., 144A, 4,55 %, 20/04/2028	USA	USD	196.928	0,49
200.000	Nordea Bank Abp, 144A, 4,75 %, 22/09/2025	FIN	USD	195.819	0,49
200.000	Honeywell International, Inc., 4,25 %, 15/01/2029	USA	USD	194.783	0,48
200.000	Bharti Airtel Ltd., 144A, 4,375 %, 10/06/2025	IND	USD	194.477	0,48
200.000	CF Industries, Inc., 144A, 4,5 %, 01/12/2026	USA	USD	193.027	0,48
200.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 3,7 %, 09/06/2025	SWE	USD	192.368	0,48
200.000	BNP Paribas SA, 144A, 2,819 %, 19/11/2025	FRA	USD	190.797	0,47
200.000	Athene Global Funding, 144A, 0,914 %, 19/08/2024	USA	USD	186.971	0,46
200.000	F&G Global Funding, 144A, 0,9 %, 20/09/2024	USA	USD	186.063	0,46
200.000	JBS USA LUX SA, Reg. S, 2,5 %, 15/01/2027	USA	USD	175.370	0,44
200.000	Société Générale SA, 144A, 1,792 %, 09/06/2027	FRA	USD	174.978	0,43
150.000	Bank of New York Mellon Corp. (The), 5,802 %, 25/10/2028	USA	USD	152.994	0,38
177.420	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., 144A, 2,16 %, 31/03/2034	ARE	USD	151.081	0,38
150.000	Pricoa Global Funding I, 144A, 5,1 %, 30/05/2028	USA	USD	148.722	0,37
200.000	Studio City Finance Ltd., 144A, 5 %, 15/01/2029	MAC	USD	148.402	0,37
150.000	Park Aerospace Holdings Ltd., 144A, 5,5 %, 15/02/2024	IRL	USD	148.330	0,37
150.000	Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A, 4,8 %, 30/03/2028	DEU	USD	148.153	0,37
150.000	Deutsche Bank AG, 2,222 %, 18/09/2024	DEU	USD	148.113	0,37
150.000	New York Life Global Funding, 144A, 3,6 %, 05/08/2025	USA	USD	144.269	0,36
150.000	GA Global Funding Trust, 144A, 3,85 %, 11/04/2025	USA	USD	142.938	0,36
150.000	Protective Life Global Funding, 144A, 3,218 %, 28/03/2025	USA	USD	142.820	0,35
150.000	Metropolitan Life Global Funding I, 144A, 4,3 %, 25/08/2029	USA	USD	142.351	0,35
100.000	Talen Energy Supply LLC, 144A, 8,625 %, 01/06/2030	USA	USD	103.593	0,26
100.000	Knife River Corp., 144A, 7,75 %, 01/05/2031	USA	USD	101.381	0,25
100.000	Illumina, Inc., 5,8 %, 12/12/2025	USA	USD	100.282	0,25
100.000	GE HealthCare Technologies, Inc., 5,6 %, 15/11/2025	USA	USD	100.090	0,25
100.000	US Bancorp, 5,727 %, 21/10/2026	USA	USD	99.985	0,25
100.000	Amgen, Inc., 5,15 %, 02/03/2028	USA	USD	99.981	0,25
100.000	Northwestern Mutual Global Funding, 144A, 4,9 %, 12/06/2028	USA	USD	99.303	0,25
100.000	Jabil, Inc., 5,45 %, 01/02/2029	USA	USD	99.289	0,25
100.000	Truist Financial Corp., 5,9 %, 28/10/2026	USA	USD	99.166	0,25
100.000	Comcast Corp., 4,55 %, 15/01/2029	USA	USD	98.253	0,24
100.000	VICI Properties LP, 144A, 4,5 %, 01/09/2026	USA	USD	94.562	0,23
100.000	Smithfield Foods, Inc., 144A, 5,2 %, 01/04/2029	USA	USD	92.217	0,23
100.000	Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S, 5,625 %, 17/07/2027	HKG	USD	90.692	0,23
100.000	Qorvo, Inc., 144A, 3,375 %, 01/04/2031	USA	USD	80.755	0,20
50.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 6,051 %, 01/03/2025	USA	USD	50.210	0,12
50.000	Warnermedia Holdings, Inc., 3,428 %, 15/03/2024	USA	USD	49.104	0,12
				8.260.610	20,54
	<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>				
140.000.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 20/12/2023	JPN	JPY	971.093	2,42
129.000.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 19/09/2023	JPN	JPY	894.434	2,22
1.000.000	FFCB, 2,1 %, 25/02/2036	USA	USD	752.218	1,87
200.000	Electricite de France SA, 144A, 5,7 %, 23/05/2028	FRA	USD	199.824	0,50
				2.817.569	7,01
	<b>TOTAL BONOS</b>			17.848.851	44,39
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			17.848.851	44,39
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<b>38.925.219</b>	<b>96,81</b>

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin Genomic Advancements Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Biotecnología</b>					
365	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	128.447	4,00
149	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	107.062	3,33
736	Krystal Biotech, Inc.	USA	USD	86.406	2,69
721	BioNTech SE, ADR	DEU	USD	77.818	2,42
405	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	76.926	2,39
629	Moderna, Inc.	USA	USD	76.423	2,38
650	Sarepta Therapeutics, Inc.	USA	USD	74.438	2,32
738	Exact Sciences Corp.	USA	USD	69.298	2,16
1.618	Intellia Therapeutics, Inc.	USA	USD	65.982	2,05
1.598	Ionis Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	65.566	2,04
3.763	Avid Bioservices, Inc.	USA	USD	52.569	1,64
981	PTC Therapeutics, Inc.	USA	USD	39.897	1,24
2.393	Dynavax Technologies Corp.	USA	USD	30.918	0,96
1.495	Rocket Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	29.706	0,92
486	CRISPR Therapeutics AG	CHE	USD	27.284	0,85
610	Beam Therapeutics, Inc.	USA	USD	19.477	0,61
540	Bavarian Nordic A/S	DNK	DKK	15.384	0,48
313	Natera, Inc.	USA	USD	15.231	0,47
441	Twist Bioscience Corp.	USA	USD	9.023	0,28
242	Veracyte, Inc.	USA	USD	6.164	0,19
				1.074.019	33,42
<b>Productos químicos</b>					
1.631	Corteva, Inc.	USA	USD	93.456	2,91
155	FMC Corp.	USA	USD	16.173	0,50
				109.629	3,41
<b>Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) de renta variable</b>					
113	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USA	USD	12.825	0,40
				12.825	0,40
<b>Proveedores y servicios sanitarios</b>					
154	Laboratory Corp. of America Holdings	USA	USD	37.165	1,16
818	Privia Health Group, Inc.	USA	USD	21.358	0,67
398	Guardant Health, Inc.	USA	USD	14.248	0,44
				72.771	2,27
<b>Tecnología sanitaria</b>					
1.210	Schrodinger, Inc.	USA	USD	60.403	1,88
523	Doximity, Inc. 'A'	USA	USD	17.792	0,56
305	Simulations Plus, Inc.	USA	USD	13.216	0,41
				91.411	2,85
<b>Herramientas y servicios de las ciencias biológicas</b>					
372	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EE. UU.	USD	194.091	6,04
738	Danaher Corp.	EE. UU.	USD	177.120	5,51
688	Medpace Holdings, Inc.	USA	USD	165.237	5,14
1.064	Repligen Corp.	USA	USD	150.513	4,68
321	Sartorius AG, preferencia	DEU	EUR	111.223	3,46
173	Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S, 144A	KOR	KRW	97.955	3,05
1.269	Bruker Corp.	USA	USD	93.804	2,92
132	Lonza Group AG	CHE	CHF	78.902	2,46
338	Charles River Laboratories International, Inc.	USA	USD	71.065	2,21
1.533	QIAGEN NV	USA	USD	69.031	2,15
518	Agilent Technologies, Inc.	USA	USD	62.289	1,94
424	Revvity, Inc.	USA	USD	50.367	1,57
166	ICON plc	USA	USD	41.533	1,29
165	IQVIA Holdings, Inc.	USA	USD	37.087	1,15
1.621	Evotec SE	DEU	EUR	36.519	1,14
440	Bio-Techne Corp.	USA	USD	35.917	1,12
10.143	Oxford Nanopore Technologies plc	GBR	GBP	27.464	0,85
72	Bio-Rad Laboratories, Inc. 'A'	USA	USD	27.297	0,85
87	Illumina, Inc.	USA	USD	16.312	0,51
165	Azenta, Inc.	USA	USD	7.702	0,24
368	Avantor, Inc.	USA	USD	7.559	0,23

**Franklin Genomic Advancements Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
169	Olink Holding AB, ADR	SWE	USD	3.169	0,10
				1.562.156	48,61
	<b>Productos farmacéuticos</b>				
1.176	AstraZeneca plc, ADR	GBR	USD	84.166	2,62
111	Eli Lilly & Co.	USA	USD	52.057	1,62
489	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	31.271	0,97
286	Ligand Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	20.621	0,64
				188.115	5,85
	<b>Software</b>				
207	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	48.546	1,51
				48.546	1,51
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			<b>3.159.472</b>	<b>98,32</b>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>			<b>3.159.472</b>	<b>98,32</b>
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	<b>ACCIONES</b>				
	<b>Herramientas y servicios de las ciencias biológicas</b>				
144	OmniAb, Inc.**	USA	USD	—	—
				—	—
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			<b>—</b>	<b>—</b>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			<b>—</b>	<b>—</b>
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<b>3.159.472</b>	<b>98,32</b>

\*\* Estos títulos se presentan a una valoración justa.

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin Global Aggregate Bond Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>BONOS</b>					
<b>Bonos corporativos</b>					
200.000	CaixaBank SA, Reg. S, 0,75 %, 26/05/2028	ESP	EUR	187.769	1,99
100.000	Citigroup, Inc., 8,125 %, 15/07/2039	USA	USD	128.042	1,36
100.000	Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S, 0,155 %, 23/10/2024	JPN	EUR	103.603	1,10
100.000	AXA SA, Reg. S, 3,25 %, 28/05/2049	FRA	EUR	97.822	1,04
100.000	Cigna Group (The), 4,8 %, 15/08/2038	USA	USD	94.503	1,00
100.000	JDE Peet's NV, Reg. S, 0,5 %, 16/01/2029	NLD	EUR	89.870	0,95
50.000	AT&T, Inc., 4,25 %, 01/03/2027	USA	USD	48.631	0,52
50.000	AmerisourceBergen Corp., 3,25 %, 01/03/2025	USA	USD	48.006	0,51
50.000	CVS Health Corp., 4,875 %, 20/07/2035	USA	USD	47.551	0,50
50.000	American Express Co., 2,25 %, 04/03/2025	USA	USD	47.385	0,50
50.000	Mastercard, Inc., 3,35 %, 26/03/2030	USA	USD	46.661	0,50
50.000	Aflac, Inc., 3,6 %, 01/04/2030	USA	USD	45.941	0,49
50.000	AbbVie, Inc., 3,2 %, 21/11/2029	USA	USD	45.246	0,48
50.000	Spirit Realty LP, 4 %, 15/07/2029	USA	USD	44.052	0,47
50.000	ERP Operating LP, 3 %, 01/07/2029	USA	USD	44.041	0,47
50.000	Quest Diagnostics, Inc., 2,95 %, 30/06/2030	USA	USD	43.997	0,47
50.000	NVR, Inc., 3 %, 15/05/2030	USA	USD	43.353	0,46
50.000	Boardwalk PipeLines LP, 3,4 %, 15/02/2031	USA	USD	43.070	0,46
50.000	Suzano Austria GmbH, 3,75 %, 15/01/2031	BRA	USD	42.709	0,45
50.000	Fiserv, Inc., 2,65 %, 01/06/2030	USA	USD	42.641	0,45
50.000	UnitedHealth Group, Inc., 2,3 %, 15/05/2031	USA	USD	42.300	0,45
50.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc., 3,75 %, 15/07/2042	BEL	USD	42.162	0,45
50.000	Verizon Communications, Inc., 2,55 %, 21/03/2031	USA	USD	41.761	0,44
50.000	Roper Technologies, Inc., 2 %, 30/06/2030	USA	USD	40.913	0,43
50.000	Revvity, Inc., 2,25 %, 15/09/2031	USA	USD	40.152	0,43
50.000	Fidelity National Information Services, Inc., 2,25 %, 01/03/2031	USA	USD	39.933	0,42
50.000	Ventas Realty LP, 2,5 %, 01/09/2031	USA	USD	39.697	0,42
50.000	ServiceNow, Inc., 1,4 %, 01/09/2030	USA	USD	39.618	0,42
50.000	Simon Property Group LP, 2,25 %, 15/01/2032	USA	USD	39.045	0,41
50.000	Healthcare Realty Holdings LP, 2 %, 15/03/2031	USA	USD	38.430	0,41
50.000	AutoNation, Inc., 2,4 %, 01/08/2031	USA	USD	37.965	0,40
50.000	Boston Properties LP, 2,55 %, 01/04/2032	USA	USD	37.738	0,40
50.000	Alexandria Real Estate Equities, Inc., 1,875 %, 01/02/2033	USA	USD	36.597	0,39
50.000	Walt Disney Co. (The), 2,75 %, 01/09/2049	USA	USD	33.898	0,36
				1.885.102	20,00
<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>					
540.000	Bundesobligation Deutschland, Reg. S, 0 %, 10/10/2025	DEU	EUR	551.041	5,84
430.000	Tesoro británico, Reg. S, 5 %, 07/03/2025	GBR	GBP	543.635	5,77
72.000.000	Bonos del Gobierno de Japón, 0,4 %, 20/09/2025	JPN	JPY	504.423	5,35
500.000	US Treasury, FRN, 5,389 %, 31/10/2024	USA	USD	500.466	5,31
2.160.000	Bonos del Gobierno de Polonia, 1,75 %, 25/04/2032	POL	PLN	388.046	4,12
430.000	Tesoro estadounidense, 3,25 %, 15/05/2042	USA	USD	383.926	4,07
330.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 1 %, 25/11/2025	FRA	EUR	342.395	3,63
300.000	Instituto de Credito Oficial, Reg. S, 1,3 %, 31/10/2026	ESP	EUR	305.493	3,24
300.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 0,95 %, 01/06/2032	ITA	EUR	255.696	2,71
360.000	Bonos del Gobierno de Canadá, 1,25 %, 01/06/2030	CAN	CAD	236.349	2,51
30.000.000	Development Bank of Japan, Inc., 2,3 %, 19/03/2026	JPN	JPY	220.130	2,33
200.000	US Treasury, FRN, 5,449 %, 31/01/2025	USA	USD	200.357	2,12
1.300.000	China Development Bank, 3,23 %, 10/01/2025	CHN	CNY	181.735	1,93
100.000	Tesoro estadounidense, 0,625 %, 15/01/2026	USA	USD	121.761	1,29
1.800.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 10 %, 20/11/2036	MEX	MXN	116.305	1,23
100.000	Bonos del Gobierno de Chipre, Reg. S, 1,5 %, 16/04/2027	CYP	EUR	101.841	1,08
1.553.437	Udibonos mexicanos, 4 %, 30/11/2028	MEX	MXN	88.728	0,94
100.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 2 %, 28/01/2032	ROU	EUR	80.396	0,85
70.000	Tesoro estadounidense, 2 %, 15/11/2041	USA	USD	51.289	0,54
50.000	Tesoro estadounidense, 3,625 %, 15/02/2053	USA	USD	48.000	0,51
200.000	Bonos del Gobierno de Ucrania, Reg. S, 7,375 %, 25/09/2034 <sup>s</sup>	UKR	USD	46.762	0,50
40.000	Tesoro estadounidense, 2 %, 15/08/2051	USA	USD	27.281	0,29
45.000	Bonos del Gobierno de Canadá, 2 %, 01/12/2051	CAN	CAD	26.893	0,29

Franklin Global Aggregate Bond Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
20.000	Tesoro estadounidense, 2,375 %, 15/02/2042	USA	USD	15.581	0,17
				5.338.529	56,62
	<b>TOTAL BONOS</b>			7.223.631	76,62
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>			7.223.631	76,62
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	<b>BONOS</b>				
	<b>Valores respaldados por activos</b>				
162.132	FNMA, 3,5 %, 01/07/2052	USA	USD	147.877	1,57
118.453	FNMA, 2,5 %, 01/05/2052	USA	USD	100.658	1,07
102.631	FHLMC Pool, 4,5 %, 01/09/2052	USA	USD	98.752	1,05
96.329	FNMA, 5,5 %, 01/02/2053	USA	USD	95.914	1,02
93.217	FNMA MA4159, 2,5 %, 01/10/2050	USA	USD	79.613	0,84
75.063	FNMA MA4121, 3 %, 01/09/2050	USA	USD	66.855	0,71
56.766	FNMA, 3 %, 01/05/2052	USA	USD	50.017	0,53
27.269	FHLMC G08758, 4 %, 01/04/2047	USA	USD	26.048	0,27
26.180	FHLMC G08752, 4 %, 01/03/2047	USA	USD	25.205	0,27
				690.939	7,33
	<b>Bonos corporativos</b>				
100.000	JPMorgan Chase & Co., 2,522 %, 22/04/2031	USA	USD	84.639	0,90
50.000	Bristol-Myers Squibb Co., 3,9 %, 20/02/2028	USA	USD	48.575	0,52
50.000	PepsiCo, Inc., 3,9 %, 18/07/2032	USA	USD	48.119	0,51
50.000	Flex Ltd., 4,875 %, 15/06/2029	USA	USD	47.852	0,51
50.000	Morgan Stanley, 2,63 %, 18/02/2026	USA	USD	47.429	0,50
50.000	Schlumberger Holdings Corp., 144A, 3,9 %, 17/05/2028	USA	USD	47.145	0,50
50.000	Exelon Corp., 4,05 %, 15/04/2030	USA	USD	46.781	0,50
50.000	Westpac Banking Corp., 4,322 %, 23/11/2031	AUS	USD	46.337	0,49
50.000	CSX Corp., 4,5 %, 15/03/2049	USA	USD	44.844	0,48
50.000	AstraZeneca plc, 4 %, 18/09/2042	GBR	USD	44.594	0,47
50.000	T-Mobile US, Inc., 3,5 %, 15/04/2031	USA	USD	44.169	0,47
50.000	Time Warner Cable LLC, 5,875 %, 15/11/2040	USA	USD	44.148	0,47
50.000	Amgen, Inc., 2,45 %, 21/02/2030	USA	USD	42.896	0,45
50.000	Comcast Corp., 1,95 %, 15/01/2031	USA	USD	40.931	0,43
50.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 2,383 %, 21/07/2032	USA	USD	40.070	0,42
50.000	Regeneron Pharmaceuticals, Inc., 1,75 %, 15/09/2030	USA	USD	39.879	0,42
50.000	AT&T, Inc., 2,55 %, 01/12/2033	USA	USD	39.291	0,42
50.000	Charter Communications Operating LLC, 2,3 %, 01/02/2032	USA	USD	37.879	0,40
50.000	Kaiser Foundation Hospitals, 2,81 %, 01/06/41	USA	USD	36.775	0,39
25.000	VICI Properties LP, 144A, 4,625 %, 01/12/2029	USA	USD	22.719	0,24
				895.072	9,49
	<b>TOTAL BONOS</b>			1.586.011	16,82
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			1.586.011	16,82
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<b>8.809.642</b>	<b>93,44</b>

§ Actualmente, estos bonos se encuentran en situación de impago.

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin Global Convertible Securities Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Componentes de automóviles</b>					
134.425	Aptiv plc	USA	USD	13.723.448	1,48
				13.723.448	1,48
<b>Mercados de capital</b>					
255.700	KKR Group Co., Inc. preferencia 6 %	EE. UU.	USD	16.901.770	1,82
				16.901.770	1,82
<b>Servicios públicos eléctricos</b>					
155.000	PG&E Corp., preferencia, 5,5 %	USA	USD	23.174.050	2,50
182.040	NextEra Energy, Inc.	USA	USD	13.507.368	1,46
94.300	American Electric Power Co., Inc., preferencia, 6,125 %	USA	USD	4.684.824	0,51
				41.366.242	4,47
<b>Maquinaria</b>					
75.000	RBC Bearings, Inc., preferencia, 5 %	USA	USD	7.950.000	0,86
				7.950.000	0,86
<b>Servicios públicos múltiples</b>					
133.000	NiSource, Inc., preferencia, 7,75 %	USA	USD	13.532.750	1,46
				13.532.750	1,46
<b>Semiconductores y equipos semiconductores</b>					
20.694	Silicon Laboratories, Inc.	USA	USD	3.264.272	0,35
				3.264.272	0,35
<b>TOTAL ACTIVO</b>				96.738.482	10,44
<b>BONOS</b>					
<b>Bonos Convertibles</b>					
20.800.000	adidas AG, Reg. S, 0,05 %, 12/09/2023	DEU	EUR	22.705.665	2,45
19.700.000	Cellnex Telecom SA, Reg. S, 0,5 %, 05/07/2028	ESP	EUR	22.682.934	2,45
23.000.000	Umicore SA, Reg. S, 0 %, 23/06/2025	BEL	EUR	22.640.131	2,44
19.000.000	Glencore Funding LLC, Reg. S, 0 %, 27/03/2025	AUS	USD	20.284.495	2,19
17.500.000	Zalando SE, Reg. S, 0,625 %, 06/08/2027	DEU	EUR	15.359.064	1,66
10.000.000	Delivery Hero SE, Reg. S, 3,25 %, 21/02/2030	KOR	EUR	10.726.350	1,16
10.000.000	Delivery Hero SE, Reg. S, 0,875 %, 15/07/2025	KOR	EUR	9.600.241	1,04
				123.998.880	13,39
				123.998.880	13,39
<b>TOTAL BONOS</b>				123.998.880	13,39
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>				220.737.362	23,83
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
<b>BONOS</b>					
<b>Bonos Convertibles</b>					
18.000.000	Ivanhoe Mines Ltd., 144A, 2,5 %, 15/04/2026	CAN	USD	24.557.956	2,65
15.000.000	Insulet Corp., 0,375 %, 01/09/2026	USA	USD	20.677.500	2,23
19.000.000	Burlington Stores, Inc., 2,25 %, 15/04/2025	USA	USD	19.843.125	2,14
19.500.000	PDD Holdings, Inc., 0 %, 01/12/2025	CHN	USD	18.982.255	2,05
18.950.000	Illumina, Inc., 0 %, 15/08/2023	USA	USD	18.911.897	2,04
17.372.000	Viavi Solutions, Inc., 144A, 1,625 %, 15/03/2026	USA	USD	18.077.738	1,95
17.000.000	Revance Therapeutics, Inc., 1,75 %, 15/02/2027	USA	USD	18.003.000	1,94
23.000.000	Block, Inc., 0,25 %, 01/11/2027	USA	USD	17.753.125	1,92
18.000.000	Liberty Broadband Corp., 144A, 3,125 %, 31/03/2053	USA	USD	17.649.000	1,91
20.500.000	Etsy, Inc., 0,125 %, 01/09/2027	USA	USD	17.189.843	1,86
20.000.000	Sea Ltd., 0,25 %, 15/09/2026	SGP	USD	16.150.000	1,74
15.000.000	Axon Enterprise, Inc., 144A, 0,5 %, 15/12/2027	USA	USD	16.042.500	1,73
17.500.000	Okta, Inc., 0,125 %, 01/09/2025	USA	USD	15.907.500	1,72
12.750.000	Wayfair, Inc., 144A, 3,25 %, 15/09/2027	USA	USD	15.854.625	1,71
15.000.000	PTC Therapeutics, Inc., 1,5 %, 15/09/2026	USA	USD	15.412.500	1,66
14.500.000	Envestnet, Inc., 144A, 2,625 %, 01/12/2027	USA	USD	15.283.000	1,65
17.000.000	Vail Resorts, Inc., 0 %, 01/01/2026	USA	USD	15.268.125	1,65
16.500.000	Lyft, Inc., 1,5 %, 15/05/2025	USA	USD	14.858.250	1,60
16.250.000	Cable One, Inc., 0 %, 15/03/2026	USA	USD	13.365.625	1,44
12.000.000	Shift4 Payments, Inc., 0 %, 15/12/2025	USA	USD	13.092.000	1,41

Franklin Global Convertible Securities Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
13.600.000	Jazz Investments I Ltd., 1,5 %, 15/08/2024	USA	USD	12.983.039	1,40
10.000.000	Neurocrine Biosciences, Inc., 2,25 %, 15/05/2024	USA	USD	12.825.000	1,38
8.000.000	Booking Holdings, Inc., 0,75 %, 01/05/2025	USA	USD	12.030.400	1,30
10.000.000	Integer Holdings Corp., 144A, 2,125 %, 15/02/2028	USA	USD	11.830.000	1,28
14.000.000	Insmmed, Inc., 0,75 %, 01/06/2028	USA	USD	11.812.500	1,28
13.800.000	Cloudflare, Inc., 0 %, 15/08/2026	USA	USD	11.778.300	1,27
12.000.000	Guidewire Software, Inc., 1,25 %, 15/03/2025	USA	USD	11.616.000	1,25
11.000.000	BILL Holdings, Inc., 0 %, 01/12/2025	USA	USD	11.555.500	1,25
11.000.000	BlackLine, Inc., 0,125 %, 01/08/2024	USA	USD	11.006.600	1,19
10.000.000	Dexcom, Inc., 0,25 %, 15/11/2025	USA	USD	10.724.786	1,16
12.500.000	Haemonetics Corp., 0 %, 01/03/2026	USA	USD	10.698.718	1,15
10.550.000	Wix.com Ltd., 0 %, 01/07/2023	ISR	USD	10.601.227	1,14
10.250.000	Dexcom, Inc., 144A, 0,375 %, 15/05/2028	USA	USD	10.501.125	1,13
10.000.000	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc., 0,25 %, 15/03/2026	USA	USD	10.150.000	1,10
6.250.000	Wayfair, Inc., 144A, 3,5 %, 15/11/2028	USA	USD	9.975.000	1,08
8.000.000	Freshpet, Inc., 144A, 3 %, 01/04/2028	USA	USD	9.466.000	1,02
10.000.000	Uber Technologies, Inc., 0 %, 15/12/2025	USA	USD	9.170.265	0,99
10.000.000	Ascendis Pharma A/S, 2,25 %, 01/04/2028	DNK	USD	9.125.000	0,99
9.000.000	Post Holdings, Inc., 144A, 2,5 %, 15/08/2027	USA	USD	9.118.800	0,98
8.950.000	Splunk, Inc., 1,125 %, 15/09/2025	USA	USD	8.972.375	0,97
11.000.000	Upwork, Inc, 0,25 %, 15/08/2026	USA	USD	8.963.752	0,97
10.000.000	Wolfspeed, Inc., 144A, 1,875 %, 01/12/2029	USA	USD	7.760.000	0,84
9.000.000	Pebblebrook Hotel Trust, 1,75 %, 15/12/2026	USA	USD	7.642.119	0,83
10.000.000	Guardant Health, Inc., 0 %, 15/11/2027	USA	USD	7.199.634	0,78
5.000.000	Workiva, Inc., 1,125 %, 15/08/2026	USA	USD	7.049.218	0,76
6.500.000	Chefs' Warehouse, Inc. (The), 144A, 2,375 %, 15/12/2028	USA	USD	6.851.430	0,74
6.000.000	Mirum Pharmaceuticals, Inc., 144A, 4 %, 01/05/2029	USA	USD	6.759.000	0,73
8.750.000	Cable One, Inc., 1,125 %, 15/03/2028	USA	USD	6.628.125	0,72
8.000.000	BILL Holdings, Inc., 0 %, 01/04/2027	USA	USD	6.600.000	0,71
8.100.000	Wolfspeed, Inc., 0,25 %, 15/02/2028	USA	USD	6.245.100	0,67
7.000.000	Snap, Inc., 0,125 %, 01/03/2028	USA	USD	4.994.500	0,54
6.000.000	Repay Holdings Corp., 144A, 0 %, 01/02/2026	USA	USD	4.923.600	0,53
5.000.000	Shift4 Payments, Inc., 0,5 %, 01/08/2027	USA	USD	4.435.000	0,48
4.000.000	Oil States International, Inc., 4,75 %, 01/04/2026	USA	USD	4.240.011	0,46
4.600.000	Wix.com Ltd., 0 %, 15/08/2025	ISR	USD	4.025.000	0,43
3.500.000	Splunk, Inc., 1,125 %, 15/06/2027	USA	USD	3.036.250	0,33
2.600.000	Envestnet, Inc., 0,75 %, 15/08/2025	USA	USD	2.398.500	0,26
2.000.000	Liberty Media Corp., 144A, 3,75 %, 15/03/2028	USA	USD	2.190.000	0,24
				<u>660.761.438</u>	<u>71,33</u>
				<u>660.761.438</u>	<u>71,33</u>
	<b>TOTAL BONOS</b>				
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			660.761.438	71,33
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<b>881.498.800</b>	<b>95,16</b>

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>BONOS</b>					
<b>Bonos corporativos</b>					
100.000	Tele2 AB, Reg. S, 3,75 %, 22/11/2029	SWE	EUR	107.593	1,50
125.000	ERP Operating LP, 2,5 %, 15/02/2030	USA	USD	106.585	1,48
100.000	Carrefour SA, Reg. S, 2,625 %, 15/12/2027	FRA	EUR	104.137	1,45
100.000	Cadent Finance plc, Reg. S, 2,125 %, 22/09/2028	GBR	GBP	102.876	1,43
100.000	Pension Insurance Corp. plc, Reg. S, 4,625 %, 07/05/2031	GBR	GBP	102.574	1,43
100.000	Smiths Group plc, Reg. S, 2 %, 23/02/2027	GBR	EUR	101.203	1,41
100.000	Motability Operations Group plc, Reg. S, 2,375 %, 14/03/2032	GBR	GBP	100.602	1,40
115.000	Georgia Power Co., 4,3 %, 15/03/2042	USA	USD	99.284	1,38
100.000	Kroger Co. (The), 4 %, 01/02/2024	USA	USD	99.098	1,38
100.000	Nestle Finance International Ltd., Reg. S, 1,5 %, 01/04/2030	USA	EUR	97.789	1,36
100.000	Dominion Energy, Inc., 3,9 %, 01/10/2025	USA	USD	96.385	1,34
100.000	Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S, 0,375 %, 19/11/2027	USA	EUR	95.662	1,33
100.000	BPCE SA, Reg. S, 0,5 %, 15/09/2027	FRA	EUR	95.623	1,33
100.000	Schlumberger Finance BV, Reg. S, 2 %, 06/05/2032	USA	EUR	94.965	1,32
100.000	Johnson & Johnson, 1,65 %, 20/05/2035	USA	EUR	93.631	1,30
100.000	AT&T, Inc., 2,05 %, 19/05/2032	USA	EUR	92.733	1,29
120.000	Verizon Communications, Inc., 3,4 %, 22/03/2041	USA	USD	92.690	1,29
100.000	Crédit Agricole SA, Reg. S, 1 %, 03/07/2029	FRA	EUR	92.636	1,29
100.000	JDE Peet's NV, Reg. S, 0,5 %, 16/01/2029	NLD	EUR	89.870	1,25
100.000	Allianz SE, Reg. S, 2,121 %, 08/07/2050	DEU	EUR	89.710	1,25
100.000	NIKE, Inc., 3,875 %, 01/11/2045	USA	USD	87.525	1,22
100.000	KBC Group NV, Reg. S, 0,75 %, 24/01/2030	BEL	EUR	87.466	1,22
90.000	Elevance Health, Inc., 4,101 %, 01/03/2028	USA	USD	86.465	1,20
100.000	Deutsche Bank AG, Reg. S, 1,75 %, 19/11/2030	DEU	EUR	86.362	1,20
90.000	MPLX LP, 4,125 %, 01/03/2027	USA	USD	86.170	1,20
100.000	CVS Health Corp., 1,3 %, 21/08/2027	USA	USD	86.111	1,20
100.000	Public Service Enterprise Group, Inc., 2,45 %, 15/11/2031	USA	USD	80.926	1,13
80.000	MetLife, Inc., 6,4 %, 15/12/2066	USA	USD	79.945	1,11
80.000	Anheuser-Busch Cos. LLC, 4,9 %, 01/02/2046	BEL	USD	76.531	1,06
75.000	CNH Industrial NV, 4,5 %, 15/08/2023	GBR	USD	74.884	1,04
75.000	CNH Industrial Capital LLC, 3,95 %, 23/05/2025	USA	USD	72.619	1,01
75.000	Chubb INA Holdings, Inc., 3,35 %, 03/05/2026	USA	USD	72.117	1,00
75.000	Enterprise Products Operating LLC, 5,1 %, 15/02/2045	USA	USD	71.685	1,00
80.000	Prudential Funding Asia plc, 3,125 %, 14/04/2030	HKG	USD	70.332	0,98
90.000	AutoZone, Inc., 1,65 %, 15/01/2031	USA	USD	70.275	0,98
100.000	Target Corp., 2,95 %, 15/01/2052	USA	USD	70.161	0,98
80.000	Archer-Daniels-Midland Co., 2,9 %, 01/03/2032	USA	USD	69.631	0,97
75.000	PacifiCorp, 5,35 %, 01/12/2053	USA	USD	68.594	0,95
75.000	Canadian Natural Resources Ltd., 4,95 %, 01/06/2047	CAN	USD	66.952	0,93
60.000	Mastercard, Inc., 4,85 %, 09/03/2033	USA	USD	61.050	0,85
75.000	Alexandria Real Estate Equities, Inc., 2,95 %, 15/03/2034	USA	USD	59.230	0,82
70.000	Fiserv, Inc., 4,4 %, 01/07/2049	USA	USD	59.201	0,82
65.000	Salesforce, Inc., 1,95 %, 15/07/2031	USA	USD	53.680	0,75
50.000	Energy Transfer Operating LP, 6,5 %, 01/02/2042	USA	USD	50.704	0,70
50.000	BP Capital Markets America, Inc., 4,812 %, 13/02/2033	USA	USD	49.297	0,69
50.000	Brown & Brown, Inc., 4,2 %, 17/03/2032	USA	USD	44.957	0,62
50.000	Suzano Austria GmbH, 3,75 %, 15/01/2031	BRA	USD	42.709	0,59
40.000	Celanese US Holdings LLC, 6,165 %, 15/07/2027	USA	USD	39.821	0,55
40.000	RELX Capital, Inc., 3 %, 22/05/2030	GBR	USD	35.683	0,50
30.000	Southern California Gas Co., 6,35 %, 15/11/2052	USA	USD	33.288	0,46
30.000	CF Industries, Inc., 5,15 %, 15/03/2034	USA	USD	28.724	0,40
25.000	WRKCo, Inc., 3 %, 15/06/2033	USA	USD	20.350	0,28
				3.999.091	55,62
<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>					
325.000	US Treasury, FRN, 5,389 %, 31/10/2024	USA	USD	325.303	4,52
				325.303	4,52
<b>TOTAL BONOS</b>				4.324.394	60,14
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>				4.324.394	60,14



**Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	<b>BONOS</b>				
	<b>Bonos corporativos</b>				
165.000	Bank of America Corp., 6,204 %, 10/11/2028	USA	USD	169.729	2,36
175.000	JPMorgan Chase & Co., 1,47 %, 22/09/2027	USA	USD	154.600	2,15
155.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 2,64 %, 24/02/2028	USA	USD	140.757	1,96
135.000	Morgan Stanley, 6,296 %, 18/10/2028	USA	USD	138.844	1,93
100.000	New York Life Global Funding, 144A, 4,85 %, 09/01/2028	USA	USD	99.159	1,38
100.000	PepsiCo, Inc., 3,9 %, 18/07/2032	USA	USD	96.238	1,34
130.000	Toronto-Dominion Bank (The), 4,859 %, 04/03/2031	CAN	CAD	95.915	1,33
95.000	T-Mobile US, Inc., 3,375 %, 15/04/2029	USA	USD	85.875	1,19
120.000	Apple, Inc., 2,65 %, 08/02/2051	USA	USD	82.962	1,15
75.000	Kenvue, Inc., 144A, 5 %, 22/03/2030	USA	USD	75.768	1,05
75.000	Netflix, Inc., 144A, 5,375 %, 15/11/2029	USA	USD	75.349	1,05
75.000	Wells Fargo & Co., 4,808 %, 25/07/2028	USA	USD	73.372	1,02
71.001	Delta Air Lines, Inc., 144A, 4,5 %, 20/10/2025	USA	USD	69.483	0,97
85.000	Royalty Pharma plc, 2,2 %, 02/09/2030	USA	USD	68.379	0,95
80.000	Equinix, Inc., 1,55 %, 15/03/2028	USA	USD	66.966	0,93
80.000	CSX Corp., 4,25 %, 01/11/2066	USA	USD	66.052	0,92
75.000	Choice Properties Real Estate Investment Trust, 3,556 %, 09/09/2024	CAN	CAD	55.183	0,77
80.000	Regeneron Pharmaceuticals, Inc., 2,8 %, 15/09/2050	USA	USD	51.579	0,72
50.000	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A, 4,375 %, 01/04/2031	AUS	USD	42.761	0,60
40.000	Amgen, Inc., 5,6 %, 02/03/2043	USA	USD	40.148	0,56
40.000	Occidental Petroleum Corp., 6,2 %, 15/03/2040	USA	USD	39.475	0,55
45.000	Warnermedia Holdings, Inc., 5,141 %, 15/03/2052	USA	USD	36.671	0,51
52.000	Charter Communications Operating LLC, 3,5 %, 01/03/2042	USA	USD	34.827	0,49
30.000	Walt Disney Co. (The), 6,4 %, 15/12/2035	USA	USD	33.763	0,47
36.000	CommScope Technologies LLC, 144A, 6 %, 15/06/2025	USA	USD	33.600	0,47
35.000	Kraft Heinz Foods Co., 5,2 %, 15/07/2045	USA	USD	33.350	0,46
35.000	TTM Technologies, Inc., 144A, 4 %, 01/03/2029	USA	USD	29.785	0,41
				<u>1.990.590</u>	<u>27,69</u>
	<b>TOTAL BONOS</b>			<u>1.990.590</u>	<u>27,69</u>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			<u>1.990.590</u>	<u>27,69</u>
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<u><b>6.314.984</b></u>	<u><b>87,83</b></u>

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin Global Fundamental Strategies Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Industria aeroespacial y militar</b>					
3.623.640	Rolls-Royce Holdings plc	GBR	GBP	6.968.269	0,66
498.455	BAE Systems plc	GBR	GBP	5.877.406	0,55
35.087	Thales SA	FRA	EUR	5.257.529	0,49
13.126	Axon Enterprise, Inc.	USA	USD	2.561.145	0,24
8.406	HEICO Corp.	USA	USD	1.487.358	0,14
				<u>22.151.707</u>	<u>2,08</u>
<b>Componentes de automóviles</b>					
74.425	Continental AG	DEU	EUR	5.623.353	0,53
32.262	Lear Corp.	USA	USD	4.631.210	0,43
50.108	Forvia	FRA	EUR	1.182.712	0,11
8.755	Mobileye Global, Inc. 'A'	ISR	USD	336.367	0,03
				<u>11.773.642</u>	<u>1,10</u>
<b>Automóviles</b>					
40.882	Tesla, Inc.	USA	USD	10.701.681	1,01
163.169	Honda Motor Co. Ltd.	JPN	JPY	4.943.705	0,46
				<u>15.645.386</u>	<u>1,47</u>
<b>Bancos</b>					
188.866	Bank of America Corp.	USA	USD	5.418.566	0,51
5.199.805	Lloyds Banking Group plc	GBR	GBP	2.882.505	0,27
				<u>8.301.071</u>	<u>0,78</u>
<b>Bebidas</b>					
122.995	Anheuser-Busch InBev SA/NV	BEL	EUR	6.971.681	0,65
16.400	Pernod Ricard SA	FRA	EUR	3.624.318	0,34
				<u>10.595.999</u>	<u>0,99</u>
<b>Biotecnología</b>					
5.026	Argenx SE	NLD	EUR	1.960.298	0,18
9.891	Genmab A/S, ADR	DNK	USD	375.957	0,04
2.779	Natera, Inc.	USA	USD	135.226	0,01
				<u>2.471.481</u>	<u>0,23</u>
<b>Venta al por menor</b>					
204.150	Amazon.com, Inc.	EE. UU.	USD	26.612.994	2,50
3.283	MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	3.889.042	0,36
				<u>30.502.036</u>	<u>2,86</u>
<b>Mercados de capital</b>					
41.738	Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USA	USD	2.858.218	0,27
4.915	MSCI, Inc.	USA	USD	2.306.561	0,22
1.705	FactSet Research Systems, Inc.	USA	USD	683.108	0,06
1.722	Moody's Corp.	EE. UU.	USD	598.774	0,06
				<u>6.446.661</u>	<u>0,61</u>
<b>Productos químicos</b>					
65.509	DuPont de Nemours, Inc.	USA	USD	4.679.963	0,44
15.988	Albemarle Corp.	USA	USD	3.566.763	0,34
28.667	Corteva, Inc.	USA	USD	1.642.619	0,15
				<u>9.889.345</u>	<u>0,93</u>
<b>Equipos de comunicaciones</b>					
783	Arista Networks, Inc.	USA	USD	126.893	0,01
				<u>126.893</u>	<u>0,01</u>
<b>Construcción e ingeniería</b>					
18.368	Quanta Services, Inc.	EE. UU.	USD	3.608.394	0,34
				<u>3.608.394</u>	<u>0,34</u>
<b>Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico</b>					
39.364	Dollar Tree, Inc.	USA	USD	5.648.734	0,53
31.715	Target Corp.	EE. UU.	USD	4.183.208	0,39
				<u>9.831.942</u>	<u>0,92</u>
<b>Servicios de consumo diversificados</b>					
2.068	Duolingo, Inc.	USA	USD	295.600	0,03
				<u>295.600</u>	<u>0,03</u>

## Franklin Global Fundamental Strategies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>Servicios públicos eléctricos</b>					
57.179	NextEra Energy, Inc.	USA	USD	4.242.682	0,40
				4.242.682	0,40
<b>Equipos eléctricos</b>					
24.811	Schneider Electric SE	USA	EUR	4.507.994	0,42
7.732	NEXTracker, Inc. 'A'	USA	USD	307.811	0,03
13.092	Array Technologies, Inc.	USA	USD	295.879	0,03
				5.111.684	0,48
<b>Equipos, instrumentos y componentes electrónicos</b>					
3.360	Keyence Corp.	JPN	JPY	1.596.748	0,15
1.692	Samsung SDI Co. Ltd.	KOR	KRW	864.046	0,08
8.532	Amphenol Corp. 'A'	USA	USD	724.793	0,07
				3.185.587	0,30
<b>Equipos y servicios energéticos</b>					
50.147	Schlumberger NV	USA	USD	2.463.221	0,23
24.436	Baker Hughes Co.	USA	USD	772.422	0,07
22.873	Oceaneering International, Inc.	USA	USD	427.725	0,04
22.016	TechnipFMC plc	GBR	USD	365.906	0,04
				4.029.274	0,38
<b>Entretenimiento</b>					
64.347	Walt Disney Co. (The)	USA	USD	5.744.900	0,54
				5.744.900	0,54
<b>Servicios financieros</b>					
27.832	Mastercard, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	10.946.325	1,03
32.004	Visa, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	7.600.310	0,71
3.271	Adyen NV, Reg. S, 144A	NLD	EUR	5.664.804	0,53
9.491	Toast, Inc. 'A'	USA	USD	214.212	0,02
				24.425.651	2,29
<b>Productos alimenticios</b>					
102.675	Danone SA	FRA	EUR	6.292.855	0,59
				6.292.855	0,59
<b>Transporte terrestre</b>					
34.314	Union Pacific Corp.	EE. UU.	USD	7.021.331	0,66
32.651	Uber Technologies, Inc.	EE. UU.	USD	1.409.543	0,13
				8.430.874	0,79
<b>Equipos y suministros sanitarios</b>					
89.532	Medtronic plc	USA	USD	7.887.769	0,74
46.020	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USA	USD	6.700.512	0,63
11.821	IDEXX Laboratories, Inc.	USA	USD	5.936.861	0,56
16.322	Intuitive Surgical, Inc.	USA	USD	5.581.145	0,52
13.067	Inspire Medical Systems, Inc.	USA	USD	4.242.071	0,40
5.867	Insulet Corp.	USA	USD	1.691.691	0,16
6.652	Dexcom, Inc.	USA	USD	854.848	0,08
8.520	Edwards Lifesciences Corp.	USA	USD	803.691	0,07
2.474	Shockwave Medical, Inc.	USA	USD	706.104	0,07
1.627	Penumbra, Inc.	USA	USD	559.786	0,05
1.724	Stryker Corp.	USA	USD	525.975	0,05
4.776	Haemonetics Corp.	USA	USD	406.629	0,04
2.197	Inmode Ltd.	USA	USD	82.058	0,01
799	GE HealthCare Technologies, Inc.	USA	USD	64.911	—
				36.044.051	3,38
<b>Proveedores y servicios sanitarios</b>					
22.677	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	10.899.473	1,02
124.878	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	DEU	EUR	5.968.607	0,56
12.248	HCA Healthcare, Inc.	USA	USD	3.717.023	0,35
4.277	HealthEquity, Inc.	USA	USD	270.050	0,03
				20.855.153	1,96
<b>Tecnología sanitaria</b>					
7.571	Veeva Systems, Inc. 'A'	USA	USD	1.497.014	0,14
				1.497.014	0,14
<b>Hotels, restaurantes y actividades de ocio</b>					
47.337	Starbucks Corp.	USA	USD	4.689.203	0,44
1.459	Booking Holdings, Inc.	EE. UU.	USD	3.939.781	0,37
128.421	Compass Group plc	GBR	GBP	3.596.193	0,34

**Franklin Global Fundamental Strategies Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
25.781	Hyatt Hotels Corp. 'A'	USA	USD	2.953.987	0,28
137.062	Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S, 144A	GBR	EUR	2.101.158	0,19
1.533	Airbnb, Inc. 'A'	USA	USD	196.469	0,02
1.398	DoorDash, Inc. 'A'	USA	USD	106.835	0,01
				17.583.626	1,65
	<b>Bienes de consumo doméstico duraderos</b>				
63.783	Sony Group Corp.	JPN	JPY	5.758.503	0,54
				5.758.503	0,54
	<b>Conglomerados industriales</b>				
62.431	Hitachi Ltd.	JPN	JPY	3.882.280	0,37
16.063	Honeywell International, Inc.	USA	USD	3.333.072	0,31
				7.215.352	0,68
	<b>Seguros</b>				
484.733	AIA Group Ltd.	HKG	HKD	4.923.096	0,46
				4.923.096	0,46
	<b>Medios de comunicación y servicios interactivos</b>				
167.632	Alphabet, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	20.065.550	1,88
				20.065.550	1,88
	<b>Servicios de tecnología informática</b>				
216.837	DXC Technology Co.	USA	USD	5.793.884	0,55
12.532	MongoDB, Inc.	EE. UU.	USD	5.150.527	0,48
56.569	Shopify, Inc. 'A'	CAN	CAD	3.656.252	0,34
6.617	Snowflake, Inc. 'A'	USA	USD	1.164.460	0,11
1.286	Gartner, Inc.	USA	USD	450.499	0,04
				16.215.622	1,52
	<b>Productos Recreativos</b>				
51.365	YETI Holdings, Inc.	USA	USD	1.995.017	0,19
				1.995.017	0,19
	<b>Herramientas y servicios de las ciencias biológicas</b>				
16.358	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EE. UU.	USD	8.534.787	0,80
26.400	ICON plc	USA	USD	6.605.280	0,62
26.051	Danaher Corp.	EE. UU.	USD	6.252.240	0,59
3.349	Lonza Group AG	CHE	CHF	2.001.852	0,19
10.927	Repligen Corp.	USA	USD	1.545.733	0,14
				24.939.892	2,34
	<b>Maquinaria</b>				
145.936	Komatsu Ltd.	JPN	JPY	3.947.826	0,37
				3.947.826	0,37
	<b>Medios de comunicación</b>				
166.880	Comcast Corp. 'A'	USA	USD	6.933.864	0,65
1.425	Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USA	USD	110.038	0,01
				7.043.902	0,66
	<b>Petróleo, gas y combustibles</b>				
1.530.794	BP plc	GBR	GBP	8.912.861	0,84
185.650	Reliance Industries Ltd.	IND	INR	5.785.590	0,54
145.690	Shell plc	NLD	GBP	4.346.179	0,41
				19.044.630	1,79
	<b>Aerolíneas de pasajeros</b>				
738.731	International Consolidated Airlines Group SA	GBR	GBP	1.524.398	0,14
				1.524.398	0,14
	<b>Productos de cuidado personal</b>				
148.968	Unilever plc	GBR	EUR	7.765.203	0,73
354.732	Haleon plc	USA	GBP	1.455.987	0,14
				9.221.190	0,87
	<b>Productos farmacéuticos</b>				
44.293	Johnson & Johnson	USA	USD	7.331.378	0,69
111.062	Bayer AG	DEU	EUR	6.148.408	0,58
41.037	AstraZeneca plc, ADR	GBR	USD	2.937.018	0,27
6.085	Eli Lilly & Co.	USA	USD	2.853.743	0,27
				19.270.547	1,81
	<b>Servicios profesionales</b>				
90.171	Adecco Group AG	CHE	CHF	2.953.388	0,28
5.326	Paycom Software, Inc.	USA	USD	1.710.924	0,16

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
5.291	PayLOCITY Holding Corp.	USA	USD	976.348	0,09
3.031	Ceridian HCM Holding, Inc.	USA	USD	202.986	0,02
756	Verisk Analytics, Inc.	USA	USD	170.879	0,01
910	TransUnion	USA	USD	71.280	0,01
				6.085.805	0,57
<b>Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario</b>					
4.001	CoStar Group, Inc.	EE. UU.	USD	356.089	0,03
				356.089	0,03
<b>Semiconductores y equipos semiconductores</b>					
65.196	NVIDIA Corp.	USA	USD	27.579.212	2,59
12.668	ASML Holding NV, ADR	NLD	USD	9.181.133	0,86
169.604	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	6.985.315	0,65
32.611	Analog Devices, Inc.	USA	USD	6.352.949	0,60
8.745	Lam Research Corp.	USA	USD	5.621.811	0,53
81.227	Micron Technology, Inc.	EE. UU.	USD	5.126.236	0,48
50.615	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	TWN	USD	5.108.066	0,48
8.591	Monolithic Power Systems, Inc.	USA	USD	4.641.116	0,43
9.176	KLA Corp.	EE. UU.	USD	4.450.543	0,42
14.736	NXP Semiconductors NV	CHN	USD	3.016.164	0,28
18.567	Applied Materials, Inc.	USA	USD	2.683.674	0,25
16.839	Entegris, Inc.	USA	USD	1.866.098	0,17
4.039	ASM International NV	NLD	EUR	1.715.133	0,16
16.283	Lattice Semiconductor Corp.	USA	USD	1.564.308	0,15
6.419	Advanced Micro Devices, Inc.	USA	USD	731.188	0,07
2.472	SolarEdge Technologies, Inc.	USA	USD	665.092	0,06
3.333	First Solar, Inc.	USA	USD	633.570	0,06
8.863	Intel Corp.	USA	USD	296.379	0,03
1.673	Enphase Energy, Inc.	EE. UU.	USD	280.194	0,03
				88.498.181	8,30
<b>Software</b>					
79.869	Microsoft Corp.	EE. UU.	USD	27.198.589	2,55
19.123	ServiceNow, Inc.	EE. UU.	USD	10.746.552	1,01
20.371	Synopsys, Inc.	USA	USD	8.869.737	0,83
37.638	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	8.826.864	0,83
16.339	Intuit, Inc.	EE. UU.	USD	7.486.366	0,70
9.813	HubSpot, Inc.	EE. UU.	USD	5.221.399	0,49
16.448	Palo Alto Networks, Inc.	USA	USD	4.202.629	0,40
8.192	Roper Technologies, Inc.	USA	USD	3.938.714	0,37
16.688	Workday, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	3.769.652	0,36
16.690	Salesforce, Inc.	USA	USD	3.525.929	0,33
10.013	ANSYS, Inc.	USA	USD	3.306.994	0,31
23.184	SAP SE	DEU	EUR	3.167.396	0,30
12.585	Monday.com Ltd.	USA	USD	2.154.804	0,20
4.201	Tyler Technologies, Inc.	USA	USD	1.749.590	0,17
822	Constellation Software, Inc.	CAN	CAD	1.703.173	0,16
16.626	Datadog, Inc. 'A'	USA	USD	1.635.666	0,15
8.221	Atlassian Corp. 'A'	USA	USD	1.379.566	0,13
16.931	Procore Technologies, Inc.	USA	USD	1.101.700	0,10
12.294	Descartes Systems Group, Inc. (The)	CAN	USD	984.872	0,09
1.708	Adobe, Inc.	EE. UU.	USD	835.195	0,08
3.264	Aspen Technology, Inc.	USA	USD	547.079	0,05
646	Fair Isaac Corp.	USA	USD	522.750	0,05
2.357	SPS Commerce, Inc.	USA	USD	452.685	0,04
3.137	Xero Ltd.	NZL	AUD	251.280	0,02
1.781	Altair Engineering, Inc. 'A'	USA	USD	135.071	0,01
8.658	Lumine Group, Inc., Reg. S	CAN	CAD	118.756	0,01
699	CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USA	USD	102.662	0,01
1.700	DocuSign, Inc.	USA	USD	86.853	0,01
				104.022.523	9,76
<b>Venta minorista especializada</b>					
92.243	TJX Cos., Inc. (The)	USA	USD	7.821.284	0,74
41.093	Nitori Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	4.615.148	0,43
				12.436.432	1,17
<b>Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología</b>					
162.725	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	8.960.717	0,84

**Franklin Global Fundamental Strategies Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
40.919	Apple, Inc.	USA	USD	7.937.058	0,75
				16.897.775	1,59
	<b>Empresas comerciales y distribuidoras</b>				
5.807	Fastenal Co.	USA	USD	342.555	0,03
				342.555	0,03
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			638.888.393	59,95
	<b>BONOS</b>				
	<b>Bonos corporativos</b>				
2.820.000	Jabil, Inc., 3 %, 15/01/2031	USA	USD	2.397.723	0,22
2.455.000	Main Street Capital Corp., 3 %, 14/07/2026	USA	USD	2.160.969	0,20
2.190.000	Block Financial LLC, 3,875 %, 15/08/2030	USA	USD	1.933.604	0,18
1.880.000	Enegean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A, 4,875 %, 30/03/2026	ISR	USD	1.749.678	0,16
2.090.000	Xiaomi Best Time International Ltd., 144A, 3,375 %, 29/04/2030	CHN	USD	1.699.622	0,16
2.015.000	Weibo Corp. 3,375 %, 08/07/2030	CHN	USD	1.606.236	0,15
1.570.000	Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A, 6,125 %, 30/06/2025	ISR	USD	1.538.600	0,14
1.690.000	Bain Capital Specialty Finance, Inc., 2,95 %, 10/03/2026	USA	USD	1.500.362	0,14
1.300.000	BAT Capital Corp., 7,75 %, 19/10/2032	GBR	USD	1.431.683	0,13
1.640.000	Owl Rock Capital Corp., 2,625 %, 15/01/2027	USA	USD	1.393.595	0,13
1.440.000	FS KKR Capital Corp., 3,125 %, 12/10/2028	USA	USD	1.173.691	0,11
1.425.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, 2,742 %, 31/12/2039	USA	USD	1.124.518	0,11
1.885.000	Altice France Holding SA, 144A, 6 %, 15/02/2028	LUX	USD	921.248	0,09
870.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 6,95 %, 10/06/2026	USA	USD	875.150	0,08
840.000	Dell International LLC, 6,02 %, 15/06/2026	USA	USD	854.171	0,08
820.000	Philip Morris International, Inc., 5,375 %, 15/02/2033	USA	USD	818.646	0,08
770.000	Embraer Netherlands Finance BV, 144A, 6,95 %, 17/01/2028	BRA	USD	766.487	0,07
1.095.000	NatWest Group plc, 4,6 %, perpetuo	GBR	USD	761.025	0,07
790.000	Synchrony Financial, 4,875 %, 13/06/2025	USA	USD	751.048	0,07
805.000	Minerva Luxembourg SA, 144A, 4,375 %, 18/03/2031	BRA	USD	630.469	0,06
680.000	Synchrony Financial, 7,25 %, 02/02/2033	USA	USD	613.035	0,06
620.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 2,3 %, 10/02/2025	USA	USD	580.165	0,05
635.000	Altice Financing SA, 144A, 5,75 %, 15/08/2029	LUX	USD	492.570	0,05
430.000	RenaissanceRe Holdings Ltd., 5,75 %, 05/06/2033	BMD	USD	421.512	0,04
570.000	Braskem Idesa SAPI, 144A, 7,45 %, 15/11/2029	MEX	USD	383.154	0,04
280.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 3,664 %, 08/09/2024	USA	USD	270.823	0,03
170.000	Synchrony Financial, 4,25 %, 15/08/2024	USA	USD	163.968	0,02
				29.013.752	2,72
	<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>				
14.800.000	Tesoro estadounidense, 3,5 %, 15/02/2033	USA	USD	14.418.438	1,35
63.087.600.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7 %, 26/03/2031	COL	COP	12.721.287	1,19
59.507.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	11.999.452	1,13
11.960.000	US Treasury, FRN, 5,449 %, 31/01/2025	USA	USD	11.981.360	1,12
161.400.000	Bonos mexicanos, 8 %, 31/07/2053	MEX	MXN	8.555.822	0,80
11.576.000.000	Tesoro coreano, 1,5 %, 10/03/2025	KOR	KRW	8.465.941	0,79
119.557.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 7 %, 15/02/2033	IDN	IDR	8.355.658	0,78
105.190.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 6,375 %, 15/08/2028	IDN	IDR	7.126.918	0,67
13.070.000	New South Wales Treasury Corp., 2 %, 08/03/2033	AUS	AUD	6.881.671	0,65
29.500.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2027	BRA	BRL	6.136.614	0,58
7.100.000	Bonos del Gobierno de Singapur, 2,625 %, 01/08/2032	SGP	SGD	5.074.267	0,48
9.430.000	Treasury Corp. of Victoria, Reg. S, 2,25 %, 15/09/2033	AUS	AUD	4.997.570	0,47
6.866.000.000	Tesoro coreano, 2,375 %, 10/03/2027	KOR	KRW	4.979.224	0,47
85.460.000	Bonos mexicanos, 7,5 %, 26/05/2033	MEX	MXN	4.599.550	0,43
45.886.000	Bonos del Gobierno de Noruega, Reg. S, 144A, 3 %, 14/03/2024	NOR	NOK	4.244.399	0,40
8.478.000	Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A, 1,75 %, 20/07/2034	AUS	AUD	4.210.155	0,40
5.092.000.000	Tesoro coreano, 3,125 %, 10/09/2027	KOR	KRW	3.782.511	0,35
7.060.000	Queensland Treasury Corp., 2 %, 22/08/2033	AUS	AUD	3.704.314	0,35
4.850.000	Bonos del Gobierno de Singapur, 3,375 %, 01/09/2033	SGP	SGD	3.684.974	0,35
5.087.000.000	Tesoro coreano, 1,75 %, 10/09/2026	KOR	KRW	3.639.274	0,34
3.091.000	Letras del Tesoro alemán, Reg. S, 0 %, 18/10/2023	DEU	EUR	3.339.329	0,31
15.100.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2029	BRA	BRL	3.093.232	0,29
243.800.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,1 %, 18/04/2029	IND	INR	2.976.526	0,28
12.955.800.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,5 %, 26/08/2026	COL	COP	2.908.101	0,27
2.833.000	Tesoro estadounidense, 4,5 %, 30/11/2024	USA	USD	2.803.342	0,26
13.317.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	2.708.168	0,25
5.174.000	Treasury Corp. of Victoria, 2,25 %, 20/11/2034	AUS	AUD	2.655.636	0,25
2.489.000	Bundesschatzanweisungen, Reg. S, 0,4 %, 13/09/2024	DEU	EUR	2.623.051	0,25

**Franklin Global Fundamental Strategies Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
2.350.000	Bonos del Gobierno de España, Reg. S, 144A, 3,55 %, 31/10/2033	ESP	EUR	2.588.033	0,24
8.483.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 13,25 %, 09/02/2033	COL	COP	2.380.000	0,22
2.403.000	Tesoro estadounidense, 1,75 %, 31/12/2024	USA	USD	2.285.009	0,21
24.027.000	Bonos del Gobierno de Noruega, Reg. S, 144A, 1,75 %, 13/03/2025	NOR	NOK	2.152.563	0,20
3.318.000	New South Wales Treasury Corp., Reg. S, 1,75 %, 20/03/2034	AUS	AUD	1.647.538	0,15
6.697.500.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6 %, 28/04/2028	COL	COP	1.372.949	0,13
14.259.000	Bonos del Gobierno de Noruega, Reg. S, 144A, 1,5 %, 19/02/2026	NOR	NOK	1.246.139	0,12
1.124.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 6,25 %, 04/01/2024	DEU	EUR	1.243.469	0,12
1.146.000	Bundesobligation, Reg. S, 0 %, 18/10/2024	DEU	EUR	1.198.225	0,11
5.782.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 5,75 %, 03/11/2027	COL	COP	1.190.272	0,11
21.260.000	Bonos mexicanos, 7,75 %, 13/11/2042	MEX	MXN	1.114.706	0,10
5.501.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,25 %, 18/10/2034	COL	COP	1.061.494	0,10
16.780.000	Bonos mexicanos, 7,75 %, 23/11/2034	MEX	MXN	915.688	0,09
3.746.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,75 %, 18/09/2030	COL	COP	796.911	0,07
13.400.000	Bonos mexicanos, 8,5 %, 31/05/2029	MEX	MXN	775.714	0,07
675.000	Letras del Tesoro alemán, Reg. S, 0 %, 20/09/2023	DEU	EUR	731.295	0,07
970.000	Bonos del Gobierno de Singapur, 2,875 %, 01/09/2030	SGP	SGD	707.587	0,07
10.561.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 6,125 %, 15/05/2028	IDN	IDR	704.863	0,07
615.000	Ecopetrol SA, 4,125 %, 16/01/2025	COL	USD	591.226	0,06
2.680.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 9,25 %, 28/05/2042	COL	COP	573.729	0,05
9.870.000	Bonos mexicanos, 8,5 %, 18/11/2038	MEX	MXN	562.089	0,05
2.811.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7 %, 30/06/2032	COL	COP	551.243	0,05
7.887.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 7 %, 15/09/2030	IDN	IDR	545.026	0,05
520.000	Ecopetrol SA, 8,875 %, 13/01/2033	COL	USD	515.369	0,05
5.390.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 10 %, 20/11/2036	MEX	MXN	348.269	0,03
1.005.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6,25 %, 26/11/2025	COL	COP	222.448	0,02
320.000	Ecopetrol SA, 5,875 %, 28/05/2045	COL	USD	219.547	0,02
1.191.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6,25 %, 09/07/2036	COL	COP	206.171	0,02
3.361.078	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 16/02/2027	GHA	GHS	160.391	0,02
3.361.078	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 15/02/2028	GHA	GHS	140.807	0,01
3.302.472	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 13/02/2029	GHA	GHS	124.811	0,01
3.302.472	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 12/02/2030	GHA	GHS	114.297	0,01
3.026.698	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 11/02/2031	GHA	GHS	97.593	0,01
3.026.698	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 10/02/2032	GHA	GHS	92.412	0,01
3.026.697	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 08/02/2033	GHA	GHS	89.393	0,01
2.206.192	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 07/02/2034	GHA	GHS	63.035	0,01
2.206.192	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 06/02/2035	GHA	GHS	61.545	0,01
2.206.192	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 05/02/2036	GHA	GHS	60.532	0,01
2.206.191	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 03/02/2037	GHA	GHS	59.875	0,01
2.206.192	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 02/02/2038	GHA	GHS	59.483	0,01
109.000.000	Bonos del Gobierno de Colombia, 9,85 %, 28/06/2027	COL	COP	25.159	—
				<b>192.263.689</b>	<b>18,04</b>
	<b>TOTAL BONOS</b>			<b>221.277.441</b>	<b>20,76</b>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>			<b>860.165.834</b>	<b>80,71</b>
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	<b>BONOS</b>				
	<b>Valores respaldados por activos</b>				
5.150.570	FHLMC Pool, 4,5 %, 01/09/2052	USA	USD	4.955.919	0,47
4.690.000	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2020-R01, 144A, FRN, 8,4 %, 25/01/2040	USA	USD	4.604.353	0,43
3.054.942	FNMA, 4,5 %, 01/09/2052	USA	USD	2.939.489	0,28
1.890.000	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2019-R02, 144A, FRN, 9,3 %, 25/08/2031	USA	USD	1.970.720	0,18
1.800.000	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2020-SBT1, 144A, FRN, 8,8 %, 25/02/2040	USA	USD	1.858.402	0,17
1.499.922	FHLMC Pool, 4,5 %, 01/10/2052	USA	USD	1.443.198	0,14
1.419.112	Alaska Airlines Pass-Through Trust, 144A, 4,8 %, 15/02/2029	USA	USD	1.365.120	0,13
1.370.000	FHLMC STACR Trust, Serie 2021-DNA1, 144A, FRN, 7,717 %, 25/01/2051	USA	USD	1.331.174	0,12
1.140.000	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2019-R07, 144A, FRN, 8,55 %, 25/10/2039	USA	USD	1.149.732	0,11
1.049.738	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2019-R05, 144A, FRN, 9,25 %, 25/07/2039	USA	USD	1.079.003	0,10

**Franklin Global Fundamental Strategies Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
1.000.000	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2020-SBT1, 144A, FRN, 8,8 %, 25/02/2040	USA	USD	1.038.918	0,10
				23.736.028	2,23
<b>Bonos Convertibles</b>					
1.787.000	DISH Network Corp., 3,375 %, 15/08/2026	USA	USD	915.838	0,08
				915.838	0,08
<b>Bonos corporativos</b>					
3.450.000	New Fortress Energy, Inc., 144A, 6,75 %, 15/09/2025	USA	USD	3.239.998	0,30
3.570.000	Blackstone Secured Lending Fund, 2,75 %, 16/09/2026	USA	USD	3.123.699	0,29
3.243.000	Ares Capital Corp., 2,15 %, 15/07/2026	USA	USD	2.814.673	0,26
3.040.000	Nissan Motor Co. Ltd., 144A, 4,345 %, 17/09/2027	JPN	USD	2.767.059	0,26
2.588.000	Mileage Plus Holdings LLC, 144A, 6,5 %, 20/06/2027	USA	USD	2.596.791	0,24
2.500.000	WESCO Distribution, Inc., 144A, 7,125 %, 15/06/2025	USA	USD	2.528.587	0,24
2.796.000	Graphic Packaging International LLC, 144A, 1,512 %, 15/04/2026	USA	USD	2.493.353	0,23
2.750.000	XP, Inc., 144A, 3,25 %, 01/07/2026	BRA	USD	2.439.173	0,23
2.410.000	Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A, 6 %, 01/08/2026	USA	USD	2.334.105	0,22
2.725.380	AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S, 4,375 %, 31/05/2030	PAN	USD	2.329.860	0,22
2.805.000	Blue Owl Finance LLC, 144A, 3,125 %, 10/06/2031	USA	USD	2.137.099	0,20
2.470.000	Vontier Corp., 2,4 %, 01/04/2028	USA	USD	2.060.560	0,19
2.010.000	DISH Network Corp., 144A, 11,75 %, 15/11/2027	USA	USD	1.963.853	0,18
2.050.000	Broadcom, Inc., 144A, 1,95 %, 15/02/2028	USA	USD	1.774.264	0,17
1.900.000	Golub Capital BDC, Inc., 2,5 %, 24/08/2026	USA	USD	1.644.794	0,15
1.710.000	Mohegan Tribal Gaming Authority, 144A, 8 %, 02/01/2026	USA	USD	1.634.674	0,15
1.522.000	Travel + Leisure Co., 144A, 6,625 %, 31/07/2026	USA	USD	1.511.801	0,14
1.725.000	Kenbourne Invest SA, Reg. S, 6,875 %, 26/11/2024	CHL	USD	1.502.898	0,14
2.100.000	CommScope, Inc., 144A, 7,125 %, 01/07/2028	USA	USD	1.493.751	0,14
1.420.000	Venture Global LNG, Inc., 144A, 8,125 %, 01/06/2028	USA	USD	1.443.792	0,14
1.335.000	Broadcom, Inc., 3,459 %, 15/09/2026	USA	USD	1.261.967	0,12
1.380.000	Amaggi Luxembourg International SARL, Reg. S, 5,25 %, 28/01/2028	BRA	USD	1.257.111	0,12
1.365.000	Taseko Mines Ltd., 144A, 7 %, 15/02/2026	CAN	USD	1.245.496	0,12
1.160.000	Diamondback Energy, Inc., 6,25 %, 15/03/2033	USA	USD	1.200.474	0,11
1.340.000	Sabre Global, Inc., 144A, 7,375 %, 01/09/2025	USA	USD	1.190.999	0,11
1.440.000	Antares Holdings LP, 144A, 2,75 %, 15/01/2027	CAN	USD	1.184.316	0,11
1.355.000	Rumo Luxembourg SARL, 144A, 4,2 %, 18/01/2032	BRA	USD	1.083.512	0,10
1.060.000	Allegiant Travel Co., 144A, 7,25 %, 15/08/2027	USA	USD	1.057.159	0,10
1.090.000	Univision Communications, Inc., 144A, 6,625 %, 01/06/2027	USA	USD	1.055.206	0,10
1.075.000	First Quantum Minerals Ltd., 144A, 6,875 %, 15/10/2027	ZMB	USD	1.050.291	0,10
1.175.000	Global Payments, Inc., 1,2 %, 01/03/2026	USA	USD	1.044.730	0,10
1.190.000	World Acceptance Corp., 144A, 7 %, 01/11/2026	USA	USD	1.042.357	0,10
1.045.000	First Quantum Minerals Ltd., 144A, 6,875 %, 01/03/2026	ZMB	USD	1.030.149	0,10
1.370.000	Consolidated Communications, Inc., 144A, 5 %, 01/10/2028	USA	USD	1.029.692	0,10
1.160.000	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A, 4 %, 15/10/2027	USA	USD	1.027.170	0,10
1.110.000	Teine Energy Ltd., 144A, 6,875 %, 15/04/2029	CAN	USD	1.018.893	0,10
1.040.000	Baytex Energy Corp., 144A, 8,5 %, 30/04/2030	CAN	USD	1.016.704	0,10
950.000	Talos Production, Inc., 12 %, 15/01/2026	USA	USD	995.039	0,09
1.135.000	Mativ Holdings, Inc., 144A, 6,875 %, 01/10/2026	USA	USD	994.725	0,09
1.000.000	Callon Petroleum Co., 144A, 8 %, 01/08/2028	USA	USD	989.914	0,09
1.059.000	MicroStrategy, Inc., 144A, 6,125 %, 15/06/2028	USA	USD	950.452	0,09
1.475.000	Level 3 Financing Inc., 144A, 3,75 %, 15/07/29	USA	USD	889.915	0,08
870.000	Civitas Resources, Inc., 144A, 8,375 %, 01/07/2028	USA	USD	880.918	0,08
860.000	Allwyn Entertainment Financing UK plc, 144A, 7,875 %, 30/04/2029	CZE	USD	874.199	0,08
850.000	GGAM Finance Ltd., 144A, 7,75 %, 15/05/2026	IRL	USD	853.969	0,08
920.000	Vector Group Ltd., 144A, 5,75 %, 01/02/2029	USA	USD	801.551	0,08
935.000	Vmed O2 UK Financing I plc, 144A, 4,75 %, 15/07/2031	GBR	USD	778.447	0,07
712.500	Sprint Spectrum Co. LLC, 144A, 5,152 %, 20/09/2029	USA	USD	705.171	0,07
820.000	Ares Capital Corp., 2,875 %, 15/06/2028	USA	USD	679.109	0,06
640.000	Viking Cruises Ltd., 144A, 13 %, 15/05/2025	USA	USD	672.443	0,06
815.000	Seagate HDD Cayman, 4,125 %, 15/01/2031	USA	USD	668.645	0,06
810.000	Geopark Ltd., 144A, 5,5 %, 17/01/2027	COL	USD	658.235	0,06
725.000	Vontier Corp., 1,8 %, 01/04/2026	USA	USD	644.930	0,06
840.000	PRA Group, Inc., 144A, 5 %, 01/10/2029	USA	USD	636.712	0,06
710.000	Outfront Media Capital LLC, 144A, 4,25 %, 15/01/2029	USA	USD	597.408	0,06
590.000	Aethon United BR LP, 144A, 8,25 %, 15/02/2026	USA	USD	580.212	0,05
640.000	Nexstar Media, Inc., 144A, 4,75 %, 01/11/2028	USA	USD	555.923	0,05
530.000	Philip Morris International, Inc., 5,75 %, 17/11/2032	USA	USD	543.062	0,05
630.000	Golub Capital BDC, Inc., 2,05 %, 15/02/2027	USA	USD	530.440	0,05



**Franklin Global Fundamental Strategies Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
490.000	Var Energi ASA, 144A, 8 %, 15/11/2032	NOR	USD	519.638	0,05
605.000	Vista Outdoor, Inc., 144A, 4,5 %, 15/03/2029	USA	USD	490.670	0,05
545.000	New Fortress Energy, Inc., 144A, 6,5 %, 30/09/2026	USA	USD	488.193	0,05
475.000	Enviri Corp., 144A, 5,75 %, 31/07/2027	USA	USD	414.015	0,04
400.000	Citigroup, Inc., 6,174 %, 25/05/2034	USA	USD	403.703	0,04
403.000	Syneos Health, Inc., 144A, 3,625 %, 15/01/2029	USA	USD	394.452	0,04
380.000	Capital One Financial Corp., 6,312 %, 08/06/2029	USA	USD	377.749	0,04
370.000	IRB Holdings Corp., 144A, 7 %, 15/06/2025	USA	USD	372.336	0,04
315.000	JBS USA LUX SA, 144A, 5,125 %, 01/02/2028	USA	USD	302.721	0,03
270.000	Regal Rexnord Corp., 144A, 6,4 %, 15/04/2033	USA	USD	269.955	0,03
270.000	Regal Rexnord Corp., 144A, 6,3 %, 15/02/2030	USA	USD	269.393	0,03
745.000	Liberty Interactive LLC, 8,25 %, 01/02/2030	USA	USD	261.735	0,02
260.000	First Quantum Minerals Ltd., 144A, 7,5 %, 01/04/2025	ZMB	USD	260.042	0,02
240.000	Var Energi ASA, 144A, 7,5 %, 15/01/2028	NOR	USD	247.100	0,02
				84.184.131	7,90
<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>					
30.700.000	FHLB, 0 %, 03/07/2023	USA	USD	30.700.000	2,88
1.402.100.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 20/02/2024	JPN	JPY	9.727.956	0,91
24.130.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,899 %, 16/11/2027	MYS	MYR	5.222.417	0,49
602.700.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 20/10/2023	JPN	JPY	4.179.436	0,39
584.200.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 20/09/2023	JPN	JPY	4.050.626	0,38
4.380.000	Petróleos Mexicanos, 5,35 %, 12/02/2028	MEX	USD	3.609.827	0,34
12.940.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,733 %, 15/06/2028	MYS	MYR	2.784.557	0,26
12.840.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,582 %, 15/07/2032	MYS	MYR	2.694.067	0,25
95.310.000	Bonos del Gobierno de Tailandia, 0,75 %, 17/09/2024	THA	THB	2.654.919	0,25
72.940.000	Bonos del Gobierno de Tailandia, 1 %, 17/06/2027	THA	THB	1.966.795	0,19
7.900.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,9 %, 30/11/2026	MYS	MYR	1.711.329	0,16
227.000.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 20/12/2023	JPN	JPY	1.574.558	0,15
50.570.000	Bank of Thailand, 0,66 %, 22/11/2023	THA	THB	1.424.705	0,13
4.940.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 4,498 %, 15/04/2030	MYS	MYR	1.106.655	0,11
516.154	YPF SA, Reg. S, 9 %, 12/02/2026	ARG	USD	512.950	0,05
2.030.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,885 %, 15/08/2029	MYS	MYR	437.254	0,04
1.880.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,519 %, 20/04/2028	MYS	MYR	401.519	0,04
1.070.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,502 %, 31/05/2027	MYS	MYR	228.029	0,02
670.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,892 %, 15/03/2027	MYS	MYR	144.754	0,01
10.300.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 10/11/2023	JPN	JPY	71.432	0,01
900.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 10/10/2023	JPN	JPY	6.241	—
				75.210.026	7,06
<b>TOTAL BONOS</b>				<b>184.046.023</b>	<b>17,27</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>				<b>184.046.023</b>	<b>17,27</b>
VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Metales y minería</b>					
2.357.000	Walter Energy Corp., Cuenta de garantía bloqueada**	USA	USD	—	—
				—	—
<b>TOTAL ACTIVO</b>				<b>—</b>	<b>—</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>				<b>—</b>	<b>—</b>
<b>TOTAL INVERSIONES</b>				<b>1.044.211.857</b>	<b>97,98</b>

\*\* Estos títulos se presentan a una valoración justa.

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin Global Green Bond Fund

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>BONOS</b>					
<b>Bonos corporativos</b>					
200.000	MAF Sukuk Ltd., Reg. S, 5 %, 01/06/2033	ARE	USD	181.550	2,28
150.000	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, 6,5 %, 14/03/2029	ITA	GBP	164.226	2,06
100.000	Banca Comerciara Romana SA, Reg. S, 7,625 %, 19/05/2027	ROU	EUR	102.342	1,28
100.000	Stellantis NV, Reg. S, 4,375 %, 14/03/2030	USA	EUR	100.179	1,26
100.000	NN Group NV, Reg. S, 6 %, 03/11/2043	NLD	EUR	100.171	1,26
100.000	DNB Bank ASA, Reg. S, 4 %, 14/03/2029	NOR	EUR	99.918	1,25
100.000	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, 5 %, 04/07/2031	IRL	EUR	99.911	1,25
100.000	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, 5,943 %, 23/04/2083	PRT	EUR	99.261	1,24
100.000	Elia Transmission Belgium SA, Reg. S, 3,625 %, 18/01/2033	BEL	EUR	98.969	1,24
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische					
100.000	Postsparkasse AG, Reg. S, 4,125 %, 18/01/2027	AUT	EUR	98.273	1,23
100.000	Iberdrola International BV, Reg. S, 3,25 %, Perpetuo	ESP	EUR	97.293	1,22
100.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg, Reg. S, 0,375 %, 24/05/2024	DEU	EUR	96.825	1,21
100.000	Telefónica Europe BV, Reg. S, 6,135 %, Perpetuo	ESP	EUR	96.718	1,21
100.000	Enel Finance International NV, Reg. S 1 %, 16/09/2024	ITA	EUR	96.469	1,21
100.000	EDP Finance BV, Reg. S, 1,875 %, 13/10/2025	PRT	EUR	95.533	1,20
110.000	NTT Finance Corp., Reg. S, 0,399 %, 13/12/2028	JPN	EUR	92.965	1,16
100.000	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, 1,25 %, 13/09/2027	ESP	EUR	92.748	1,16
100.000	Danske Bank A/S, Reg. S, 1,375 %, 17/02/2027	DNK	EUR	91.355	1,14
100.000	Iren SpA, Reg. S, 1,5 %, 24/10/2027	ITA	EUR	90.818	1,14
100.000	Banco de Sabadell SA, Reg. S, 1,125 %, 11/03/2027	ESP	EUR	90.651	1,14
100.000	Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S, 4 %, 18/04/2027	GBR	EUR	90.331	1,13
100.000	Nordea Bank Abp, Reg. S, 1,125 %, 16/02/2027	FIN	EUR	90.269	1,13
100.000	PostNL NV, 0,625 %, 23/09/2026	NLD	EUR	89.756	1,12
100.000	Arion Banki HF, Reg. S, 0,375 %, 14/07/2025	ISL	EUR	87.812	1,10
100.000	CaixaBank SA, Reg. S, 1,25 %, 18/06/2031	ESP	EUR	87.460	1,10
100.000	ERG SpA, Reg. S, 0,5 %, 11/09/2027	ITA	EUR	86.779	1,09
100.000	Société Générale SA, Reg. S, 0,875 %, 22/09/2028	FRA	EUR	85.573	1,07
100.000	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S, 0,5 %, 08/09/2027	ESP	EUR	85.299	1,07
100.000	ING Groep NV, Reg. S, 0,875 %, 09/06/2032	NLD	EUR	84.549	1,06
100.000	Bayerische Landesbank, Reg. S, 0,125 %, 10/02/2028	DEU	EUR	83.640	1,05
100.000	CaixaBank SA, Reg. S, 0,5 %, 09/02/2029	ESP	EUR	83.086	1,04
100.000	Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, 2,124 %, 01/10/2030	ITA	EUR	82.619	1,04
100.000	Alliander NV, Reg. S, 0,875 %, 24/06/2032	NLD	EUR	80.536	1,01
100.000	CNP Assurances, Reg. S, 2 %, 27/07/2050	FRA	EUR	79.888	1,00
100.000	Toyota Motor Credit Corp., 2,15 %, 13/02/2030	USA	USD	78.468	0,98
100.000	FLUVIUS System Operator CVBA, Reg. S, 0,25 %, 02/12/2030	BEL	EUR	78.062	0,98
100.000	AXA SA, Reg. S, 1,375 %, 07/10/2041	FRA	EUR	76.122	0,95
100.000	Swiss Life Finance I Ltd., Reg. S, 0,5 %, 15/09/2031	CHE	EUR	73.410	0,92
100.000	Verizon Communications, Inc., 1,5 %, 18/09/2030	USA	USD	72.469	0,91
				3.662.303	45,89
<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>					
450.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 0 %, 15/08/2050	DEU	EUR	242.972	3,04
200.000	Region Wallonne Belgium, Reg. S, 3,75 %, 22/04/2039	BEL	EUR	201.431	2,52
220.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S, 0,01 %, 05/05/2027	DEU	EUR	194.928	2,44
300.000	Bonos del Gobierno de España, Reg. S, 144A, 1 %, 30/07/2042	ESP	EUR	188.968	2,37
Japan Finance Organization for Municipalities, Reg. S,					
200.000	0,05 %, 12/02/2027	JPN	EUR	175.623	2,20
200.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos, 2,55 %, 27/01/2032	CHL	USD	156.925	1,97
Bonos del Gobierno de los Países Bajos, Reg. S, 144A, 0,5 %,					
200.000	15/01/2040	NLD	EUR	140.938	1,77
100.000	Vattenfall AB, Reg. S, 6,875 %, 17/08/2083	SWE	GBP	114.488	1,43
120.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S, 0 %, 15/09/2028	DEU	EUR	102.620	1,28
100.000	Statnett SF, Reg. S, 3,5 %, 08/06/2033	NOR	EUR	99.490	1,25
160.000	Tesoro británico, Reg. S, 1,5 %, 31/07/2053	GBR	GBP	97.304	1,22
100.000	Vattenfall AB, Reg. S, 0,05 %, 15/10/2025	SWE	EUR	91.648	1,15
100.000	Electricite de France SA, Reg. S, 1 %, 13/10/2026	FRA	EUR	91.508	1,15
100.000	SNCF Reseau, Reg. S, 0,875 %, 22/01/2029	FRA	EUR	87.844	1,10
100.000	Bonos del Gobierno de Bélgica, Reg. S, 144A, 1,25 %, 22/04/2033	BEL	EUR	85.690	1,07
100.000	Bpifrance SACA, Reg. S, 0 %, 25/05/2028	FRA	EUR	85.561	1,07
100.000	Orsted A/S, Reg. S, 1,75 %, 09/12/3019	DNK	EUR	85.338	1,07
100.000	Societe Nationale SNCF SA, Reg. S, 0,625 %, 17/04/2030	FRA	EUR	83.633	1,05
100.000	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S, 1,841 %, 21/09/2028	IND	EUR	82.888	1,04

Franklin Global Green Bond Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
100.000	Societe Du Grand Paris EPIC, Reg. S, 0 %, 25/11/2030	FRA	EUR	78.855	0,99
100.000	TenneT Holding BV, Reg. S, 1,5 %, 03/06/2039	NLD	EUR	76.532	0,96
80.000	NRW Bank, Reg. S, 0,75 %, 30/06/2028	DEU	EUR	70.987	0,89
80.000	Comunidad Autónoma de Madrid (España), Reg. S, 0,16 %, 30/07/2028	ESP	EUR	67.861	0,85
40.000	Tesoro británico, Reg. S, 0,875 %, 31/07/2033	GBR	GBP	33.364	0,42
20.000	Bonos del Gobierno de Irlanda, Reg. S, 1,35 %, 18/03/2031	IRL	EUR	18.056	0,23
				2.755.452	34,53
<b>Supranacional</b>					
200.000	Banco Europeo de Inversiones, 3,75 %, 14/02/2033	SP	USD	180.673	2,26
180.000	Corp. Andina de Fomento, Reg. S, 0,625 %, 20/11/2026	SP	EUR	159.309	2,00
120.000	International Finance Corp., 2,125 %, 07/04/2026	SP	USD	102.828	1,29
				442.810	5,55
<b>TOTAL BONOS</b>				<b>6.860.565</b>	<b>85,97</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>				<b>6.860.565</b>	<b>85,97</b>
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
<b>BONOS</b>					
<b>Bonos corporativos</b>					
200.000	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, 6,253 %, 16/09/2026	IRL	USD	182.125	2,28
150.000	Metropolitan Life Global Funding I, 144A, 0,95 %, 02/07/2025	USA	USD	125.084	1,57
100.000	Bank of America Corp., 2,456 %, 22/10/2025	USA	USD	87.530	1,09
100.000	Apple, Inc., 3 %, 20/06/2027	USA	USD	86.822	1,09
100.000	JPMorgan Chase & Co., 0,768 %, 09/08/2025	USA	USD	86.338	1,08
100.000	Equinix, Inc., 1 %, 15/09/2025	USA	USD	82.785	1,04
				650.684	8,15
<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>					
350.000	CPPIB Capital, Inc., Reg. S, 3 %, 15/06/2028	CAN	CAD	231.044	2,90
				231.044	2,90
<b>TOTAL BONOS</b>				<b>881.728</b>	<b>11,05</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>				<b>881.728</b>	<b>11,05</b>
<b>TOTAL INVERSIONES</b>				<b>7.742.293</b>	<b>97,02</b>

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin Global Growth Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Industria aeroespacial y militar</b>					
370.000	CAE, Inc.	CAN	CAD	8.281.498	3,41
				8.281.498	3,41
<b>Transporte aéreo y logística</b>					
37.000	DSV A/S	DNK	DKK	7.772.222	3,20
				7.772.222	3,20
<b>Componentes de automóviles</b>					
72.000	Aptiv plc	USA	USD	7.350.480	3,03
				7.350.480	3,03
<b>Bancos</b>					
110.000	HDFC Bank Ltd., ADR	IND	USD	7.667.000	3,16
				7.667.000	3,16
<b>Bioteología</b>					
38.000	CSL Ltd.	USA	AUD	7.035.210	2,90
				7.035.210	2,90
<b>Venta al por menor</b>					
7.000	MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	8.292.200	3,42
				8.292.200	3,42
<b>Mercados de capital</b>					
23.000	Moody's Corp.	EE. UU.	USD	7.997.560	3,29
68.000	Intercontinental Exchange, Inc.	USA	USD	7.689.440	3,17
5.800	Partners Group Holding AG	CHE	CHF	5.468.780	2,25
				21.155.780	8,71
<b>Productos químicos</b>					
25.000	Sika AG	CHE	CHF	7.160.416	2,95
58.000	DSM-Firmenich AG	CHE	EUR	6.242.192	2,57
				13.402.608	5,52
<b>Equipos eléctricos</b>					
27.000	Rockwell Automation, Inc.	USA	USD	8.895.150	3,66
				8.895.150	3,66
<b>Equipos, instrumentos y componentes electrónicos</b>					
26.000	Zebra Technologies Corp. 'A'	USA	USD	7.691.580	3,17
				7.691.580	3,17
<b>Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) de renta variable</b>					
8.500	Equinix, Inc.	USA	USD	6.663.490	2,74
				6.663.490	2,74
<b>Servicios financieros</b>					
34.000	Visa, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	8.074.320	3,33
				8.074.320	3,33
<b>Equipos y suministros sanitarios</b>					
23.000	Intuitive Surgical, Inc.	USA	USD	7.864.620	3,24
15.000	IDEXX Laboratories, Inc.	USA	USD	7.533.450	3,10
120.000	Inari Medical, Inc.	USA	USD	6.976.800	2,87
				22.374.870	9,21
<b>Proveedores y servicios sanitarios</b>					
17.000	Humana, Inc.	USA	USD	7.601.210	3,13
				7.601.210	3,13
<b>Hoteles, restaurantes y actividades de ocio</b>					
85.000	Planet Fitness, Inc. 'A'	USA	USD	5.732.400	2,36
				5.732.400	2,36
<b>Servicios de tecnología informática</b>					
115.000	Shopify, Inc. 'A'	CAN	USD	7.429.000	3,06
17.000	MongoDB, Inc.	EE. UU.	USD	6.986.830	2,88
				14.415.830	5,94
<b>Herramientas y servicios de las ciencias biológicas</b>					
41.000	Charles River Laboratories International, Inc.	USA	USD	8.620.250	3,55

Franklin Global Growth Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
33.000	Danaher Corp.	EE. UU.	USD	7.920.000	3,26
				16.540.250	6,81
	<b>Productos farmacéuticos</b>				
40.000	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPN	JPY	1.271.147	0,52
				1.271.147	0,52
	<b>Servicios profesionales</b>				
54.000	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USA	USD	8.944.020	3,68
26.000	Paycom Software, Inc.	USA	USD	8.352.240	3,44
				17.296.260	7,12
	<b>Software</b>				
22.000	Tyler Technologies, Inc.	USA	USD	9.162.340	3,77
55.000	Zscaler, Inc.	EE. UU.	USD	8.046.500	3,31
18.000	Synopsys, Inc.	USA	USD	7.837.380	3,23
32.000	Aspen Technology, Inc.	USA	USD	5.363.520	2,21
16.000	Manhattan Associates, Inc.	USA	USD	3.198.080	1,32
8.954	ANSYS, Inc.	USA	USD	2.957.238	1,22
				36.565.058	15,06
	<b>Venta minorista especializada</b>				
7.000	Ulta Beauty, Inc.	USA	USD	3.294.165	1,36
				3.294.165	1,36
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			<b>237.372.728</b>	<b>97,76</b>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>			<b>237.372.728</b>	<b>97,76</b>
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	<b>ACCIONES</b>				
	<b>Metales y minería</b>				
103.000	Walter Energy Corp., Cuenta de garantía bloqueada**	USA	USD	—	—
				—	—
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			<b>—</b>	<b>—</b>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			<b>—</b>	<b>—</b>
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<b>237.372.728</b>	<b>97,76</b>

\*\* Estos títulos se presentan a una valoración justa.

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin Global Income Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Industria aeroespacial y militar</b>					
800	Northrop Grumman Corp.	USA	USD	364.640	0,95
				364.640	0,95
<b>Transporte aéreo y logística</b>					
1.600	United Parcel Service, Inc. 'B'	USA	USD	286.800	0,75
				286.800	0,75
<b>Automóviles</b>					
9.300	Toyota Motor Corp.	JPN	JPY	149.491	0,39
				149.491	0,39
<b>Bancos</b>					
25.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPN	JPY	184.302	0,48
2.413	Commonwealth Bank of Australia	AUS	AUD	161.506	0,42
6.500	DBS Group Holdings Ltd.	SGP	SGD	151.799	0,40
3.200	Citigroup, Inc.	USA	USD	147.328	0,39
4.600	Bank of America Corp.	USA	USD	131.974	0,35
2.800	US Bancorp	USA	USD	92.512	0,24
				869.421	2,28
<b>Bioteología</b>					
1.000	Amgen, Inc.	USA	USD	222.020	0,58
1.400	AbbVie, Inc.	USA	USD	188.622	0,50
				410.642	1,08
<b>Mercados de capital</b>					
3.250	Morgan Stanley	USA	USD	277.550	0,72
35.100	Nomura Holdings, Inc.	JPN	JPY	133.838	0,35
6.300	Singapore Exchange Ltd.	SGP	SGD	44.865	0,12
				456.253	1,19
<b>Productos químicos</b>					
2.800	BASF SE	DEU	EUR	136.046	0,36
				136.046	0,36
<b>Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico</b>					
500	Target Corp.	EE. UU.	USD	65.950	0,17
				65.950	0,17
<b>Servicios de telecomunicaciones diversificados</b>					
6.700	Verizon Communications, Inc.	USA	USD	249.173	0,65
5.200	BCE, Inc.	CAN	CAD	237.095	0,62
7.000	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	152.744	0,40
54.900	Singapore Telecommunications Ltd.	SGP	SGD	101.688	0,27
				740.700	1,94
<b>Servicios públicos eléctricos</b>					
3.000	Duke Energy Corp.	EE. UU.	USD	269.220	0,71
2.629	Southern Co. (The)	USA	USD	184.687	0,48
3.500	NextEra Energy, Inc., preferencia, 6,219 %	USA	USD	171.605	0,45
				625.512	1,64
<b>Entretenimiento</b>					
1.300	Walt Disney Co. (The)	USA	USD	116.064	0,30
				116.064	0,30
<b>Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) de renta variable</b>					
1.000	Crown Castle, Inc.	USA	USD	113.940	0,30
				113.940	0,30
<b>Productos alimenticios</b>					
2.500	Nestle SA	USA	CHF	300.746	0,79
				300.746	0,79
<b>Bienes de consumo doméstico duraderos</b>					
3.900	Sekisui House Ltd.	JPN	JPY	78.789	0,21
				78.789	0,21
<b>Seguros</b>					
600	Zurich Insurance Group AG	CHE	CHF	285.429	0,75
6.000	AXA SA	FRA	EUR	177.324	0,46
				462.753	1,21

## Franklin Global Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>Metales y minería</b>					
3.000	Rio Tinto plc	AUS	GBP	190.649	0,50
9.000	Fortescue Metals Group Ltd.	AUS	AUD	133.519	0,35
				324.168	0,85
<b>Servicios públicos múltiples</b>					
15.767	National Grid plc	GBR	GBP	209.045	0,55
2.768	Dominion Energy, Inc.	USA	USD	143.355	0,37
				352.400	0,92
<b>Petróleo, gas y combustibles</b>					
7.100	TotalEnergies SE, ADR	FRA	USD	409.244	1,07
6.500	Shell plc, ADR	NLD	USD	392.470	1,03
				801.714	2,10
<b>Productos de cuidado personal</b>					
4.259	Unilever plc	GBR	GBP	221.784	0,58
				221.784	0,58
<b>Productos farmacéuticos</b>					
1.125	Roche Holding AG	USA	CHF	343.673	0,90
1.800	Johnson & Johnson	USA	USD	297.936	0,78
4.500	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	287.775	0,75
7.500	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	235.702	0,62
4.200	Bayer AG	DEU	EUR	232.513	0,61
5.000	Pfizer, Inc.	USA	USD	183.400	0,48
1.433	Sanofi	USA	EUR	154.285	0,40
600	AstraZeneca plc	GBR	GBP	86.012	0,23
				1.821.296	4,77
<b>Semiconductores y equipos semiconductores</b>					
2.779	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	TWN	USD	280.457	0,74
1.424	Texas Instruments, Inc.	EE. UU.	USD	256.348	0,67
				536.805	1,41
<b>Tabaco</b>					
2.100	Philip Morris International, Inc.	USA	USD	205.002	0,54
3.000	Japan Tobacco, Inc.	JPN	JPY	65.727	0,17
				270.729	0,71
<b>Servicios inalámbricos de telecomunicaciones</b>					
6.000	KDDI Corp.	JPN	JPY	185.324	0,49
3.150	SK Telecom Co. Ltd.	KOR	KRW	111.472	0,29
91.173	Vodafone Group plc	GBR	GBP	85.961	0,22
				382.757	1,00
<b>TOTAL ACTIVO</b>				<b>9.889.400</b>	<b>25,90</b>
<b>BONOS</b>					
<b>Bonos corporativos</b>					
300.000	Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A, 5,875 %, 15/01/2028	GBR	USD	277.183	0,73
300.000	AerCap Ireland Capital DAC, 2,45 %, 29/10/2026	IRL	USD	268.177	0,70
250.000	CVS Health Corp., 5,25 %, 21/02/2033	USA	USD	249.139	0,65
250.000	BHP Billiton Finance USA Ltd., 4,9 %, 28/02/2033	AUS	USD	249.130	0,65
250.000	UBS Group AG, 144A, 5,959 %, 12/01/2034	CHE	USD	248.844	0,65
250.000	Philip Morris International, Inc., 5,125 %, 15/02/2030	USA	USD	247.410	0,65
250.000	Trivium Packaging Finance BV, 144A, 5,5 %, 15/08/2026	NLD	USD	240.364	0,63
250.000	BAT Capital Corp., 3,557 %, 15/08/2027	GBR	USD	230.042	0,60
250.000	BAT International Finance plc, 1,668 %, 25/03/2026	GBR	USD	224.895	0,59
250.000	Haleon US Capital LLC, 3,625 %, 24/03/2032	USA	USD	224.224	0,59
250.000	Suzano Austria GmbH, 2,5 %, 15/09/2028	BRA	USD	213.103	0,56
200.000	UnitedHealth Group, Inc., 5,35 %, 15/02/2033	USA	USD	207.946	0,54
200.000	ArcelorMittal SA, 6,8 %, 29/11/2032	LUX	USD	205.434	0,54
200.000	HSBC Holdings plc, 6,254 %, 09/03/2034	GBR	USD	205.122	0,54
200.000	American Tower Corp., 5,65 %, 15/03/2033	USA	USD	202.999	0,53
200.000	Royal Bank of Canada, 5 %, 01/02/2033	CAN	USD	196.150	0,51
200.000	Petrobras Global Finance BV, 6,5 %, 03/07/2033	BRA	USD	196.000	0,51
200.000	Barclays plc, 5,501 %, 09/08/2028	GBR	USD	195.205	0,51
200.000	Ashtead Capital, Inc., 144A, 5,5 %, 11/08/2032	GBR	USD	193.572	0,51
200.000	Barclays plc, 5,746 %, 09/08/2033	GBR	USD	193.522	0,51
200.000	CNH Industrial NV, 3,85 %, 15/11/2027	GBR	USD	188.111	0,49
200.000	Tenet Healthcare Corp., 4,25 %, 01/06/2029	USA	USD	180.877	0,47
180.000	BP Capital Markets America, Inc., 4,812 %, 13/02/2033	USA	USD	177.469	0,46

**Franklin Global Income Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
200.000	Wynn Macau Ltd., 144A, 5,625 %, 26/08/2028	MAC	USD	174.734	0,46
200.000	Grifols Escrow Issuer SA, 144A, 4,75 %, 15/10/2028	ESP	USD	173.788	0,45
200.000	Nomura Holdings, Inc., 3,103 %, 16/01/2030	JPN	USD	170.667	0,45
200.000	Ziggo BV, 144A, 4,875 %, 15/01/2030	NLD	USD	166.182	0,44
200.000	Brown & Brown, Inc., 2,375 %, 15/03/2031	USA	USD	161.350	0,42
200.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., 2,142 %, 23/09/2030	JPN	USD	160.330	0,42
150.000	Lockheed Martin Corp., 5,25 %, 15/01/2033	USA	USD	155.457	0,41
150.000	Dell International LLC, 5,75 %, 01/02/2033	USA	USD	151.492	0,40
150.000	Boeing Co. (The), 5,15 %, 01/05/2030	USA	USD	148.650	0,39
100.000	General Motors Financial Co., Inc., 6,4 %, 09/01/2033	USA	USD	101.711	0,27
100.000	Vale Overseas Ltd., 6,125 %, 12/06/2033	BRA	USD	100.304	0,26
200.000	Altice France Holding SA, 144A, 6 %, 15/02/2028	LUX	USD	97.745	0,26
100.000	United Rentals North America, Inc., 3,875 %, 15/02/2031	USA	USD	86.670	0,23
50.000	Las Vegas Sands Corp., 3,2 %, 08/08/2024	USA	USD	48.460	0,13
				6.912.458	18,11
<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>					
750.000	Tesoro estadounidense, 3,875 %, 30/04/2025	USA	USD	735.469	1,93
750.000	Tesoro estadounidense, 3,625 %, 15/05/2053	USA	USD	720.937	1,89
550.000	Tesoro estadounidense, 2,75 %, 15/08/2032	USA	USD	504.313	1,32
500.000	Tesoro estadounidense, 3,125 %, 31/08/2029	USA	USD	475.000	1,24
275.000	Tesoro estadounidense, 3 %, 31/07/2024	USA	USD	268.109	0,70
200.000	Export-Import Bank of India, Reg. S, 5,5 %, 18/01/2033	IND	USD	199.366	0,52
200.000	Ecopetrol SA, 8,875 %, 13/01/2033	COL	USD	198.219	0,52
200.000	Bonos del Gobierno de México, 4,5 %, 22/04/2029	MEX	USD	194.446	0,51
200.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 2,85 %, 14/02/2030	IDN	USD	178.250	0,47
				3.474.109	9,10
<b>TOTAL BONOS</b>				<b>10.386.567</b>	<b>27,21</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>				<b>20.275.967</b>	<b>53,11</b>
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
<b>BONOS VINCULADOS A RENTA VARIABLE</b>					
<b>Industria aeroespacial y militar</b>					
3.500	Raytheon Technologies Corp., 144A, 8,5 %, 12/01/2024	USA	USD	350.621	0,92
600	Lockheed Martin Corp., 144A, 8,5 %, 12/01/2024	USA	USD	284.696	0,74
				635.317	1,66
<b>Automóviles</b>					
5.000	General Motors Co., 144A, 12 %, 18/06/2024	USA	USD	176.614	0,46
				176.614	0,46
<b>Bancos</b>					
8.000	Bank of America Corp., 144A, 8,5 %, 14/08/2023	USA	USD	232.117	0,61
1.000	JPMorgan Chase & Co., 144A, 8 %, 08/09/2023	USA	USD	138.636	0,36
4.500	Bank of America Corp., 144A, 9 %, 02/02/2024	USA	USD	134.326	0,35
4.200	Truist Financial Corp., 144A, 9 %, 10/10/2023	USA	USD	129.757	0,34
				634.836	1,66
<b>Biotecnología</b>					
2.000	AbbVie, Inc., 144A, 8 %, 12/03/2024	USA	USD	277.030	0,73
				277.030	0,73
<b>Venta al por menor</b>					
2.000	Amazon.com, Inc., 144A, 9 %, 20/11/2024	USA	USD	239.898	0,63
				239.898	0,63
<b>Mercados de capital</b>					
3.000	Charles Schwab Corp. (The), 144A, 10 %, 17/07/2024	USA	USD	166.803	0,44
				166.803	0,44
<b>Equipos de comunicaciones</b>					
6.500	Cisco Systems, Inc., 144A, 8,5 %, 20/06/2024	USA	USD	328.544	0,86
				328.544	0,86
<b>Servicios públicos eléctricos</b>					
3.000	NextEra Energy, Inc., 144A, 8 %, 19/03/2024	USA	USD	221.629	0,58
				221.629	0,58
<b>Transporte terrestre</b>					
750	Union Pacific Corp., 144A, 9 %, 01/11/2023	USA	USD	154.975	0,41
				154.975	0,41



Franklin Global Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>Seguros</b>					
4.000	MetLife, Inc., 144A, 9 %, 22/09/2023	USA	USD	229.172	0,60
				229.172	0,60
<b>Medios de comunicación</b>					
6.000	Comcast Corp., 144A, 8,5 %, 10/08/2023	USA	USD	249.653	0,65
				249.653	0,65
<b>Metales y minería</b>					
3.500	Freeport-McMoRan, Inc., 144A, 10 %, 03/05/2024	USA	USD	143.811	0,38
6.000	Barrick Gold Corp., 144A, FRN, 11 %, 07/03/2024	USA	USD	104.949	0,27
				248.760	0,65
<b>Petróleo, gas y combustibles</b>					
2.000	Exxon Mobil Corp., 144A, 9 %, 24/09/2024	USA	USD	217.301	0,57
5.500	BP plc, 144A, 10 %, 30/12/2024	USA	USD	196.171	0,52
1.300	Exxon Mobil Corp., 144A, 9,5 %, 22/02/2024	USA	USD	142.713	0,37
				556.185	1,46
<b>Productos farmacéuticos</b>					
6.000	Pfizer, Inc., 144A, 8,5 %, 10/06/2024	USA	USD	224.263	0,59
				224.263	0,59
<b>Semiconductores y equipos semiconductores</b>					
1.500	Analog Devices, Inc., 144A, 9,5 %, 18/12/2023	USA	USD	278.430	0,73
400	Broadcom, Inc., 144A, 10 %, 11/01/2024	USA	USD	261.224	0,69
400	Broadcom, Inc., 144A, 10 %, 05/12/2023	USA	USD	226.711	0,59
				766.365	2,01
				5.110.044	13,39
<b>TOTAL BONOS VINCULADOS A RENTA VARIABLE</b>					
<b>BONOS</b>					
<b>Valores respaldados por activos</b>					
200.000	United Airlines Pass-Through Trust, Serie 2023-1, 5,8 %, 15/07/2037	USA	USD	203.939	0,53
				203.939	0,53
<b>Bonos corporativos</b>					
300.000	SCIH Salt Holdings, Inc., 144A, 4,875 %, 01/05/2028	USA	USD	268.295	0,70
250.000	Société Générale SA, 144A, 6,691 %, 10/01/2034	FRA	USD	254.696	0,67
250.000	Amgen, Inc., 5,25 %, 02/03/2033	USA	USD	250.438	0,66
250.000	Nestle Holdings, Inc., 144A, 4,3 %, 01/10/2032	USA	USD	248.592	0,65
250.000	Vodafone Group plc, 4,125 %, 30/05/2025	GBR	USD	244.034	0,64
300.000	CommScope, Inc., 144A, 8,25 %, 01/03/2027	USA	USD	240.413	0,63
300.000	DaVita, Inc., 144A, 3,75 %, 15/02/2031	USA	USD	240.242	0,63
250.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV, 144A, 3,4 %, 16/03/2027	DEU	USD	237.341	0,62
250.000	Vistra Corp., 144A, 8 %, Perpetuo	USA	USD	234.030	0,61
300.000	Fresenius Medical Care US Finance III, Inc., 144A, 2,375 %, 16/02/2031	DEU	USD	227.797	0,60
250.000	Medline Borrower LP, 144A, 3,875 %, 01/04/2029	USA	USD	217.502	0,57
200.000	Var Energi ASA, 144A, 8 %, 15/11/2032	NOR	USD	212.097	0,56
200.000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A, 11 %, 15/04/2025	USA	USD	207.153	0,54
200.000	Weatherford International Ltd., 144A, 6,5 %, 15/09/2028	USA	USD	201.040	0,53
200.000	TransDigm, Inc., 144A, 6,75 %, 15/08/2028	USA	USD	201.008	0,53
200.000	CaixaBank SA, 144A, 6,208 %, 18/01/2029	ESP	USD	199.703	0,52
200.000	Micron Technology, Inc., 5,875 %, 09/02/2033	USA	USD	199.091	0,52
200.000	Toronto-Dominion Bank (The), 5,156 %, 10/01/2028	CAN	USD	198.719	0,52
200.000	Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A, 4,8 %, 30/03/2028	DEU	USD	197.537	0,52
200.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 6,75 %, 01/03/2028	ISR	USD	197.227	0,52
200.000	Wynn Las Vegas LLC, 144A, 5,5 %, 01/03/2025	USA	USD	196.983	0,52
200.000	Braskem Netherlands Finance BV, 144A, 7,25 %, 13/02/2033	BRA	USD	196.676	0,51
200.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 8 %, 15/03/2026	USA	USD	195.001	0,51
200.000	Rain CII Carbon LLC, 144A, 7,25 %, 01/04/2025	USA	USD	194.320	0,51
200.000	Bayer US Finance II LLC, 144A, 4,375 %, 15/12/2028	DEU	USD	189.822	0,50
200.000	Woodside Finance Ltd., 144A, 4,5 %, 04/03/2029	AUS	USD	188.741	0,49
200.000	Westpac Banking Corp., 2,894 %, 04/02/2030	AUS	USD	186.967	0,49
200.000	GFL Environmental, Inc., 144A, 4,75 %, 15/06/2029	CAN	USD	182.955	0,48
200.000	Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A, 3,75 %, 13/05/2030	DEU	USD	180.674	0,47
200.000	DISH DBS Corp., 5,875 %, 15/11/2024	USA	USD	175.176	0,46
200.000	Tencent Holdings Ltd., 144A, 2,88 %, 22/04/2031	CHN	USD	170.225	0,45
200.000	Kimberly-Clark de México SAB de CV, 144A, 2,431 %, 01/07/2031	MEX	USD	169.849	0,44
200.000	Ardagh Packaging Finance plc, 144A, 5,25 %, 15/08/2027	USA	USD	169.677	0,44
200.000	Organon & Co., 144A, 5,125 %, 30/04/2031	USA	USD	165.273	0,43

**Franklin Global Income Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
200.000	Glencore Funding LLC, 144A, 2,5 %, 01/09/2030	AUS	USD	163.916	0,43
200.000	Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A, 6,625 %, 15/10/2029	USA	USD	163.405	0,43
200.000	NXP BV, 2,5 %, 11/05/2031	CHN	USD	163.101	0,43
200.000	JBS USA LUX SA, 144A, 3,625 %, 15/01/2032	USA	USD	162.460	0,43
200.000	Macquarie Group Ltd., 144A, 2,691 %, 23/06/2032	AUS	USD	157.799	0,41
200.000	CSN Resources SA, 144A, 4,625 %, 10/06/2031	BRA	USD	152.869	0,40
150.000	Regal Rexnord Corp., 144A, 6,05 %, 15/04/2028	USA	USD	149.041	0,39
150.000	Morgan Stanley, 5,948 %, 19/01/2038	USA	USD	148.141	0,39
150.000	Pilgrim's Pride Corp., 6,25 %, 01/07/2033	USA	USD	145.476	0,38
150.000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 5,068 %, 24/01/2034	USA	USD	143.898	0,38
165.000	APX Group, Inc., 144A, 5,75 %, 15/07/2029	USA	USD	143.434	0,38
150.000	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A, 5,875 %, 15/04/2030	AUS	USD	143.008	0,37
150.000	Consolidated Energy Finance SA, 144A, 6,5 %, 15/05/2026	CHE	USD	141.285	0,37
150.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A, 9,25 %, 15/04/2027	USA	USD	138.627	0,36
150.000	Broadcom, Inc., 4,3 %, 15/11/2032	USA	USD	137.652	0,36
200.000	Braskem Idesa SAPI, 144A, 6,99 %, 20/02/2032	MEX	USD	129.737	0,34
125.000	JPMorgan Chase & Co., FRN, 8,549 %, Perpetuo	USA	USD	125.625	0,33
125.000	Bank of America Corp., FRN, 8,631 %, Perpetuo	USA	USD	125.001	0,33
125.000	Sealed Air Corp., 144A, 6,125 %, 01/02/2028	USA	USD	124.215	0,33
125.000	Prudential Financial, Inc., 5,375 %, 15/05/2045	USA	USD	121.779	0,32
150.000	International Flavors & Fragrances, Inc., 144A, 2,3 %, 01/11/2030	USA	USD	118.986	0,31
125.000	Meta Platforms, Inc., 3,85 %, 15/08/2032	USA	USD	116.167	0,30
100.000	Intel Corp., 5,125 %, 10/02/2030	USA	USD	100.672	0,26
100.000	Aker BP ASA, 144A, 6 %, 13/06/2033	NOR	USD	100.098	0,26
100.000	Bacardi Ltd., 144A, 5,4 %, 15/06/2033	BMD	USD	99.191	0,26
100.000	Tenet Healthcare Corp., 6,125 %, 01/10/2028	USA	USD	96.366	0,25
150.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 6,875 %, 15/04/2029	USA	USD	93.843	0,25
100.000	Goodyear Tire & Rubber Co. (The), 5 %, 15/07/2029	USA	USD	90.292	0,24
100.000	Fertitta Entertainment LLC, 144A, 6,75 %, 15/01/2030	USA	USD	85.202	0,22
100.000	Hyundai Capital America, 144A, 2 %, 15/06/2028	USA	USD	84.152	0,22
50.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A, 7,875 %, 15/08/2026	USA	USD	49.729	0,13
50.000	Bank of America Corp., 5,015 %, 22/07/2033	USA	USD	48.940	0,13
50.000	Pacific Gas and Electric Co., 4,55 %, 01/07/2030	USA	USD	45.289	0,12
38.000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 11 %, 30/09/2028	USA	USD	27.086	0,07
21.000	1375209 BC Ltd., 144A, 9 %, 30/01/2028	CAN	USD	21.077	0,05
				<u>11.096.853</u>	<u>29,07</u>
	<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>				
100.000	Petróleos Mexicanos, 6,5 %, 13/03/2027	MEX	USD	89.048	0,23
				<u>89.048</u>	<u>0,23</u>
	<b>TOTAL BONOS</b>			<u>11.389.840</u>	<u>29,83</u>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			<u>16.499.884</u>	<u>43,22</u>
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<u><b>36.775.851</b></u>	<u><b>96,33</b></u>

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin Global Multi-Asset Income Fund

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Transporte aéreo y logística</b>					
10.953	United Parcel Service, Inc. 'B'	USA	USD	1.799.070	1,44
				1.799.070	1,44
<b>Automóviles</b>					
64.037	Toyota Motor Corp.	JPN	JPY	943.234	0,76
8.165	Mercedes-Benz Group AG	DEU	EUR	602.283	0,48
				1.545.517	1,24
<b>Bancos</b>					
15.036	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	2.003.881	1,60
37.550	Bank of America Corp.	USA	USD	987.180	0,79
16.503	Bank of Nova Scotia (The)	CAN	CAD	756.630	0,61
20.215	KB Financial Group, Inc.	KOR	KRW	672.356	0,54
13.593	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JPN	JPY	441.938	0,35
51.350	Bancolombia SA	COL	COP	348.564	0,28
56.521	Resona Holdings, Inc.	JPN	JPY	248.015	0,20
27.120	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ESP	EUR	190.941	0,15
				5.649.505	4,52
<b>Bebidas</b>					
11.371	PepsiCo, Inc.	USA	USD	1.929.934	1,54
				1.929.934	1,54
<b>Bioteología</b>					
13.322	AbbVie, Inc.	USA	USD	1.644.711	1,31
1.309	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	422.111	0,34
				2.066.822	1,65
<b>Venta al por menor</b>					
20.784	Amazon.com, Inc.	EE. UU.	USD	2.482.729	1,99
				2.482.729	1,99
<b>Mercados de capital</b>					
3.297	S&P Global, Inc.	USA	USD	1.211.156	0,97
2.614	Deutsche Boerse AG	DEU	EUR	442.249	0,35
				1.653.405	1,32
<b>Productos químicos</b>					
10.358	Albemarle Corp.	USA	USD	2.117.444	1,69
13.415	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA 'B', preferencia	CHL	CLP	895.386	0,72
				3.012.830	2,41
<b>Equipos de comunicaciones</b>					
42.263	Cisco Systems, Inc.	USA	USD	2.003.746	1,60
				2.003.746	1,60
<b>Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico</b>					
14.458	Koninklijke Ahold Delhaize NV	NLD	EUR	451.720	0,36
				451.720	0,36
<b>Servicios de telecomunicaciones diversificados</b>					
419.803	Singapore Telecommunications Ltd.	SGP	SGD	712.522	0,57
				712.522	0,57
<b>Servicios públicos eléctricos</b>					
21.129	Duke Energy Corp.	USA	USD	1.737.484	1,39
17.986	Edison International	USA	USD	1.144.624	0,92
2.117	Verbund AG	AUT	EUR	155.643	0,12
7.367	Iberdrola SA	ESP	EUR	88.164	0,07
5.311	Redeia Corp. SA	ESP	EUR	81.850	0,07
				3.207.765	2,57
<b>Servicios financieros</b>					
1.714	Mastercard, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	617.719	0,49
				617.719	0,49
<b>Productos alimenticios</b>					
6.536	Nestle SA	USA	CHF	720.489	0,58
				720.489	0,58
<b>Servicios de gas</b>					
16.360	Tokyo Gas Co. Ltd.	JPN	JPY	327.120	0,26
				327.120	0,26

**Franklin Global Multi-Asset Income Fund** (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>Proveedores y servicios sanitarios</b>					
1.683	Cigna Group (The)	USA	USD	432.741	0,35
844	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	371.722	0,30
5.826	CVS Health Corp.	EE. UU.	USD	369.056	0,29
830	Humana, Inc.	USA	USD	340.070	0,27
				<u>1.513.589</u>	<u>1,21</u>
<b>Hoteles, restaurantes y actividades de ocio</b>					
7.310	McDonald's Corp.	USA	USD	1.998.879	1,60
				<u>1.998.879</u>	<u>1,60</u>
<b>Bienes de consumo doméstico duraderos</b>					
85.484	Barratt Developments plc	GBR	GBP	411.693	0,33
				<u>411.693</u>	<u>0,33</u>
<b>Conglomerados industriales</b>					
5.620	Siemens AG	DEU	EUR	858.558	0,69
				<u>858.558</u>	<u>0,69</u>
<b>Seguros</b>					
17.543	Sun Life Financial, Inc.	CAN	CAD	838.048	0,67
94.690	BB Seguridade Participações SA	BRA	BRL	557.561	0,45
17.151	AXA SA	FRA	EUR	464.474	0,37
3.592	Swiss Re AG	USA	CHF	331.678	0,26
87.787	Legal & General Group plc	GBR	GBP	232.906	0,19
				<u>2.424.667</u>	<u>1,94</u>
<b>Medios de comunicación y servicios interactivos</b>					
16.847	Alphabet, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	1.847.875	1,48
				<u>1.847.875</u>	<u>1,48</u>
<b>Maquinaria</b>					
35.905	Komatsu Ltd.	JPN	JPY	890.034	0,71
				<u>890.034</u>	<u>0,71</u>
<b>Medios de comunicación</b>					
55.559	Comcast Corp. 'A'	USA	USD	2.115.346	1,69
				<u>2.115.346</u>	<u>1,69</u>
<b>Metales y minería</b>					
73.960	Fortescue Metals Group Ltd.	AUS	AUD	1.005.429	0,80
				<u>1.005.429</u>	<u>0,80</u>
<b>Servicios públicos múltiples</b>					
22.563	National Grid plc	GBR	GBP	274.121	0,22
				<u>274.121</u>	<u>0,22</u>
<b>Petróleo, gas y combustibles</b>					
12.469	Chevron Corp.	USA	USD	1.797.853	1,44
7.580	TotalEnergies SE	FRA	EUR	398.760	0,32
5.719	Neste OYJ	FIN	EUR	201.796	0,16
6.289	Repsol SA	ESP	EUR	83.823	0,06
				<u>2.482.232</u>	<u>1,98</u>
<b>Productos farmacéuticos</b>					
13.205	Johnson & Johnson	USA	USD	2.002.833	1,60
21.920	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	1.284.508	1,03
28.315	Pfizer, Inc.	USA	USD	951.704	0,76
2.258	Roche Holding AG	USA	CHF	632.081	0,50
4.437	AstraZeneca plc	GBR	GBP	582.849	0,47
3.781	Sanofi	USA	EUR	373.027	0,30
24.770	Astellas Pharma, Inc.	JPN	JPY	338.072	0,27
11.582	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	191.522	0,15
1.688	Nippon Shinyaku Co. Ltd.	JPN	JPY	63.293	0,05
				<u>6.419.889</u>	<u>5,13</u>
<b>Semiconductores y equipos semiconductores</b>					
1.815	Broadcom, Inc.	USA	USD	1.442.670	1,15
67.793	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	1.147.312	0,92
7.624	Tokyo Electron Ltd.	JPN	JPY	1.006.346	0,81
4.284	Analog Devices, Inc.	USA	USD	764.745	0,61
1.146	KLA Corp.	EE. UU.	USD	509.331	0,41
3.822	Applied Materials, Inc.	USA	USD	506.214	0,40
859	Lam Research Corp.	USA	USD	506.017	0,40
4.736	Advanced Micro Devices, Inc.	USA	USD	494.344	0,40

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
5.265	Microchip Technology, Inc.	USA	USD	432.229	0,35
30.748	Novatek Microelectronics Corp.	TWN	TWD	386.762	0,31
				7.195.970	5,76
<b>Software</b>					
1.474	Microsoft Corp.	EE. UU.	USD	459.962	0,37
				459.962	0,37
<b>Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología</b>					
2.554	Apple, Inc.	USA	USD	453.953	0,36
364.000	Lenovo Group Ltd.	CHN	HKD	349.510	0,28
				803.463	0,64
<b>Infraestructura del transporte</b>					
3.169	Aena SME SA, Reg. S, 144A	ESP	EUR	470.026	0,38
				470.026	0,38
<b>Servicios inalámbricos de telecomunicaciones</b>					
228.900	Vodafone Group plc	GBR	GBP	197.758	0,16
				197.758	0,16
				59.550.384	47,63
<b>TOTAL ACTIVO</b>					
<b>BONOS</b>					
<b>Bonos corporativos</b>					
973.000	Telia Co. AB, Reg. S, 1,375 %, 11/05/2081	SWE	EUR	869.619	0,70
1.000.000	Iberdrola International BV, Reg. S, 1,45 %, Perpetuo	ESP	EUR	865.146	0,69
662.000	M&G plc, Reg. S, 3,875 %, 20/07/2049	GBR	GBP	743.516	0,59
863.000	Viterra Finance BV, Reg. S, 1 %, 24/09/2028	NLD	EUR	728.397	0,58
900.000	Société Générale SA, Reg. S, 1,25 %, 12/06/2030	FRA	EUR	725.332	0,58
800.000	ABN AMRO Bank NV, Reg. S, 4,375 %, Perpetuo	NLD	EUR	722.480	0,58
920.000	Upjohn Finance BV, Reg. S, 1,908 %, 23/06/2032	USA	EUR	709.370	0,57
862.000	ASTM SpA, Reg. S, 1,5 %, 25/01/2030	ITA	EUR	701.423	0,56
736.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, 2 %, 22/03/2028	USA	EUR	672.850	0,54
771.000	Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, 2,429 %, 14/07/2031	ITA	EUR	641.174	0,51
743.000	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S, 2 %, 15/01/2030	ITA	EUR	624.699	0,50
758.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S, 0,375 %, 17/09/2029	NZL	EUR	614.626	0,49
707.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S, 1,875 %, 31/03/2027	ISR	EUR	603.538	0,48
673.000	Aeroporti di Roma SpA, Reg. S, 1,625 %, 02/02/2029	ITA	EUR	585.913	0,47
677.000	CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S, 1,125 %, 17/10/2028	GBR	EUR	578.966	0,46
617.000	UBS Group AG, Reg. S, 2,75 %, 15/06/2027	CHE	EUR	577.476	0,46
590.000	Legal & General Group plc, Reg. S, 4,5 %, 01/11/2050	GBR	GBP	574.643	0,46
707.000	FedEx Corp., 0,45 %, 04/05/2029	USA	EUR	573.422	0,46
664.000	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, 1,75 %, 04/07/2029	ITA	EUR	568.882	0,46
600.000	Deutsche Bank AG, Reg. S, 2,625 %, 12/02/2026	DEU	EUR	568.141	0,45
627.000	NE Property BV, Reg. S, 3,375 %, 14/07/2027	ROU	EUR	563.426	0,45
576.000	Celanese US Holdings LLC, 4,777 %, 19/07/2026	USA	EUR	562.742	0,45
573.000	Netflix, Inc., 3,625 %, 15/05/2027	USA	EUR	560.340	0,45
773.000	Altice France SA, Reg. S, 4 %, 15/07/2029	FRA	EUR	556.793	0,45
628.000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Reg. S, 1,125 %, 08/02/2027	SWE	EUR	554.482	0,44
600.000	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, 1,625 %, 15/04/2027	PRT	EUR	553.403	0,44
700.000	Telefónica Europe BV, Reg. S, 2,376 %, Perpetuo	ESP	EUR	552.086	0,44
628.000	Westpac Banking Corp., Reg. S, 0,766 %, 13/05/2031	AUS	EUR	544.963	0,44
646.000	Mercedes-Benz Group AG, Reg. S, 1,125 %, 06/11/2031	DEU	EUR	536.410	0,43
640.000	SK Hynix, Inc., 144A, 1,5 %, 19/01/2026	KOR	USD	519.787	0,42
632.000	CPI Property Group SA, Reg. S, 2,75 %, 12/05/2026	CZE	EUR	514.442	0,41
554.000	Trivium Packaging Finance BV, Reg. S, 3,75 %, 15/08/2026	NLD	EUR	512.819	0,41
743.000	Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S, 1 %, 13/04/2028	SWE	EUR	506.647	0,41
697.000	Simon International Finance SCA, Reg. S, 1,125 %, 19/03/2033	USA	EUR	500.409	0,40
630.000	HSBC Holdings plc, Reg. S, 0,77 %, 13/11/2031	GBR	EUR	491.309	0,39
500.000	Telefonica Emisiones SA, Reg. S, 2,932 %, 17/10/2029	ESP	EUR	480.253	0,38
480.000	Enel Finance International NV, Reg. S, 3,875 %, 09/03/2029	ITA	EUR	479.228	0,38
570.000	Aker BP ASA, Reg. S, 1,125 %, 12/05/2029	NOR	EUR	474.749	0,38
480.000	Avantor Funding, Inc., 144A, 2,625 %, 01/11/2025	USA	EUR	461.583	0,37
468.000	Wells Fargo & Co., Reg. S, 1,625 %, 02/06/2025	USA	EUR	443.781	0,36
444.000	ManpowerGroup, Inc., Reg. S, 3,5 %, 30/06/2027	USA	EUR	434.294	0,35
480.000	Verisure Holding SA, 144A, 3,25 %, 15/02/2027	SWE	EUR	427.630	0,34
498.000	Constellium SE, 144A, 3,125 %, 15/07/2029	USA	EUR	421.607	0,34
500.000	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S, 1,25 %, 15/01/2029	ESP	EUR	415.173	0,33

**Franklin Global Multi-Asset Income Fund** (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
500.000	Crédit Agricole Assurances SA, Reg. S, 2 %, 17/07/2030	FRA	EUR	404.482	0,32
400.000	Crelan SA, Reg. S, 5,75 %, 26/01/2028	BEL	EUR	399.824	0,32
445.000	Lloyds Banking Group plc, Reg. S, 1,5 %, 12/09/2027	GBR	EUR	399.319	0,32
506.000	Suzano Austria GmbH, 3,75 %, 15/01/2031	BRA	USD	396.053	0,32
400.000	TotalEnergies Capital International SA, Reg. S, 2,5 %, 25/03/2026	FRA	EUR	387.960	0,31
432.000	Arion Banki HF, Reg. S, 0,375 %, 14/07/2025	ISL	EUR	379.348	0,30
400.000	BPCE SA, Reg. S, 1,375 %, 23/03/2026	FRA	EUR	370.291	0,30
400.000	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S, 0,375 %, 07/10/2027	ESP	EUR	347.524	0,28
425.000	Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S, 3,5 %, 30/06/2029	USA	EUR	343.753	0,28
340.000	Statkraft A/S, Reg. S, 2,875 %, 13/09/2029	NOR	EUR	328.347	0,26
354.000	MPT Operating Partnership LP, 3,325 %, 24/03/2025	USA	EUR	318.549	0,25
415.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S, 1 %, 04/05/2028	LUX	EUR	311.747	0,25
400.000	Grand City Properties SA, Reg. S, 0,125 %, 11/01/2028	DEU	EUR	299.352	0,24
320.000	INEOS Quattro Finance 1 plc, 144A, 3,75 %, 15/07/2026	GBR	EUR	282.624	0,23
320.000	Verisure Midholding AB, 144A, 5,25 %, 15/02/2029	SWE	EUR	278.200	0,22
275.000	Anglo American Capital plc, Reg. S, 4,75 %, 21/09/2032	ZAF	EUR	277.562	0,22
256.000	Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S, 4 %, 18/04/2027	GBR	EUR	231.248	0,19
277.000	WMG Acquisition Corp., Reg. S, 2,25 %, 15/08/2031	USA	EUR	220.600	0,18
400.000	Aroundtown SA, Reg. S, 2,875 %, Perpetuo	DEU	EUR	141.996	0,11
				31.436.748	25,15
<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>					
2.451.000	Bundesschatzanweisungen, Reg. S, 0 %, 15/09/2023	DEU	EUR	2.435.289	1,95
1.907.000	Tesoro británico, Reg. S, 3,75 %, 22/10/2053	GBR	GBP	1.973.344	1,58
1.388.000	Tesoro estadounidense, 2,875 %, 30/09/2023	USA	USD	1.264.341	1,01
618.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 4,25 %, 04/07/2039	DEU	EUR	759.118	0,61
3.421.000	Letras do Tesouro Nacional de Brasil, 8,5 %, 05/01/2024	BRA	BRL	640.307	0,51
695.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 1,35 %, 18/09/2027	MEX	EUR	630.792	0,50
576.000	Bonos del Gobierno de Croacia, Reg. S, 3 %, 11/03/2025	HRV	EUR	570.159	0,46
663.000	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S, 1,841 %, 21/09/2028	IND	EUR	549.545	0,44
572.000	TenneT Holding BV, Reg. S, 2,75 %, 17/05/2042	NLD	EUR	508.261	0,41
12.210.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,25 %, 31/03/2032	ZAF	ZAR	499.689	0,40
12.800.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,75 %, 31/01/2044	ZAF	ZAR	457.472	0,37
398.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, Reg. S, 3,75 %, 14/06/2028	IDN	EUR	395.622	0,32
485.000	Ecopetrol SA, 4,625 %, 02/11/2031	COL	USD	343.480	0,27
350.000	Orsted A/S, Reg. S, 2,25 %, 14/06/2028	DNK	EUR	327.069	0,26
327.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 2,75 %, 25/10/2027	FRA	EUR	324.660	0,26
286.000	Portugal Obrigações do Tesouro, Reg. S, 144A, 2,875 %, 21/07/2026	PRT	EUR	285.457	0,23
271.000	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S, 5,25 %, 30/06/2025	IRL	EUR	268.742	0,22
247.000	Bonos del Gobierno de Irlanda, Reg. S, 3,4 %, 18/03/2024	IRL	EUR	247.272	0,20
317.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 0 %, 25/05/2032	FRA	EUR	246.438	0,20
269.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 0,25 %, 15/02/2027	DEU	EUR	246.417	0,20
269.000	Bonos del Gobierno de España, Reg. S, 144A, 1,4 %, 30/07/2028	ESP	EUR	246.326	0,20
267.000	Bonos del Gobierno de España, Reg. S, 144A, 1,95 %, 30/07/2030	ESP	EUR	245.508	0,20
221.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 4 %, 25/10/2038	FRA	EUR	243.707	0,19
227.000	Bonos del Gobierno de España, Reg. S, 144A, 4,2 %, 31/01/2037	ESP	EUR	241.924	0,19
206.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 4 %, 04/01/2037	DEU	EUR	241.769	0,19
214.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 5,625 %, 04/01/2028	DEU	EUR	241.412	0,19
212.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 5,5 %, 25/04/2029	FRA	EUR	241.253	0,19
197.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 4,75 %, 04/07/2034	DEU	EUR	241.013	0,19
184.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 4,75 %, 04/07/2040	DEU	EUR	240.807	0,19
199.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 5,5 %, 04/01/2031	DEU	EUR	240.510	0,19
196.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 6,25 %, 04/01/2030	DEU	EUR	240.400	0,19
209.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 2,25 %, 25/05/2024	FRA	EUR	206.715	0,17
224.000	Bonos del Gobierno de España, Reg. S, 144A, 2,35 %, 30/07/2033	ESP	EUR	204.256	0,16
212.000	Bonos del Gobierno de España, Reg. S, 144A, 1,95 %, 30/04/2026	ESP	EUR	204.160	0,16
238.000	Bonos del Gobierno de Bélgica, Reg. S, 144A, 1,25 %, 22/04/2033	BEL	EUR	203.943	0,16
242.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 1,75 %, 25/06/2039	FRA	EUR	200.921	0,16
179.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 3,25 %, 04/07/2042	DEU	EUR	199.394	0,16
169.000	Bonos del Gobierno de Austria, Reg. S, 144A, 1,65 %, 21/10/2024	AUT	EUR	165.468	0,13
172.000	Bonos del Gobierno de Austria, Reg. S, 144A, 1,2 %, 20/10/2025	AUT	EUR	164.691	0,13
172.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 1 %, 15/08/2025	DEU	EUR	164.649	0,13
199.000	Bonos del Gobierno de los Países Bajos, Reg. S, 144A, 0,5 %, 15/07/2032	NLD	EUR	164.617	0,13
166.000	Bonos del Gobierno de Bélgica, Reg. S, 144A, 2,6 %, 22/06/2024	BEL	EUR	164.514	0,13
202.000	Bonos del Gobierno de los Países Bajos, Reg. S, 144A, 0 %, 15/07/2031	NLD	EUR	163.506	0,13
154.000	Bonos del Gobierno de Austria, Reg. S, 144A, 4,85 %, 15/03/2026	AUT	EUR	160.844	0,13

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
172.000	Bonos del Gobierno de Bélgica, Reg. S, 144A, 2,75 %, 22/04/2039	BEL	EUR	160.782	0,13
151.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 6 %, 25/10/2025	FRA	EUR	160.282	0,13
132.000	Bonos del Gobierno de los Países Bajos, Reg. S, 144A, 0,25 %, 15/07/2025	NLD	EUR	124.545	0,10
152.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 1,25 %, 25/05/2036	FRA	EUR	122.792	0,10
120.000	Bonos del Gobierno de Finlandia, Reg. S, 144A, 4 %, 04/07/2025	FIN	EUR	121.651	0,10
104.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 4,75 %, 25/04/2035	FRA	EUR	121.355	0,10
189.000	Bonos del Gobierno de España, Reg. S, 144A, 1 %, 30/07/2042	ESP	EUR	119.050	0,10
150.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 2 %, 25/05/2048	FRA	EUR	118.555	0,09
				<u>19.054.793</u>	<u>15,24</u>
	<b>TOTAL BONOS</b>			<u>50.491.541</u>	<u>40,39</u>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>			110.041.925	88,02
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	<b>BONOS</b>				
	<b>Bonos corporativos</b>				
500.000	Jazz Securities DAC, 144A, 4,375 %, 15/01/2029	USA	USD	409.241	0,33
515.000	DaVita, Inc., 144A, 4,625 %, 01/06/2030	USA	USD	405.652	0,33
500.000	Tencent Holdings Ltd., 144A, 2,88 %, 22/04/2031	CHN	USD	389.958	0,31
511.000	Scotts Miracle-Gro Co. (The), 4 %, 01/04/2031	USA	USD	366.784	0,29
420.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 144A, 3 %, 01/09/2029	USA	EUR	313.704	0,25
500.000	Braskem Idesa SAPI, 144A, 6,99 %, 20/02/2032	MEX	USD	297.209	0,24
340.000	SCIH Salt Holdings, Inc., 144A, 4,875 %, 01/05/2028	USA	USD	278.628	0,22
322.000	Ingevity Corp., 144A, 3,875 %, 01/11/2028	USA	USD	252.185	0,20
41.100	Adient Global Holdings Ltd., 144A, 3,5 %, 15/08/2024	USA	EUR	40.383	0,03
				<u>2.753.744</u>	<u>2,20</u>
	<b>TOTAL BONOS</b>			<u>2.753.744</u>	<u>2,20</u>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			2.753.744	2,20
	UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA				
	<b>PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM</b>				
	<b>Servicios financieros</b>				
294.649	FTIF Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund - Y (Mdis) EUR	LUX	EUR	2.668.532	2,14
				<u>2.668.532</u>	<u>2,14</u>
	<b>TOTAL PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM</b>			<u>2.668.532</u>	<u>2,14</u>
	<b>FONDOS COTIZADOS</b>				
	<b>Servicios financieros</b>				
131.051	Franklin MSCI China Paris Aligned Climate Fund	IRL	USD	2.438.103	1,95
				<u>2.438.103</u>	<u>1,95</u>
	<b>TOTAL FONDOS COTIZADOS</b>			<u>2.438.103</u>	<u>1,95</u>
	<b>TOTAL DE UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA</b>			5.106.635	4,09
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<u>117.902.304</u>	<u>94,31</u>

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin Global Real Estate Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Servicios de telecomunicaciones diversificados</b>					
20.809	Cellnex Telecom SA, Reg. S, 144A	ESP	EUR	840.839	0,82
				840.839	0,82
<b>Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) de renta variable</b>					
64.991	Prologis, Inc.	USA	USD	7.969.846	7,79
7.524	Equinix, Inc.	USA	USD	5.898.365	5,76
15.259	Public Storage	USA	USD	4.453.797	4,35
46.598	Welltower, Inc.	USA	USD	3.769.312	3,68
53.968	Realty Income Corp.	USA	USD	3.226.747	3,15
16.194	AvalonBay Communities, Inc.	USA	USD	3.065.038	2,99
67.087	UDR, Inc.	EE. UU.	USD	2.882.058	2,82
78.075	American Homes 4 Rent 'A'	USA	USD	2.767.759	2,70
87.548	VICI Properties, Inc.	USA	USD	2.751.634	2,69
38.524	Regency Centers Corp.	USA	USD	2.379.627	2,33
21.727	Camden Property Trust	USA	USD	2.365.418	2,31
39.981	Rexford Industrial Realty, Inc.	USA	USD	2.087.808	2,04
30.603	Equity LifeStyle Properties, Inc.	USA	USD	2.047.035	2,00
16.971	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USA	USD	1.926.039	1,88
14.547	Simon Property Group, Inc.	USA	USD	1.679.888	1,64
43.302	Canadian Apartment Properties REIT	CAN	CAD	1.662.520	1,62
41.980	Spirit Realty Capital, Inc.	USA	USD	1.653.172	1,62
173.636	Segro plc	GBR	GBP	1.583.529	1,55
116.438	Goodman Group	AUS	AUD	1.564.905	1,53
91.505	Host Hotels & Resorts, Inc.	USA	USD	1.540.029	1,50
261.566	Link REIT	HKG	HKD	1.456.142	1,42
31.436	CubeSmart	USA	USD	1.403.932	1,37
786.305	Scentre Group	AUS	AUD	1.390.277	1,36
14.958	Ryman Hospitality Properties, Inc.	USA	USD	1.389.897	1,36
24.111	First Industrial Realty Trust, Inc.	USA	USD	1.269.203	1,24
114.071	UNITE Group plc (The)	GBR	GBP	1.263.606	1,23
1.047.049	Mapletree Logistics Trust	SGP	SGD	1.259.383	1,23
870.727	CapitaLand Integrated Commercial Trust	SGP	SGD	1.233.986	1,21
58.419	Healthpeak Properties, Inc.	USA	USD	1.174.222	1,15
462	Kenedix Office Investment Corp.	JPN	JPY	1.111.885	1,09
47.801	Cousins Properties, Inc.	USA	USD	1.089.863	1,06
22.642	Boardwalk Real Estate Investment Trust	CAN	CAD	1.062.962	1,04
9.284	Gecina SA	FRA	EUR	990.494	0,97
54.904	NETSTREIT Corp.	USA	USD	981.134	0,96
792	Orix JREIT, Inc.	JPN	JPY	975.085	0,95
36.293	Derwent London plc	GBR	GBP	944.713	0,92
1.761	Japan Hotel REIT Investment Corp.	JPN	JPY	898.475	0,88
27.450	Americold Realty Trust, Inc.	USA	USD	886.635	0,87
886	GLP J-REIT	JPN	JPY	874.025	0,85
534.581	National Storage REIT	AUS	AUD	838.962	0,82
13.019	Aedifica SA	BEL	EUR	834.935	0,82
883	NTT UD REIT Investment Corp.	JPN	JPY	826.810	0,81
56.943	Big Yellow Group plc	GBR	GBP	777.034	0,76
504.538	Shaftesbury Capital plc	GBR	GBP	737.519	0,72
36.939	Healthcare Realty Trust, Inc.	USA	USD	696.670	0,68
170	Nippon Building Fund, Inc.	JPN	JPY	668.564	0,65
82.261	H&R Real Estate Investment Trust	CAN	CAD	636.503	0,62
370.864	Region RE Ltd.	AUS	AUD	562.333	0,55
39.486	SITE Centers Corp.	USA	USD	522.005	0,51
32.430	Carmila SA	FRA	EUR	504.456	0,49
10.122	Ventas, Inc.	USA	USD	478.467	0,47
39.992	RPT Realty	USA	USD	417.916	0,41
13.793	Kilroy Realty Corp.	USA	USD	415.031	0,41
35.985	CapitaLand Ascott Trust	SGP	SGD	28.842	0,03
				87.876.492	85,86



**Franklin Global Real Estate Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario</b>					
140.057	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPN	JPY	2.791.921	2,73
146.193	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKG	HKD	1.847.056	1,80
77.642	Vonovia SE	DEU	EUR	1.516.459	1,48
613.778	CapitaLand Investment Ltd.	SGP	SGD	1.508.074	1,47
52.819	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPN	JPY	1.255.926	1,23
84.013	Castellum AB	SWE	SEK	804.095	0,79
245.448	Grainger plc	GBR	GBP	708.226	0,69
179.378	Fastighets AB Balder 'B'	SWE	SEK	656.707	0,64
50.126	CTP NV, Reg. S, 144A	NLD	EUR	652.157	0,64
17.174	Catena AB	SWE	SEK	629.532	0,62
91.014	CK Asset Holdings Ltd.	HKG	HKD	505.733	0,49
				<b>12.875.886</b>	<b>12,58</b>
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			<b>101.593.217</b>	<b>99,26</b>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>			<b>101.593.217</b>	<b>99,26</b>
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<b>101.593.217</b>	<b>99,26</b>

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin Gold and Precious Metals Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Servicios y suministros comerciales</b>					
210.000	Clean TeQ Water Ltd.	AUS	AUD	33.566	0,01
				33.566	0,01
<b>Metales y minería</b>					
845.989	Endeavour Mining plc	BFA	CAD	20.276.403	4,97
1.186.846	Barrick Gold Corp.	CAN	USD	20.093.303	4,93
981.574	Newcrest Mining Ltd.	AUS	AUD	17.505.780	4,29
1.263.800	Alamos Gold, Inc. 'A'	CAN	USD	15.064.496	3,69
12.026.911	Perseus Mining Ltd.	AUS	AUD	13.357.415	3,27
862.301	SSR Mining, Inc.	CAN	CAD	12.231.174	3,00
93.557.510	Red 5 Ltd.	AUS	AUD	11.985.454	2,94
225.000	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAN	USD	11.245.500	2,76
260.600	Newmont Corp.	USA	USD	11.117.196	2,72
2.386.902	Orla Mining Ltd.	CAN	CAD	10.018.250	2,46
2.720.155	B2Gold Corp.	CAN	CAD	9.692.105	2,38
6.721.000	Emerald Resources NL	AUS	AUD	9.207.388	2,26
1.137.400	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAF	ZAR	7.576.711	1,86
3.113.077	Osisko Mining, Inc.	CAN	CAD	7.567.078	1,85
151.112	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAN	CAD	7.545.904	1,85
520.550	Torex Gold Resources, Inc.	CAN	CAD	7.395.449	1,81
1.154.000	Centerra Gold, Inc.	CAN	CAD	6.916.857	1,70
3.496.150	OceanaGold Corp.	AUS	CAD	6.888.315	1,69
7.190.946	G Mining Ventures Corp.	CAN	CAD	5.916.910	1,45
645.800	Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAN	CAD	5.898.830	1,45
875.000	Dundee Precious Metals, Inc.	CAN	CAD	5.779.611	1,42
4.944.400	Centamin plc	EGY	GBP	5.736.744	1,41
4.626.000	Vizsla Silver Corp.	CAN	CAD	5.622.299	1,38
1.525.000	Artemis Gold, Inc.	CAN	CAD	5.479.731	1,34
246.400	AngloGold Ashanti Ltd.	AUS	ZAR	5.215.174	1,28
505.640	Eldorado Gold Corp.	TUR	CAD	5.118.617	1,25
5.926.589	Bellevue Gold Ltd.	AUS	AUD	5.068.886	1,24
416.071	Alamos Gold, Inc. 'A'	CAN	CAD	4.956.292	1,21
1.022.500	Skeena Resources Ltd.	CAN	CAD	4.932.268	1,21
12.100.000	Ascot Resources Ltd.	CAN	CAD	4.749.755	1,16
1.075.423	Chalice Mining Ltd.	AUS	AUD	4.528.017	1,11
93.650.981	Pantoro Ltd.	AUS	AUD	4.527.447	1,11
3.920.000	GoGold Resources, Inc.	CAN	CAD	4.497.924	1,10
1.348.000	Bravo Mining Corp.	CAN	CAD	4.080.531	1,00
29.736.358	Predictive Discovery Ltd.	AUS	AUD	3.290.556	0,81
11.591.667	Resolute Mining Ltd.	AUS	AUD	3.046.882	0,75
5.168.572	West African Resources Ltd.	AUS	AUD	3.018.879	0,74
359.982	Northern Star Resources Ltd.	AUS	AUD	2.932.067	0,72
2.525.000	Probe Gold, Inc.	CAN	CAD	2.897.260	0,71
158.312	Newcrest Mining Ltd.	AUS	CAD	2.819.189	0,69
475.000	Victoria Gold Corp.	CAN	CAD	2.768.174	0,68
4.497.000	Marathon Gold Corp.	CAN	CAD	2.749.732	0,67
195.200	Gold Fields Ltd.	ZAF	ZAR	2.713.507	0,66
1.139.900	i-80 Gold Corp.	CAN	CAD	2.564.280	0,63
2.150.000	O3 Mining, Inc.	CAN	CAD	2.483.204	0,61
7.497.161	Liberty Gold Corp.	CAN	CAD	2.461.890	0,60
1.805.000	Prime Mining Corp.	CAN	CAD	2.439.005	0,60
555.000	K92 Mining, Inc.	CAN	CAD	2.409.036	0,59
354.860	Northam Platinum Holdings Ltd.	ZAF	ZAR	2.365.620	0,58
2.656.553	Genesis Minerals Ltd.	AUS	AUD	2.323.259	0,57
8.049.300	Banyan Gold Corp.	CAN	CAD	2.217.857	0,54
1.420.000	Western Copper & Gold Corp.	CAN	CAD	2.186.759	0,54
3.592.900	Galiano Gold, Inc.	CAN	CAD	2.169.789	0,53
5.300.000	Reunion Gold Corp.	CAN	CAD	1.980.448	0,49
2.000.000	De Grey Mining Ltd.	AUS	AUD	1.811.902	0,44
280.000	Aya Gold & Silver, Inc.	CAN	CAD	1.794.520	0,44
387.899	Osisko Development Corp.	CAN	CAD	1.789.132	0,44
3.243.100	Lion One Metals Ltd.	CAN	CAD	1.738.206	0,43
10.580.000	Silver Tiger Metals, Inc.	CAN	CAD	1.717.144	0,42

**Franklin Gold and Precious Metals Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
1.997.636	Ramelius Resources Ltd.	AUS	AUD	1.698.228	0,42
1.190.558	Platinum Group Metals Ltd.	ZAF	USD	1.690.592	0,41
36.600	Anglo American Platinum Ltd.	ZAF	ZAR	1.654.303	0,41
7.914.329	SolGold plc	AUS	GBP	1.598.140	0,39
119.531	Ivanhoe Electric, Inc.	USA	USD	1.558.684	0,38
16.105.999	Ora Banda Mining Ltd.	AUS	AUD	1.349.783	0,33
556.000	Arizona Metals Corp.	CAN	CAD	1.275.942	0,31
3.575.000	Troilus Gold Corp.	CAN	CAD	1.241.413	0,30
858.096	Platinum Group Metals Ltd.	ZAF	CAD	1.217.801	0,30
1.200.000	Kingsgate Consolidated Ltd.	AUS	AUD	1.209.972	0,30
3.593.815	St. Barbara Ltd.	AUS	AUD	1.167.087	0,29
765.907	Imperial Metals Corp.	CAN	CAD	1.069.622	0,26
5.221.700	Benchmark Metals, Inc.	CAN	CAD	1.064.286	0,26
4.240.185	Black Cat Syndicate Ltd.	AUS	AUD	1.062.379	0,26
1.850.000	Faraday Copper Corp.	CAN	CAD	1.061.372	0,26
2.373.800	HighGold Mining, Inc.	CAN	CAD	1.039.333	0,25
2.420.000	Bluestone Resources, Inc.	CAN	CAD	904.280	0,22
3.418.671	OreCorp Ltd.	AUS	AUD	880.749	0,22
7.427.756	Gascoyne Resources Ltd.	AUS	AUD	871.228	0,21
949.125	Hochschild Mining plc	PER	GBP	855.492	0,21
2.087.000	Nighthawk Gold Corp.	CAN	CAD	850.744	0,21
1.700.000	Montage Gold Corp.	CAN	CAD	795.652	0,19
1.000.000	Moneta Gold, Inc.	CAN	CAD	792.632	0,19
1.500.000	Catalyst Metals Ltd.	AUS	AUD	774.014	0,19
6.400.000	Mawson Gold Ltd.	CAN	CAD	773.005	0,19
3.411.500	Adventus Mining Corp.	CAN	CAD	772.590	0,19
46.157.664	Auteco Minerals Ltd.	AUS	AUD	743.720	0,18
1.616.000	Aurion Resources Ltd.	CAN	CAD	731.939	0,18
663.061	Integra Resources Corp.	CAN	CAD	730.784	0,18
10.400.000	Talisker Resources Ltd.	CAN	CAD	706.575	0,17
1.050.000	Cerrado Gold, Inc.	CAN	CAD	673.737	0,16
46.222	Pan American Silver Corp.	CAN	CAD	673.424	0,16
1.420.000	Mineros SA	COL	CAD	643.165	0,16
659.900	Azimut Exploration, Inc.	CAN	CAD	607.744	0,15
5.000.000	Saturn Metals Ltd.	AUS	AUD	604.022	0,15
1.205.000	Thesis Gold, Inc.	CAN	CAD	573.073	0,14
3.524.500	Superior Gold, Inc.	CAN	CAD	518.817	0,13
140.670	Perpetua Resources Corp.	USA	CAD	515.022	0,13
1.662.069	Southern Cross Gold Ltd.	CAN	AUD	511.392	0,13
4.653.334	Newcore Gold Ltd.	CAN	CAD	509.348	0,12
9.000.000	Aston Minerals Ltd.	AUS	AUD	467.532	0,11
3.422.173	Falcon Metals Ltd.	AUS	AUD	467.229	0,11
2.517.000	TDG Gold Corp.	CAN	CAD	465.513	0,11
890.000	Magna Mining, Inc.	CAN	CAD	403.110	0,10
356.000	Integra Resources Corp.	CAN	USD	391.671	0,10
510.000	Sunrise Energy Metals Ltd.	AUS	AUD	360.040	0,09
16.620	AngloGold Ashanti Ltd., ADR	AUS	USD	350.516	0,09
2.500.000	First Mining Gold Corp.	CAN	CAD	320.827	0,08
550.600	Pan American Silver Corp., derechos CVR	CAN	CAD	280.861	0,07
5.278.400	St. Augustine Gold and Copper Ltd.	USA	CAD	258.999	0,06
19.401.075	Geopacific Resources Ltd.	AUS	AUD	245.501	0,06
1.245.130	Bonterra Resources, Inc.	CAN	CAD	244.383	0,06
2.300.000	Gold Mountain Mining Corp.	CAN	CAD	234.393	0,06
2.200.000	Max Resource Corp.	CAN	CAD	215.898	0,05
4.000.000	Sable Resources Ltd.	CAN	CAD	181.173	0,04
4.214.286	Matador Mining Ltd.	AUS	AUD	154.990	0,04
3.911.150	Clean Air Metals, Inc.	CAN	CAD	147.624	0,04
736.422	Westhaven Gold Corp.	CAN	CAD	147.318	0,04
6.400.000	Monarch Mining Corp.	CAN	CAD	144.938	0,04
2.306.500	Belo Sun Mining Corp.	CAN	CAD	121.880	0,03
151.019	Aclara Resources, Inc.	GBR	CAD	68.401	0,02
176.190	Vizsla Copper Corp.	CAN	CAD	31.921	0,01
<b>TOTAL ACTIVO</b>				<b>392.158.914</b>	<b>96,13</b>
				<b>392.192.480</b>	<b>96,14</b>

**Franklin Gold and Precious Metals Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>WARRANTS</b>					
<b>Metales y minería</b>					
500.000	Nighthawk Gold Corp., 03/05/2024	CAN	CAD	27.365	0,01
230.000	Osisko Development Corp., 01/12/2023	CAN	CAD	9.115	–
				<u>36.480</u>	<u>0,01</u>
				<u>36.480</u>	<u>0,01</u>
<b>TOTAL WARRANTS</b>					
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>					
				392.228.960	96,15
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Metales y minería</b>					
4.200.000	Silver Mountain Resources, Inc.	CAN	CAD	412.169	0,10
20.000	Perpetua Resources Corp., 144A	USA	CAD	73.224	0,02
				<u>485.393</u>	<u>0,12</u>
				<u>485.393</u>	<u>0,12</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>					
<b>WARRANTS</b>					
<b>Metales y minería</b>					
225.000	Osisko Development Corp., 02/03/2027	CAN	CAD	114.649	0,03
750.000	Silver Mountain Resources, Inc., 09/02/2026	CAN	CAD	19.816	0,01
1.350.000	Silver Mountain Resources, Inc., 31/01/2024	CAN	CAD	7.643	–
				<u>142.108</u>	<u>0,04</u>
				<u>142.108</u>	<u>0,04</u>
<b>TOTAL WARRANTS</b>					
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>					
				627.501	0,16
VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Metales y minería</b>					
6.144.737	Tulla Resources plc, GDR**	AUS	AUD	1.473.411	0,36
4.300.000	Heliostar Metals Ltd.**	CAN	CAD	1.132.367	0,28
24.842.922	RTG Mining, Inc., GDR**	AUS	AUD	878.941	0,22
700.000	Integra Resources Corp.**	CAN	CAD	748.517	0,18
1.300.000	Aurion Resources Ltd.**	CAN	CAD	555.374	0,14
650.000	Moneta Gold, Inc.**	CAN	CAD	494.163	0,12
1.093.450	Onyx Gold Corp.**	CAN	CAD	412.716	0,10
6.687.919	Firefinch Ltd.**	AUS	AUD	267.249	0,07
600.000	TDG Gold Corp.**	CAN	CAD	110.969	0,03
7.290.000	Wiluna Mining Corp. Ltd.**	AUS	AUD	99.530	0,02
18.434.211	Tulla Resources plc**	AUS	AUD	20.871	0,01
250.000	Kinross Gold Corp.**	CAN	CAD	18.872	–
358.843	RTG Mining, Inc.**	AUS	CAD	13.544	–
10.082.500	Lydian International Ltd.**	JEY	CAD	–	–
10.000.000	Pure Gold Mining, Inc.**	CAN	CAD	–	–
				<u>6.226.524</u>	<u>1,53</u>
				<u>6.226.524</u>	<u>1,53</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>					
<b>WARRANTS</b>					
<b>Metales y minería</b>					
2.500.000	Reunion Gold Corp., 14/06/2024**	CAN	CAD	275.823	0,07
2.150.000	Heliostar Metals Ltd., 09/03/2026**	CAN	CAD	204.553	0,05
650.000	Vizsla Silver Corp. 15/11/2024**	CAN	CAD	130.077	0,03
1.275.000	Marathon Gold Corp., 19/09/2024**	CAN	CAD	73.893	0,02
150.000	Osisko Mining, Inc., 28/08/2024**	CAN	CAD	36.628	0,01
1.150.000	Millennial Precious Metals Corp., 16/06/2024**	USA	CAD	26.478	0,01
2.200.000	Monarch Mining Corp., 06/04/2027**	CAN	CAD	15.824	–
2.100.000	Talisker Resources Ltd., 11/01/2025**	CAN	CAD	12.159	–
500.000	Benchmark Metals, Inc., 29/09/2024**	CAN	CAD	6.610	–
1.250.000	G Mining Ventures Corp. 09/09/2024**	CAN	CAD	5.233	–
600.000	Ascot Resources Ltd., 20/02/2049**	CAN	CAD	4.472	–
350.000	Probe Gold, Inc., 08/03/2024**	CAN	CAD	2.195	–
1.400.000	Clean Air Metals, Inc., 23/02/2024**	CAN	CAD	833	–
200.000	Prime Mining Corp., 27/08/2021**	CAN	CAD	472	–

**Franklin Gold and Precious Metals Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
262.500	Benchmark Metals, Inc., 11/12/2023**	CAN	CAD	1	—
500.000	Adventus Mining Corp., 01/02/2049**	CAN	CAD	—	—
375.000	Gold Mountain Mining Corp., 21/04/2024**	CAN	CAD	—	—
526.667	Newcore Gold Ltd., 28/06/2024**	CAN	CAD	—	—
543.500	Nighthawk Gold Corp., 07/07/2023**	CAN	CAD	—	—
3.645.000	Wiluna Mining Corp. Ltd., 31/12/2024**	AUS	AUD	—	—
				795.251	0,19
	<b>TOTAL WARRANTS</b>			795.251	0,19
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			7.021.775	1,72
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<b>399.878.236</b>	<b>98,03</b>

\*\* Estos títulos se presentan a una valoración justa.

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin Gulf Wealth Bond Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>BONOS</b>					
<b>Bonos Convertibles</b>					
4.400.000	Abu Dhabi National Oil Co., Reg. S, 0,7 %, 04/06/2024	ARE	USD	4.197.600	1,14
				4.197.600	1,14
<b>Bonos corporativos</b>					
18.425.000	Burgan Bank SAK, Reg. S, 2,75 %, 15/12/2031	KWT	USD	13.963.847	3,80
10.345.000	QIC Cayman Ltd., Reg. S, 6,75 %, Perpetuo	QAT	USD	10.262.240	2,79
12.109.000	EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S, 4,387 %, 30/11/2046	SAU	USD	9.516.281	2,59
9.900.000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd., Reg. S, 4,5 %, Perpetuo	KWT	USD	9.116.316	2,48
8.170.000	DP World Ltd., Reg. S, 6,85 %, 02/07/2037	ARE	USD	8.868.519	2,41
9.895.000	Kuwait Projects Co. SPC Ltd., Reg. S, 4,229 %, 29/10/2026	KWT	USD	8.618.713	2,34
10.543.335	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S, 2,94 %, 30/09/2040	ARE	USD	8.484.245	2,31
8.450.000	MAF Global Securities Ltd., Reg. S, 6,375 %, Perpetuo	ARE	USD	8.234.610	2,24
8.550.000	NBK Tier 2 Ltd., Reg. S, 2,5 %, 24/11/2030	KWT	USD	7.834.613	2,13
8.000.000	DAE Funding LLC, Reg. S, 3,375 %, 20/03/2028	ARE	USD	7.218.688	1,96
6.812.000	First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, 4,5 %, Perpetuo	ARE	USD	6.410.528	1,74
7.100.000	KIB Sukuk Ltd., Reg. S, 2,375 %, 30/11/2030	KWT	USD	6.309.699	1,72
7.360.000	EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S, 3,545 %, 31/08/2036	SAU	USD	6.292.690	1,71
5.315.000	MEGlobal Canada ULC, Reg. S, 5 %, 18/05/2025	KWT	USD	5.218.506	1,42
5.494.000	Kuwait Projects Co. SPC Ltd., Reg. S, 4,5 %, 23/02/2027	KWT	USD	4.684.783	1,28
4.900.000	Commercial Bank PSQC (The), Reg. S, 4,5 %, perpetuo	QAT	USD	4.441.115	1,21
4.500.000	QNB Finance Ltd., Reg. S, 2,75 %, 12/02/2027	QAT	USD	4.161.024	1,13
5.106.427	Sweihan PV Power Co. PJSC, Reg. S, 3,625 %, 31/01/2049	ARE	USD	4.132.846	1,12
4.040.000	SABIC Capital II BV, Reg. S, 4,5 %, 10/10/2028	SAU	USD	3.959.010	1,08
3.435.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S, 4,6 %, 02/11/2047	ARE	USD	3.195.295	0,87
3.080.000	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., Reg. S, 6,75 %, 15/02/2025	SAU	USD	3.043.647	0,83
3.350.000	MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S, 3,95 %, 21/05/2050	ARE	USD	2.799.779	0,76
2.750.000	Alpha Star Holding VII Ltd., Reg. S, 7,75 %, 27/04/2026	ARE	USD	2.765.474	0,75
2.000.000	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3, Reg. S, 5,5 %, 08/04/2044	SAU	USD	1.982.750	0,54
2.000.000	Abu Dhabi Ports Co. PJSC, Reg. S, 2,5 %, 06/05/2031	ARE	USD	1.698.394	0,46
1.150.000	QNB Finance Ltd., Reg. S, 1,625 %, 22/09/2025	QAT	USD	1.059.777	0,29
1.000.000	ABQ Finance Ltd., Reg. S, 3,125 %, 24/09/2024	QAT	USD	967.611	0,26
385.682	Emirates Airline, Reg. S, 4,5 %, 06/02/2025	ARE	USD	380.294	0,10
200.000	Al Ahli Bank of Kuwait KSCP, Reg. S, 7,25 %, Perpetuo	KWT	USD	196.373	0,05
				155.817.667	42,37
<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>					
15.235.000	Bonos del Gobierno de Catar, Reg. S, 5,103 %, 23/04/2048	QAT	USD	15.210.106	4,13
12.175.000	Bonos del Gobierno de Arabia Saudí, Reg. S, 5 %, 17/04/2049	SAU	USD	11.361.954	3,09
12.700.000	Bonos del Gobierno de Arabia Saudí, Reg. S, 4,625 %, 04/10/2047	SAU	USD	11.323.891	3,08
17.125.000	Bonos del Gobierno de Abu Dabi, Reg. S, 2,7 %, 02/09/2070	ARE	USD	10.487.299	2,85
13.890.000	Bonos del Gobierno de Abu Dabi, Reg. S, 3,125 %, 30/09/2049	ARE	USD	10.201.983	2,77
10.760.000	Bonos del Gobierno de Catar, Reg. S, 4,4 %, 16/04/2050	QAT	USD	9.810.957	2,67
11.000.000	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S, 4,25 %, 16/04/2039	SAU	USD	9.722.790	2,64
9.675.000	Bonos del Gobierno de Catar, Reg. S, 4,817 %, 14/03/2049	QAT	USD	9.318.138	2,53
8.645.000	Bonos del Gobierno de Arabia Saudí, Reg. S, 4,5 %, 26/10/2046	SAU	USD	7.594.183	2,06
13.900.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,875 %, 29/05/2050	EGY	USD	7.529.213	2,05
10.440.000	Departamento Financiero del Gobierno de Sharjah, Reg. S, 4 %, 28/07/2050	ARE	USD	6.708.660	1,82
8.460.000	QatarEnergy, Reg. S, 3,3 %, 12/07/2051	QAT	USD	6.227.279	1,69
8.600.000	Bonos del Gobierno de Arabia Saudí, Reg. S, 3,45 %, 02/02/2061	SAU	USD	6.064.230	1,65
5.114.000	Bonos del Gobierno de Omán, Reg. S, 7 %, 25/01/2051	OMN	USD	5.075.885	1,38
5.435.000	Bonos del Gobierno de Abu Dabi, Reg. S, 3,875 %, 16/04/2050	ARE	USD	4.582.585	1,25
3.984.000	Bonos del Gobierno de Jordania, Reg. S, 7,5 %, 13/01/2029	JOR	USD	4.016.270	1,09
7.070.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,5 %, 31/01/2047	EGY	USD	3.774.744	1,03
4.550.000	Bonos del Gobierno de Baréin, Reg. S, 6,25 %, 25/01/2051	BHR	USD	3.597.362	0,98
3.500.000	Bonos del Gobierno de Arabia Saudí, Reg. S, 4,875 %, 18/07/2033	SAU	USD	3.500.749	0,95
3.605.000	Bonos del Gobierno de Omán, Reg. S, 6,5 %, 08/03/2047	OMN	USD	3.370.351	0,92
4.390.000	QatarEnergy, Reg. S, 3,125 %, 12/07/2041	QAT	USD	3.368.241	0,92
2.850.000	Bonos del Gobierno de Arabia Saudí, Reg. S, 5 %, 18/01/2053	SAU	USD	2.644.073	0,72
3.000.000	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S, 3,25 %, 24/11/2050	SAU	USD	2.087.550	0,57

Franklin Gulf Wealth Bond Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
1.000.000	Departamento Financiero del Gobierno de Sharjah, Reg. S, 4,375 %, 10/03/2051	ARE	USD	687.045	0,19
				<u>158.265.538</u>	<u>43,03</u>
	<b>TOTAL BONOS</b>			<u>318.280.805</u>	<u>86,54</u>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>			318.280.805	86,54
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	<b>BONOS</b>				
	<b>Bonos corporativos</b>				
14.174.316	Brooge Petroleum and Gas Investment Co. FZE, Reg. S, 144A, 8,5 %, 24/09/2025	ARE	USD	12.686.013	3,45
9.010.000	Ahli United Bank BSC, Reg. S, 5,839 %, Perpetuo	BHR	USD	8.674.107	2,36
5.563.000	MEGlobal BV, Reg. S, 2,625 %, 28/04/2028	KWT	USD	4.861.456	1,32
4.879.050	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S, 2,16 %, 31/03/2034	ARE	USD	4.154.729	1,13
				<u>30.376.305</u>	<u>8,26</u>
	<b>TOTAL BONOS</b>			<u>30.376.305</u>	<u>8,26</u>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			30.376.305	8,26
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	<b>WARRANTS</b>				
	<b>Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico</b>				
441.300	Pure Harvest Smart Farms Sukuk Ltd., 30/06/2027**	ARE	USD	1.619.686	0,44
				<u>1.619.686</u>	<u>0,44</u>
	<b>TOTAL WARRANTS</b>			<u>1.619.686</u>	<u>0,44</u>
	<b>BONOS</b>				
	<b>Bonos Convertibles</b>				
8.715.549	NMC Health Jersey Ltd., Reg. S, 1,875 %, 30/04/2025**§	ARE	USD	—	—
				<u>—</u>	<u>—</u>
	<b>Bonos corporativos</b>				
1.500.000	Moove IO, 12 %, 26/07/2027**	ARE	USD	1.485.663	0,40
				<u>1.485.663</u>	<u>0,40</u>
	<b>TOTAL BONOS</b>			<u>1.485.663</u>	<u>0,40</u>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			3.105.349	0,84
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<u><b>351.762.459</b></u>	<u><b>95,64</b></u>

§ Actualmente, estos bonos se encuentran en situación de impago.

\*\* Estos títulos se presentan a una valoración justa.

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin High Yield Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Petróleo, gas y combustibles</b>					
138.305	Talen Energy Corp.	USA	USD	6.935.996	0,73
5.430	Amplify Energy Corp.	USA	USD	36.761	0,01
				<u>6.972.757</u>	<u>0,74</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>					
				<u>6.972.757</u>	<u>0,74</u>
<b>BONOS</b>					
<b>Bonos corporativos</b>					
9.500.000	Banjay Entertainment SASU, 144A, 5,375 %, 01/03/2025	FRA	USD	9.320.687	0,98
10.900.000	Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A, 5,5 %, 15/07/2029	GBR	USD	9.312.229	0,98
8.200.000	Trivium Packaging Finance BV, 144A, 5,5 %, 15/08/2026	NLD	USD	7.883.925	0,83
9.000.000	B&G Foods, Inc., 5,25 %, 15/09/2027	USA	USD	7.831.255	0,83
6.100.000	Harbour Energy plc, 144A, 5,5 %, 15/10/2026	GBR	USD	5.615.160	0,59
5.300.000	Radian Group, Inc., 6,625 %, 15/03/2025	USA	USD	5.299.543	0,56
5.300.000	MPT Operating Partnership LP, 5,25 %, 01/08/2026	USA	USD	4.716.799	0,50
5.500.000	Consolidated Energy Finance SA, 144A, 5,625 %, 15/10/2028	CHE	USD	4.688.585	0,50
4.700.000	Celanese US Holdings LLC, 6,33 %, 15/07/2029	USA	USD	4.671.661	0,49
4.500.000	OneMain Finance Corp., 6,625 %, 15/01/2028	USA	USD	4.249.215	0,45
4.400.000	Tenet Healthcare Corp., 4,25 %, 01/06/2029	USA	USD	3.979.304	0,42
4.100.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 4,75 %, 09/05/2027	ISR	USD	3.797.922	0,40
5.000.000	Altice France SA, 144A, 5,5 %, 15/01/2028	FRA	USD	3.781.509	0,40
4.700.000	Centene Corp., 2,5 %, 01/03/2031	USA	USD	3.752.785	0,40
3.800.000	Centene Corp., 2,45 %, 15/07/2028	USA	USD	3.251.740	0,34
3.300.000	Crestwood Midstream Partners LP, 5,75 %, 01/04/2025	USA	USD	3.245.242	0,34
4.000.000	MPT Operating Partnership LP, 3,5 %, 15/03/2031	USA	USD	2.760.111	0,29
3.000.000	OneMain Finance Corp., 5,375 %, 15/11/2029	USA	USD	2.553.323	0,27
2.000.000	Occidental Petroleum Corp., 8,875 %, 15/07/2030	USA	USD	2.300.560	0,24
2.000.000	MGIC Investment Corp., 5,25 %, 15/08/2028	USA	USD	1.888.320	0,20
1.900.000	Motion Bondco DAC, 144A, 6,625 %, 15/11/2027	GBR	USD	1.741.152	0,18
1.500.000	OneMain Finance Corp., 9 %, 15/01/2029	USA	USD	1.514.025	0,16
900.000	Ashtead Capital, Inc., 144A, 1,5 %, 12/08/2026	GBR	USD	787.109	0,08
500.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 6,95 %, 06/03/2026	USA	USD	503.147	0,05
				<u>99.445.308</u>	<u>10,48</u>
				<u>99.445.308</u>	<u>10,48</u>
<b>TOTAL BONOS</b>					
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>				106.418.065	11,22
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Productores independientes de energía y electricidad renovable</b>					
184.037	Talen Energy Corp.	USA	USD	9.229.455	0,97
				<u>9.229.455</u>	<u>0,97</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>					
				<u>9.229.455</u>	<u>0,97</u>
<b>BONOS</b>					
<b>Bonos corporativos</b>					
15.900.000	CSC Holdings LLC, 5,25 %, 01/06/2024	USA	USD	14.806.202	1,56
13.000.000	JPMorgan Chase & Co., 6 %, Perpetuo	USA	USD	13.041.860	1,37
11.000.000	Martin Midstream Partners LP, 144A, 11,5 %, 15/02/2028	USA	USD	10.622.810	1,12
10.500.000	Endeavor Energy Resources LP, 144A, 5,75 %, 30/01/2028	USA	USD	10.280.445	1,08
10.300.000	Vistra Operations Co. LLC, 144A, 5,625 %, 15/02/2027	USA	USD	9.881.585	1,04
11.800.000	CCO Holdings LLC, 144A, 4,5 %, 15/08/2030	USA	USD	9.836.375	1,04
10.500.000	Carnival Corp., 144A, 5,75 %, 01/03/2027	USA	USD	9.675.907	1,02
10.000.000	Clearway Energy Operating LLC, 144A, 4,75 %, 15/03/2028	USA	USD	9.235.702	0,97
9.000.000	Wynn Las Vegas LLC, 144A, 5,25 %, 15/05/2027	USA	USD	8.535.984	0,90
9.100.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A, 9,25 %, 15/04/2027	USA	USD	8.410.010	0,89
9.300.000	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A, 4 %, 15/10/2027	USA	USD	8.235.068	0,87
8.100.000	Camelot Finance SA, 144A, 4,5 %, 01/11/2026	USA	USD	7.637.813	0,81
9.100.000	Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A, 6,625 %, 15/10/2029	USA	USD	7.434.923	0,78
10.200.000	CommScope, Inc., 144A, 7,125 %, 01/07/2028	USA	USD	7.255.362	0,76
7.300.000	Emerald Debt Merger Sub LLC, 144A, 6,625 %, 15/12/2030	USA	USD	7.245.250	0,76
7.300.000	American Airlines, Inc., 144A, 5,5 %, 20/04/2026	USA	USD	7.238.605	0,76



Franklin High Yield Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
9.000.000	Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc., 144A, 4,625 %, 15/06/2029	USA	USD	7.027.886	0,74
8.900.000	Vibrantz Technologies, Inc., 144A, 9 %, 15/02/2030	USA	USD	6.830.483	0,72
6.800.000	Iron Mountain, Inc., 144A, 7 %, 15/02/2029	USA	USD	6.818.782	0,72
7.500.000	Goodyear Tire & Rubber Co. (The), 5 %, 15/07/2029	USA	USD	6.771.910	0,71
9.100.000	Studio City Finance Ltd., 144A, 5 %, 15/01/2029	MAC	USD	6.752.288	0,71
8.900.000	MPH Acquisition Holdings LLC, 144A, 5,75 %, 01/11/2028	USA	USD	6.709.532	0,71
6.700.000	CSC Holdings LLC, 144A, 11,25 %, 15/05/2028	USA	USD	6.505.130	0,69
7.200.000	Novelis Corp., 144A, 4,75 %, 30/01/2030	USA	USD	6.405.566	0,68
7.100.000	Vertiv Group Corp., 144A, 4,125 %, 15/11/2028	USA	USD	6.403.445	0,67
7.000.000	Calpine Corp., 144A, 5,125 %, 15/03/2028	USA	USD	6.256.474	0,66
7.400.000	Virgin Media Secured Finance plc, 144A, 4,5 %, 15/08/2030	GBR	USD	6.210.231	0,65
6.100.000	Weatherford International Ltd., 144A, 8,625 %, 30/04/2030	USA	USD	6.198.680	0,65
7.600.000	Jefferson Capital Holdings LLC, 144A, 6 %, 15/08/2026	USA	USD	6.184.555	0,65
7.000.000	McAfee Corp., 144A, 7,375 %, 15/02/2030	USA	USD	6.093.902	0,64
7.109.455	CSI Compressco LP, 144A, 10 %, 01/04/2026	USA	USD	6.070.124	0,64
10.000.000	Alice France Holding SA, 144A, 10,5 %, 15/05/2027	LUX	USD	6.066.850	0,64
6.900.000	DaVita, Inc., 144A, 4,625 %, 01/06/2030	USA	USD	5.931.157	0,63
6.000.000	Sunoco LP, 6 %, 15/04/2027	USA	USD	5.917.015	0,62
6.700.000	PROG Holdings, Inc., 144A, 6 %, 15/11/2029	USA	USD	5.906.101	0,62
6.900.000	Constellium SE, 144A, 3,75 %, 15/04/2029	USA	USD	5.877.882	0,62
6.000.000	Ashton Woods USA LLC, 144A, 6,625 %, 15/01/2028	USA	USD	5.743.860	0,61
6.500.000	DISH DBS Corp., 5,875 %, 15/11/2024	USA	USD	5.693.230	0,60
6.500.000	APX Group, Inc., 144A, 5,75 %, 15/07/2029	USA	USD	5.650.436	0,60
6.200.000	Grand Canyon University, 5,125 %, 01/10/2028	USA	USD	5.629.600	0,59
6.400.000	DT Midstream, Inc., 144A, 4,125 %, 15/06/2029	USA	USD	5.622.689	0,59
5.500.000	Allwyn Entertainment Financing UK plc, 144A, 7,875 %, 30/04/2029	CZE	USD	5.590.805	0,59
5.700.000	Enerflex Ltd., 144A, 9 %, 15/10/2027	CAN	USD	5.551.429	0,59
5.400.000	Calderys Financing LLC, 144A, 11,25 %, 01/06/2028	FRA	USD	5.540.616	0,58
6.000.000	GPD Cos., Inc., 144A, 10,125 %, 01/04/2026	USA	USD	5.529.242	0,58
5.500.000	GGAM Finance Ltd., 144A, 8 %, 15/06/2028	IRL	USD	5.508.223	0,58
5.300.000	Evergreen Acqco 1 LP, 144A, 9,75 %, 26/04/2028	USA	USD	5.485.659	0,58
6.300.000	Kevlar SpA, 144A, 6,5 %, 01/09/2029	ITA	USD	5.402.250	0,57
5.500.000	EquipmentShare.com, Inc., 144A, 9 %, 15/05/2028	USA	USD	5.345.849	0,56
5.200.000	Transocean, Inc., 144A, 8,75 %, 15/02/2030	USA	USD	5.283.694	0,56
6.200.000	Fertitta Entertainment LLC, 144A, 6,75 %, 15/01/2030	USA	USD	5.282.507	0,56
5.300.000	Chesapeake Energy Corp., 144A, 6,75 %, 15/04/2029	USA	USD	5.263.619	0,55
5.300.000	Tenet Healthcare Corp., 6,125 %, 15/06/2030	USA	USD	5.230.835	0,55
7.100.000	Global Net Lease, Inc., 144A, 3,75 %, 15/12/2027	USA	USD	5.215.800	0,55
5.900.000	Fertitta Entertainment LLC, 144A, 4,625 %, 15/01/2029	USA	USD	5.183.003	0,55
5.300.000	Netflix, Inc., 4,375 %, 15/11/2026	USA	USD	5.180.392	0,55
5.000.000	Clear Channel International BV, 144A, 6,625 %, 01/08/2025	GBR	USD	4.981.716	0,52
5.700.000	First Student Bidco, Inc., 144A, 4 %, 31/07/2029	USA	USD	4.835.082	0,51
5.500.000	Sirius XM Radio, Inc., 144A, 4 %, 15/07/2028	USA	USD	4.784.683	0,50
4.600.000	Chart Industries, Inc., 144A, 7,5 %, 01/01/2030	USA	USD	4.698.923	0,50
5.000.000	Nabors Industries Ltd., 144A, 7,25 %, 15/01/2026	USA	USD	4.673.575	0,49
4.600.000	Civitas Resources, Inc., 144A, 8,75 %, 01/07/2031	USA	USD	4.669.230	0,49
5.500.000	SunCoke Energy, Inc., 144A, 4,875 %, 30/06/2029	USA	USD	4.625.594	0,49
5.400.000	M/I Homes, Inc., 3,95 %, 15/02/2030	USA	USD	4.610.844	0,49
4.500.000	Civitas Resources, Inc., 144A, 8,375 %, 01/07/2028	USA	USD	4.556.475	0,48
4.500.000	Jones Deslauriers Insurance Management, Inc., 144A, 10,5 %, 15/12/2030	CAN	USD	4.540.065	0,48
5.100.000	Prime Security Services Borrower LLC, 144A, 3,375 %, 31/08/2027	USA	USD	4.503.077	0,47
4.400.000	Adient Global Holdings Ltd., 144A, 8,25 %, 15/04/2031	USA	USD	4.473.388	0,47
4.900.000	Directv Financing LLC, 144A, 5,875 %, 15/08/2027	USA	USD	4.443.370	0,47
5.000.000	Albertsons Cos., Inc., 144A, 3,5 %, 15/03/2029	USA	USD	4.333.027	0,46
5.600.000	Necessity Retail, Inc., 144A, 4,5 %, 30/09/2028	USA	USD	4.313.382	0,45
4.500.000	Eco Material Technologies, Inc., 144A, 7,875 %, 31/01/2027	USA	USD	4.264.756	0,45
4.200.000	Horizon Therapeutics USA, Inc., 144A, 5,5 %, 01/08/2027	USA	USD	4.222.411	0,44
4.400.000	Kinetik Holdings LP, 144A, 5,875 %, 15/06/2030	USA	USD	4.186.578	0,44
4.200.000	Wynn Resorts Finance LLC, 144A, 7,125 %, 15/02/2031	USA	USD	4.178.336	0,44
4.500.000	Iliad Holding SASU, 144A, 7 %, 15/10/2028	FRA	USD	4.151.967	0,44
4.600.000	Sunoco LP, 4,5 %, 15/05/2029	USA	USD	4.086.275	0,43
4.000.000	Venture Global LNG, Inc., 144A, 8,125 %, 01/06/2028	USA	USD	4.067.019	0,43
4.000.000	Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A, 7,25 %, 15/05/2031	USA	USD	4.055.000	0,43
6.000.000	Michaels Cos., Inc. (The), 144A, 7,875 %, 01/05/2029	USA	USD	4.050.000	0,43
4.400.000	Forestar Group, Inc., 144A, 3,85 %, 15/05/2026	USA	USD	4.048.022	0,43

**Franklin High Yield Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
4.000.000	BellRing Brands, Inc., 144A, 7 %, 15/03/2030	USA	USD	4.029.480	0,42
3.700.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A, 11,625 %, 15/08/2027	USA	USD	4.027.002	0,42
4.000.000	EnLink Midstream LLC, 144A, 6,5 %, 01/09/2030	USA	USD	3.999.587	0,42
4.600.000	Primo Water Holdings, Inc., 144A, 4,375 %, 30/04/2029	CAN	USD	3.946.501	0,42
4.300.000	Station Casinos LLC, 144A, 4,5 %, 15/02/2028	USA	USD	3.864.776	0,41
3.800.000	Caesars Entertainment, Inc., 144A, 6,25 %, 01/07/2025	USA	USD	3.785.823	0,40
4.000.000	Gartner, Inc., 144A, 4,5 %, 01/07/2028	USA	USD	3.740.443	0,39
5.200.000	Gap, Inc. (The), 144A, 3,625 %, 01/10/2029	USA	USD	3.679.769	0,39
4.000.000	VICI Properties LP, 144A, 3,75 %, 15/02/2027	USA	USD	3.672.943	0,39
3.300.000	Garden Spinco Corp., 144A, 8,625 %, 20/07/2030	USA	USD	3.557.749	0,37
3.800.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A, 5,375 %, 15/07/2027	USA	USD	3.557.175	0,37
4.100.000	H&E Equipment Services, Inc., 144A, 3,875 %, 15/12/2028	USA	USD	3.554.209	0,37
3.500.000	Venture Global LNG, Inc., 144A, 8,375 %, 01/06/2031	USA	USD	3.533.276	0,37
5.500.000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 6,125 %, 01/02/2027	USA	USD	3.527.425	0,37
3.800.000	VM Consolidated, Inc., 144A, 5,5 %, 15/04/2029	USA	USD	3.508.807	0,37
3.700.000	Camelot Return Merger Sub, Inc., 144A, 8,75 %, 01/08/2028	USA	USD	3.501.382	0,37
3.400.000	WESCO Distribution, Inc., 144A, 7,25 %, 15/06/2028	USA	USD	3.471.250	0,37
3.400.000	Knife River Corp., 144A, 7,75 %, 01/05/2031	USA	USD	3.446.956	0,36
3.400.000	Caesars Entertainment, Inc., 144A, 7 %, 15/02/2030	USA	USD	3.417.476	0,36
3.500.000	Rain CII Carbon LLC, 144A, 7,25 %, 01/04/2025	USA	USD	3.400.600	0,36
3.500.000	EnLink Midstream LLC, 144A, 5,625 %, 15/01/2028	USA	USD	3.390.426	0,36
3.300.000	Regal Rexnord Corp., 144A, 6,3 %, 15/02/2030	USA	USD	3.292.578	0,35
3.500.000	Presidio Holdings, Inc., 144A, 4,875 %, 01/02/2027	USA	USD	3.288.265	0,35
3.000.000	Carnival Holdings Bermuda Ltd., 144A, 10,375 %, 01/05/2028	USA	USD	3.284.021	0,35
3.300.000	Advanced Drainage Systems, Inc., 144A, 6,375 %, 15/06/2030	USA	USD	3.268.386	0,34
3.700.000	T-Mobile US, Inc., 2,625 %, 15/02/2029	USA	USD	3.216.883	0,34
3.700.000	TTM Technologies, Inc., 144A, 4 %, 01/03/2029	USA	USD	3.148.739	0,33
3.300.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A, 5,5 %, 31/08/2026	USA	USD	3.131.854	0,33
3.800.000	Clearway Energy Operating LLC, 144A, 3,75 %, 15/01/2032	USA	USD	3.099.137	0,33
3.300.000	Cheniere Energy, Inc., 4,625 %, 15/10/2028	USA	USD	3.084.797	0,33
3.500.000	Medline Borrower LP, 144A, 3,875 %, 01/04/2029	USA	USD	3.045.029	0,32
3.500.000	Jane Street Group, 144A, 4,5 %, 15/11/2029	USA	USD	3.015.244	0,32
3.000.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A, 7,875 %, 15/08/2026	USA	USD	2.983.765	0,31
2.992.000	Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A, 6,625 %, 13/05/2027	USA	USD	2.966.395	0,31
3.000.000	Delta Air Lines, Inc., 144A, 4,75 %, 20/10/2028	USA	USD	2.914.483	0,31
2.900.000	Carnival Corp., 144A, 7,625 %, 01/03/2026	USA	USD	2.842.939	0,30
2.800.000	Hanesbrands, Inc., 144A, 9 %, 15/02/2031	USA	USD	2.824.545	0,30
3.100.000	PRA Group, Inc., 144A, 8,375 %, 01/02/2028	USA	USD	2.811.313	0,30
3.100.000	CCO Holdings LLC, 144A, 5,375 %, 01/06/2029	USA	USD	2.805.577	0,30
3.300.000	Rocket Software, Inc., 144A, 6,5 %, 15/02/2029	USA	USD	2.782.243	0,29
2.700.000	Goodyear Tire & Rubber Co. (The), 9,5 %, 31/05/2025	USA	USD	2.763.375	0,29
3.700.000	ModivCare Escrow Issuer, Inc., 144A, 5 %, 01/10/2029	USA	USD	2.741.497	0,29
3.300.000	Calpine Corp., 144A, 5 %, 01/02/2031	USA	USD	2.733.565	0,29
3.000.000	Calpine Corp., 144A, 4,5 %, 15/02/2028	USA	USD	2.718.904	0,29
3.000.000	Boyne USA, Inc., 144A, 4,75 %, 15/05/2029	USA	USD	2.706.176	0,29
2.800.000	Nabors Industries, Inc., 144A, 7,375 %, 15/05/2027	USA	USD	2.666.944	0,28
3.000.000	VICI Properties LP, Reg. S, 3,875 %, 15/02/2029	USA	USD	2.635.388	0,28
2.600.000	Adient Global Holdings Ltd., 144A, 7 %, 15/04/2028	USA	USD	2.631.174	0,28
2.600.000	Regal Rexnord Corp., 144A, 6,4 %, 15/04/2033	USA	USD	2.599.564	0,27
2.600.000	Chesapeake Energy Corp., 144A, 5,5 %, 01/02/2026	USA	USD	2.537.347	0,27
2.700.000	Standard Industries, Inc., 144A, 4,75 %, 15/01/2028	USA	USD	2.517.066	0,27
2.500.000	TransDigm, Inc., 144A, 6,75 %, 15/08/2028	USA	USD	2.512.600	0,26
2.500.000	Univision Communications, Inc., 144A, 5,125 %, 15/02/2025	USA	USD	2.450.150	0,26
2.700.000	Hilcorp Energy I LP, 144A, 5,75 %, 01/02/2029	USA	USD	2.447.491	0,26
2.900.000	Cablevision Lightpath LLC, 144A, 3,875 %, 15/09/2027	USA	USD	2.432.592	0,26
3.000.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 5,25 %, 15/05/2030	USA	USD	2.366.287	0,25
2.800.000	Calpine Corp., 144A, 4,625 %, 01/02/2029	USA	USD	2.365.600	0,25
3.600.000	Glatfelter Corp., 144A, 4,75 %, 15/11/2029	USA	USD	2.358.814	0,25
2.500.000	NCL Corp. Ltd., 144A, 5,875 %, 15/03/2026	USA	USD	2.341.159	0,25
2.200.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 7,875 %, 15/09/2029	ISR	USD	2.269.920	0,24
2.400.000	Iliad Holding SASU, 144A, 6,5 %, 15/10/2026	FRA	USD	2.267.335	0,24
2.600.000	Standard Industries, Inc., 144A, 4,375 %, 15/07/2030	USA	USD	2.254.192	0,24
2.200.000	LABL, Inc., 144A, 9,5 %, 01/11/2028	USA	USD	2.240.999	0,24
2.100.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 8,125 %, 15/09/2031	ISR	USD	2.203.595	0,23
2.400.000	United Airlines, Inc., 144A, 4,625 %, 15/04/2029	USA	USD	2.188.963	0,23
2.500.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A, 3,875 %, 15/08/2029	USA	USD	2.186.276	0,23
3.600.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 6,125 %, 01/04/2030	USA	USD	2.148.678	0,23

Franklin High Yield Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
2.100.000	Transocean Titan Financing Ltd., 144A, 8,375 %, 01/02/2028	USA	USD	2.146.620	0,23
2.100.000	RHP Hotel Properties LP, 144A, 7,25 %, 15/07/2028	USA	USD	2.123.373	0,22
2.500.000	Ardagh Packaging Finance plc, 144A, 5,25 %, 15/08/2027	USA	USD	2.120.966	0,22
2.100.000	Ritchie Bros Holdings, Inc., 144, 6,75 %, 15/03/2028	CAN	USD	2.119.255	0,22
2.100.000	Netflix, Inc., 144A, 5,375 %, 15/11/2029	USA	USD	2.109.784	0,22
2.187.000	CSI Compressco LP, 144A, 7,5 %, 01/04/2025	USA	USD	2.097.180	0,22
2.400.000	Element Solutions, Inc., 144A, 3,875 %, 01/09/2028	USA	USD	2.096.283	0,22
2.400.000	Gartner, Inc., 144A, 3,75 %, 01/10/2030	USA	USD	2.092.579	0,22
2.000.000	Ritchie Bros Holdings, Inc., 144, 7,75 %, 15/03/2031	CAN	USD	2.077.351	0,22
2.500.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP, 144A, 4,75 %, 15/06/2029	USA	USD	2.037.016	0,21
2.300.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 5,625 %, 15/03/2027	USA	USD	2.029.067	0,21
2.100.000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A, 8,125 %, 15/01/2027	USA	USD	2.012.621	0,21
2.500.000	Northwest Fiber LLC, 144A, 6 %, 15/02/2028	USA	USD	1.998.871	0,21
2.200.000	Howard Hughes Corp. (The), 144A, 5,375 %, 01/08/2028	USA	USD	1.961.014	0,21
1.920.000	Antero Resources Corp., 144A, 7,625 %, 01/02/2029	USA	USD	1.949.940	0,21
2.400.000	Michaels Cos., Inc. (The), 144A, 5,25 %, 01/05/2028	USA	USD	1.941.528	0,20
2.300.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 6 %, 15/01/2029	USA	USD	1.937.347	0,20
2.000.000	Tenet Healthcare Corp., 6,125 %, 01/10/2028	USA	USD	1.927.320	0,20
2.100.000	Arcosa, Inc., 144A, 4,375 %, 15/04/2029	USA	USD	1.883.768	0,20
2.100.000	Hilcorp Energy I LP, 144A, 6 %, 01/02/2031	USA	USD	1.879.767	0,20
2.000.000	CrownRock LP, 144A, 5 %, 01/05/2029	USA	USD	1.875.640	0,20
2.000.000	Hilcorp Energy I LP, 144A, 6 %, 15/04/2030	USA	USD	1.823.218	0,19
2.100.000	1011778 BC ULC, 144A, 4 %, 15/10/2030	CAN	USD	1.799.768	0,19
2.000.000	Sensata Technologies BV, 144A, 4 %, 15/04/2029	USA	USD	1.782.369	0,19
2.400.000	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., 144A, 7,5 %, 01/06/2029	USA	USD	1.778.715	0,19
2.000.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A, 4,125 %, 15/08/2031	USA	USD	1.722.753	0,18
2.323.000	Par Pharmaceutical, Inc., 144A, 7,5 %, 01/04/2027 <sup>s</sup>	USA	USD	1.719.979	0,18
1.800.000	Presidio Holdings, Inc., 144A, 8,25 %, 01/02/2028	USA	USD	1.716.221	0,18
1.700.000	Diamond BC BV, 144A, 4,625 %, 10/01/2029	USA	USD	1.715.957	0,18
1.900.000	Hilcorp Energy I LP, 144A, 6,25 %, 15/04/2032	USA	USD	1.696.462	0,18
1.800.000	Antero Resources Corp., 144A, 5,375 %, 01/03/2030	USA	USD	1.668.024	0,18
2.200.000	PRA Group, Inc., 144A, 5 %, 01/10/2029	USA	USD	1.667.578	0,18
1.600.000	Weatherford International Ltd., 144A, 6,5 %, 15/09/2028	USA	USD	1.608.320	0,17
1.800.000	News Corp., 144A, 3,875 %, 15/05/2029	USA	USD	1.581.815	0,17
1.800.000	Allison Transmission, Inc., 144A, 3,75 %, 30/01/2031	USA	USD	1.522.209	0,16
2.000.000	Premier Entertainment Sub LLC, 144A, 5,625 %, 01/09/2029	USA	USD	1.516.860	0,16
1.700.000	Gartner, Inc., 144A, 3,625 %, 15/06/2029	USA	USD	1.498.081	0,16
2.000.000	Premier Entertainment Sub LLC, 144A, 5,875 %, 01/09/2031	USA	USD	1.477.750	0,16
2.000.000	ASP Unifrax Holdings, Inc., Emisor de garantías bloqueadas, 144A, 5,25 %, 30/09/2028	USA	USD	1.446.230	0,15
1.400.000	Crestwood Midstream Partners LP, 144A, 8 %, 01/04/2029	USA	USD	1.420.365	0,15
1.500.000	Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A, 6,75 %, 15/10/2027	USA	USD	1.412.145	0,15
2.100.000	Kobe US Midco 2, Inc., 144A, FRN, 9,25 %, 01/11/2026	USA	USD	1.396.500	0,15
1.600.000	Outfront Media Capital LLC, 144A, 4,25 %, 15/01/2029	USA	USD	1.346.272	0,14
1.400.000	Oxford Finance LLC, 144A, 6,375 %, 01/02/2027	USA	USD	1.304.240	0,14
1.400.000	Titan Acquisition Ltd., 144A, 7,75 %, 15/04/2026	CAN	USD	1.272.222	0,13
1.400.000	Medline Borrower LP, 144A, 5,25 %, 01/10/2029	USA	USD	1.216.221	0,13
1.400.000	Pactiv Evergreen Group Issuer LLC, 144A, 4,375 %, 15/10/2028	USA	USD	1.213.827	0,13
1.300.000	Oscar AcquisitionCo LLC, 144A, 9,5 %, 15/04/2030	USA	USD	1.195.870	0,13
1.900.000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 5,75 %, 15/08/2027	USA	USD	1.166.296	0,12
1.200.000	United Airlines, Inc., 144A, 4,375 %, 15/04/2026	USA	USD	1.141.207	0,12
1.700.000	Braskem Idesa SAPI, 144A, 6,99 %, 20/02/2032	MEX	USD	1.102.768	0,12
1.000.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A, 6,25 %, 15/01/2030	USA	USD	992.877	0,10
1.000.000	Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A, 6,75 %, 15/04/2028	USA	USD	992.853	0,10
1.100.000	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A, 4,375 %, 01/04/2031	AUS	USD	940.750	0,10
900.000	Caesars Resort Collection LLC, 144A, 5,75 %, 01/07/2025	USA	USD	911.452	0,10
1.000.000	Papa John's International, Inc., 144A, 3,875 %, 15/09/2029	USA	USD	847.585	0,09
900.000	Cogent Communications Group, Inc., 144A, 3,5 %, 01/05/2026	USA	USD	835.560	0,09
800.000	EQM Midstream Partners LP, 144A, 7,5 %, 01/06/2027	USA	USD	808.432	0,09
1.000.000	DISH DBS Corp., 144A, 5,75 %, 01/12/2028	USA	USD	745.658	0,08
700.000	American Airlines, Inc., 144A, 5,75 %, 20/04/2029	USA	USD	680.315	0,07
700.000	Williams Scotsman International, Inc., 144A, 4,625 %, 15/08/2028	USA	USD	640.814	0,07
590.000	LCPR Senior Secured Financing DAC, 144A, 6,75 %, 15/10/2027	USA	USD	553.631	0,06
648.435	Anagram International, Inc., 144A, 0 %, 15/08/2026	USA	USD	509.021	0,05
500.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 8 %, 15/12/2027	USA	USD	484.492	0,05
500.000	Crestwood Midstream Partners LP, 144A, 6 %, 01/02/2029	USA	USD	467.382	0,05
9.500.000	Diamond Sports Group LLC, 144A, 5,375 %, 15/08/2026 <sup>s</sup>	USA	USD	326.562	0,03
400.000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 11 %, 30/09/2028	USA	USD	285.120	0,03

**Franklin High Yield Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
300.000	XHR LP, 144A, 4,875 %, 01/06/2029	USA	USD	257.520	0,03
3.974.000	Endo Dac, 144A, 9,5 %, 31/07/2027 <sup>§</sup>	USA	USD	243.408	0,03
225.000	1375209 BC Ltd., 144A, 9 %, 30/01/2028	CAN	USD	225.822	0,02
479.425	Party City Holdings, Inc., 144A, FRN, 10,13 %, 15/07/2025 <sup>§</sup>	USA	USD	52.737	0,01
78.000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 14 %, 15/10/2030	USA	USD	46.800	—
789.000	Endo Dac, 144A, 6 %, 30/06/2028 <sup>§</sup>	USA	USD	41.423	—
				<u>795.541.072</u>	<u>83,87</u>
	<b>TOTAL BONOS</b>			<u>795.541.072</u>	<u>83,87</u>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			804.770.527	84,84
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	<b>BONOS</b>				
	<b>Bonos corporativos</b>				
11.366.019	Murray Energy Corp., 144A, FRN, 0,004 %, 15/04/2024 <sup>**§</sup>	USA	USD	—	—
				<u>—</u>	<u>—</u>
	<b>TOTAL BONOS</b>			<u>—</u>	<u>—</u>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			—	—
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<u><b>911.188.592</b></u>	<u><b>96,06</b></u>

§ Actualmente estos bonos se encuentran en situación de impago.

\*\* Estos títulos se presentan a una valoración justa.

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin Income Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	<b>ACCIONES</b>				
	<b>Transporte aéreo y logística</b>				
100.000	United Parcel Service, Inc. 'B'	USA	USD	17.925.000	0,47
				17.925.000	0,47
	<b>Bancos</b>				
608.800	Citigroup, Inc.	USA	USD	28.029.152	0,74
889.904	Bank of America Corp.	USA	USD	25.531.346	0,67
650.000	US Bancorp	USA	USD	21.476.000	0,57
525.000	Fifth Third Bancorp	USA	USD	13.760.250	0,36
70.000	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	10.180.800	0,27
350.000	DBS Group Holdings Ltd.	SGP	SGD	8.173.776	0,21
186.300	Wells Fargo & Co.	USA	USD	7.951.284	0,21
				115.102.608	3,03
	<b>Bioteología</b>				
75.000	Amgen, Inc.	USA	USD	16.651.500	0,44
				16.651.500	0,44
	<b>Mercados de capital</b>				
212.776	Morgan Stanley	USA	USD	18.171.070	0,48
				18.171.070	0,48
	<b>Productos químicos</b>				
450.000	BASF SE	DEU	EUR	21.864.450	0,57
				21.864.450	0,57
	<b>Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico</b>				
100.000	Target Corp.	EE. UU.	USD	13.190.000	0,35
				13.190.000	0,35
	<b>Servicios de telecomunicaciones diversificados</b>				
1.000.000	Verizon Communications, Inc.	USA	USD	37.190.000	0,98
				37.190.000	0,98
	<b>Servicios públicos eléctricos</b>				
350.000	Duke Energy Corp.	USA	USD	31.409.000	0,83
240.000	American Electric Power Co., Inc.	USA	USD	20.208.000	0,53
250.000	Southern Co. (The)	USA	USD	17.562.500	0,46
300.000	NextEra Energy, Inc., preferencia, 6,219 %	USA	USD	14.709.000	0,39
200.000	American Electric Power Co., Inc., preferencia, 6,125 %	USA	USD	9.936.000	0,26
				93.824.500	2,47
	<b>Transporte terrestre</b>				
70.000	Union Pacific Corp.	EE. UU.	USD	14.323.400	0,38
				14.323.400	0,38
	<b>Proveedores y servicios sanitarios</b>				
300.000	CVS Health Corp.	EE. UU.	USD	20.739.000	0,54
				20.739.000	0,54
	<b>Productos del hogar</b>				
65.300	Procter & Gamble Co. (The)	USA	USD	9.908.622	0,26
				9.908.622	0,26
	<b>Seguros</b>				
100.000	Allianz SE	DEU	EUR	23.294.505	0,61
500.000	AXA SA	FRA	EUR	14.777.012	0,39
				38.071.517	1,00
	<b>Servicios de tecnología informática</b>				
125.000	International Business Machines Corp.	USA	USD	16.726.250	0,44
				16.726.250	0,44
	<b>Metales y minería</b>				
237.765	Rio Tinto plc, ADR	AUS	USD	15.178.918	0,40
				15.178.918	0,40
	<b>Servicios públicos múltiples</b>				
350.000	Dominion Energy, Inc.	USA	USD	18.126.500	0,48
115.000	DTE Energy Co.	USA	USD	12.652.300	0,33
				30.778.800	0,81
	<b>Petróleo, gas y combustibles</b>				
235.000	Chevron Corp.	USA	USD	36.977.250	0,97

**Franklin Income Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
325.000	TotalEnergies SE	FRA	EUR	18.658.215	0,49
150.000	Exxon Mobil Corp.	USA	USD	16.087.500	0,43
				71.722.965	1,89
	<b>Productos farmacéuticos</b>				
400.000	Bayer AG	DEU	EUR	22.144.056	0,58
312.200	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	19.965.190	0,52
475.000	Roche Holding AG, ADR	USA	USD	18.145.000	0,48
100.000	Johnson & Johnson	USA	USD	16.552.000	0,44
				76.806.246	2,02
	<b>Semiconductores y equipos semiconductores</b>				
166.974	Texas Instruments, Inc.	EE. UU.	USD	30.058.659	0,79
200.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	TWN	USD	20.184.000	0,53
				50.242.659	1,32
	<b>Venta minorista especializada</b>				
55.000	Home Depot, Inc. (The)	USA	USD	17.085.200	0,45
				17.085.200	0,45
	<b>Tabaco</b>				
200.000	Philip Morris International, Inc.	USA	USD	19.524.000	0,51
				19.524.000	0,51
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			715.026.705	18,81
	<b>BONOS</b>				
	<b>Bonos corporativos</b>				
30.000.000	Boeing Co. (The), 5,15 %, 01/05/2030	USA	USD	29.730.014	0,78
20.500.000	United Rentals North America, Inc., 3,875 %, 15/02/2031	USA	USD	17.767.323	0,47
17.500.000	General Motors Financial Co., Inc., 4,3 %, 06/04/2029	USA	USD	16.071.196	0,42
17.000.000	BAT Capital Corp., 3,557 %, 15/08/2027	GBR	USD	15.642.866	0,41
15.000.000	ArcelorMittal SA, 6,55 %, 29/11/2027	LUX	USD	15.394.350	0,40
15.000.000	HCA, Inc., 5,5 %, 01/06/2033	USA	USD	14.982.733	0,39
15.000.000	Petrobras Global Finance BV, 6,5 %, 03/07/2033	BRA	USD	14.700.000	0,39
15.000.000	Reynolds American, Inc., 5,7 %, 15/08/2035	GBR	USD	14.107.640	0,37
15.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 5,113 %, 03/05/2029	USA	USD	13.925.612	0,37
13.000.000	HP, Inc., 5,5 %, 15/01/2033	USA	USD	12.773.892	0,34
12.000.000	Occidental Petroleum Corp., 6,625 %, 01/09/2030	USA	USD	12.480.000	0,33
12.335.000	Boeing Co. (The), 5,04 %, 01/05/2027	USA	USD	12.190.510	0,32
11.425.000	Celanese US Holdings LLC, 6,165 %, 15/07/2027	USA	USD	11.373.861	0,30
10.000.000	Dow Chemical Co. (The), 6,3 %, 15/03/2033	USA	USD	10.762.549	0,28
13.700.000	Altice Financing SA, 144A, 5,75 %, 15/08/2029	LUX	USD	10.627.101	0,28
9.500.000	Barclays plc, 7,437 %, 02/11/2033	GBR	USD	10.283.011	0,27
10.000.000	ArcelorMittal SA, 6,8 %, 29/11/2032	LUX	USD	10.271.723	0,27
10.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 7,35 %, 06/03/2030	USA	USD	10.223.670	0,27
10.000.000	Dell International LLC, 5,75 %, 01/02/2033	USA	USD	10.099.475	0,27
10.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 6,95 %, 10/06/2026	USA	USD	10.059.200	0,26
10.000.000	Philip Morris International, Inc., 5,125 %, 15/02/2030	USA	USD	9.896.385	0,26
9.500.000	UnitedHealth Group, Inc., 5,35 %, 15/02/2033	USA	USD	9.877.452	0,26
10.000.000	Ashtead Capital, Inc., 144A, 5,55 %, 30/05/2033	GBR	USD	9.757.571	0,26
10.000.000	Barclays plc, 5,746 %, 09/08/2033	GBR	USD	9.676.116	0,25
9.500.000	Southern Co. Gas Capital Corp., 5,15 %, 15/09/2032	USA	USD	9.445.602	0,25
10.000.000	VICI Properties LP, 5,125 %, 15/05/2032	USA	USD	9.366.042	0,25
9.250.000	Ford Motor Co., 6,1 %, 19/08/2032	USA	USD	8.973.712	0,24
10.000.000	AerCap Ireland Capital DAC, 2,45 %, 29/10/2026	IRL	USD	8.939.220	0,23
10.000.000	General Motors Co., 5,15 %, 01/04/2038	USA	USD	8.908.671	0,23
9.500.000	Capital One Financial Corp., 3,8 %, 31/01/2028	USA	USD	8.738.108	0,23
10.000.000	Oracle Corp., 2,875 %, 25/03/2031	USA	USD	8.539.996	0,22
10.000.000	Oracle Corp., 3,8 %, 15/11/2037	USA	USD	8.182.023	0,21
9.500.000	Crown Castle, Inc., 2,5 %, 15/07/2031	USA	USD	7.811.902	0,21
7.750.000	Union Pacific Corp., 4,5 %, 20/01/2033	USA	USD	7.625.766	0,20
9.500.000	CVS Health Corp., 1,875 %, 28/02/2031	USA	USD	7.550.683	0,20
7.500.000	McDonald's Corp., 4,6 %, 09/09/2032	USA	USD	7.432.496	0,20
7.500.000	Lowe's Cos., Inc., 5 %, 15/04/2033	USA	USD	7.422.544	0,19
7.000.000	Barclays plc, 5,501 %, 09/08/2028	GBR	USD	6.832.168	0,18
9.500.000	MPT Operating Partnership LP, 3,5 %, 15/03/2031	USA	USD	6.555.263	0,17
6.000.000	General Motors Financial Co., Inc., 6,4 %, 09/01/2033	USA	USD	6.102.682	0,16
7.000.000	American Tower Corp., 2,9 %, 15/01/2030	USA	USD	6.045.003	0,16
6.500.000	Oracle Corp., 2,65 %, 15/07/2026	USA	USD	6.011.329	0,16
6.000.000	CVS Health Corp., 5,25 %, 21/02/2033	USA	USD	5.979.334	0,16

Franklin Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
6.500.000	Haleon US Capital LLC, 3,625 %, 24/03/2032	USA	USD	5.829.834	0,15
5.750.000	TransDigm, Inc., 6,375 %, 15/06/2026	USA	USD	5.682.362	0,15
5.000.000	American Tower Corp., 5,65 %, 15/03/2033	USA	USD	5.074.966	0,13
5.000.000	Williams Cos., Inc. (The), 5,65 %, 15/03/2033	USA	USD	5.068.294	0,13
5.000.000	Target Corp., 4,5 %, 15/09/2032	USA	USD	4.882.535	0,13
5.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 5,125 %, 16/06/2025	USA	USD	4.867.150	0,13
5.000.000	Ford Motor Co., 4,346 %, 08/12/2026	USA	USD	4.836.822	0,13
5.000.000	CVS Health Corp., 4,3 %, 25/03/2028	USA	USD	4.825.549	0,13
5.300.000	Ashtead Capital, Inc., 144A, 4,25 %, 01/11/2029	GBR	USD	4.814.760	0,13
5.000.000	Freeport-McMoRan, Inc., 4,625 %, 01/08/2030	USA	USD	4.715.750	0,12
5.000.000	HP, Inc., 4 %, 15/04/2029	USA	USD	4.661.552	0,12
5.000.000	Wynn Macau Ltd., 144A, 5,5 %, 15/01/2026	MAC	USD	4.649.750	0,12
5.000.000	Oracle Corp., 3,25 %, 15/11/2027	USA	USD	4.640.956	0,12
5.000.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 3,8 %, 15/03/2030	USA	USD	4.629.082	0,12
5.000.000	American Tower Corp., 4,05 %, 15/03/2032	USA	USD	4.560.890	0,12
4.500.000	Raytheon Technologies Corp., 3,95 %, 16/08/2025	USA	USD	4.410.830	0,12
4.600.000	Capital One Financial Corp., 4,2 %, 29/10/2025	USA	USD	4.399.388	0,12
4.347.000	Johnson Controls International plc, 4,9 %, 01/12/2032	USA	USD	4.309.796	0,11
4.500.000	AbbVie, Inc., 3,2 %, 21/11/2029	USA	USD	4.072.115	0,11
4.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 4,95 %, 28/05/2027	USA	USD	3.777.648	0,10
3.872.000	MPT Operating Partnership LP, 5 %, 15/10/2027	USA	USD	3.261.343	0,09
3.000.000	BAT Capital Corp., 3,222 %, 15/08/2024	GBR	USD	2.912.374	0,08
3.247.000	MPT Operating Partnership LP, 5,25 %, 01/08/2026	USA	USD	2.889.707	0,08
3.000.000	Williams Cos., Inc. (The), 2,6 %, 15/03/2031	USA	USD	2.487.814	0,07
1.800.000	Williams Cos., Inc. (The), 4,65 %, 15/08/2032	USA	USD	1.705.702	0,04
1.200.000	CVS Health Corp., 5,05 %, 25/03/2048	USA	USD	1.106.947	0,03
				568.210.710	14,95
	<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>				
52.000.000	Tesoro estadounidense, 3,625 %, 15/05/2053	USA	USD	49.985.000	1,32
50.000.000	Tesoro estadounidense, 4 %, 15/11/2042	USA	USD	49.703.125	1,31
29.000.000	Tesoro estadounidense, 2,75 %, 15/08/2032	USA	USD	26.591.074	0,70
27.500.000	Tesoro estadounidense, 2,875 %, 15/05/2032	USA	USD	25.502.490	0,67
5.000.000	Tesoro estadounidense, 4,5 %, 30/11/2024	USA	USD	4.947.657	0,13
				156.729.346	4,13
	<b>TOTAL BONOS</b>			724.940.056	19,08
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>			1.439.966.761	37,89
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	<b>BONOS VINCULADOS A RENTA VARIABLE</b>				
	<b>Industria aeroespacial y militar</b>				
74.400	Lockheed Martin Corp., 144A, 8,5 %, 12/01/2024	USA	USD	35.302.363	0,93
224.000	Raytheon Technologies Corp., 144A, 8,5 %, 12/01/2024	USA	USD	22.439.732	0,59
26.100	Northrop Grumman Corp., 144A, 7,5 %, 06/10/2023	USA	USD	12.061.996	0,32
				69.804.091	1,84
	<b>Automóviles</b>				
744.000	General Motors Co., 144A, 10 %, 17/07/2024	USA	USD	27.729.504	0,73
				27.729.504	0,73
	<b>Bancos</b>				
165.000	JPMorgan Chase & Co., 144A, 8 %, 08/09/2023	USA	USD	22.874.858	0,60
48.500	Goldman Sachs International Bank, 144A, 8,5 %, 12/07/2024	USA	USD	15.545.768	0,41
331.000	Bank of America Corp., 144A, 8,5 %, 14/08/2023	USA	USD	9.603.842	0,25
291.000	Bank of America Corp., 144A, 8,5 %, 13/07/2023	USA	USD	8.369.273	0,22
229.800	Truist Financial Corp., 144A, 9 %, 10/10/2023	USA	USD	7.099.548	0,19
				63.493.289	1,67
	<b>Bioteología</b>				
89.000	AbbVie, Inc., 144A, 8,5 %, 06/02/2024	USA	USD	12.208.717	0,32
75.000	AbbVie, Inc., 144A, 8 %, 12/03/2024	USA	USD	10.388.630	0,28
				22.597.347	0,60
	<b>Venta al por menor</b>				
100.000	Amazon.com, Inc., 144A, 9 %, 20/11/2024	USA	USD	11.994.903	0,32
				11.994.903	0,32
	<b>Mercados de capital</b>				
341.000	Morgan Stanley, 144A, 10 %, 04/06/2024	USA	USD	28.960.183	0,76

**Franklin Income Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
195.000	Charles Schwab Corp. (The), 144A, 10 %, 23/05/2024	USA	USD	10.856.472	0,28
100.000	Charles Schwab Corp. (The), 144A, 10 %, 17/07/2024	USA	USD	5.560.099	0,15
				45.376.754	1,19
<b>Productos químicos</b>					
200.000	LyondellBasell Industries NV, 144A, 11 %, 22/01/2024	USA	USD	18.624.134	0,49
				18.624.134	0,49
<b>Equipos de comunicaciones</b>					
550.000	Cisco Systems, Inc., 144A, 8,5 %, 20/06/2024	USA	USD	27.799.834	0,73
				27.799.834	0,73
<b>Envases y envoltorios</b>					
400.000	International Paper Co., 144A, 10,5 %, 15/12/2023	USA	USD	13.040.232	0,34
				13.040.232	0,34
<b>Servicios públicos eléctricos</b>					
150.000	NextEra Energy, Inc., 144A, 8 %, 08/05/2024	USA	USD	11.434.988	0,30
150.000	NextEra Energy, Inc., 144A, 8 %, 19/03/2024	USA	USD	11.081.467	0,29
100.000	NextEra Energy, Inc., 144A, 8,5 %, 05/12/2023	USA	USD	7.532.078	0,20
				30.048.533	0,79
<b>Servicios financieros</b>					
121.500	Fidelity National Information Services Inc., 144A, 10 %, 19/10/2023	USA	USD	6.849.457	0,18
				6.849.457	0,18
<b>Transporte terrestre</b>					
51.500	Union Pacific Corp., 144A, 9 %, 01/11/2023	USA	USD	10.641.591	0,28
50.000	Union Pacific Corp., 144A, 8 %, 13/03/2024	USA	USD	10.201.717	0,27
				20.843.308	0,55
<b>Seguros</b>					
235.500	MetLife, Inc., 144A, 9,5 %, 17/07/2024	USA	USD	13.001.907	0,34
220.000	MetLife, Inc., 144A, 9 %, 22/09/2023	USA	USD	12.604.481	0,33
				25.606.388	0,67
<b>Maquinaria</b>					
60.000	Cummins, Inc., 144A, 8,5 %, 13/02/2024	USA	USD	14.894.040	0,39
				14.894.040	0,39
<b>Medios de comunicación</b>					
600.000	Comcast Corp., 144A, 8,5 %, 10/08/2023	USA	USD	24.965.328	0,66
				24.965.328	0,66
<b>Metales y minería</b>					
460.000	Freeport-McMoRan, Inc., 144A, 10 %, 03/05/2024	USA	USD	18.900.952	0,50
610.000	Barrick Gold Corp., 144A, FRN, 11 %, 07/03/2024	USA	USD	10.669.793	0,28
176.600	Newmont Corp., 144A, 10 %, 05/07/2023	USA	USD	7.404.209	0,19
				36.974.954	0,97
<b>Petróleo, gas y combustibles</b>					
300.000	Exxon Mobil Corp., 144A, 9,5 %, 22/02/2024	USA	USD	32.933.875	0,87
200.000	Chevron Corp., 144A, 10 %, 04/12/2023	USA	USD	31.935.530	0,84
475.000	BP plc, 144A, 10 %, 30/12/2024	USA	USD	16.942.063	0,44
				81.811.468	2,15
<b>Aerolíneas de pasajeros</b>					
219.200	Delta Air Lines, Inc., 144A, 10 %, 12/07/2023	USA	USD	10.389.398	0,27
				10.389.398	0,27
<b>Productos farmacéuticos</b>					
700.000	Pfizer, Inc., 144A, 8,5 %, 10/06/2024	USA	USD	26.163.954	0,69
635.000	Pfizer, Inc., 144A, 8,5 %, 02/08/2024	USA	USD	23.234.228	0,61
265.000	Bristol-Myers Squibb Co., 144A, 8,5 %, 04/12/2023	USA	USD	17.381.301	0,46
				66.779.483	1,76
<b>Semiconductores y equipos semiconductores</b>					
62.000	Broadcom, Inc., 144A, 10 %, 11/01/2024	USA	USD	40.489.672	1,07
33.135	Broadcom, Inc., 144A, 10 %, 05/12/2023	USA	USD	18.780.141	0,49
200.000	Microchip Technology, Inc., 144A, 10 %, 03/11/2023	USA	USD	15.359.744	0,40
79.000	Analog Devices, Inc., 144A, 8,5 %, 17/07/2024	USA	USD	15.161.261	0,40
78.100	Texas Instruments Inc., 144A, 9 %, 10/10/2023	USA	USD	13.851.716	0,36
375.000	Intel Corp., 144A, 10 %, 09/08/2023	USA	USD	12.439.365	0,33
66.000	QUALCOMM, Inc., 144A, 10 %, 12/07/2024	USA	USD	7.861.639	0,21
				123.943.538	3,26



Franklin Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
74.400	<b>Software</b> Workday, Inc., 144A, 10 %, 03/08/2023	USA	USD	13.109.185	0,35
				<u>13.109.185</u>	<u>0,35</u>
	<b>TOTAL BONOS VINCULADOS A RENTA VARIABLE</b>			<u>756.675.168</u>	<u>19,91</u>
	<b>BONOS</b>				
	<b>Valores respaldados por activos</b>				
10.000.000	United Airlines Pass-Through Trust, Serie 2023-1, 5,8 %, 15/07/2037	USA	USD	10.196.950	0,27
2.515.392	United Airlines Pass-Through Trust, 5,875 %, 15/04/2029	USA	USD	2.496.902	0,06
454.213	FNMA CA3975, 4 %, 01/08/2049	USA	USD	434.128	0,01
				<u>13.127.980</u>	<u>0,34</u>
	<b>Bonos corporativos</b>				
52.085.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 8 %, 15/03/2026	USA	USD	50.783.255	1,34
34.000.000	Tenet Healthcare Corp., 6,125 %, 15/06/2030	USA	USD	33.556.300	0,88
50.000.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 6,875 %, 15/04/2029	USA	USD	31.281.000	0,82
29.267.000	Medline Borrower LP, 144A, 3,875 %, 01/04/2029	USA	USD	25.462.530	0,67
25.000.000	Caesars Entertainment, Inc., 144A, 7 %, 15/02/2030	USA	USD	25.128.500	0,66
28.525.000	Ardagh Packaging Finance plc, 144A, 5,25 %, 15/08/2027	USA	USD	24.200.222	0,64
26.360.000	DaVita, Inc., 144A, 4,625 %, 01/06/2030	USA	USD	22.658.737	0,60
21.296.000	1375209 BC Ltd., 144A, 9 %, 30/01/2028	CAN	USD	21.373.837	0,56
22.972.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A, 9,25 %, 15/04/2027	USA	USD	21.230.192	0,56
20.340.000	Wynn Las Vegas LLC, 144A, 5,5 %, 01/03/2025	USA	USD	20.033.210	0,53
20.000.000	Delta Air Lines, Inc., 144A, 4,75 %, 20/10/2028	USA	USD	19.429.890	0,51
22.559.000	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A, 4,375 %, 01/04/2031	AUS	USD	19.293.068	0,51
20.000.000	Tenet Healthcare Corp., 6,125 %, 01/10/2028	USA	USD	19.273.200	0,51
19.000.000	Caesars Entertainment, Inc., 144A, 6,25 %, 01/07/2025	USA	USD	18.929.115	0,50
22.050.000	MPH Acquisition Holdings LLC, 144A, 5,5 %, 01/09/2028	USA	USD	18.819.759	0,49
18.500.000	TransDigm, Inc., 144A, 6,75 %, 15/08/2028	USA	USD	18.593.240	0,49
19.500.000	Wynn Las Vegas LLC, 144A, 5,25 %, 15/05/2027	USA	USD	18.494.633	0,49
20.000.000	Centene Corp., 4,625 %, 15/12/2029	USA	USD	18.426.737	0,48
24.498.000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 11 %, 30/09/2028	USA	USD	17.462.174	0,46
21.450.000	CommScope, Inc., 144A, 8,25 %, 01/03/2027	USA	USD	17.189.552	0,45
18.882.000	DISH DBS Corp., 5,875 %, 15/11/2024	USA	USD	16.538.394	0,43
17.618.285	CommScope Technologies LLC, 144A, 6 %, 15/06/2025	USA	USD	16.443.924	0,43
22.000.000	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., 144A, 7,5 %, 01/06/2029	USA	USD	16.304.889	0,43
17.540.000	Workday, Inc., 3,8 %, 01/04/2032	USA	USD	15.797.532	0,42
16.560.000	JBS USA LUX SA, 144A, 5,75 %, 01/04/2033	USA	USD	15.579.697	0,41
15.000.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A, 7,875 %, 15/08/2026	USA	USD	14.918.827	0,39
15.400.000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A, 8,125 %, 15/01/2027	USA	USD	14.759.222	0,39
15.000.000	Carnival Corp., 144A, 7,625 %, 01/03/2026	USA	USD	14.704.858	0,39
14.570.000	Univision Communications, Inc., 144A, 5,125 %, 15/02/2025	USA	USD	14.279.474	0,38
22.098.000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 6,125 %, 01/02/2027	USA	USD	14.172.552	0,37
15.000.000	Vistra Corp., 144A, 8 %, Perpetuo	USA	USD	14.041.788	0,37
16.106.000	APX Group, Inc., 144A, 5,75 %, 15/07/2029	USA	USD	14.000.910	0,37
15.000.000	Broadcom, Inc., 144A, 4,15 %, 15/04/2032	USA	USD	13.593.861	0,36
15.000.000	Alcoa Nederland Holding BV, 144A, 4,125 %, 31/03/2029	USA	USD	13.422.375	0,35
15.000.000	Citigroup, Inc., 3,785 %, 17/03/2033	USA	USD	13.260.340	0,35
13.000.000	Bank of America Corp., 5,288 %, 25/04/2034	USA	USD	12.885.026	0,34
15.945.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 5,25 %, 15/05/2030	USA	USD	12.576.813	0,33
12.500.000	Emerald Debt Merger Sub LLC, 144A, 6,625 %, 15/12/2030	USA	USD	12.406.250	0,33
15.321.000	International Flavors & Fragrances, Inc., 144A, 2,3 %, 01/11/2030	USA	USD	12.153.239	0,32
13.500.000	Fertitta Entertainment LLC, 144A, 4,625 %, 15/01/2029	USA	USD	11.859.412	0,31
12.000.000	Bank of America Corp., 3,419 %, 20/12/2028	USA	USD	11.014.884	0,29
13.455.000	Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A, 6,625 %, 15/10/2029	USA	USD	10.993.065	0,29
12.065.000	SCIH Salt Holdings, Inc., 144A, 4,875 %, 01/05/2028	USA	USD	10.789.916	0,28
11.700.000	Carnival Corp., 144A, 5,75 %, 01/03/2027	USA	USD	10.781.725	0,28
15.000.000	CommScope Technologies LLC, 144A, 5 %, 15/03/2027	USA	USD	10.462.293	0,28
11.500.000	T-Mobile US, Inc., 3,375 %, 15/04/2029	USA	USD	10.395.401	0,27
10.000.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 7,875 %, 15/09/2029	ISR	USD	10.317.820	0,27
12.365.000	CSC Holdings LLC, 144A, 5,5 %, 15/04/2027	USA	USD	10.305.037	0,27
10.000.000	GE HealthCare Technologies, Inc., 5,857 %, 15/03/2030	USA	USD	10.269.099	0,27
10.000.000	Venture Global LNG, Inc., 144A, 8,125 %, 01/06/2028	USA	USD	10.167.547	0,27
10.000.000	Weatherford International Ltd., 144A, 8,625 %, 30/04/2030	USA	USD	10.161.770	0,27
10.000.000	US Bancorp, 5,775 %, 12/06/2029	USA	USD	10.003.693	0,26
10.000.000	JPMorgan Chase & Co., 6,1 %, Perpetuo	USA	USD	9.983.250	0,26
10.065.000	American Airlines, Inc., 144A, 5,5 %, 20/04/2026	USA	USD	9.980.350	0,26

Franklin Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
10.000.000	TransDigm, Inc., 144A, 6,25 %, 15/03/2026	USA	USD	9.960.127	0,26
10.000.000	Capital One Financial Corp., 6,312 %, 08/06/2029	USA	USD	9.940.762	0,26
10.000.000	Morgan Stanley, 5,25 %, 21/04/2034	USA	USD	9.879.188	0,26
10.485.000	Consolidated Energy Finance SA, 144A, 6,5 %, 15/05/2026	CHE	USD	9.875.834	0,26
10.398.355	Capital One Financial Corp., 4,927 %, 10/05/2028	USA	USD	9.873.719	0,26
10.000.000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A, 9,75 %, 15/07/2028	USA	USD	9.846.500	0,26
10.401.000	VICI Properties LP, 144A, 4,25 %, 01/12/2026	USA	USD	9.739.302	0,26
10.000.000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 5,068 %, 24/01/2034	USA	USD	9.593.167	0,25
16.216.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 6,875 %, 01/04/2028	USA	USD	9.542.873	0,25
10.000.000	Truist Financial Corp., 5,122 %, 26/01/2034	USA	USD	9.480.080	0,25
9.500.000	Micron Technology, Inc., 5,875 %, 09/02/2033	USA	USD	9.456.811	0,25
10.000.000	Woodside Finance Ltd., 144A, 4,5 %, 04/03/2029	AUS	USD	9.437.057	0,25
10.000.000	Fifth Third Bancorp, 2,375 %, 28/01/25	USA	USD	9.363.702	0,25
10.000.000	Meta Platforms, Inc., 3,85 %, 15/08/2032	USA	USD	9.293.377	0,24
10.000.000	Pacific Gas and Electric Co., 4,55 %, 01/07/2030	USA	USD	9.057.750	0,24
9.000.000	Weatherford International Ltd., 144A, 6,5 %, 15/09/2028	USA	USD	9.046.800	0,24
10.000.000	Goodyear Tire & Rubber Co. (The), 5 %, 15/07/2029	USA	USD	9.029.213	0,24
9.000.000	Charles Schwab Corp. (The), 5,643 %, 19/05/2029	USA	USD	9.000.199	0,24
11.000.000	Broadcom, Inc., 144A, 2,45 %, 15/02/2031	USA	USD	8.950.887	0,24
10.000.000	Vistra Corp., 144A, 7 %, Perpetuo	USA	USD	8.736.250	0,23
10.000.000	Goodyear Tire & Rubber Co. (The), 5,25 %, 15/07/2031	USA	USD	8.698.250	0,23
10.000.000	HCA, Inc., 144A, 3,625 %, 15/03/2032	USA	USD	8.684.447	0,23
10.000.000	SCIH Salt Holdings, Inc., 144A, 6,625 %, 01/05/2029	USA	USD	8.389.802	0,22
8.200.000	Sprint LLC., 7,125 %, 15/06/2024	USA	USD	8.280.713	0,22
8.475.000	American Airlines, Inc., 144A, 5,75 %, 20/04/2029	USA	USD	8.236.673	0,22
8.000.000	Mileage Plus Holdings LLC, 144A, 6,5 %, 20/06/2027	USA	USD	8.027.174	0,21
8.500.000	Warnermedia Holdings, Inc., 3,755 %, 15/03/2027	USA	USD	7.931.916	0,21
10.000.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 144A, 4 %, 01/09/2029	USA	USD	7.931.088	0,21
8.087.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 8 %, 15/12/2027	USA	USD	7.836.168	0,21
10.000.000	NRG Energy, Inc., 144A, 3,625 %, 15/02/2031	USA	USD	7.815.650	0,21
7.500.000	Micron Technology, Inc., 6,75 %, 01/11/2029	USA	USD	7.800.974	0,20
7.500.000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A, 11 %, 15/04/2025	USA	USD	7.768.238	0,20
8.800.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 5,625 %, 15/03/2027	USA	USD	7.763.386	0,20
7.500.000	First Quantum Minerals Ltd., 144A, 8,625 %, 01/06/2031	ZMB	USD	7.695.975	0,20
10.000.000	Vibrant Technologies, Inc., 144A, 9 %, 15/02/2030	USA	USD	7.674.700	0,20
7.573.000	First Quantum Minerals Ltd., 144A, 7,5 %, 01/04/2025	ZMB	USD	7.574.217	0,20
8.000.000	Apple, Inc., 3,35 %, 08/08/2032	USA	USD	7.463.884	0,20
11.000.000	Coinbase Global, Inc., 144A, 3,375 %, 01/10/2028	USA	USD	7.367.274	0,19
7.100.000	United Rentals North America, Inc., 144A, 6 %, 15/12/2029	USA	USD	7.090.206	0,19
7.500.000	Wells Fargo & Co., 3,196 %, 17/06/2027	USA	USD	7.046.968	0,19
7.400.000	Camelot Return Merger Sub, Inc., 144A, 8,75 %, 01/08/2028	USA	USD	7.002.763	0,18
8.000.000	Kevlar SpA, 144A, 6,5 %, 01/09/2029	ITA	USD	6.860.000	0,18
7.500.000	CCO Holdings LLC, 144A, 5 %, 01/02/2028	USA	USD	6.841.050	0,18
7.000.000	Univision Communications, Inc., 144A, 6,625 %, 01/06/2027	USA	USD	6.776.553	0,18
7.000.000	Meta Platforms, Inc., 3,5 %, 15/08/2027	USA	USD	6.649.977	0,17
7.350.000	Everi Holdings, Inc., 144A, 5 %, 15/07/2029	USA	USD	6.443.454	0,17
5.842.000	American Airlines, Inc., 144A, 11,75 %, 15/07/2025	USA	USD	6.411.174	0,17
7.500.000	Penn Entertainment, Inc., 144A, 4,125 %, 01/07/2029	USA	USD	6.162.000	0,16
6.837.000	Roller Bearing Co. of America, Inc., 144A, 4,375 %, 15/10/2029	USA	USD	6.133.869	0,16
7.000.000	Stagwell Global LLC, 144A, 5,625 %, 15/08/2029	USA	USD	5.998.212	0,16
6.000.000	Netflix, Inc., 4,875 %, 15/04/2028	USA	USD	5.939.575	0,16
8.016.000	Endo Dac, 144A, 5,875 %, 15/10/2024 <sup>s</sup>	USA	USD	5.886.881	0,15
6.675.000	Expedia Group, Inc., 3,25 %, 15/02/2030	USA	USD	5.814.799	0,15
6.000.000	Flex Ltd., 4,875 %, 15/06/2029	USA	USD	5.742.186	0,15
5.795.000	APX Group, Inc., 144A, 6,75 %, 15/02/2027	USA	USD	5.685.098	0,15
7.000.000	Morgan Stanley, 2,511 %, 20/10/2032	USA	USD	5.657.188	0,15
6.500.000	ZipRecruiter, Inc., 144A, 5 %, 15/01/2030	USA	USD	5.541.185	0,15
5.300.000	Regal Rexnord Corp., 144A, 6,3 %, 15/02/2030	USA	USD	5.288.080	0,14
5.700.000	United Airlines, Inc., 144A, 4,625 %, 15/04/2029	USA	USD	5.198.786	0,14
5.555.000	Calpine Corp., 144A, 5,125 %, 15/03/2028	USA	USD	4.964.959	0,13
5.703.000	Shea Homes LP, 4,75 %, 01/04/2029	USA	USD	4.959.579	0,13
5.000.000	Expedia Group, Inc., 5 %, 15/02/2026	USA	USD	4.932.191	0,13
5.250.000	CCO Holdings LLC, 144A, 5,125 %, 01/05/2027	USA	USD	4.894.417	0,13
4.750.000	Hanesbrands, Inc., 144A, 9 %, 15/02/2031	USA	USD	4.791.638	0,13
5.000.000	Capital One Financial Corp., 5,247 %, 26/07/2030	USA	USD	4.718.058	0,12
5.000.000	Capital One Financial Corp., 5,268 %, 10/05/2033	USA	USD	4.683.320	0,12
5.000.000	Amazon.com, Inc., 3,6 %, 13/04/2032	USA	USD	4.664.610	0,12

Franklin Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
5.000.000	Citigroup, Inc., 3,52 %, 27/10/2028	USA	USD	4.647.809	0,12
4.500.000	Civitas Resources, Inc., 144A, 8,75 %, 01/07/2031	USA	USD	4.567.725	0,12
5.000.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, 3,7 %, 15/11/2029	USA	USD	4.531.596	0,12
4.500.000	AbbVie, Inc., 3,8 %, 15/03/2025	USA	USD	4.377.473	0,11
5.000.000	ADT Security Corp. (The), 144A, 4,125 %, 01/08/2029	USA	USD	4.324.225	0,11
4.500.000	Pacific Gas and Electric Co., 3,15 %, 01/01/2026	USA	USD	4.177.905	0,11
5.000.000	Glencore Funding LLC, 144A, 2,5 %, 01/09/2030	AUS	USD	4.097.904	0,11
5.000.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 2,65 %, 21/10/2032	USA	USD	4.077.289	0,11
4.369.000	Entegris Escrow Corp., 144A, 4,75 %, 15/04/2029	USA	USD	4.059.920	0,11
4.000.000	WESCO Distribution, Inc., 144A, 7,125 %, 15/06/2025	USA	USD	4.045.740	0,11
5.000.000	Royalty Pharma plc, 2,2 %, 02/09/2030	USA	USD	4.022.285	0,11
4.000.000	Regal Rexnord Corp., 144A, 6,05 %, 15/04/2028	USA	USD	3.974.416	0,10
4.475.000	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A, 4 %, 15/10/2027	USA	USD	3.962.573	0,10
4.400.000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 5,5 %, 01/11/2025	USA	USD	3.893.780	0,10
4.000.000	Bayer US Finance II LLC, 144A, 4,25 %, 15/12/2025	DEU	USD	3.860.895	0,10
4.409.000	Caesars Entertainment, Inc., 144A, 4,625 %, 15/10/2029	USA	USD	3.853.954	0,10
3.770.000	Bombardier, Inc., 144A, 7,5 %, 15/03/2025	CAN	USD	3.781.163	0,10
5.000.000	Par Pharmaceutical, Inc., 144A, 7,5 %, 01/04/2027 <sup>§</sup>	USA	USD	3.702.065	0,10
4.394.896	Community Health Systems, Inc., 144A, 6 %, 15/01/2029	USA	USD	3.701.931	0,10
4.120.000	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A, 4,875 %, 01/03/2031	USA	USD	3.625.786	0,10
4.159.000	CVR Partners LP, 144A, 6,125 %, 15/06/2028	USA	USD	3.621.570	0,09
4.000.000	Post Holdings, Inc., 144A, 4,5 %, 15/09/2031	USA	USD	3.419.755	0,09
3.650.000	Shea Homes LP, 4,75 %, 15/02/2028	USA	USD	3.242.443	0,09
4.000.000	DISH DBS Corp., 144A, 5,25 %, 01/12/2026	USA	USD	3.216.190	0,08
3.500.000	Truist Financial Corp., 4,916 %, 28/07/2033	USA	USD	3.200.746	0,08
3.000.000	Tenet Healthcare Corp., 6,25 %, 01/02/2027	USA	USD	2.972.619	0,08
3.000.000	Fertitta Entertainment LLC, 144A, 6,75 %, 15/01/2030	USA	USD	2.556.052	0,07
2.537.000	CITGO Petroleum Corp., 144A, 6,375 %, 15/06/2026	USA	USD	2.445.300	0,06
2.400.000	Chesapeake Energy Corp., Emisor de garantía bloqueada, 144A, 5,875 %, 01/02/2029	USA	USD	2.281.969	0,06
2.380.000	Ardagh Packaging Finance plc, 144A, 4,125 %, 15/08/2026	USA	USD	2.219.711	0,06
2.000.000	Morgan Stanley, 6,342 %, 18/10/2033	USA	USD	2.128.521	0,06
2.000.000	Mineral Resources Ltd., 144A, 8,5 %, 01/05/2030	AUS	USD	2.010.063	0,05
2.000.000	CommScope, Inc., 144A, 6 %, 01/03/2026	USA	USD	1.866.327	0,05
				<u>1.508.234.987</u>	<u>39,69</u>
	<b>TOTAL BONOS</b>			<u>1.521.362.967</u>	<u>40,03</u>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			<u>2.278.038.135</u>	<u>59,94</u>
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<u><b>3.718.004.896</b></u>	<u><b>97,83</b></u>

§ Actualmente, estos bonos se encuentran en situación de impago.

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin India Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Componentes de automóviles</b>					
675.000	Tube Investments of India Ltd.	IND	INR	26.176.243	1,96
79.597	Bosch Ltd.	IND	INR	18.502.880	1,39
10.297.627	Motherson Sumi Wiring India Ltd.	IND	INR	7.261.827	0,54
				51.940.950	3,89
<b>Automóviles</b>					
7.627.359	Tata Motors Ltd. 'A'	IND	INR	29.117.229	2,18
3.869.359	Tata Motors Ltd.	IND	INR	28.194.765	2,11
878.874	Mahindra & Mahindra Ltd.	IND	INR	15.611.720	1,17
				72.923.714	5,46
<b>Bancos</b>					
10.502.827	ICICI Bank Ltd.	IND	INR	120.219.254	9,01
4.929.833	HDFC Bank Ltd.	IND	INR	102.284.544	7,66
1.624.012	Kotak Mahindra Bank Ltd.	IND	INR	36.618.744	2,74
1.188.953	Axis Bank Ltd.	IND	INR	14.343.050	1,07
				273.465.592	20,48
<b>Bebidas</b>					
4.057.422	United Spirits Ltd.	IND	INR	45.207.905	3,39
689.861	United Breweries Ltd.	IND	INR	12.729.434	0,95
				57.937.339	4,34
<b>Mercados de capital</b>					
1.338.616	ICICI Securities Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	9.944.519	0,75
				9.944.519	0,75
<b>Construcción e ingeniería</b>					
2.562.235	Larsen & Toubro Ltd.	IND	INR	77.457.871	5,80
1.276.143	Voltas Ltd.	IND	INR	11.836.719	0,89
				89.294.590	6,69
<b>Materiales de construcción</b>					
260.848	UltraTech Cement Ltd.	IND	INR	26.405.531	1,98
855.000	Dalmia Bharat Ltd.	IND	INR	22.622.253	1,69
				49.027.784	3,67
<b>Productos financieros al consumo</b>					
722.109	SBI Cards & Payment Services Ltd.	IND	INR	7.470.866	0,56
				7.470.866	0,56
<b>Servicios públicos eléctricos</b>					
9.790.953	Tata Power Co. Ltd. (The)	IND	INR	26.541.166	1,99
				26.541.166	1,99
<b>Equipos eléctricos</b>					
3.174.970	CG Power & Industrial Solutions Ltd.	IND	INR	14.676.766	1,10
				14.676.766	1,10
<b>Productos alimenticios</b>					
3.353.630	Tata Consumer Products Ltd.	IND	INR	35.252.946	2,64
82.377	Nestle India Ltd.	IND	INR	23.016.110	1,73
				58.269.056	4,37
<b>Proveedores y servicios sanitarios</b>					
356.853	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	IND	INR	22.208.027	1,66
1.456.631	Narayana Hrudayalaya Ltd., Reg. S	IND	INR	17.658.131	1,32
2.362.978	Max Healthcare Institute Ltd.	IND	INR	17.286.400	1,30
				57.152.558	4,28
<b>Hoteles, restaurantes y actividades de ocio</b>					
42.663.538	Zomato Ltd.	IND	INR	39.135.956	2,93
605.000	MakeMyTrip Ltd.	IND	USD	16.322.900	1,22
5.641.929	Devyani International Ltd.	IND	INR	12.983.955	0,97
521.637	Westlife Foodworld Ltd.	IND	INR	5.440.778	0,41
836.455	Indian Hotels Co. Ltd.	IND	INR	4.009.670	0,30
				77.893.259	5,83

## Franklin India Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>Bienes de consumo doméstico duraderos</b>					
3.819.346	Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	IND	INR	13.499.467	1,01
				13.499.467	1,01
<b>Seguros</b>					
4.768.626	ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	33.333.015	2,50
3.243.069	HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	25.757.521	1,93
950.000	SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	15.152.783	1,13
613.115	PB Fintech Ltd.	IND	INR	5.219.713	0,39
				79.463.032	5,95
<b>Servicios de tecnología informática</b>					
4.156.500	Infosys Ltd., ADR	IND	USD	66.794.955	5,01
720.005	Tata Consultancy Services Ltd.	IND	INR	29.086.844	2,18
961.659	Infosys Ltd.	IND	INR	15.659.820	1,17
				111.541.619	8,36
<b>Metales y minería</b>					
6.267.000	Hindalco Industries Ltd.	IND	INR	32.310.225	2,42
9.445.064	Tata Steel Ltd.	IND	INR	12.937.904	0,97
				45.248.129	3,39
<b>Petróleo, gas y combustibles</b>					
2.507.820	Reliance Industries Ltd.	IND	INR	78.153.614	5,85
				78.153.614	5,85
<b>Productos de cuidado personal</b>					
451.572	Hindustan Unilever Ltd.	IND	INR	14.760.772	1,11
				14.760.772	1,11
<b>Productos farmacéuticos</b>					
1.718.763	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	IND	INR	22.046.659	1,65
666.898	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	IND	INR	15.505.017	1,16
1.139.907	Cipla Ltd.	IND	INR	14.120.581	1,06
				51.672.257	3,87
<b>Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario</b>					
2.941.486	Oberoi Realty Ltd.	IND	INR	35.375.702	2,65
652.914	Godrej Properties Ltd.	IND	INR	12.512.267	0,94
				47.887.969	3,59
<b>Software</b>					
685.000	Freshworks, Inc. 'A'	IND	USD	12.042.300	0,90
				12.042.300	0,90
<b>Venta minorista especializada</b>					
625.339	Trent Ltd.	IND	INR	13.467.558	1,01
				13.467.558	1,01
<b>Textiles, ropa y artículos de lujo</b>					
363.454	Titan Co. Ltd.	IND	INR	13.529.931	1,01
				13.529.931	1,01
<b>TOTAL ACTIVO</b>				<b>1.327.804.807</b>	<b>99,46</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>				<b>1.327.804.807</b>	<b>99,46</b>
VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Cadenas de tiendas minoristas</b>					
5.952	Girnar Software Pvt. Ltd., preferencia **	IND	INR	10.193.325	0,77
				10.193.325	0,77

**Franklin India Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	<b>Servicios financieros</b>				
68.746	Flipkart Pvt. Ltd.**	IND	USD	14.042.043	1,05
				14.042.043	1,05
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			24.235.368	1,82
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			24.235.368	1,82
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<b>1.352.040.175</b>	<b>101,28</b>

\*\* Estos títulos se presentan a una valoración justa.

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin Innovation Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Industria aeroespacial y militar</b>					
15.022	Axon Enterprise, Inc.	USA	USD	2.931.093	0,75
9.287	HEICO Corp.	USA	USD	1.643.242	0,42
				4.574.335	1,17
<b>Componentes de automóviles</b>					
10.020	Mobileye Global, Inc. 'A'	ISR	USD	384.969	0,10
				384.969	0,10
<b>Automóviles</b>					
46.338	Tesla, Inc.	USA	USD	12.129.898	3,09
				12.129.898	3,09
<b>Bioteología</b>					
5.591	Argenx SE	NLD	EUR	2.180.666	0,55
11.195	Genmab A/S, ADR	DNK	USD	425.522	0,11
3.181	Natera, Inc.	USA	USD	154.787	0,04
				2.760.975	0,70
<b>Venta al por menor</b>					
187.835	Amazon.com, Inc.	EE. UU.	USD	24.486.171	6,24
3.722	MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	4.409.081	1,12
				28.895.252	7,36
<b>Mercados de capital</b>					
46.724	Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USA	USD	3.199.660	0,82
5.631	MSCI, Inc.	USA	USD	2.642.572	0,67
1.834	FactSet Research Systems, Inc.	USA	USD	734.792	0,19
1.834	Moody's Corp.	EE. UU.	USD	637.718	0,16
				7.214.742	1,84
<b>Productos químicos</b>					
32.771	Corteva, Inc.	USA	USD	1.877.778	0,48
				1.877.778	0,48
<b>Equipos de comunicaciones</b>					
888	Arista Networks, Inc.	USA	USD	143.909	0,04
				143.909	0,04
<b>Construcción e ingeniería</b>					
20.565	Quanta Services, Inc.	EE. UU.	USD	4.039.994	1,03
				4.039.994	1,03
<b>Servicios de consumo diversificados</b>					
2.339	Duolingo, Inc.	USA	USD	334.337	0,09
				334.337	0,09
<b>Servicios públicos eléctricos</b>					
64.826	NextEra Energy, Inc.	USA	USD	4.810.089	1,23
				4.810.089	1,23
<b>Equipos eléctricos</b>					
8.848	NEXTracker, Inc. 'A'	USA	USD	352.239	0,09
14.809	Array Technologies, Inc.	USA	USD	334.683	0,08
				686.922	0,17
<b>Equipos, instrumentos y componentes electrónicos</b>					
3.718	Keyence Corp.	JPN	JPY	1.766.878	0,45
1.834	Samsung SDI Co. Ltd.	KOR	KRW	936.561	0,24
9.174	Amphenol Corp. 'A'	USA	USD	779.331	0,20
				3.482.770	0,89
<b>Equipos y servicios energéticos</b>					
56.038	Schlumberger NV	USA	USD	2.752.587	0,70
26.597	Baker Hughes Co.	USA	USD	840.731	0,21
25.871	Oceaneering International, Inc.	USA	USD	483.788	0,12
24.931	TechnipFMC plc	GBR	USD	414.353	0,11
				4.491.459	1,14
<b>Servicios financieros</b>					
31.768	Mastercard, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	12.494.354	3,18

**Franklin Innovation Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
3.710	Adyen NV, Reg. S, 144A	NLD	EUR	6.425.076	1,64
18.527	Visa, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	4.399.792	1,12
9.761	Toast, Inc. 'A'	USA	USD	220.306	0,06
				23.539.528	6,00
<b>Transporte terrestre</b>					
37.406	Uber Technologies, Inc.	EE. UU.	USD	1.614.817	0,41
				1.614.817	0,41
<b>Equipos y suministros sanitarios</b>					
13.517	IDEXX Laboratories, Inc.	USA	USD	6.788.643	1,73
18.502	Intuitive Surgical, Inc.	USA	USD	6.326.574	1,61
14.818	Inspire Medical Systems, Inc.	USA	USD	4.810.516	1,23
6.519	Insulet Corp.	USA	USD	1.879.688	0,48
7.621	Dexcom, Inc.	USA	USD	979.375	0,25
9.174	Edwards Lifesciences Corp.	USA	USD	865.383	0,22
2.830	Shockwave Medical, Inc.	USA	USD	807.710	0,21
1.864	Penumbra, Inc.	USA	USD	641.328	0,16
1.834	Stryker Corp.	USA	USD	559.535	0,14
5.472	Haemonetics Corp.	USA	USD	465.886	0,12
2.293	Inmode Ltd.	USA	USD	85.644	0,02
706	GE HealthCare Technologies, Inc.	USA	USD	57.355	0,01
				24.267.637	6,18
<b>Proveedores y servicios sanitarios</b>					
9.260	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	4.450.727	1,13
4.895	HealthEquity, Inc.	USA	USD	309.070	0,08
				4.759.797	1,21
<b>Tecnología sanitaria</b>					
8.458	Veeva Systems, Inc. 'A'	USA	USD	1.672.400	0,43
				1.672.400	0,43
<b>Hoteles, restaurantes y actividades de ocio</b>					
470	Booking Holdings, Inc.	EE. UU.	USD	1.269.155	0,32
1.738	Airbnb, Inc. 'A'	USA	USD	222.742	0,06
1.602	DoorDash, Inc. 'A'	USA	USD	122.425	0,03
				1.614.322	0,41
<b>Medios de comunicación y servicios interactivos</b>					
112.636	Alphabet, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	13.482.529	3,44
				13.482.529	3,44
<b>Servicios de tecnología informática</b>					
14.014	MongoDB, Inc.	EE. UU.	USD	5.759.614	1,47
65.076	Shopify, Inc. 'A'	CAN	CAD	4.206.090	1,07
7.508	Snowflake, Inc. 'A'	USA	USD	1.321.258	0,34
1.473	Gartner, Inc.	USA	USD	516.006	0,13
				11.802.968	3,01
<b>Herramientas y servicios de las ciencias biológicas</b>					
18.659	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EE. UU.	USD	9.735.333	2,48
29.780	Danaher Corp.	EE. UU.	USD	7.147.200	1,82
3.730	Lonza Group AG	CHE	CHF	2.229.593	0,57
12.421	Repligen Corp.	USA	USD	1.757.075	0,45
				20.869.201	5,32
<b>Medios de comunicación</b>					
1.617	Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USA	USD	124.865	0,03
				124.865	0,03
<b>Productos farmacéuticos</b>					
46.976	AstraZeneca plc, ADR	GBR	USD	3.362.072	0,86
6.971	Eli Lilly & Co.	USA	USD	3.269.260	0,83
				6.631.332	1,69
<b>Servicios profesionales</b>					
6.024	Paycom Software, Inc.	USA	USD	1.935.150	0,49
5.983	Paylocity Holding Corp.	USA	USD	1.104.043	0,28
3.440	Ceridian HCM Holding, Inc.	USA	USD	230.377	0,06
865	Verisk Analytics, Inc.	USA	USD	195.516	0,05



Franklin Innovation Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
1.042	TransUnion	USA	USD	81.620	0,02
				3.546.706	0,90
<b>Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario</b>					
4.525	CoStar Group, Inc.	EE. UU.	USD	402.725	0,10
				402.725	0,10
<b>Semiconductores y equipos semiconductores</b>					
74.527	NVIDIA Corp.	USA	USD	31.526.411	8,04
14.502	ASML Holding NV, ADR	NLD	USD	10.510.324	2,68
37.331	Analog Devices, Inc.	USA	USD	7.272.452	1,85
9.914	Lam Research Corp.	USA	USD	6.373.314	1,62
9.738	Monolithic Power Systems, Inc.	USA	USD	5.260.760	1,34
10.289	KLA Corp.	EE. UU.	USD	4.990.371	1,27
18.532	Entegris, Inc.	USA	USD	2.053.716	0,52
4.622	ASM International NV	NLD	EUR	1.962.700	0,50
18.429	Lattice Semiconductor Corp.	USA	USD	1.770.474	0,45
7.346	Advanced Micro Devices, Inc.	USA	USD	836.783	0,21
2.755	SolarEdge Technologies, Inc.	USA	USD	741.233	0,19
3.809	First Solar, Inc.	USA	USD	724.053	0,19
1.912	Enphase Energy, Inc.	EE. UU.	USD	320.222	0,08
9.174	Intel Corp.	USA	USD	306.779	0,08
				74.649.592	19,02
<b>Software</b>					
78.674	Microsoft Corp.	EE. UU.	USD	26.791.644	6,83
21.580	ServiceNow, Inc.	EE. UU.	USD	12.127.313	3,09
23.339	Synopsys, Inc.	USA	USD	10.162.034	2,59
43.156	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	10.120.945	2,58
18.541	Intuit, Inc.	EE. UU.	USD	8.495.301	2,17
11.125	HubSpot, Inc.	EE. UU.	USD	5.919.501	1,51
18.704	Palo Alto Networks, Inc.	USA	USD	4.779.059	1,22
9.288	Roper Technologies, Inc.	USA	USD	4.465.670	1,14
18.701	Workday, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	4.224.369	1,08
18.701	Salesforce, Inc.	USA	USD	3.950.773	1,01
11.221	ANSYS, Inc.	USA	USD	3.705.960	0,94
14.435	Monday.com Ltd.	USA	USD	2.471.561	0,63
4.699	Tyler Technologies, Inc.	USA	USD	1.956.992	0,50
933	Constellation Software, Inc.	CAN	CAD	1.933.163	0,49
18.863	Datadog, Inc. 'A'	USA	USD	1.855.742	0,47
9.323	Atlassian Corp. 'A'	USA	USD	1.564.493	0,40
18.429	Procure Technologies, Inc.	USA	USD	1.199.175	0,31
13.905	Descartes Systems Group, Inc. (The)	CAN	USD	1.113.930	0,28
1.953	Adobe, Inc.	EE. UU.	USD	954.997	0,24
3.731	Aspen Technology, Inc.	USA	USD	625.353	0,16
740	Fair Isaac Corp.	USA	USD	598.815	0,15
2.673	SPS Commerce, Inc.	USA	USD	513.376	0,13
3.593	Xero Ltd.	NZL	AUD	287.806	0,07
2.015	Altair Engineering, Inc. 'A'	USA	USD	152.818	0,04
9.793	Lumine Group, Inc., Reg. S	CAN	CAD	134.324	0,03
801	CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USA	USD	117.643	0,03
1.946	DocuSign, Inc.	USA	USD	99.421	0,03
				110.322.178	28,12
<b>Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología</b>					
46.889	Apple, Inc.	USA	USD	9.095.059	2,32
				9.095.059	2,32
<b>Empresas comerciales y distribuidoras</b>					
6.568	Fastenal Co.	USA	USD	387.446	0,10
				387.446	0,10
<b>TOTAL ACTIVO</b>				384.610.531	98,02
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>				384.610.531	98,02
<b>TOTAL INVERSIONES</b>				<b>384.610.531</b>	<b>98,02</b>

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin Intelligent Machines Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Industria aeroespacial y militar</b>					
904	Axon Enterprise, Inc.	USA	USD	176.389	2,44
				176.389	2,44
<b>Automóviles</b>					
1.424	Tesla, Inc.	USA	USD	372.761	5,15
				372.761	5,15
<b>Construcción e ingeniería</b>					
789	Quanta Services, Inc.	EE. UU.	USD	154.999	2,14
197	Valmont Industries, Inc.	USA	USD	57.337	0,79
				212.336	2,93
<b>Equipos eléctricos</b>					
192	Eaton Corp. plc	USA	USD	38.611	0,53
716	Sunrun, Inc.	USA	USD	12.788	0,18
				51.399	0,71
<b>Equipos, instrumentos y componentes electrónicos</b>					
455	Keyence Corp.	JPN	JPY	216.226	2,99
245	Samsung SDI Co. Ltd.	KOR	KRW	125.113	1,73
490	Keysight Technologies, Inc.	USA	USD	82.051	1,13
742	Amphenol Corp. 'A'	USA	USD	63.033	0,87
221	TE Connectivity Ltd.	USA	USD	30.975	0,43
91	Zebra Technologies Corp. 'A'	USA	USD	26.921	0,37
266	Trimble, Inc.	USA	USD	14.082	0,20
				558.401	7,72
<b>Equipos y suministros sanitarios</b>					
1.042	Intuitive Surgical, Inc.	USA	USD	356.301	4,92
1.200	Dexcom, Inc.	USA	USD	154.212	2,13
419	Inspire Medical Systems, Inc.	USA	USD	136.024	1,88
422	Insulet Corp.	USA	USD	121.680	1,68
227	IDEXX Laboratories, Inc.	USA	USD	114.006	1,58
134	ResMed, Inc.	USA	USD	29.279	0,40
				911.502	12,59
<b>Bienes de consumo doméstico duraderos</b>					
3.343	Panasonic Holdings Corp.	JPN	JPY	40.997	0,57
				40.997	0,57
<b>Conglomerados industriales</b>					
265	Siemens AG	DEU	EUR	44.180	0,61
161	Honeywell International, Inc.	USA	USD	33.407	0,46
				77.587	1,07
<b>Semiconductores y equipos semiconductores</b>					
1.553	NVIDIA Corp.	USA	USD	656.950	9,08
460	ASML Holding NV, ADR	NLD	USD	333.385	4,61
2.071	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	TWN	USD	209.005	2,89
1.216	Applied Materials, Inc.	USA	USD	175.761	2,43
406	ASM International NV	NLD	EUR	172.405	2,38
1.314	Teradyne, Inc.	USA	USD	146.288	2,02
726	Analog Devices, Inc.	USA	USD	141.432	1,95
1.153	Entegris, Inc.	USA	USD	127.775	1,76
2.211	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	91.062	1,26
517	Enphase Energy, Inc.	EE. UU.	USD	86.587	1,20
126	Lam Research Corp.	USA	USD	81.000	1,12
161	KLA Corp.	EE. UU.	USD	78.088	1,08
324	Texas Instruments, Inc.	EE. UU.	USD	58.327	0,81
171	SolarEdge Technologies, Inc.	USA	USD	46.008	0,64
448	Microchip Technology, Inc.	USA	USD	40.136	0,55
313	SiTime Corp.	USA	USD	36.925	0,51
192	First Solar, Inc.	USA	USD	36.497	0,50
166	NXP Semiconductors NV	CHN	USD	33.977	0,47
437	Wolfspeed, Inc.	USA	USD	24.293	0,33
				2.575.901	35,59
<b>Software</b>					
1.316	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	308.629	4,27

**Franklin Intelligent Machines Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
688	Synopsys, Inc.	USA	USD	299.562	4,14
2.411	Descartes Systems Group, Inc. (The)	CAN	CAD	193.142	2,67
72	Constellation Software, Inc.	CAN	CAD	149.183	2,06
449	ANSYS, Inc.	USA	USD	148.291	2,05
941	PTC, Inc.	USA	USD	133.904	1,85
551	Autodesk, Inc.	USA	USD	112.740	1,56
1.138	Altair Engineering, Inc. 'A'	USA	USD	86.306	1,19
145	Roper Technologies, Inc.	USA	USD	69.716	0,96
1.489	Dassault Systemes SE	FRA	EUR	65.985	0,91
788	Bentley Systems, Inc. 'B'	USA	USD	42.733	0,59
223	Atlassian Corp. 'A'	USA	USD	37.422	0,52
204	Lumine Group, Inc., Reg. S	CAN	CAD	2.798	0,04
				<u>1.650.411</u>	<u>22,81</u>
	<b>Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología</b>				
1.790	Apple, Inc.	USA	USD	347.206	4,80
				<u>347.206</u>	<u>4,80</u>
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			<u>6.974.890</u>	<u>96,38</u>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>			<u>6.974.890</u>	<u>96,38</u>
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<u><b>6.974.890</b></u>	<u><b>96,38</b></u>

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin Japan Fund

(Divisa - JPY)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Automóviles</b>					
72.263	Honda Motor Co. Ltd.	JPN	JPY	315.879.846	3,49
115.395	Toyota Motor Corp.	JPN	JPY	267.615.095	2,95
				583.494.941	6,44
<b>Bancos</b>					
55.387	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPN	JPY	342.535.586	3,78
31.198	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JPN	JPY	159.700.986	1,76
227.163	Resona Holdings, Inc.	JPN	JPY	156.942.606	1,73
				659.179.178	7,27
<b>Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico</b>					
37.604	MatsukiyoCocokara & Co.	JPN	JPY	304.788.702	3,36
				304.788.702	3,36
<b>Servicios de telecomunicaciones diversificados</b>					
119.292	Internet Initiative Japan, Inc.	JPN	JPY	324.473.439	3,58
				324.473.439	3,58
<b>Equipos eléctricos</b>					
140.751	Mitsubishi Electric Corp.	JPN	JPY	287.114.631	3,17
				287.114.631	3,17
<b>Equipos, instrumentos y componentes electrónicos</b>					
3.000	Keyence Corp.	JPN	JPY	205.688.211	2,27
				205.688.211	2,27
<b>Entretenimiento</b>					
60.284	Nexon Co. Ltd.	JPN	JPY	166.811.811	1,84
				166.811.811	1,84
<b>Transporte terrestre</b>					
32.029	Keisei Electric Railway Co. Ltd.	JPN	JPY	191.563.208	2,11
				191.563.208	2,11
<b>Equipos y suministros sanitarios</b>					
81.349	Asahi Intecc Co. Ltd.	JPN	JPY	231.102.274	2,55
				231.102.274	2,55
<b>Bienes de consumo doméstico duraderos</b>					
131.698	Nikon Corp.	JPN	JPY	246.718.509	2,72
16.947	Sony Group Corp.	JPN	JPY	220.743.828	2,44
				467.462.337	5,16
<b>Conglomerados industriales</b>					
22.551	Hitachi Ltd.	JPN	JPY	202.322.142	2,23
				202.322.142	2,23
<b>Servicios de tecnología informática</b>					
93.666	NET One Systems Co. Ltd.	JPN	JPY	296.915.031	3,28
11.488	Obic Co. Ltd.	JPN	JPY	266.068.529	2,93
31.505	Digital Garage, Inc.	JPN	JPY	121.862.433	1,34
				684.845.993	7,55
<b>Productos Recreativos</b>					
3.534	Shimano, Inc.	JPN	JPY	85.367.456	0,94
				85.367.456	0,94
<b>Maquinaria</b>					
171.427	Amada Co. Ltd.	JPN	JPY	244.042.661	2,69
50.442	CKD Corp.	JPN	JPY	119.387.046	1,32
1.473	SMC Corp.	JPN	JPY	118.125.271	1,30
16.255	Yaskawa Electric Corp.	JPN	JPY	108.135.521	1,19
13.254	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPN	JPY	89.323.175	0,99
16.622	FANUC Corp.	JPN	JPY	84.199.896	0,93
				763.213.570	8,42
<b>Metales y minería</b>					
33.480	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPN	JPY	155.955.178	1,72
				155.955.178	1,72

## Franklin Japan Fund (continuación)

(Divisa - JPY)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>Petróleo, gas y combustibles</b>					
194.304	Inpex Corp.	JPN	JPY	308.028.558	3,40
				308.028.558	3,40
<b>Productos farmacéuticos</b>					
49.189	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	223.028.743	2,46
				223.028.743	2,46
<b>Semiconductores y equipos semiconductores</b>					
17.868	Tokyo Electron Ltd.	JPN	JPY	371.343.332	4,10
10.887	Rohm Co. Ltd.	JPN	JPY	148.806.041	1,64
				520.149.373	5,74
<b>Venta minorista especializada</b>					
8.513	Fast Retailing Co. Ltd.	JPN	JPY	315.049.374	3,48
89.837	Nextage Co. Ltd.	JPN	JPY	251.902.585	2,78
12.493	Nitori Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	202.430.363	2,23
				769.382.322	8,49
<b>Textiles, ropa y artículos de lujo</b>					
104.663	Asics Corp.	JPN	JPY	467.357.729	5,15
				467.357.729	5,15
<b>Infraestructura del transporte</b>					
59.204	Mitsubishi Logistics Corp.	JPN	JPY	211.110.710	2,33
				211.110.710	2,33
<b>Servicios inalámbricos de telecomunicaciones</b>					
88.855	KDDI Corp.	JPN	JPY	395.962.745	4,37
101.226	SoftBank Corp.	JPN	JPY	156.073.843	1,72
				552.036.588	6,09
<b>TOTAL ACTIVO</b>				<b>8.364.477.094</b>	<b>92,27</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>				<b>8.364.477.094</b>	<b>92,27</b>
<b>TOTAL INVERSIONES</b>				<b>8.364.477.094</b>	<b>92,27</b>

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin K2 Alternative Strategies Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Industria aeroespacial y militar</b>					
9.265	Mercury Systems, Inc.	USA	USD	320.476	0,04
1.209	Virgin Galactic Holdings, Inc.	USA	USD	4.691	–
				325.167	0,04
<b>Transporte aéreo y logística</b>					
167	United Parcel Service, Inc. 'B'	USA	USD	29.935	–
				29.935	–
<b>Automóviles</b>					
75.182	XPeng, Inc., ADR	CHN	USD	1.008.942	0,11
21.503	Fisker, Inc.	USA	USD	121.277	0,01
1.819	Li Auto, Inc., ADR	CHN	USD	63.847	0,01
				1.194.066	0,13
<b>Bancos</b>					
83	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	12.072	–
				12.072	–
<b>Bebidas</b>					
12.259	PepsiCo, Inc.	USA	USD	2.270.612	0,26
29.728	Monster Beverage Corp.	USA	USD	1.707.576	0,19
404	Coca-Cola Co. (The)	USA	USD	24.329	–
				4.002.517	0,45
<b>Bioteología</b>					
70.405	Horizon Therapeutics plc	USA	USD	7.241.154	0,81
15.336	Seagen, Inc.	USA	USD	2.951.567	0,33
33.242	IVERIC bio, Inc.	USA	USD	1.307.740	0,15
27.078	VectivBio Holding AG	CHE	USD	456.806	0,05
7.666	Abcam plc, ADR	GBR	USD	187.587	0,02
42.787	MannKind Corp.	USA	USD	174.143	0,02
36.017	Coherus Biosciences, Inc.	USA	USD	153.793	0,02
9.295	Avid Bioservices, Inc.	USA	USD	129.851	0,01
217	AbbVie, Inc.	USA	USD	29.236	–
				12.631.877	1,41
<b>Venta al por menor</b>					
519	Amazon.com, Inc.	EE. UU.	USD	67.657	0,01
4	MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	4.738	–
				72.395	0,01
<b>Productos para la construcción</b>					
3.808	PGT Innovations, Inc.	USA	USD	111.003	0,01
				111.003	0,01
<b>Mercados de capital</b>					
95.089	Focus Financial Partners, Inc. 'A'	USA	USD	4.993.123	0,56
6.045	Moody's Corp.	EE. UU.	USD	2.101.967	0,23
128.795	Greenhill & Co., Inc.	USA	USD	1.886.847	0,21
131.496	Screaming Eagle Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	1.358.354	0,15
114.744	Concord Acquisition Corp. II 'A'	USA	USD	1.177.273	0,13
81.764	Elliott Opportunity II Corp. 'A'	USA	USD	847.075	0,09
39.328	Social Capital Suvretta Holdings Corp. IV 'A'	USA	USD	407.045	0,05
40.002	Acropolis Infrastructure Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	406.020	0,05
35.716	Rigel Resource Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	382.876	0,04
31.200	Oak Woods Acquisition Corp. 'A'	CAN	USD	320.580	0,04
26.988	Learn CW Investment Corp. 'A'	USA	USD	283.509	0,03
26.000	Four Leaf Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	268.060	0,03
23.717	C5 Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	252.586	0,03
23.769	Accretion Acquisition Corp.	USA	USD	247.435	0,03
23.639	EF Hutton Acquisition Corp. I	USA	USD	245.609	0,03
21.618	Murphy Canyon Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	230.556	0,03
21.222	RCF Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	227.075	0,03
22.085	Forest Road Acquisition Corp. II 'A'	USA	USD	226.371	0,02
20.517	Social Capital Suvretta Holdings Corp. II 'A'	USA	USD	212.454	0,02
20.000	M3-Brigade Acquisition II Corp. 'A'	USA	USD	204.800	0,02
17.970	Thunder Bridge Capital Partners IV, Inc. 'A'	USA	USD	181.856	0,02
15.140	Bellevue Life Sciences Acquisition Corp.	USA	USD	155.488	0,02

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
14.334	TLG Acquisition One Corp. 'A'	USA	USD	152.442	0,02
13.338	Vahanna Tech Edge Acquisition I Corp. 'A'	USA	USD	142.050	0,02
10.987	Conyers Park III Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	112.287	0,01
10.668	FTAC Zeus Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	111.214	0,01
8.115	Aequi Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	87.317	0,01
209	Morgan Stanley	USA	USD	17.849	–
1.662	Beard Energy Transition Acquisition Corp. 'A'	USA	USD	17.468	–
19	BlackRock, Inc.	USA	USD	13.132	–
31.200	Oak Woods Acquisition Corp. Rights	CAN	USD	6.552	–
7.572	Growth For Good Acquisition Corp. Rights	USA	USD	1.060	–
				17.278.330	1,93
	<b>Productos químicos</b>				
23.109	Sherwin-Williams Co. (The)	EE. UU.	USD	6.135.902	0,69
17.171	Novozymes A/S 'B'	DNK	DKK	801.183	0,09
25.904	Tronox Holdings plc 'A'	USA	USD	329.240	0,04
4.101	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	CHL	USD	297.815	0,03
41.006	Danimer Scientific, Inc.	USA	USD	97.594	0,01
31	Linde plc	USA	USD	11.813	–
3.928	Amyris, Inc.	USA	USD	4.046	–
24	Livent Corp.	USA	USD	658	–
				7.678.251	0,86
	<b>Equipos de comunicaciones</b>				
165	Cisco Systems, Inc.	USA	USD	8.537	–
				8.537	–
	<b>Construcción e ingeniería</b>				
41.479	MasTec, Inc.	EE. UU.	USD	4.893.278	0,55
19.781	Quanta Services, Inc.	EE. UU.	USD	3.885.977	0,43
				8.779.255	0,98
	<b>Materiales de construcción</b>				
42.477	Cemex SAB de CV, ADR	MEX	USD	300.737	0,03
				300.737	0,03
	<b>Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico</b>				
42.195	Kroger Co. (The)	USA	USD	1.983.165	0,22
84.625	Albertsons Cos., Inc. 'A'	USA	USD	1.846.518	0,21
124	Walmart, Inc.	USA	USD	19.490	–
22	Costco Wholesale Corp.	USA	USD	11.844	–
				3.861.017	0,43
	<b>Envases y envoltorios</b>				
42.109	Ball Corp.	USA	USD	2.451.165	0,27
3.675	Crown Holdings, Inc.	USA	USD	319.247	0,04
62	Packaging Corp. of America	USA	USD	8.194	–
				2.778.606	0,31
	<b>Distribuidores</b>				
6.410	Pool Corp.	EE. UU.	USD	2.401.442	0,27
67.119	Uni-Select, Inc.	CAN	CAD	2.383.808	0,26
				4.785.250	0,53
	<b>Servicios de consumo diversificados</b>				
107.680	InvoCare Ltd.	AUS	AUD	906.548	0,10
				906.548	0,10
	<b>Servicios de telecomunicaciones diversificados</b>				
224.785	Radius Global Infrastructure, Inc.	USA	USD	3.349.297	0,37
				3.349.297	0,37
	<b>Servicios públicos eléctricos</b>				
43.916	Constellation Energy Corp.	USA	USD	4.020.510	0,45
46.514	Edison International	USA	USD	3.230.397	0,36
158.761	PG&E Corp.	EE. UU.	USD	2.743.390	0,31
26.604	NextEra Energy, Inc.	USA	USD	1.974.017	0,22
32.108	PNM Resources, Inc.	USA	USD	1.448.071	0,16
238.139	Origin Energy Ltd.	AUS	AUD	1.338.473	0,15
153	Duke Energy Corp.	USA	USD	13.730	–
				14.768.588	1,65
	<b>Equipos eléctricos</b>				
179.883	Array Technologies, Inc.	USA	USD	4.065.356	0,45
75.593	Fluence Energy, Inc.	USA	USD	2.013.798	0,22

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
42.636	NEXTracker, Inc. 'A'	USA	USD	1.697.339	0,19
67.956	Vertiv Holdings Co.	USA	USD	1.683.270	0,19
43.521	Sunrun, Inc.	USA	USD	777.285	0,09
28.959	Enovix Corp.	USA	USD	522.420	0,06
1.324	Plug Power, Inc.	USA	USD	13.756	–
119	Emerson Electric Co.	USA	USD	10.757	–
				10.783.981	1,20
	<b>Equipos, instrumentos y componentes electrónicos</b>				
30.091	National Instruments Corp.	USA	USD	1.727.224	0,19
82.936	Hollysys Automation Technologies Ltd.	CHN	USD	1.458.844	0,17
				3.186.068	0,36
	<b>Entretenimiento</b>				
83.210	Activision Blizzard, Inc.	USA	USD	7.014.603	0,78
45.820	Manchester United plc 'A'	GBR	USD	1.117.092	0,12
7.873	World Wrestling Entertainment, Inc. 'A'	USA	USD	853.984	0,10
386.566	AMC Entertainment Holdings, Inc., preferencia	USA	USD	672.625	0,08
20.034	Rovio Entertainment OYJ, 144A	FIN	EUR	199.592	0,02
1.370	Marcus Corp. (The)	USA	USD	20.317	–
				9.878.213	1,10
	<b>Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) de renta variable</b>				
106	American Tower Corp.	USA	USD	20.558	–
				20.558	–
	<b>Servicios financieros</b>				
530.172	Network International Holdings plc, Reg. S, 144A	ARE	GBP	2.582.850	0,29
6.308	Mastercard, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	2.480.936	0,27
33.061	Home Capital Group, Inc.	CAN	CAD	1.075.871	0,12
				6.139.657	0,68
	<b>Productos alimenticios</b>				
6.359	Hershey Co. (The)	USA	USD	1.587.842	0,18
406.600	United Malt Grp Ltd.	AUS	AUD	1.195.717	0,13
91	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHE	CHF	1.144.142	0,13
				3.927.701	0,44
	<b>Transporte terrestre</b>				
49.303	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAN	USD	3.982.204	0,44
9.981	Union Pacific Corp.	EE. UU.	USD	2.042.312	0,23
				6.024.516	0,67
	<b>Equipos y suministros sanitarios</b>				
15.976	Medtronic plc	USA	USD	1.407.486	0,16
12.384	NuVasive, Inc.	USA	USD	515.050	0,06
3.096	Cutera, Inc.	USA	USD	46.842	–
181	Abbott Laboratories	USA	USD	19.733	–
				1.989.111	0,22
	<b>Proveedores y servicios sanitarios</b>				
58.554	Synlab AG	DEU	EUR	578.224	0,07
1.875	Amedisys, Inc.	USA	USD	171.450	0,02
50	Elevance Health, Inc.	USA	USD	22.215	–
46	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	22.109	–
				793.998	0,09
	<b>Hoteles, restaurantes y actividades de ocio</b>				
64.640	NEOGAMES SA	ISR	USD	1.688.397	0,19
147.124	STS Holding SA	POL	PLN	877.472	0,10
145.449	F45 Training Holdings, Inc.	USA	USD	72.724	0,01
250	Starbucks Corp.	USA	USD	24.765	–
				2.663.358	0,30
	<b>Productos del hogar</b>				
6.684	Spectrum Brands Holdings, Inc.	USA	USD	521.686	0,06
170	Procter & Gamble Co. (The)	USA	USD	25.796	–
				547.482	0,06
	<b>Productores independientes de energía y electricidad renovable</b>				
59.780	Energy Harbor Corp.	USA	USD	4.630.798	0,52
218.483	AES Corp. (The)	EE. UU.	USD	4.529.153	0,51
42.587	NextEra Energy Partners LP	EE. UU.	USD	2.497.302	0,28
108.718	Sunnova Energy International, Inc.	EE. UU.	USD	1.990.626	0,22



Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
11.575	Clearway Energy, Inc.	EE. UU.	USD	312.525	0,03
				13.960.404	1,56
	<b>Conglomerados industriales</b>				
42.882	General Electric Co.	USA	USD	4.710.588	0,53
19.366	Hitachi Ltd.	JPN	JPY	1.204.110	0,13
				5.914.698	0,66
	<b>Seguros</b>				
9.666	Aon plc 'A'	USA	USD	3.336.703	0,37
31.235	WR Berkley Corp.	USA	USD	1.860.357	0,21
34.196	Argo Group International Holdings Ltd.	USA	USD	1.012.544	0,11
6.866	Progressive Corp. (The)	USA	USD	908.852	0,10
7.552	American Equity Investment Life Holding Co.	USA	USD	393.535	0,05
				7.511.991	0,84
	<b>Medios de comunicación y servicios interactivos</b>				
12.027	Alphabet, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	1.439.632	0,16
186	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	53.378	0,01
				1.493.010	0,17
	<b>Servicios de tecnología informática</b>				
15.332	International Business Machines Corp.	USA	USD	2.051.575	0,23
47.656	Chindata Group Holdings Ltd., ADR	CHN	USD	341.217	0,04
59	MongoDB, Inc.	EE. UU.	USD	24.248	–
58	Accenture plc 'A'	USA	USD	17.898	–
				2.434.938	0,27
	<b>Productos Recreativos</b>				
519	Topgolf Callaway Brands Corp.	USA	USD	10.302	–
				10.302	–
	<b>Herramientas y servicios de las ciencias biológicas</b>				
4.616	Mettler-Toledo International, Inc.	EE. UU.	USD	6.054.530	0,68
54.268	Syneos Health, Inc.	USA	USD	2.286.854	0,25
3.000	Illumina, Inc.	USA	USD	562.470	0,06
30	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EE. UU.	USD	15.652	–
				8.919.506	0,99
	<b>Maquinaria</b>				
16.344	CIRCOR International, Inc.	USA	USD	922.619	0,10
20.730	FANUC Corp.	JPN	JPY	727.740	0,08
39.790	Desktop Metal, Inc. 'A'	USA	USD	70.428	0,01
40.787	Nikola Corp.	USA	USD	56.286	0,01
53	Deere & Co.	USA	USD	21.475	–
47	Cummins, Inc.	USA	USD	11.523	–
				1.810.071	0,20
	<b>Medios de comunicación</b>				
258.195	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USA	USD	353.727	0,04
40.678	Altice USA, Inc. 'A'	USA	USD	122.848	0,02
697	Comcast Corp. 'A'	USA	USD	28.960	–
				505.535	0,06
	<b>Metales y minería</b>				
210.793	IAMGOLD Corp.	BFA	USD	554.385	0,06
11.622	Arconic Corp.	USA	USD	343.779	0,04
2.061	United States Steel Corp.	USA	USD	51.546	0,01
473	Newmont Corp.	USA	USD	20.178	–
977	Lithium Americas Corp.	CAN	USD	19.745	–
1.695	Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAN	CAD	15.482	–
				1.005.115	0,11
	<b>Servicios públicos múltiples</b>				
41.045	Algonquin Power & Utilities Corp.	CAN	USD	339.032	0,04
				339.032	0,04
	<b>Petróleo, gas y combustibles</b>				
32.481	Denbury, Inc.	USA	USD	2.801.811	0,31
10.349	Targa Resources Corp.	USA	USD	787.559	0,09
13.809	New Fortress Energy, Inc.	USA	USD	369.805	0,04
2.134	Diamondback Energy, Inc.	USA	USD	280.322	0,03
2.063	Canadian Natural Resources Ltd.	CAN	USD	116.064	0,01
743	EOG Resources, Inc.	USA	USD	85.029	0,01
313	Pioneer Natural Resources Co.	USA	USD	64.847	0,01

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
8.004	Battalion Oil Corp.	USA	USD	45.703	0,01
495	Williams Cos., Inc. (The)	USA	USD	16.152	–
219	El Paso Energy Capital Trust I, preferencia, 4,75 %	USA	USD	10.173	–
62	Devon Energy Corp.	USA	USD	2.997	–
				4.580.462	0,51
	<b>Aerolíneas de pasajeros</b>				
183.100	Cathay Pacific Airways Ltd.	HKG	HKD	187.610	0,02
58	Copa Holdings SA 'A'	PAN	USD	6.413	–
				194.023	0,02
	<b>Productos de cuidado personal</b>				
10.491	L'Oreal SA	FRA	EUR	4.893.801	0,55
				4.893.801	0,55
	<b>Productos farmacéuticos</b>				
12.097	Dechra Pharmaceuticals plc	GBR	GBP	566.485	0,07
138	Johnson & Johnson	USA	USD	22.842	–
321	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	20.528	–
29	Merck & Co., Inc.	USA	USD	3.346	–
				613.201	0,07
	<b>Servicios profesionales</b>				
2.163	Clarivate plc, preferencia, 5,25 %	USA	USD	88.791	0,01
				88.791	0,01
	<b>Semiconductores y equipos semiconductores</b>				
760	ASML Holding NV, ÁDR	NLD	USD	550.810	0,06
7.230	Silicon Motion Technology Corp., ADR	TWN	USD	519.548	0,06
4.999	Maxeon Solar Technologies Ltd.	USA	USD	140.772	0,02
916	QUALCOMM, Inc.	USA	USD	109.041	0,01
1.708	SMART Global Holdings, Inc.	USA	USD	49.549	0,01
41	Broadcom, Inc.	USA	USD	35.564	–
299	Microchip Technology, Inc.	USA	USD	26.787	–
				1.432.071	0,16
	<b>Software</b>				
180.599	Absolute Software Corp.	CAN	USD	2.069.664	0,23
44.835	Software AG	DEU	EUR	1.558.550	0,17
9.671	SimCorp A/S	DNK	DKK	1.024.569	0,12
625.325	Infomedia Ltd.	AUS	AUD	667.165	0,08
2.110	ESI Group	FRA	EUR	340.771	0,04
135.983	Alfa Financial Software Holdings plc, 144A	GBR	GBP	336.762	0,04
663	Intuit, Inc.	EE. UU.	USD	303.780	0,03
31.171	Kaleyra, Inc.	ITA	USD	210.092	0,02
107	Microsoft Corp.	EE. UU.	USD	36.438	–
1.135	Dye & Durham Ltd.	CAN	CAD	15.516	–
13	HubSpot, Inc.	EE. UU.	USD	6.917	–
304	Marathon Digital Holdings, Inc.	USA	USD	4.213	–
35	Rapid7, Inc.	USA	USD	1.585	–
				6.576.022	0,73
	<b>Venta minorista especializada</b>				
19.560	Home Depot, Inc. (The)	USA	USD	6.076.118	0,68
764	AutoZone, Inc.	USA	USD	1.904.927	0,21
4.339	Murphy USA, Inc.	USA	USD	1.349.906	0,15
41.399	Franchise Group, Inc.	USA	USD	1.185.667	0,13
5.263	Warby Parker, Inc. 'A'	USA	USD	61.525	0,01
1	Carvana Co.	USA	USD	26	–
				10.578.169	1,18
	<b>Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología</b>				
476	Apple, Inc.	USA	USD	92.330	0,01
				92.330	0,01
	<b>Textiles, ropa y artículos de lujo</b>				
1.221	Hermes International	FRA	EUR	2.654.112	0,30
658	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	FRA	EUR	620.436	0,07
				3.274.548	0,37
	<b>Empresas comerciales y distribuidoras</b>				
125.665	Univar Solutions, Inc.	USA	USD	4.503.834	0,50
15.637	Herc Holdings, Inc.	USA	USD	2.139.923	0,24
20.574	Triton International Ltd.	BMD	USD	1.712.991	0,19

## Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
3.721	United Rentals, Inc.	USA	USD	1.657.222	0,19
211	Fastenal Co.	USA	USD	12.447	–
				10.026.417	1,12
<b>Suministros de agua</b>					
653.958	Guangdong Investment Ltd.	CHN	HKD	564.847	0,06
				564.847	0,06
<b>Servicios inalámbricos de telecomunicaciones</b>					
53.909	Vodafone Group plc, ADR	GBR	USD	510.093	0,06
				510.093	0,06
<b>TOTAL ACTIVO</b>				216.157.468	24,11
<b>WARRANTS</b>					
<b>Industria aeroespacial y militar</b>					
3.039	Satelloptic, Inc. 25/01/2027	URY	USD	517	–
				517	–
<b>Mercados de capital</b>					
13.144	Elliott Opportunity II Corp., 02/03/2026	USA	USD	6.574	–
17.680	Crown PropTech Acquisitions, 31/12/2027	USA	USD	5.924	–
27.676	Screaming Eagle Acquisition Corp. 'A', 15/12/2027	USA	USD	3.761	–
26.000	Four Leaf Acquisition Corp., 12/05/2028	USA	USD	2.521	–
11.792	CC Neuberger Principal Holdings III, 31/12/2027	USA	USD	2.235	–
11.576	Slam Corp., 31/12/2027	USA	USD	2.199	–
14.229	Digital Transformation Opportunities Corp., 31/03/2028	USA	USD	2.196	–
26.876	Rosecliff Acquisition Corp. I, 31/12/2027	USA	USD	1.639	–
11.041	Corner Growth Acquisition Corp., 31/12/2027	USA	USD	1.435	–
26.276	Athena Technology Acquisition Corp. II, 17/10/2028	USA	USD	1.314	–
31.200	Oak Woods Acquisition Corp. 17/05/2028	CAN	USD	1.011	–
7.741	Apollo Strategic Growth Capital II, 31/12/2027	USA	USD	949	–
4.685	Social Leverage Acquisition Corp. I, 17/02/2028	USA	USD	890	–
18.045	Athena Consumer Acquisition Corp., 31/07/2028	USA	USD	815	–
10.524	Capitalworks Emerging Markets Acquisition Corp., 27/04/2028	USA	USD	772	–
6.858	Rigel Resource Acquisition Corp., 05/11/2026	USA	USD	734	–
8.351	Corner Growth Acquisition Corp., 2, 17/06/2026	USA	USD	721	–
9.062	Focus Impact Acquisition Corp., 28/10/2026	USA	USD	706	–
13.399	Jaws Mustang Acquisition Corp., 30/01/2026	USA	USD	670	–
11.219	Enterprise 4.0 Technology Acquisition Corp., 24/09/2023	USA	USD	617	–
4.708	7GC & Co. Holdings, Inc., 31/12/2026	USA	USD	419	–
13.494	Learn CW Investment Corp., 31/12/2028	USA	USD	405	–
10.404	M3-Brigade Acquisition II Corp., 31/12/2027	USA	USD	367	–
5.201	Target Global Acquisition I Corp., 31/12/2027	ISR	USD	343	–
7.316	Southport Acquisition Corp., 24/05/2028	USA	USD	293	–
1.727	Landcadia Holdings IV, Inc. 29/03/2028	USA	USD	288	–
6.669	Vahanna Tech Edge Acquisition I Corp., 30/11/2028	USA	USD	258	–
266	FAST Acquisition Corp. II, 16/03/2026	USA	USD	186	–
5.980	Sustainable Development Acquisition I Corp., 31/12/2028	USA	USD	179	–
7.900	Atlantic Coastal Acquisition Corp., 31/12/2027	USA	USD	179	–
2.365	Twelve Seas Investment Co. II, 02/03/2028	USA	USD	158	–
4.269	Global Partner Acquisition Corp. II, 31/12/2027	USA	USD	149	–
4.541	Spree Acquisition Corp. 1 Ltd., 22/12/2028	ISR	USD	145	–
1.485	Blue Whale Acquisition Corp. I, 09/07/2023	ARE	USD	142	–
1.641	Energy Transition Partners BV, 16/07/2026	NLD	EUR	98	–
797	RMG Acquisition Corp. III 'A', 31/12/2027	USA	USD	88	–
4.186	Northern Star Investment Corp. II, 31/01/2028	USA	USD	78	–
760	Live Oak Crestview Climate Acquisition Corp., 12/03/2026	USA	USD	26	–
355	DHC Acquisition Corp., 31/12/2027	USA	USD	21	–
821	Aequi Acquisition Corp. 'A', 30/11/2027	USA	USD	21	–
1.034	Forum Merger IV Corp., 31/12/2027	USA	USD	1	–
				41.527	–
<b>Servicios y suministros comerciales</b>					
18.170	Shapeways Holdings, Inc., 31/10/2026	USA	USD	184	–
				184	–
<b>Equipos, instrumentos y componentes electrónicos</b>					
7.540	Movella Holdings, Inc. 'A', 31/12/2027	USA	USD	835	–
				835	–

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>Productos alimenticios</b>					
7.709	Benson Hill, Inc., 24/12/2025	USA	USD	1.526	–
				1.526	–
<b>Hoteles, restaurantes y actividades de ocio</b>					
5.370	Sonder Holdings, Inc., 31/01/2028	USA	USD	161	–
1.058	HomeToGo SE, 31/12/2025	LUX	EUR	1	–
				162	–
<b>Medios de comunicación y servicios interactivos</b>					
4.743	Wejo Group Ltd., 18/11/2026	BMD	USD	10	–
				10	–
<b>Servicios de tecnología informática</b>					
1.978	Core Scientific, Inc. 19/01/2027	USA	USD	317	–
				317	–
<b>Medios de comunicación</b>					
93	Innovid Corp., 31/12/2027	ISR	USD	8	–
				8	–
<b>Venta minorista especializada</b>					
6.575	Teract SA, 16/11/2025	FRA	EUR	253	–
26.258	Cazoo Group Ltd., 26/08/2026	GBR	USD	66	–
				319	–
				45.405	–
<b>TOTAL WARRANTS</b>					
<b>BONOS</b>					
<b>Bonos Convertibles</b>					
8.000.000	Cathay Pacific Finance III Ltd., Reg. S, 2,75 %, 05/02/2026	HKG	HKD	1.064.829	0,12
900.000	Delivery Hero SE, Reg. S, 3,25 %, 21/02/2030	KOR	EUR	965.283	0,11
4.583.000	Air France-KLM, Reg. S, 0,125 %, 25/03/2026	FRA	EUR	863.417	0,10
1.100.000	Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S, 0,625 %, 09/02/2028	GBR	EUR	799.058	0,09
942.000	Fiverr International Ltd., 0 %, 01/11/2025	USA	USD	797.780	0,09
800.000	Delivery Hero SE, Reg. S, 1 %, 23/01/2027	KOR	EUR	677.529	0,08
900.000	ams-OSRAM AG, Reg. S, 2,125 %, 03/11/2027	AUT	EUR	669.473	0,07
700.000	Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S, 1,25 %, 30/04/2026	GBR	EUR	638.494	0,07
700.000	Nexi SpA, Reg. S, 0 %, 24/02/2028	ITA	EUR	578.325	0,06
600.000	Delivery Hero SE, Reg. S, 1 %, 30/04/2026	KOR	EUR	529.155	0,06
500.000	Fastighets AB Balder, Reg. S, 3,5 %, 23/02/2028	SWE	EUR	455.576	0,05
400.000	Pharming Group NV, Reg. S, 3 %, 21/01/2025	NLD	EUR	411.382	0,05
469.000	Peloton Interactive, Inc., 0 %, 15/02/2026	USA	USD	357.710	0,04
400.000	Cornwall Jersey Ltd., Reg. S, 0,75 %, 16/04/2026	GBR	GBP	344.805	0,04
1.100.000	Zip Co. Ltd., Reg. S, 0 %, 23/04/2028	AUS	AUD	282.115	0,03
335.000	Teladoc Health, Inc., 1,25 %, 01/06/2027	USA	USD	268.000	0,03
300.000	Delivery Hero SE, Reg. S, 1,5 %, 15/01/2028	KOR	EUR	231.610	0,03
275.000	Lithium Americas Corp., 1,75 %, 15/01/2027	CAN	USD	214.913	0,02
200.000	L&F Co. Ltd., Reg. S, 2,5 %, 26/04/2030	KOR	USD	172.250	0,02
62.000	StorageVault Canada, Inc., 144A, 5 %, 31/03/2028	CAN	CAD	45.865	–
10.000	MercadoLibre, Inc., 2 %, 15/08/2028	BRA	USD	27.385	–
				10.394.954	1,16
<b>Bonos corporativos</b>					
29.340.000	America Movil SAB de CV, 9,5 %, 27/01/2031	MEX	MXN	1.712.048	0,19
1.577.000	Market Bidco Finco plc, Reg. S, 5,5 %, 04/11/2027	GBR	GBP	1.564.660	0,18
1.480.000	Petrobras Global Finance BV, 6,5 %, 03/07/2033	BRA	USD	1.450.400	0,16
1.300.000	Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S, 3,25 %, 16/02/2026	GBR	GBP	1.385.815	0,16
1.525.000	Gaci First Investment Co., Reg. S, 5,125 %, 14/02/2053	SAU	USD	1.374.406	0,15
1.239.000	Douglas GmbH, Reg. S, 6 %, 08/04/2026	DEU	EUR	1.245.929	0,14
1.175.000	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S, 6,51 %, 23/02/2042	SAU	USD	1.221.348	0,14
1.010.000	TMS Issuer SARL, Reg. S, 5,78 %, 23/08/2032	SAU	USD	1.041.975	0,12
1.040.000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S, 5,684 %, 11/04/2053	SAU	USD	1.033.386	0,12
1.082.000	Canadian Pacific Railway Co., 2,45 %, 02/12/2031	CAN	USD	948.170	0,11
900.000	ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S, 4,45 %, 24/07/2023	IND	USD	897.750	0,10
1.000.000	Samarco Mineracao SA, Reg. S 4,125 %, 01/11/2022 <sup>s</sup>	BRA	USD	626.219	0,07
516.000	Hurricane Finance plc, Reg. S, 8 %, 15/10/2025	GBR	GBP	624.920	0,07
650.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 3,15 %, 01/10/2026	ISR	USD	583.249	0,07
606.000	EP Infrastructure A/S, Reg. S, 1,698 %, 30/07/2026	CZE	EUR	570.810	0,06
457.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S, 2 %, 20/10/2025	LUX	GBP	493.963	0,06
490.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 2,8 %, 21/07/2023	ISR	USD	489.371	0,06

## Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
490.000	HSBC Holdings plc, 4,25 %, 14/03/2024	GBR	USD	483.869	0,05
490.000	IM Group SAS, Reg. S, 8 %, 01/03/2028	FRA	EUR	475.077	0,05
412.000	Kane Bidco Ltd., Reg. S, 6,5 %, 15/02/2027	GBR	GBP	472.442	0,05
405.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 6 %, 31/01/2025	ISR	EUR	449.168	0,05
565.000	Barclays plc, 3,564 %, 23/09/2035	GBR	USD	447.414	0,05
400.000	Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg S, 7,25 %, 30/04/2030	CZE	EUR	444.904	0,05
350.000	TVL Finance plc, Reg. S, 10,25 %, 28/04/2028	GBR	GBP	435.273	0,05
495.000	Eustream A/S, Reg. S, 1,625 %, 25/06/2027	SVK	EUR	415.044	0,05
400.000	eG Global Finance plc, Reg. S, 4,375 %, 07/02/2025	GBR	EUR	414.323	0,05
616.000	Samarco Mineracao SA, Reg. S 5,75 %, 24/10/2023 <sup>s</sup>	BRA	USD	412.522	0,05
401.000	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S, 4,25 %, 15/01/2030	GBR	GBP	402.007	0,05
390.000	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S, 4 %, 31/01/2029	GBR	GBP	394.624	0,04
353.000	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S, 6,25 %, 01/04/2028	LUX	GBP	392.827	0,04
1.413.000	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S, 3,3 %, 12/01/2031	CHN	USD	387.786	0,04
350.000	EQT Corp., 7 %, 01/02/2030	USA	USD	366.775	0,04
400.000	Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S, 13,875 %, 21/01/2024	IND	USD	365.326	0,04
373.000	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S, 4,5 %, 15/07/2031	GBR	GBP	360.645	0,04
365.000	General Motors Co., 5,6 %, 15/10/2032	USA	USD	353.300	0,04
589.000	Kohl's Corp., 5,55 %, 17/07/2045	USA	USD	351.256	0,04
304.794	Mitchells & Butlers Finance plc, Reg. S, 6,013 %, 15/12/2030	GBR	GBP	347.867	0,04
335.000	Caterpillar Financial Services Corp., 5,4 %, 10/03/2025	USA	USD	335.789	0,04
391.000	Prosus NV, Reg. S, 2,778 %, 19/01/2034	CHN	EUR	314.893	0,04
335.000	Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S, 4,75 %, 27/04/2027	CHN	USD	290.142	0,03
333.000	China Grand Automotive Services Ltd., Reg. S, 9,125 %, 30/01/2024	CHN	USD	288.003	0,03
281.000	Vital Energy, Inc., 9,5 %, 15/01/2025	USA	USD	279.196	0,03
335.000	Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S, 4,5 %, 29/05/2029	CHN	USD	268.841	0,03
300.000	Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, 5,25 %, Perpetuo	KOR	USD	265.500	0,03
300.000	Catalent Pharma Solutions, Inc., Reg. S, 2,375 %, 01/03/2028	USA	EUR	264.925	0,03
350.000	Prosus NV, Reg. S, 1,985 %, 13/07/2033	CHN	EUR	262.729	0,03
260.000	Targa Resources Partners LP, 4,875 %, 01/02/2031	USA	USD	240.574	0,03
220.000	EP Infrastructure A/S, Reg. S, 1,659 %, 26/04/2024	CZE	EUR	228.893	0,03
275.000	Owl Rock Capital Corp., 2,875 %, 11/06/2028	USA	USD	224.375	0,03
220.000	Hewlett Packard Enterprise Co., 5,9 %, 01/10/2024	USA	USD	220.148	0,03
200.000	Olympus Water US Holding Corp., Reg. S, 9,625 %, 15/11/2028	USA	EUR	210.056	0,02
282.000	Prosus NV, Reg. S, 4,987 %, 19/01/2052	CHN	USD	203.610	0,02
176.000	Westfield America Management Ltd., Reg. S, 2,125 %, 30/03/2025	FRA	GBP	202.752	0,02
200.000	SK Hynix, Inc., 144A, 6,5 %, 17/01/2033	KOR	USD	202.054	0,02
200.000	Bocom Leasing Management Hong Kong Co. Ltd., Reg. S, 1,75 %, 14/07/2023	HKG	USD	199.782	0,02
200.000	Banco Santander SA, 5,147 %, 18/08/2025	ESP	USD	196.536	0,02
200.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, 6,75 %, Perpetuo	AUS	USD	195.741	0,02
200.000	HSBC Holdings plc, 6,375 %, Perpetuo	GBR	USD	193.298	0,02
200.000	NWD Finance BVI Ltd., Reg. S, 6,15 %, Perpetuo	HKG	USD	186.500	0,02
205.000	SoftBank Group Corp., Reg. S, 5,25 %, 06/07/2031	JPN	USD	177.105	0,02
200.000	IHS Holding Ltd., 144A, 5,625 %, 29/11/2026	NGA	USD	175.040	0,02
200.000	GENM Capital Labuan Ltd., 144A, 3,882 %, 19/04/2031	MYS	USD	161.973	0,02
200.000	Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S, 3,625 %, 30/09/2030	CHN	USD	151.914	0,02
150.000	Leidos, Inc., 5,75 %, 15/03/2033	USA	USD	149.092	0,02
200.000	Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S, 5,5 %, 27/04/2047	CHN	USD	140.899	0,02
155.000	Intrum AB, Reg. S, 4,875 %, 15/08/2025	SWE	EUR	140.607	0,02
135.000	ArcelorMittal SA, 6,8 %, 29/11/2032	LUX	USD	138.668	0,02
150.000	AerCap Ireland Capital DAC, 3 %, 29/10/2028	IRL	USD	129.815	0,02
110.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 7,375 %, 15/09/2029	ISR	EUR	122.581	0,01
180.000	China South City Holdings Ltd., Reg. S, 9 %, 20/07/2024	CHN	USD	116.644	0,01
115.000	Ovintiv, Inc., 6,5 %, 15/08/2034	USA	USD	115.347	0,01
100.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 7,875 %, 15/09/2031	ISR	EUR	113.092	0,01
1.679.000	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S, 11,25 %, 16/04/2025	CHN	USD	112.303	0,01
102.000	TVL Finance plc, Reg. S, FRN, 8,742 %, 28/04/2028	GBR	EUR	109.267	0,01
125.000	OneMain Finance Corp., 3,5 %, 15/01/2027	USA	USD	107.371	0,01
156.000	SBB Treasury OYJ, Reg. S, 1,125 %, 26/11/2029	SWE	EUR	99.957	0,01
110.000	Energear Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A, 5,375 %, 30/03/2028	ISR	USD	99.469	0,01
105.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 4,375 %, 09/05/2030	ISR	EUR	98.003	0,01
80.000	SM Energy Co., 6,75 %, 15/09/2026	USA	USD	78.049	0,01
500.000	Sunac China Holdings Ltd., Reg. S, 6,8 %, 20/10/2024 <sup>s</sup>	CHN	USD	76.858	0,01
105.000	Pacific Gas and Electric Co., 4,3 %, 15/03/2045	USA	USD	75.087	0,01
90.000	VMware, Inc., 2,2 %, 15/08/2031	USA	USD	70.757	0,01

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
65.000	FS KKR Capital Corp., 3,125 %, 12/10/2028	USA	USD	52.979	0,01
64.000	Canadian Pacific Railway Co., 3 %, 02/12/2041	CAN	USD	52.422	0,01
767.000	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S, 8,5 %, 30/06/2022 <sup>s</sup>	CHN	USD	51.281	0,01
200.000	Agile Group Holdings Ltd., Reg. S, 6,05 %, 13/10/2025	CHN	USD	47.933	0,01
45.000	Targa Resources Corp., 6,125 %, 15/03/2033	USA	USD	46.004	0,01
200.000	Sino-Ocean Land Treasure Finance II Ltd., Reg. S, 5,95 %, 04/02/2027	CHN	USD	44.764	0,01
500.000	Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S, 4,6 %, 13/07/2030	CHN	USD	41.369	0,01
800.000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd., Reg. S, 6,35 %, 13/01/2027 <sup>s</sup>	CHN	USD	39.347	0,01
269.000	CFLD Cayman Investment Ltd., Reg. S, 2,5 %, 31/01/2031	CHN	USD	37.636	–
1.430.000	Zhenro Properties Group Ltd., 8 %, 06/03/2023 <sup>s</sup>	CHN	USD	35.750	–
476.000	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S, 11,95 %, 22/10/2022 <sup>s</sup>	CHN	USD	31.729	–
200.000	Sunac China Holdings Ltd., Reg. S, 6,5 %, 26/01/2026	CHN	USD	30.243	–
200.000	Sunac China Holdings Ltd., Reg. S, 8,35 %, 19/04/2023 <sup>s</sup>	CHN	USD	29.577	–
200.000	Sunac China Holdings Ltd., Reg. S, 6,65 %, 03/08/2024	CHN	USD	29.534	–
400.000	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S, 11,7 %, 11/11/2025 <sup>s</sup>	CHN	USD	26.755	–
400.000	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S, 9,375 %, 30/06/2024 <sup>s</sup>	CHN	USD	26.616	–
200.000	Agile Group Holdings Ltd., Reg. S, 7,875 %, Perpetuo	CHN	USD	26.318	–
25.000	Ovintiv, Inc., 6,625 %, 15/08/2037	USA	USD	24.701	–
25.000	Ally Financial, Inc., 5,75 %, 20/11/2025	USA	USD	24.092	–
25.000	EQT Corp., 5 %, 15/01/2029	USA	USD	23.560	–
20.000	Occidental Petroleum Corp., 8,875 %, 15/07/2030	USA	USD	23.006	–
200.000	CIFI Holdings Group Co. Ltd., Reg. S, 4,45 %, 17/08/2026	CHN	USD	22.685	–
319.800	CFLD Cayman Investment Ltd., Reg. S, 2,5 %, 31/01/2031	CHN	USD	20.787	–
200.000	Logan Group Co. Ltd., Reg. S, 4,7 %, 06/07/2026	CHN	USD	20.425	–
205.000	Logan Group Co. Ltd., Reg. S, 4,25 %, 12/07/2025	CHN	USD	20.423	–
400.000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd., Reg. S, 7,7 %, 20/02/2025 <sup>s</sup>	CHN	USD	19.673	–
20.000	OneMain Finance Corp., 5,375 %, 15/11/2029	USA	USD	17.022	–
200.000	Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S, 4,75 %, 03/07/2022 <sup>s</sup>	CHN	USD	16.648	–
15.000	Ovintiv, Inc., 8,125 %, 15/09/2030	USA	USD	16.495	–
20.000	Global Payments, Inc., 2,9 %, 15/11/2031	USA	USD	16.286	–
200.000	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S, 11,95 %, 12/11/2023 <sup>s</sup>	CHN	USD	16.250	–
20.000	National Health Investors, Inc., 3 %, 01/02/2031	USA	USD	15.373	–
200.000	Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S, 3,45 %, 11/01/2031	CHN	USD	15.298	–
200.000	Times China Holdings Ltd., Reg. S, 6,2 %, 22/03/2026	CHN	USD	15.263	–
200.000	Times China Holdings Ltd., Reg. S, 5,55 %, 04/06/2024	CHN	USD	14.243	–
200.000	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S, 11,65 %, 01/06/2026	CHN	USD	13.377	–
15.000	Southwestern Energy Co., 4,75 %, 01/02/2032	USA	USD	13.241	–
200.000	China Evergrande Group, Reg. S, 8,75 %, 28/06/2025	CHN	USD	12.061	–
200.000	China Aoyuan Group Ltd., Reg. S, 5,98 %, 18/08/2025	CHN	USD	10.599	–
200.000	Ronshine China Holdings Ltd., Reg. S, 8,95 %, 22/01/2023 <sup>s</sup>	CHN	USD	10.534	–
10.000	Global Payments, Inc., 5,4 %, 15/08/2032	USA	USD	9.750	–
200.000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd., Reg. S, 7,375 %, 13/01/2026 <sup>s</sup>	CHN	USD	9.337	–
200.000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd., Reg. S, 7,85 %, 12/08/2026 <sup>s</sup>	CHN	USD	9.337	–
10.000	OneMain Finance Corp., 4 %, 15/09/2030	USA	USD	7.709	–
200.000	Yango Justice International Ltd., 10,25 %, 15/09/2022 <sup>s</sup>	CHN	USD	4.000	–
33.486	CFLD Cayman Investment Ltd., Reg. S, 0 %, 31/01/2031	CHN	USD	1.339	–
				<b>34.564.874</b>	<b>3,86</b>
<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>					
8.295.000	Bonos del Gobierno de Ucrania, Reg. S, FRN, 0 %, 31/05/2040	UKR	USD	3.277.777	0,37
3.138.000	Tesoro estadounidense, 4,125 %, 31/10/2027	USA	USD	3.122.187	0,35
2.672.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 7,625 %, 17/01/2053	ROU	USD	2.943.788	0,33
6.895.293	Provincia de Buenos Aires, Reg. S, 5,25 %, 01/09/2037	ARG	USD	2.646.069	0,30
13.405.300.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7 %, 30/06/2032	COL	COP	2.637.006	0,29
52.680.848	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,25 %, 31/03/2032	ZAF	ZAR	2.352.987	0,26
32.358.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 7,125 %, 15/06/2038	IDN	IDR	2.288.823	0,26
2.200.000	Bonos del Gobierno de Omán, Reg. S, 4,75 %, 15/06/2026	OMN	USD	2.142.270	0,24
52.560.216	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,5 %, 31/01/2037	ZAF	ZAR	2.135.920	0,24
2.130.000	Tesoro estadounidense, 4,5 %, 30/11/2024	USA	USD	2.107.702	0,24
3.068.000	Bonos del Gobierno de Ghana, Reg. S, 10,75 %, 14/10/2030	GHA	USD	2.073.827	0,23
1.970.000	Bonos del Gobierno de Chile, 5,33 %, 05/01/2054	CHL	USD	1.959.600	0,22
1.865.000	Bonos mexicanos, 6,338 %, 04/05/2053	MEX	USD	1.904.459	0,21
2.936.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,625 %, 29/05/2032	EGY	USD	1.713.156	0,19
31.330.000	Bonos mexicanos, 7,75 %, 13/11/2042	MEX	MXN	1.642.999	0,18
1.580.000	Bonos del Gobierno de Guatemala, Reg. S, 6,6 %, 13/06/2036	GTM	USD	1.591.723	0,18
1.814.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 7,3 %, 20/04/2052	ZAF	USD	1.529.528	0,17
5.350.700.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 13,25 %, 09/02/2033	COL	COP	1.505.882	0,17

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
1.500.000	Ecopetrol SA, 8,625 %, 19/01/2029	COL	USD	1.505.325	0,17
5.120.000	Bonos del Gobierno de Perú, Reg. S, 7,3 %, 12/08/2033	PER	PEN	1.452.504	0,16
8.438.700.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,25 %, 26/10/2050	COL	COP	1.437.981	0,16
1.440.000	Bonos del Gobierno de Chile, 4,95 %, 05/01/2036	CHL	USD	1.423.229	0,16
1.425.000	Bonos del Gobierno de Paraguay, Reg. S, 5 %, 15/04/2026	PRY	USD	1.416.082	0,16
1.372.000	Bonos del Gobierno de Polonia, 5,5 %, 04/04/2053	POL	USD	1.384.282	0,15
3.889.000	Bonos del Gobierno de Argentina, 1,5 %, 09/07/2046	ARG	USD	1.176.339	0,13
2.830.240	Bonos del Gobierno de Argentina, 3,875 %, 09/01/2038	ARG	USD	1.004.804	0,11
940.000	Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S, 5,375 %, 22/05/2033	POL	USD	936.217	0,10
16.670.000	Bonos mexicanos, 7,75 %, 29/05/2031	MEX	MXN	921.676	0,10
900.000	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, 4,625 %, 20/07/2023	IDN	USD	899.573	0,10
1.155.000	Bonos del Gobierno de Pakistán, Reg. S, 8,25 %, 15/04/2024	PAK	USD	837.375	0,09
1.249.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 3,87 %, 23/07/2060	PAN	USD	830.991	0,09
980.000	Bonos del Gobierno de Nigeria, Reg. S, 7,875 %, 16/02/2032	NGA	USD	824.333	0,09
1.124.000	Bonos del Gobierno de Nigeria, Reg. S, 7,625 %, 28/11/2047	NGA	USD	802.283	0,09
3.006.000	Bonos del Gobierno de Ucrania, Reg. S, 7,75 %, 01/09/2026	UKR	USD	731.856	0,08
880.000	Bonos del Gobierno de Nigeria, Reg. S, 7,375 %, 28/09/2033	NGA	USD	695.121	0,08
742.000	Bonos del Gobierno de Uzbekistán, Reg. S, 5,625 %, 17/02/2024	TUN	EUR	672.715	0,07
1.249.000	Bonos del Gobierno de Zambia, Reg. S, 5,375 %, 20/09/2022 <sup>s</sup>	ZMB	USD	658.847	0,07
650.000	Bonos del Gobierno de Paraguay, Reg. S, 5,85 %, 21/08/2033	PRY	USD	651.041	0,07
622.000	Bonos del Gobierno de Italia, 2,375 %, 17/10/2024	ITA	USD	594.408	0,07
1.025.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,3 %, 30/09/2033	EGY	USD	567.132	0,06
541.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 7,05 %, 03/02/2031	DOM	USD	540.181	0,06
1.603.000	Bonos del Gobierno de Ucrania, Reg. S, 7,375 %, 25/09/2034	UKR	USD	374.801	0,04
390.000	Bonos del Gobierno de Zambia, Reg. S, 8,5 %, 14/04/2024	ZMB	USD	227.592	0,03
2.193.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 6,375 %, 15/08/2028	IDN	IDR	149.305	0,02
51.900.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 6 %, 24/11/2023	HUN	HUF	148.472	0,02
3.105.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,875 %, 28/02/2035	ZAF	ZAR	135.245	0,02
495.000	Bonos del Gobierno de Ucrania, Reg. S, 8,994 %, 01/02/2026	UKR	USD	125.544	0,01
100.000	Bonos del Gobierno de Pakistán, Reg. S, 7,875 %, 31/03/2036	PAK	USD	46.375	0,01
				<u>62.747.332</u>	<u>7,00</u>
	<b>TOTAL BONOS</b>			<u>107.707.160</u>	<u>12,02</u>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>			323.910.033	36,13
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	<b>ACCIONES</b>				
	<b>Bancos</b>				
9.258	Silvergate Capital Corp., preferencia	USA	USD	87.951	0,01
				<u>87.951</u>	<u>0,01</u>
	<b>Servicios financieros</b>				
23.100	FNMA, FRN, preferencia	USA	USD	54.285	0,01
12.808	FHLMC, FRN, preferencia	USA	USD	29.458	–
				<u>83.743</u>	<u>0,01</u>
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			<u>171.694</u>	<u>0,02</u>
	<b>BONOS</b>				
	<b>Valores respaldados por activos</b>				
1.374.737	CHL Mortgage Pass-Through Trust, Serie 2006-HYB4, FRN, 4,037 %, 20/06/2036	USA	USD	1.059.557	0,12
465.317	Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, Serie 2007-HE3, FRN, 5,37 %, 25/04/2037	USA	USD	740.537	0,08
849.318	Bear Stearns ALT-A Trust, Serie 2006-3, FRN, 3,799 %, 25/05/2036	USA	USD	629.160	0,07
620.000	Octagon Investment Partners XXII Ltd., Serie 2014-1A, 144A, FRN, 7,173 %, 22/01/2030	CYM	USD	589.522	0,07
560.425	Adams Outdoor Advertising LP, Serie 2018-1, 144A, 4,81 %, 15/11/2048	USA	USD	528.722	0,06
415.000	Madison Park Funding XXXI Ltd., Serie 2018-31A, 144A, FRN, 8,273 %, 23/01/2031	CYM	USD	400.543	0,05
385.000	Navient Private Education Refi Loan Trust, Serie 2018-CA, 144A, 4,22 %, 16/06/2042	USA	USD	357.857	0,04
440.000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, Serie 2014-C24, FRN, 4,29 %, 15/11/2047	USA	USD	353.871	0,04
480.000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, Serie 2012-C10, FRN, 4,473 %, 15/12/2045	USA	USD	337.200	0,04

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
505.000	MSBAM Commercial Mortgage Securities Trust, Serie 2012-CKSV, 144A, FRN 4,423 %, 15/10/2030	USA	USD	335.825	0,04
335.000	Madison Park Funding XXVI Ltd., Serie 2017-26A, 144A, FRN, 8,299 %, 29/07/2030	CYM	USD	313.398	0,04
379.000	Towd Point Mortgage Trust, Serie 2018-5, 144A, FRN, 3,25 %, 25/07/2058	USA	USD	303.638	0,03
398.000	KKR CLO 23 Ltd., Serie 23, 144A, FRN, 13,1 %, 20/10/2031	CYM	USD	302.304	0,03
340.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Serie 2013-C11, FRN 4,484 %, 15/08/2046	USA	USD	277.334	0,03
505.000	CSMC OA LLC, Serie 2014-USA, 144A, 4,373 %, 15/09/2037	USA	USD	275.239	0,03
255.000	Apidos CLO XX, Serie 2015-20A, 144A, FRN, 7,21 %, 16/07/2031	CYM	USD	246.621	0,03
250.000	Magnetite XVIII Ltd., Serie 2016-18A, 144A, FRN, 8,021 %, 15/11/2028	CYM	USD	245.416	0,03
255.000	Madison Park Funding XXX Ltd., Serie 2018-30A, 144A, FRN, 7,76 %, 15/04/2029	CYM	USD	241.581	0,03
274.405	Kestrel Aircraft Funding Ltd., Serie 2018-1A, 144A, 4,25 %, 15/12/2038	CYM	USD	235.802	0,03
270.000	CSMC OA LLC, Serie 2014-USA, 144A, 3,953 %, 15/09/2037	USA	USD	233.473	0,03
210.000	American Homes 4 Rent Trust, Serie 2014-SFR2, 144A, 6,231 %, 17/10/2036	USA	USD	207.389	0,02
230.160	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Serie 2012-GC8, 144A, FRN, 5,072 %, 10/09/2045	USA	USD	207.202	0,02
280.000	CSMC OA LLC, Serie 2014-USA, 144A, 4,373 %, 15/09/2037	USA	USD	203.897	0,02
195.000	SLM Private Credit Student Loan Trust, Serie 2003-B, FRN, 8,654 %, 15/03/2033	USA	USD	202.643	0,02
200.000	American Homes 4 Rent Trust, 144A, 5,639 %, 17/04/2052	USA	USD	195.681	0,02
250.000	Morgan Stanley Capital I Trust, Serie 2011-C2, 144A, FRN, 5,385 %, 15/06/2044	USA	USD	182.683	0,02
235.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Serie 2013-LC12, FRN, 4,435 %, 15/07/2046	USA	USD	179.228	0,02
192.545	Horizon Aircraft Finance I Ltd., Serie 2018-1, 144A, 4,458 %, 15/12/2038	CYM	USD	167.995	0,02
167.411	Blackbird Capital Aircraft Lease Securitization Ltd., Serie 2016-1A, 144A 4,213 %, 16/12/2041	USA	USD	154.131	0,02
190.000	DBUBS Mortgage Trust, Serie 2017-BRBK, 144A, FRN, 3,648 %, 10/10/2034	USA	USD	152.562	0,02
159.601	Merlin Aviation Holdings DAC, Serie 2016-1, 144A, 4,5 %, 15/12/2032	USA	USD	145.087	0,02
420.000	GS Mortgage Securities Trust, Serie 2011-GC5, 144A, FRN, 5,297 %, 10/08/2044	USA	USD	137.448	0,02
144.170	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Serie 2012-LC9, 144A, FRN 3,91 %, 15/12/2047	USA	USD	135.393	0,02
145.355	MAPS Ltd., Serie 2018-1A, 144A, 4,212 %, 15/05/2043	BMD	USD	129.849	0,01
180.000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, Serie 2011-C4, 144A, FRN, 4,992 %, 15/06/2044	USA	USD	126.460	0,01
325.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Serie 2014-LC16, 4,458 %, 15/08/2050	USA	USD	124.706	0,01
130.000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, Serie 2014-C24, FRN, 4,204 %, 15/11/2047	USA	USD	116.758	0,01
158.354	MAPS Ltd., Serie 2018-1A, 144A, 5,193 %, 15/05/2043	BMD	USD	106.470	0,01
120.000	GS Mortgage Securities Corp. Trust, Serie 2013-PEMB, 144A, FRN, 3,668 %, 05/03/2033	USA	USD	105.506	0,01
105.000	Adams Outdoor Advertising LP, Serie 2018-1, 144A, 5,653 %, 15/11/2048	USA	USD	98.435	0,01
120.000	GS Mortgage Securities Corp. Trust, Serie 2012-BWTR, 144A, 2,954 %, 05/11/2034	USA	USD	87.195	0,01
130.201	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, Serie 2005-14, FRN, 5,46 %, 25/07/2035	USA	USD	84.282	0,01
100.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Serie 2016-C36, FRN, 3,671 %, 15/11/2059	USA	USD	83.511	0,01
83.763	MASTR Alternative Loan Trust, Serie 2004-2, 5,5 %, 25/03/2034	USA	USD	75.444	0,01
100.000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, Serie 2014-C20, 4,378 %, 15/05/2047	USA	USD	73.463	0,01
100.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Serie 2016-C36, FRN, 4,257 %, 15/11/2059	USA	USD	71.476	0,01
70.000	SLM Private Credit Student Loan Trust, Serie 2003-A, FRN, 8,658 %, 15/06/2032	USA	USD	69.745	0,01
72.963	GS Mortgage Securities Corp. Trust, 144A, FRN, 3,845 %, 10/04/2031	USA	USD	67.831	0,01



Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
77.786	American Home Mortgage Investment Trust, Serie 2006-1, FRN, 5,43 %, 25/03/2046	USA	USD	67.168	0,01
57.308	Accelerated Assets LLC, Serie 2018-1, 144A, 3,87 %, 02/12/2033	USA	USD	55.021	0,01
58.561	Morgan Stanley Capital I Trust, Serie 2011-C2, 144A, FRN, 5,385 %, 15/06/2044	USA	USD	53.919	0,01
52.454	Alternative Loan Trust, Serie 2003-22CB, 6 %, 25/12/2033	USA	USD	50.521	0,01
50.000	SLM Private Credit Student Loan Trust, Serie 2003-B, FRN, 8,582 %, 15/03/2033	USA	USD	49.618	0,01
42.220	SMB Private Education Loan Trust, Serie 2017-B, 144A, FRN, 5,943 %, 15/10/2035	USA	USD	41.825	0,01
147.874	AIM Aviation Finance Ltd., Serie 2015-1A, 144A, 7,072 %, 15/02/2040	CHN	USD	41.701	–
46.330	HarborView Mortgage Loan Trust, Serie 2004-11, FRN, 5,797 %, 19/01/2035	USA	USD	38.447	–
65.510	RFMSI Trust, Serie 2005-SA1, FRN, 4,415 %, 25/03/2035	USA	USD	37.244	–
36.842	Accelerated Assets LLC, Serie 2018-1, 144A, 4,51 %, 02/12/2033	USA	USD	35.317	–
35.326	J.P. Morgan Mortgage Trust, Serie 2004-S1, 6 %, 25/09/2034	USA	USD	34.147	–
34.815	MASTR Alternative Loan Trust, Serie 2004-8, 6 %, 25/09/2034	USA	USD	33.293	–
22.974	Hilton Grand Vacations Trust, Serie 2018-AA, 144A, 4 %, 25/02/2032	USA	USD	21.915	–
22.136	Alternative Loan Trust, Serie 2004-J10, 6 %, 25/09/2034	USA	USD	21.718	–
22.384	CHL Mortgage Pass-Through Trust, Serie 2004-HYB4, FRN, 4,379 %, 20/09/2034	USA	USD	20.414	–
98.188	WFRBS Commercial Mortgage Trust, Serie 2011-C3, 144A, FRN, 6,05 %, 15/03/2044	USA	USD	20.325	–
19.607	Alternative Loan Trust, Serie 2003-22CB, 5,75 %, 25/12/2033	USA	USD	19.226	–
20.181	Lehman XS Trust, Serie 2006-2N, FRN, 5,67 %, 25/02/2046	USA	USD	17.883	–
20.160	Banc of America Funding Trust, Serie 2007-4, 5,5 %, 25/11/2034	USA	USD	17.856	–
17.386	GSR Mortgage Loan Trust, Serie 2005-AR6, FRN, 4,319 %, 25/09/2035	USA	USD	16.158	–
21.924	DSL A Mortgage Loan Trust, Serie 2005-AR5, FRN, 5,817 %, 19/09/2045	USA	USD	12.680	–
9.023	Alternative Loan Trust, Serie 2004-16CB, 5,5 %, 25/08/2034	USA	USD	8.700	–
8.989	Alternative Loan Trust, Serie 2004-16CB, 5,5 %, 25/07/2034	USA	USD	8.664	–
10.000	COMM Mortgage Trust, Serie 2012-LC4, FRN, 5,477 %, 10/12/2044	USA	USD	8.243	–
8.142	CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Serie 2003-27, 5,75 %, 25/11/2033	USA	USD	7.918	–
3.220	Banc of America Mortgage Trust, Serie 2005-A, FRN, 3,893 %, 25/02/2035	USA	USD	3.118	–
4.017	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, Serie 2005-AR11, FRN, 3,482 %, 25/08/2035	USA	USD	3.087	–
410.000	Starwood Retail Property Trust, Serie 2014-STAR, 144A, FRN, 9,594 %, 15/11/2027	USA	USD	1.794	–
100.000	Starwood Retail Property Trust, Serie 2014-STAR, 144A, FRN, 7,944 %, 15/11/2027	USA	USD	438	–
				12.448.428	1,39
<b>Bonos Convertibles</b>					
1.717.000	Kaman Corp., 3,25 %, 01/05/2024	USA	USD	1.662.056	0,19
1.968.000	Realogy Group LLC, 0,5 %, 15/06/2026	USA	USD	1.478.952	0,16
1.788.000	Opendoor Technologies, Inc., 144A, 0,25 %, 15/08/2026	USA	USD	1.238.091	0,14
1.261.000	Unity Software, Inc., 0 %, 15/11/2026	USA	USD	1.013.213	0,11
377.000	Apellis Pharmaceuticals, Inc., 3,5 %, 15/09/2026	USA	USD	903.010	0,10
853.000	EZCORP, Inc., 2,875 %, 01/07/2024	USA	USD	885.840	0,10
673.000	Wayfair, Inc., 144A, 3,25 %, 15/09/2027	USA	USD	836.876	0,09
745.000	Guess?, Inc., 144A, 3,75 %, 15/04/2028	USA	USD	739.620	0,08
1.024.000	GOL Equity Finance SA, 144A, 3,75 %, 15/07/2024	BRA	USD	678.912	0,08
637.000	Chefs' Warehouse, Inc. (The), 144A, 2,375 %, 15/12/2028	USA	USD	671.440	0,07
608.000	Shift4 Payments, Inc., 0 %, 15/12/2025	USA	USD	663.328	0,07
481.000	Ivanhoe Mines Ltd., 144A, 2,5 %, 15/04/2026	CAN	USD	656.243	0,07
2.691.000	Liberty Interactive LLC, 3,75 %, 15/02/2030	USA	USD	652.568	0,07
706.000	Pegasystems, Inc., 0,75 %, 01/03/2025	USA	USD	649.873	0,07
652.000	Encore Capital Group, Inc., 144A, 4 %, 15/03/2029	USA	USD	636.352	0,07
649.000	Health Catalyst, Inc., 2,5 %, 15/04/2025	USA	USD	627.294	0,07
710.000	Q2 Holdings, Inc., 0,75 %, 01/06/2026	USA	USD	616.946	0,07
588.000	Burlington Stores, Inc., 2,25 %, 15/04/2025	USA	USD	614.092	0,07
854.000	Redfin Corp., 1 %, 01/04/2027	USA	USD	588.666	0,07
667.000	Collegium Pharmaceutical, Inc., 144A, 2,875 %, 15/02/2029	USA	USD	574.713	0,06
587.000	DocuSign, Inc., 0 %, 15/01/2024	USA	USD	570.879	0,06
635.000	DISH Network Corp., 4,75 %, 15/03/2024	USA	USD	565.150	0,06

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
557.000	Greenbrier Cos., Inc. (The), 2,875 %, 15/04/2028	USA	USD	551.151	0,06
650.000	Innoviva, Inc., 2,125 %, 15/03/2028	USA	USD	535.526	0,06
556.000	HAT Holdings I LLC, 144A, 0 %, 01/05/2025	USA	USD	528.576	0,06
1.025.000	DISH Network Corp., 3,375 %, 15/08/2026	USA	USD	525.312	0,06
513.000	Arbor Realty Trust, Inc., 144A, 7,5 %, 01/08/2025	USA	USD	513.513	0,06
600.000	Insmed, Inc., 0,75 %, 01/06/2028	USA	USD	506.250	0,06
317.000	Wayfair, Inc., 144A, 3,5 %, 15/11/2028	USA	USD	505.932	0,06
465.000	MannKind Corp., 2,5 %, 01/03/2026	USA	USD	497.550	0,06
248.000	Veeco Instruments, Inc., 3,75 %, 01/06/2027	USA	USD	488.870	0,05
824.000	Dye & Durham Ltd., 144A, 3,75 %, 01/03/2026	CAN	CAD	487.527	0,05
621.000	LendingTree, Inc., 0,5 %, 15/07/2025	USA	USD	484.380	0,05
492.000	Liberty Broadband Corp., 144A, 3,125 %, 31/03/2053	USA	USD	482.406	0,05
474.000	EZCORP, Inc., 144A, 3,75 %, 15/12/2029	USA	USD	468.692	0,05
293.000	SMART Global Holdings, Inc., 2 %, 01/02/2029	USA	USD	441.112	0,05
401.000	Cerence, Inc., 3 %, 01/06/2025	USA	USD	431.229	0,05
480.000	8x8, Inc., 4 %, 01/02/2028	USA	USD	416.887	0,05
473.000	Q2 Holdings, Inc., 0,125 %, 15/11/2025	USA	USD	411.689	0,05
508.000	Sea Ltd., 0,25 %, 15/09/2026	SGP	USD	410.210	0,05
499.000	PAR Technology Corp., 1,5 %, 15/10/2027	USA	USD	396.955	0,04
417.000	NeoGenomics, Inc., 1,25 %, 01/05/2025	USA	USD	391.719	0,04
464.000	RingCentral, Inc., 0 %, 15/03/2026	USA	USD	387.440	0,04
413.000	Envestnet, Inc., 0,75 %, 15/08/2025	USA	USD	380.992	0,04
402.000	Alteryx, Inc., 0,5 %, 01/08/2024	USA	USD	379.890	0,04
471.000	Traverse Therapeutics, Inc., 2,25 %, 01/03/2029	USA	USD	378.861	0,04
498.000	Chegg, Inc., 0 %, 01/09/2026	USA	USD	375.492	0,04
355.000	National Vision Holdings, Inc., 2,5 %, 15/05/2025	USA	USD	372.040	0,04
322.000	Evolent Health, Inc., 1,5 %, 15/10/2025	USA	USD	368.887	0,04
355.000	BioMarin Pharmaceutical, Inc., 1,25 %, 15/05/2027	USA	USD	358.658	0,04
393.000	NuVasive, Inc., 0,375 %, 15/03/2025	USA	USD	355.665	0,04
652.000	Marathon Digital Holdings, Inc., 1 %, 01/12/2026	USA	USD	355.381	0,04
159.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A, 6 %, 15/08/2025	USA	USD	350.277	0,04
295.000	Freshpet, Inc., 144A, 3 %, 01/04/2028	USA	USD	349.059	0,04
827.000	RealReal, Inc. (The), 1 %, 01/03/2028	USA	USD	347.340	0,04
325.000	Cerence, Inc., 144A, 1,5 %, 01/07/2028	USA	USD	327.275	0,04
312.000	Herbalife Ltd., 144A, 4,25 %, 15/06/2028	USA	USD	324.480	0,04
324.000	Snap, Inc., 0,25 %, 01/05/2025	USA	USD	314.118	0,04
318.000	NextGen Healthcare, Inc., 144A, 3,75 %, 15/11/2027	USA	USD	309.891	0,03
268.000	Bloom Energy Corp., 144A, 3 %, 01/06/2028	USA	USD	305.900	0,03
312.000	NCL Corp. Ltd., 2,5 %, 15/02/2027	USA	USD	296.556	0,03
373.000	TechTarget, Inc., 0 %, 15/12/2026	USA	USD	292.714	0,03
264.000	Liberty Media Corp., 144A, 3,75 %, 15/03/2028	USA	USD	289.080	0,03
215.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 2,875 %, 15/11/2023	USA	USD	276.383	0,03
295.000	RingCentral, Inc., 0 %, 01/03/2025	USA	USD	272.728	0,03
234.000	Granite Construction, Inc., 144A, 3,75 %, 15/05/2028	USA	USD	252.243	0,03
475.000	Inotiv, Inc., 3,25 %, 15/10/2027	USA	USD	244.300	0,03
203.000	SolarEdge Technologies, Inc., 0 %, 15/09/2025	USA	USD	241.773	0,03
210.000	Southwest Airlines Co., 1,25 %, 01/05/2025	USA	USD	241.552	0,03
234.000	Bread Financial Holdings, Inc., 144A, 4,25 %, 15/06/2028	USA	USD	240.487	0,03
304.000	Sabre GLBL, Inc., 4 %, 15/04/2025	USA	USD	240.424	0,03
243.000	PagerDuty, Inc., 1,25 %, 01/07/2025	USA	USD	231.825	0,03
271.000	Redwood Trust, Inc., 7,75 %, 15/06/2027	USA	USD	229.334	0,03
247.000	PetIQ, Inc., 4 %, 01/06/2026	USA	USD	228.778	0,03
239.000	Marriott Vacations Worldwide Corp., 144A, 3,25 %, 15/12/2027	USA	USD	226.811	0,03
238.000	Bentley Systems, Inc., 0,375 %, 01/07/2027	USA	USD	216.104	0,02
231.000	Everbridge, Inc., 0,125 %, 15/12/2024	USA	USD	210.499	0,02
244.000	Everbridge, Inc., 0 %, 15/03/2026	USA	USD	202.520	0,02
1.046.000	Amyris, Inc., 1,5 %, 15/11/2026	USA	USD	198.740	0,02
227.000	Wix.com Ltd., 0 %, 15/08/2025	ISR	USD	198.625	0,02
198.000	Five9, Inc., 0,5 %, 01/06/2025	USA	USD	191.367	0,02
524.000	Porch Group, Inc., 144A, 0,75 %, 15/09/2026	USA	USD	191.260	0,02
203.000	Ionis Pharmaceutical, Inc., 0,125 %, 15/12/2024	USA	USD	189.805	0,02
219.000	Spotify USA, Inc., 0 %, 15/03/2026	USA	USD	187.135	0,02
208.000	Two Harbors Investment Corp., 6,25 %, 15/01/2026	USA	USD	186.160	0,02
199.000	i3 Verticals LLC, 1 %, 15/02/2025	USA	USD	183.951	0,02
103.000	Carnival Corp., 144A, 5,75 %, 01/12/2027	USA	USD	171.804	0,02
181.000	Semtech Corp., 144A, 1,625 %, 01/11/2027	USA	USD	169.326	0,02
179.000	Chegg, Inc., 0,125 %, 15/03/2025	USA	USD	158.594	0,02

## Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
165.000	Uber Technologies, Inc., 0 %, 15/12/2025	USA	USD	151.309	0,02
178.000	Cutera, Inc., 2,25 %, 15/03/2026	USA	USD	150.171	0,02
115.000	Varex Imaging Corp., 4 %, 01/06/2025	USA	USD	147.268	0,02
107.000	Li Auto, Inc., 0,25 %, 01/05/2028	CHN	USD	146.376	0,02
184.000	3D Systems Corp., 0 %, 15/11/2026	USA	USD	139.955	0,02
163.000	BlackLine, Inc., 0 %, 15/03/2026	USA	USD	138.754	0,02
42.000	Livent Corp., 4,125 %, 15/07/2025	USA	USD	134.652	0,01
156.000	Upwork, Inc, 0,25 %, 15/08/2026	USA	USD	127.122	0,01
283.000	Danimer Scientific, Inc., 144A, 3,25 %, 15/12/2026	USA	USD	118.520	0,01
479.000	Liberty Interactive LLC, 4 %, 15/11/2029	USA	USD	117.355	0,01
150.000	Xometry, Inc., 1 %, 01/02/2027	USA	USD	113.475	0,01
108.000	Starwood Property Trust, Inc., 6,75 %, 15/07/2027	USA	USD	110.700	0,01
106.000	Ventas Realty LP, 144A, 3,75 %, 01/06/2026	USA	USD	108.385	0,01
107.000	Splunk, Inc., 1,125 %, 15/09/2025	USA	USD	107.268	0,01
109.000	NIO, Inc., 0 %, 01/02/2026	CHN	USD	104.259	0,01
99.000	WisdomTree, Inc., 144A, 5,75 %, 15/08/2028	USA	USD	102.960	0,01
121.000	Confluent, Inc., 0 %, 15/01/2027	USA	USD	101.068	0,01
110.000	Livongo Health, Inc., 0,875 %, 01/06/2025	USA	USD	99.948	0,01
263.000	Groupon, Inc., 1,125 %, 15/03/2026	USA	USD	99.940	0,01
115.000	Splunk, Inc., 1,125 %, 15/06/2027	USA	USD	99.762	0,01
45.000	Copa Holdings SA, 4,5 %, 15/04/2025	PAN	USD	99.585	0,01
130.000	Snap, Inc., 0 %, 01/05/2027	USA	USD	96.850	0,01
78.000	Veeco Instruments, Inc., 3,5 %, 15/01/2025	USA	USD	94.692	0,01
83.000	Veeco Instruments, Inc., 144A, 2,875 %, 01/06/2029	USA	USD	92.587	0,01
134.000	Karyopharm Therapeutics, Inc., 3 %, 15/10/2025	USA	USD	91.455	0,01
165.000	DISH Network Corp., 0 %, 15/12/2025	USA	USD	88.077	0,01
93.000	NCL Corp. Ltd., 2,25 %, 15/02/2027	USA	USD	86.170	0,01
74.000	Mirum Pharmaceuticals, Inc., 144A, 4 %, 01/05/2029	USA	USD	83.361	0,01
62.000	Helix Energy Solutions Group, Inc., 6,75 %, 15/02/2026	USA	USD	82.212	0,01
99.000	JetBlue Airways Corp., 1 %, 01/04/2026	USA	USD	81.799	0,01
64.000	Model N, Inc., 2,625 %, 01/06/2025	USA	USD	78.736	0,01
60.000	American Airlines Group, Inc., 6,5 %, 01/07/2025	USA	USD	77.160	0,01
60.000	CONMED Corp., 2,25 %, 15/06/2027	USA	USD	67.260	0,01
78.000	Summit Hotel Properties, Inc., 1,5 %, 15/02/2026	USA	USD	66.646	0,01
64.000	Alliant Energy Corp., 144A, 3,875 %, 15/03/2026	USA	USD	63.872	0,01
44.000	Workiva, Inc., 1,125 %, 15/08/2026	USA	USD	62.033	0,01
49.000	Bloom Energy Corp., 2,5 %, 15/08/2025	USA	USD	60.049	0,01
60.000	Guidewire Software, Inc., 1,25 %, 15/03/2025	USA	USD	58.080	0,01
54.000	American Water Capital Corp., 144A, 3,625 %, 15/06/2026	USA	USD	54.298	0,01
58.000	Match Group Financeco 2, Inc., 144A, 0,875 %, 15/06/2026	USA	USD	52.270	0,01
49.000	BILL Holdings, Inc., 0 %, 01/12/2025	USA	USD	51.474	0,01
65.000	Wolfspeed, Inc., 144A, 1,875 %, 01/12/2029	USA	USD	50.440	0,01
70.000	Guardant Health, Inc., 0 %, 15/11/2027	USA	USD	50.397	0,01
63.000	DigitalOcean Holdings, Inc., 0 %, 01/12/2026	USA	USD	49.523	0,01
93.000	Virgin Galactic Holdings, Inc., 144A, 2,5 %, 01/02/2027	USA	USD	48.301	0,01
74.000	Lucid Group, Inc., 144A, 1,25 %, 15/12/2026	USA	USD	47.749	0,01
30.000	Penn Entertainment, Inc., 2,75 %, 15/05/2026	USA	USD	37.320	–
233.000	Shift Technologies, Inc., 144A, 4,75 %, 15/05/2026	USA	USD	26.795	–
23.000	Sea Ltd., 2,375 %, 01/12/2025	SGP	USD	23.518	–
21.000	Vishay Intertechnology, Inc., 2,25 %, 15/06/2025	USA	USD	23.035	–
21.000	TPI Composites, Inc., 144A, 5,25 %, 15/03/2028	USA	USD	20.328	–
20.000	FirstEnergy Corp., 144A, 4 %, 01/05/2026	USA	USD	20.000	–
15.000	Zillow Group, Inc. 1,375 %, 01/09/2026	USA	USD	19.012	–
20.000	Nutanix, Inc., 0,25 %, 01/10/2027	USA	USD	17.012	–
18.000	PennyMac Corp., 5,5 %, 01/11/2024	USA	USD	16.988	–
20.000	Wolfspeed, Inc., 0,25 %, 15/02/2028	USA	USD	15.420	–
19.000	fuboTV, Inc., 3,25 %, 15/02/2026	USA	USD	10.984	–
9.000	Shopify, Inc., 0,125 %, 01/11/2025	CAN	USD	8.199	–
7.000	BlackLine, Inc., 0,125 %, 01/08/2024	USA	USD	7.004	–
9.000	Upstart Holdings, Inc., 0,25 %, 15/08/2026	USA	USD	6.188	–
3.000	Marcus Corp. (The), 144A, 5 %, 15/09/2025	USA	USD	4.494	–
				44.312.744	4,94
<b>Bonos corporativos</b>					
3.453.000	Carnival Holdings Bermuda Ltd., 144A, 10,375 %, 01/05/2028	USA	USD	3.779.908	0,42
3.213.000	Carvana Co., 144A, 5,625 %, 01/10/2025	USA	USD	2.783.690	0,31
3.433.000	Carvana Co., 144A, 10,25 %, 01/05/2030	USA	USD	2.708.610	0,30

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
2.064.000	Transocean, Inc., 144A, 7,25 %, 01/11/2025	USA	USD	1.983.824	0,22
2.056.000	Advantage Sales & Marketing, Inc., 144A, 6,5 %, 15/11/2028	USA	USD	1.740.538	0,19
1.572.000	Uniti Group LP, 144A, 10,5 %, 15/02/2028	USA	USD	1.560.939	0,17
1.456.000	Arconic Corp., 144A, 6,125 %, 15/02/2028	USA	USD	1.475.371	0,16
1.452.000	Shelf Drilling Holdings Ltd., 144A, 8,25 %, 15/02/2025	ARE	USD	1.357.078	0,15
1.393.000	Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A, 10,5 %, 15/05/2027	USA	USD	1.336.283	0,15
1.250.000	K. Hovnanian Enterprises, Inc., 144A, 10,5 %, 15/02/2026	USA	USD	1.275.650	0,14
1.163.000	K. Hovnanian Enterprises, Inc., 144A, 7,75 %, 15/02/2026	USA	USD	1.145.962	0,13
1.088.000	Edison International, 8,125 %, 15/06/2053	USA	USD	1.112.971	0,12
1.048.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A, 8,25 %, 15/01/2029	USA	USD	1.101.190	0,12
1.105.000	CCO Holdings LLC, 144A, 5,125 %, 01/05/2027	USA	USD	1.030.158	0,12
967.000	Talos Production, Inc., 12 %, 15/01/2026	USA	USD	1.012.845	0,11
1.201.390	Pacific Gas and Electric Co., 4,95 %, 01/07/2050	USA	USD	945.174	0,11
928.000	Global Atlantic Fin Co., 144A, 7,95 %, 15/06/2033	USA	USD	933.368	0,10
1.049.000	CSC Holdings LLC, 144A, 5,5 %, 15/04/2027	USA	USD	874.241	0,10
840.000	BBVA Bancomer SA, Reg. S, 8,45 %, 29/06/2038	MEX	USD	841.583	0,09
868.000	Frontier Communications Holdings LLC, 144A, 5,875 %, 15/10/2027	USA	USD	797.472	0,09
935.000	DISH DBS Corp., 144A, 5,25 %, 01/12/2026	USA	USD	751.784	0,08
789.000	Icahn Enterprises LP, 12,75 %, 15/12/2025	USA	USD	734.167	0,08
1.895.322	Ligado Networks LLC, 144A, FRN, 15,5 %, 01/11/2023	USA	USD	729.699	0,08
730.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., 5,464 %, 13/01/2026	JPN	USD	727.941	0,08
734.000	Service Properties Trust, 7,5 %, 15/09/2025	USA	USD	721.446	0,08
1.555.000	CSC Holdings LLC, 144A, 4,625 %, 01/12/2030	USA	USD	693.494	0,08
730.000	KeyBank NA, 4,7 %, 26/01/2026	USA	USD	679.994	0,08
699.000	CSC Holdings LLC, 144A, 11,25 %, 15/05/2028	USA	USD	678.670	0,08
752.000	Cloud Software Group, Inc., 144A, 6,5 %, 31/03/2029	USA	USD	670.281	0,07
716.000	Braemar Hotels & Resorts, Inc., 4,5 %, 01/06/2026	USA	USD	660.089	0,07
715.000	Rocket Mortgage LLC, 144A, 2,875 %, 15/10/2026	USA	USD	633.529	0,07
500.000	UBS Group AG, 144A, 9,016 %, 15/11/2033	CHE	USD	599.692	0,07
802.000	SVB Financial Group, 1,8 %, 28/10/2026 <sup>s</sup>	USA	USD	572.299	0,06
550.000	Amgen, Inc., 5,25 %, 02/03/2025	USA	USD	547.364	0,06
514.000	First Quantum Minerals Ltd., 144A, 7,5 %, 01/04/2025	ZMB	USD	514.083	0,06
518.000	Frontier Communications Holdings LLC, 144A, 8,625 %, 15/03/2031	USA	USD	501.791	0,06
544.000	Guitar Center, Inc., 144A, 8,5 %, 15/01/2026	USA	USD	495.530	0,06
536.000	Freedom Mortgage Corp., 144A, 7,625 %, 01/05/2026	USA	USD	494.044	0,06
501.000	Frontier Communications Holdings LLC, 144A, 8,75 %, 15/05/2030	USA	USD	490.115	0,05
515.000	Continental Resources, Inc., 144A, 5,75 %, 15/01/2031	USA	USD	489.783	0,05
861.000	Carvana Co., 144A, 4,875 %, 01/09/2029	USA	USD	489.344	0,05
518.000	Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A, 7,5 %, 15/01/2026	USA	USD	476.208	0,05
458.000	Allwyn Entertainment Financing UK plc, 144A, 7,875 %, 30/04/2029	CZE	USD	465.562	0,05
778.000	Carvana Co., 144A, 5,875 %, 01/10/2028	USA	USD	452.332	0,05
420.000	Talen Energy Supply LLC, 144A, 8,625 %, 01/06/2030	USA	USD	435.091	0,05
476.000	Blackstone Private Credit Fund, 2,625 %, 15/12/2026	USA	USD	405.397	0,05
467.000	Blackstone Private Credit Fund, 3,25 %, 15/03/2027	USA	USD	404.010	0,05
400.000	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S, 7,5 %, 24/11/2043	AUS	USD	400.423	0,04
510.000	Rocket Mortgage LLC, 144A, 4 %, 15/10/2033	USA	USD	399.427	0,04
566.000	SVB Financial Group, 2,1 %, 15/05/2028 <sup>s</sup>	USA	USD	384.880	0,04
375.000	Uber Technologies, Inc., 144A, 7,5 %, 15/09/2027	USA	USD	384.016	0,04
391.000	Syneos Health, Inc., 144A, 3,625 %, 15/01/2029	USA	USD	382.707	0,04
367.000	Civitas Resources, Inc., 144A, 8,375 %, 01/07/2028	USA	USD	371.606	0,04
385.000	VICI Properties LP, 144A, 4,5 %, 01/09/2026	USA	USD	364.064	0,04
405.000	Cemex SAB de CV, 144A, 5,125 %, Perpetuo	MEX	USD	360.784	0,04
500.000	Tencent Holdings Ltd., Reg. S, 3,94 %, 22/04/2061	CHN	USD	356.456	0,04
360.000	First Quantum Minerals Ltd., 144A, 6,875 %, 01/03/2026	ZMB	USD	354.884	0,04
400.000	Westpac Banking Corp., 5 %, Perpetuo	AUS	USD	347.560	0,04
395.000	Charter Communications Operating LLC, 4,4 %, 01/04/2033	USA	USD	346.849	0,04
517.000	Carvana Co., 144A, 5,5 %, 15/04/2027	USA	USD	346.542	0,04
340.000	Nestle Holdings, Inc., 144A, 5,25 %, 13/03/2026	USA	USD	342.666	0,04
335.000	Commonwealth Bank of Australia, 5,316 %, 13/03/2026	AUS	USD	336.097	0,04
358.000	Transocean, Inc., 144A, 8 %, 01/02/2027	USA	USD	324.933	0,04
415.000	Deutsche Bank AG, 3,729 %, 14/01/2032	DEU	USD	314.074	0,04
311.000	Rakuten Group, Inc., 144A, 10,25 %, 30/11/2024	JPN	USD	308.664	0,03
293.000	Univar Solutions USA, Inc., 144A, 5,125 %, 01/12/2027	USA	USD	299.802	0,03
401.000	Pitney Bowes, Inc., 144A, 6,875 %, 15/03/2027	USA	USD	297.336	0,03
304.000	Freedom Mortgage Corp., 144A, 8,25 %, 15/04/2025	USA	USD	296.732	0,03
320.000	Rand Parent LLC, 144A, 8,5 %, 15/02/2030	USA	USD	290.001	0,03
331.000	DISH DBS Corp., 11,75 %, 15/11/2024	USA	USD	289.917	0,03

## Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
3.130.000	Hertz Corp. (The), Reg. S, 144A, 6 %, 15/01/2028 <sup>s</sup>	USA	USD	281.700	0,03
400.000	CSC Holdings LLC, 144A, 4,125 %, 01/12/2030	USA	USD	280.196	0,03
265.000	Carnival Corp., 144A, 9,875 %, 01/08/2027	USA	USD	276.272	0,03
400.000	CSC Holdings LLC, 144A, 3,375 %, 15/02/2031	USA	USD	271.144	0,03
305.000	Lithia Motors, Inc., 144A, 3,875 %, 01/06/2029	USA	USD	265.341	0,03
324.000	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., 144A, 7,75 %, 15/04/2028	USA	USD	254.739	0,03
251.000	Diamond BC BV, 144A, 4,625 %, 10/01/2029	USA	USD	253.356	0,03
330.000	Broadcom, Inc., 144A, 3,137 %, 15/11/2035	USA	USD	253.248	0,03
305.000	Ares Capital Corp., 2,875 %, 15/06/2028	USA	USD	252.595	0,03
240.000	Netflix, Inc., 5,875 %, 15/11/2028	USA	USD	248.472	0,03
250.000	Micron Technology, Inc., 5,875 %, 15/09/2033	USA	USD	247.866	0,03
245.000	Scientific Games International, Inc., 144A, 7 %, 15/05/2028	USA	USD	243.912	0,03
269.000	Hertz Corp. (The), 144A, 4,625 %, 01/12/2026	USA	USD	243.035	0,03
325.000	CommScope Technologies LLC, 144A, 5 %, 15/03/2027	USA	USD	226.683	0,03
280.000	Société Générale SA, 144A, 3,653 %, 08/07/2035	FRA	USD	225.069	0,03
275.000	CSC Holdings LLC, 144A, 6,5 %, 01/02/2029	USA	USD	222.581	0,02
250.000	Icahn Enterprises LP, 5,25 %, 15/05/2027	USA	USD	215.845	0,02
200.000	HSBC Holdings plc, 8 %, Perpetuo	GBR	USD	199.051	0,02
200.000	Intesa Sanpaolo SpA, 144A, 5,017 %, 26/06/2024	ITA	USD	193.798	0,02
200.000	NCL Corp. Ltd., 144A, 5,875 %, 15/03/2026	USA	USD	187.293	0,02
185.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 6,051 %, 01/03/2025	USA	USD	185.778	0,02
210.000	Service Properties Trust, 5,5 %, 15/12/2027	USA	USD	184.838	0,02
185.000	Micron Technology, Inc., 5,875 %, 09/02/2033	USA	USD	184.159	0,02
305.000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 4,875 %, 01/06/2028	USA	USD	181.914	0,02
215.000	CDW LLC, 3,569 %, 01/12/2031	USA	USD	181.731	0,02
385.000	DISH DBS Corp., 5,125 %, 01/06/2029	USA	USD	179.156	0,02
260.000	Charter Communications Operating LLC, 4,4 %, 01/12/2061	USA	USD	175.729	0,02
200.000	HDFC Bank Ltd., Reg. S, 3,7 %, perpetuo	IND	USD	173.733	0,02
200.000	Natura Cosméticos SA, 144A, 4,125 %, 03/05/2028	BRA	USD	173.165	0,02
225.000	Continental Resources, Inc., 144A, 2,875 %, 01/04/2032	USA	USD	173.022	0,02
170.000	Trimble, Inc., 6,1 %, 15/03/2033	USA	USD	172.311	0,02
175.000	Northern Oil and Gas, Inc., 144A, 8,75 %, 15/06/2031	USA	USD	172.156	0,02
200.000	Kasikornbank PCL, Reg. S, 4 %, perpetuo	THA	USD	170.764	0,02
190.000	Warnermedia Holdings, Inc., 4,279 %, 15/03/2032	USA	USD	168.594	0,02
168.000	Allegiant Travel Co., 144A, 7,25 %, 15/08/2027	USA	USD	167.550	0,02
165.000	VOC Escrow Ltd., 144A, 5 %, 15/02/2028	USA	USD	151.538	0,02
174.000	Frontier Communications Holdings LLC, 144A, 5 %, 01/05/2028	USA	USD	150.297	0,02
202.000	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., 144A, 7,5 %, 01/06/2029	USA	USD	149.709	0,02
140.000	Netflix, Inc., 6,375 %, 15/05/2029	USA	USD	148.246	0,02
195.000	iHeartCommunications, Inc., 144A, 4,75 %, 15/01/2028	USA	USD	147.252	0,02
155.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A, 4,25 %, 01/07/2026	USA	USD	142.422	0,02
160.000	Aker BP ASA, 144A, 3,75 %, 15/01/2030	NOR	USD	142.344	0,02
175.000	Western Digital Corp., 2,85 %, 01/02/2029	USA	USD	139.991	0,02
210.000	Ally Financial, Inc., 4,7 %, Perpetuo	USA	USD	135.975	0,02
156.000	Gannett Holdings LLC, 144A, 6 %, 01/11/2026	USA	USD	131.568	0,01
140.000	Uber Technologies, Inc., 144A, 4,5 %, 15/08/2029	USA	USD	129.118	0,01
135.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A, 5,5 %, 01/04/2028	USA	USD	126.027	0,01
155.000	DISH DBS Corp., 144A, 5,75 %, 01/12/2028	USA	USD	115.577	0,01
105.000	Open Text Corp., 144A, 6,9 %, 01/12/2027	CAN	USD	107.010	0,01
105.000	Baytex Energy Corp., 144A, 8,75 %, 01/04/2027	CAN	USD	106.425	0,01
120.000	General Motors Financial Co., Inc., 6,5 %, Perpetuo	USA	USD	103.005	0,01
120.000	Global Atlantic Fin Co., 144A, 4,4 %, 15/10/2029	USA	USD	101.324	0,01
116.000	Freedom Mortgage Corp., 144A, 6,625 %, 15/01/2027	USA	USD	100.543	0,01
98.000	Transocean, Inc., 144A, 8,75 %, 15/02/2030	USA	USD	99.577	0,01
105.000	Carnival Corp., 144A, 5,75 %, 01/03/2027	USA	USD	96.759	0,01
115.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A, 3,875 %, 01/11/2033	USA	USD	94.325	0,01
95.000	Netflix, Inc., 144A, 4,875 %, 15/06/2030	USA	USD	93.574	0,01
120.000	Ares Capital Corp., 3,2 %, 15/11/2031	USA	USD	92.118	0,01
115.000	iHeartCommunications, Inc., 144A, 5,25 %, 15/08/2027	USA	USD	88.098	0,01
85.000	TransDigm, Inc., 144A, 6,75 %, 15/08/2028	USA	USD	85.428	0,01
85.000	VICI Properties LP, 144A, 4,625 %, 15/06/2025	USA	USD	82.207	0,01
84.000	Olympus Water US Holding Corp., 144A, 9,75 %, 15/11/2028	USA	USD	82.030	0,01
75.000	Tap Rock Resources LLC, 144A, 7 %, 01/10/2026	USA	USD	77.318	0,01
90.000	Travel + Leisure Co., 144A, 4,5 %, 01/12/2029	USA	USD	76.660	0,01
85.000	Edison International, 5,375 %, Perpetuo	USA	USD	74.494	0,01
75.000	Callon Petroleum Co., 144A, 8 %, 01/08/2028	USA	USD	74.244	0,01
75.000	Northern Oil and Gas, Inc., 144A, 8,125 %, 01/03/2028	USA	USD	73.575	0,01

**Franklin K2 Alternative Strategies Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
75.000	NCL Corp. Ltd., 144A, 5,875 %, 15/02/2027	USA	USD	73.078	0,01
80.000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A, 5,75 %, 15/11/2031	USA	USD	65.800	0,01
75.000	EQT Corp., 144A, 3,625 %, 15/05/2031	USA	USD	64.613	0,01
65.000	Travel + Leisure Co., 144A, 6,625 %, 31/07/2026	USA	USD	64.564	0,01
65.000	CCO Holdings LLC, 144A, 5,5 %, 01/05/2026	USA	USD	63.436	0,01
76.000	LD Holdings Group LLC, 144A, 6,5 %, 01/11/2025	USA	USD	60.063	0,01
876.000	Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A, 8,5 %, 15/11/2024 <sup>s</sup>	USA	USD	56.940	0,01
65.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A, 4,125 %, 15/08/2031	USA	USD	55.989	0,01
60.000	1011778 BC ULC, 144A, 4,375 %, 15/01/2028	CAN	USD	55.473	0,01
55.000	Chord Energy Corp., 144A, 6,375 %, 01/06/2026	USA	USD	54.578	0,01
65.000	Ashland, Inc., 144A, 3,375 %, 01/09/2031	USA	USD	51.981	0,01
55.000	Directv Financing LLC, 144A, 5,875 %, 15/08/2027	USA	USD	49.875	0,01
50.000	Matador Resources Co., 144A, 6,875 %, 15/04/2028	USA	USD	49.544	0,01
50.000	Carnival Corp., 144A, 7,625 %, 01/03/2026	USA	USD	49.016	0,01
50.000	Post Holdings, Inc., 144A, 5,75 %, 01/03/2027	USA	USD	48.873	0,01
55.000	CDW LLC, 3,25 %, 15/02/2029	USA	USD	47.175	0,01
65.000	CommScope, Inc., 144A, 7,125 %, 01/07/2028	USA	USD	46.235	0,01
55.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC, 144A, 4,875 %, 01/07/2031	USA	USD	46.200	0,01
45.000	Hess Midstream Operations LP, 144A, 5,625 %, 15/02/2026	USA	USD	44.309	0,01
50.000	CDW LLC, 3,276 %, 01/12/2028	USA	USD	43.465	0,01
40.000	Netflix, Inc., 4,875 %, 15/04/2028	USA	USD	39.597	–
45.000	Rocket Mortgage LLC, 144A, 3,625 %, 01/03/2029	USA	USD	37.866	–
85.000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 7 %, 15/01/2028	USA	USD	37.169	–
40.000	Molina Healthcare, Inc., 144A, 4,375 %, 15/06/2028	USA	USD	36.914	–
40.000	Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A, 4,5 %, 15/06/2029	USA	USD	34.559	–
40.000	JBS USA LUX SA, 144A, 3 %, 02/02/2029	USA	USD	34.020	–
35.000	General Motors Financial Co., Inc., 5,75 %, Perpetuo	USA	USD	28.569	–
200.000	Sino-Ocean Land Treasure III Ltd., Reg. S, 6,876 %, Perpetuo	CHN	USD	25.544	–
25.000	Netflix, Inc., 144A, 5,375 %, 15/11/2029	USA	USD	25.116	–
20.000	Occidental Petroleum Corp., 7,875 %, 15/09/2031	USA	USD	22.325	–
200.000	KWG Group Holdings Ltd., Reg. S, 6,3 %, 13/02/2026	CHN	USD	21.255	–
30.000	Aircastle Ltd., 144A, 5,25 %, Perpetuo	USA	USD	21.087	–
456.000	Zhenro Properties Group Ltd., Reg. S, 13,26 %, 07/01/2026	CHN	USD	19.380	–
200.000	Central China Real Estate Ltd., Reg. S, 7,25 %, 13/08/2024	CHN	USD	18.440	–
20.000	Icahn Enterprises LP, 6,25 %, 15/05/2026	USA	USD	18.220	–
209.329	Easy Tactic Ltd., 0 %, 11/07/2027	CHN	USD	18.020	–
200.000	Central China Real Estate Ltd., Reg. S, 7,75 %, 24/05/2024	CHN	USD	16.905	–
15.000	Western Midstream Operating LP, 6,15 %, 01/04/2033	USA	USD	15.139	–
15.000	EnLink Midstream LLC, 144A, 6,5 %, 01/09/2030	USA	USD	14.998	–
15.000	Oaktree Specialty Lending Corp., 2,7 %, 15/01/2027	USA	USD	12.960	–
15.000	Rocket Mortgage LLC, 144A, 3,875 %, 01/03/2031	USA	USD	12.176	–
10.000	Icahn Enterprises LP, 4,75 %, 15/09/2024	USA	USD	9.564	–
200.000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd., Reg. S, 8,375 %, 30/10/2024 <sup>s</sup>	CHN	USD	9.337	–
10.000	SBA Communications Corp., 3,875 %, 15/02/2027	USA	USD	9.221	–
20.000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 5 %, 30/01/2028	USA	USD	8.601	–
6.000	Freedom Mortgage Corp., 144A, 8,125 %, 15/11/2024	USA	USD	5.951	–
				65.860.728	7,35
<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>					
7.492.696.527	Bonos del Gobierno de Colombia, 2,25 %, 18/04/2029	COL	COP	1.622.428	0,18
3.927.000	Bonos del Gobierno de Perú, Reg. S, 7,3 %, 12/08/2033	PER	PEN	1.114.059	0,12
1.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 10/10/2023	USA	USD	985.793	0,11
1.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 17/10/2023	USA	USD	984.674	0,11
984.500	YPF SA, Reg. S, 8,5 %, 23/03/2025	ARG	USD	943.737	0,11
663.600	YPF SA, Reg. S, 8,75 %, 04/04/2024	ARG	USD	642.479	0,07
				6.293.170	0,70
<b>TOTAL BONOS</b>					
				128.915.070	14,38
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>					
				129.086.764	14,40
VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Mercados de capital</b>					
5.242	ESC PERSHING SQUARE**	USA	USD	1.048	–

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
36.234	Pegasus Acquisition Co. Europe BV 'A**	NLD	EUR	–	–
				1.048	–
11.903	<b>Productores independientes de energía y electricidad renovable</b> Talen Energy Corp.**	USA	USD	593.067	0,07
				593.067	0,07
350.640	<b>Petróleo, gas y combustibles</b> Gazprom PJSC, ADR**	RUS	USD	–	–
				–	–
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			594.115	0,07
	<b>WARRANTS</b>				
	<b>Mercados de capital</b>				
7.014	African Gold Acquisition Corp. 13/03/2028**	USA	USD	70	–
7.698	Fusion Acquisition Corp. II, 31/12/2027**	USA	USD	39	–
2.066	Obotech Acquisition SE, 30/04/2026**	LUX	EUR	–	–
				109	–
4.800	<b>Equipos y servicios energéticos</b> Transocean Ltd., 13/03/2026**	USA	USD	15.840	–
				15.840	–
	<b>TOTAL WARRANTS</b>			15.949	–
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			610.064	0,07
	UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA				
	<b>PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM</b>				
	<b>Servicios financieros</b>				
4.402.782	FTAF Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund - Y (Acc) USD	LUX	USD	48.474.626	5,41
3.139.513	FTAF Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund - X (Acc) EUR	LUX	EUR	35.731.475	3,99
29.475	FTAF Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund - Y (Acc) EUR	LUX	EUR	3.355.900	0,37
				87.562.001	9,77
	<b>TOTAL PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM</b>			87.562.001	9,77
	<b>TOTAL DE UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA</b>			87.562.001	9,77
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<b>541.168.862</b>	<b>60,37</b>

§ Actualmente estos bonos se encuentran en situación de impago.

\*\* Estos títulos se presentan a una valoración justa.

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin MENA Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Bancos</b>					
457.002	Saudi National Bank (The)	SAU	SAR	4.507.346	7,81
770.722	Emirates NBD Bank PJSC	ARE	AED	3.137.402	5,43
700.937	Qatar National Bank QPSC	QAT	QAR	2.977.987	5,16
279.148	Saudi Awwal Bank	SAU	SAR	2.842.261	4,92
2.122.643	Gulf Bank KSCP	KWT	KWD	1.836.237	3,18
139.427	Alinma Bank	SAU	SAR	1.253.176	2,17
642.991	Commercial Bank PSQC (The)	QAT	QAR	1.030.973	1,78
				<u>17.585.382</u>	<u>30,45</u>
<b>Mercados de capital</b>					
406.455	Egypt Kuwait Holding Co. SAE	EGY	EGP	467.623	0,81
				<u>467.623</u>	<u>0,81</u>
<b>Productos químicos</b>					
44.215	Saudi Basic Industries Corp.	SAU	SAR	1.046.662	1,81
71.960	Sahara International Petrochemical Co.	SAU	SAR	718.661	1,25
60.507	Advanced Petrochemical Co.	SAU	SAR	717.571	1,24
				<u>2.482.894</u>	<u>4,30</u>
<b>Servicios y suministros comerciales</b>					
28.186	Saudi Airlines Catering Co.	SAU	SAR	744.953	1,29
				<u>744.953</u>	<u>1,29</u>
<b>Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico</b>					
20.809	Nahdi Medical Co.	SAU	SAR	947.403	1,64
				<u>947.403</u>	<u>1,64</u>
<b>Servicios de consumo diversificados</b>					
828.232	Taaleem Holdings PJSC	ARE	AED	910.987	1,58
1.709.300	Cairo Investment & Real Estate Development Co. SAE	EGY	EGP	579.171	1,00
				<u>1.490.158</u>	<u>2,58</u>
<b>Servicios de telecomunicaciones diversificados</b>					
388.401	Ooredoo QPSC	QAT	QAR	1.166.008	2,02
1.362.456	Telecom Egypt Co.	EGY	EGP	1.140.292	1,97
				<u>2.306.300</u>	<u>3,99</u>
<b>Equipos eléctricos</b>					
56.473	Riyadh Cables Group Co.	SAU	SAR	984.718	1,71
				<u>984.718</u>	<u>1,71</u>
<b>Equipos y servicios energéticos</b>					
1.164.772	ADNOC Drilling Co. PJSC	ARE	AED	1.128.938	1,95
				<u>1.128.938</u>	<u>1,95</u>
<b>Servicios financieros</b>					
3.516.552	Fawry for Banking & Payment Technology Services SAE	EGY	EGP	646.705	1,12
119.034	Network International Holdings plc, Reg. S, 144A	ARE	GBP	579.900	1,01
1.668.953	Al Ansari Financial Services PJSC	ARE	AED	554.349	0,96
943.539	E-Finance for Digital & Financial Investments	EGY	EGP	520.931	0,90
				<u>2.301.885</u>	<u>3,99</u>
<b>Productos alimenticios</b>					
682.039	Agthia Group PJSC	ARE	AED	923.409	1,60
				<u>923.409</u>	<u>1,60</u>
<b>Transporte terrestre</b>					
66.217	United International Transportation Co.	SAU	SAR	1.302.563	2,26
				<u>1.302.563</u>	<u>2,26</u>
<b>Proveedores y servicios sanitarios</b>					
20.163	Mouwasat Medical Services Co.	SAU	SAR	1.307.260	2,26
				<u>1.307.260</u>	<u>2,26</u>
<b>Hoteles, restaurantes y actividades de ocio</b>					
52.989	Leejam Sports Co. JSC	SAU	SAR	1.829.029	3,17
1.502.142	Americana Restaurants International plc	ARE	SAR	1.718.532	2,98
7.566	Jahez International Co.	SAU	SAR	1.270.868	2,20
17.690	Delivery Hero SE, Reg. S, 144A	KOR	EUR	780.555	1,35



Franklin MENA Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
21.227	Alamar Foods	SAU	SAR	741.401	1,28
				6.340.385	10,98
	<b>Conglomerados industriales</b>				
484.915	Industries Qatar QSC	QAT	QAR	1.507.020	2,61
				1.507.020	2,61
	<b>Servicios de tecnología informática</b>				
13.583	Arabian Internet & Communications Services Co.	SAU	SAR	1.171.450	2,03
				1.171.450	2,03
	<b>Servicios públicos múltiples</b>				
839.459	Dubai Electricity & Water Authority PJSC	ARE	AED	598.797	1,04
				598.797	1,04
	<b>Petróleo, gas y combustibles</b>				
971.331	Qatar Gas Transport Co. Ltd.	QAT	QAR	1.085.655	1,88
97.205	ADNOC Logistics & Services	ARE	AED	80.982	0,14
				1.166.637	2,02
	<b>Aerolíneas de pasajeros</b>				
195.008	Jazeera Airways Co. KSCP	KWT	KWD	1.174.678	2,03
1.743.447	Air Arabia PJSC	ARE	AED	1.148.691	1,99
				2.323.369	4,02
	<b>Productos farmacéuticos</b>				
23.815	Jamjoom Pharmaceuticals Factory Co.	SAU	SAR	568.286	0,98
				568.286	0,98
	<b>Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario</b>				
553.597	Mabanee Co. KPSC	KWT	KWD	1.524.707	2,64
831.651	Aldar Properties PJSC	ARE	AED	1.163.133	2,01
				2.687.840	4,65
	<b>Venta minorista especializada</b>				
45.476	United Electronics Co.	SAU	SAR	889.963	1,54
193.911	Ali Alghanim Sons Automotive Co. KSCC	KWT	KWD	627.617	1,09
				1.517.580	2,63
	<b>Infraestructura del transporte</b>				
837.748	Abu Dhabi Ports Co. PJSC	ARE	AED	1.468.282	2,55
1.013.783	Salik Co. PJSC	ARE	AED	872.292	1,51
94.591	Saudi Industrial Services Co.	SAU	SAR	734.620	1,27
				3.075.194	5,33
	<b>Suministros de agua</b>				
2.289.487	Emirates Central Cooling Systems Corp.	ARE	AED	1.121.992	1,94
				1.121.992	1,94
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			56.052.036	97,06
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>			56.052.036	97,06
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	<b>ACCIONES</b>				
	<b>Entretenimiento</b>				
56.000	Anghami, Inc.^	CYM	USD	66.640	0,12
				66.640	0,12
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			66.640	0,12
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			66.640	0,12

**Franklin MENA Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	<b>ACCIONES</b>				
	<b>Servicios financieros</b>				
859.213	Finablr plc, 144A**	GBR	GBP	—	—
				—	—
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			—	—
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			—	—
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<b>56.118.676</b>	<b>97,18</b>

\*\* Estos títulos se presentan a una valoración justa.

^ Estos títulos se clasifican como inversiones privadas en títulos públicos.

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin Mutual European Fund

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	<b>ACCIONES</b>				
	<b>Industria aeroespacial y militar</b>				
1.757.899	Melrose Industries plc	GBR	GBP	10.378.726	1,92
73.946	Airbus SE	FRA	EUR	9.797.692	1,81
2.228.171	Babcock International Group plc	GBR	GBP	7.334.246	1,36
				27.510.664	5,09
	<b>Componentes de automóviles</b>				
394.517	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	FRA	EUR	10.694.958	1,98
4.425.387	Dowlais Group plc	GBR	GBP	6.540.554	1,21
				17.235.512	3,19
	<b>Bancos</b>				
345.875	BNP Paribas SA	FRA	EUR	20.002.541	3,70
714.954	UniCredit SpA	ITA	EUR	15.235.737	2,82
1.221.209	ING Groep NV	NLD	EUR	15.087.838	2,79
				50.326.116	9,31
	<b>Bebidas</b>				
405.132	Coca-Cola HBC AG	ITA	GBP	11.073.982	2,05
110.581	Heineken NV	NLD	EUR	10.421.348	1,93
127.986	Anheuser-Busch InBev SA/NV	BEL	EUR	6.647.654	1,23
				28.142.984	5,21
	<b>Mercados de capital</b>				
1.186.485	Deutsche Bank AG	DEU	EUR	11.430.758	2,11
				11.430.758	2,11
	<b>Productos químicos</b>				
369.247	Covestro AG, Reg. S, 144A	DEU	EUR	17.607.143	3,26
				17.607.143	3,26
	<b>Servicios de telecomunicaciones diversificados</b>				
5.188.476	Koninklijke KPN NV	NLD	EUR	16.974.641	3,14
845.707	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	16.909.891	3,13
927.415	Hellenic Telecommunications Organization SA	GRC	EUR	14.569.927	2,69
				48.454.459	8,96
	<b>Equipos y servicios energéticos</b>				
429.696	Baker Hughes Co.	USA	USD	12.446.340	2,30
				12.446.340	2,30
	<b>Productos alimenticios</b>				
200.639	Danone SA	FRA	EUR	11.268.191	2,08
				11.268.191	2,08
	<b>Proveedores y servicios sanitarios</b>				
584.544	Fresenius SE & Co. KGaA	DEU	EUR	14.858.285	2,75
				14.858.285	2,75
	<b>Bienes de consumo doméstico duraderos</b>				
169.992	Berkeley Group Holdings plc	GBR	GBP	7.765.134	1,44
				7.765.134	1,44
	<b>Productos del hogar</b>				
128.646	Reckitt Benckiser Group plc	GBR	GBP	8.859.029	1,64
				8.859.029	1,64
	<b>Productores independientes de energía y electricidad renovable</b>				
339.300	RWE AG	DEU	EUR	13.549.709	2,51
				13.549.709	2,51
	<b>Conglomerados industriales</b>				
83.159	Siemens AG	DEU	EUR	12.704.066	2,35
				12.704.066	2,35
	<b>Seguros</b>				
433.097	ASR Nederland NV	NLD	EUR	17.901.567	3,31
461.338	NN Group NV	NLD	EUR	15.650.343	2,90
				33.551.910	6,21

**Franklin Mutual European Fund** (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>Servicios de tecnología informática</b>					
82.693	Capgemini SE	FRA	EUR	14.348.702	2,65
				14.348.702	2,65
<b>Maquinaria</b>					
307.174	Vossloh AG	DEU	EUR	12.601.489	2,33
451.794	Alstom SA	FRA	EUR	12.359.233	2,29
				24.960.722	4,62
<b>Metales y minería</b>					
218.287	Rio Tinto plc	AUS	GBP	12.711.514	2,35
				12.711.514	2,35
<b>Petróleo, gas y combustibles</b>					
3.119.183	BP plc	GBR	GBP	16.641.678	3,08
379.665	Shell plc	NLD	GBP	10.378.491	1,92
316.007	Shell plc	NLD	EUR	8.723.557	1,61
				35.743.726	6,61
<b>Productos de cuidado personal</b>					
3.793.646	Haleon plc	USA	GBP	14.268.217	2,64
				14.268.217	2,64
<b>Productos farmacéuticos</b>					
240.656	Novartis AG	CHE	CHF	22.234.178	4,12
849.703	GSK plc	USA	GBP	13.799.061	2,55
				36.033.239	6,67
<b>Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario</b>					
933.580	Savills plc	GBR	GBP	9.246.519	1,71
				9.246.519	1,71
<b>Textiles, ropa y artículos de lujo</b>					
65.083	Cie Financiere Richemont SA	CHE	CHF	10.131.163	1,87
35.467	adidas AG	DEU	EUR	6.309.695	1,17
				16.440.858	3,04
<b>Tabaco</b>					
319.963	British American Tobacco plc	GBR	GBP	9.741.513	1,80
				9.741.513	1,80
<b>Empresas comerciales y distribuidoras</b>					
267.942	AerCap Holdings NV	IRL	USD	15.595.782	2,88
533.926	Rexel SA	FRA	EUR	12.092.566	2,24
				27.688.348	5,12
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			<b>516.893.658</b>	<b>95,62</b>
<b>WARRANTS</b>					
<b>Textiles, ropa y artículos de lujo</b>					
419.861	Cie Financiere Richemont SA, 22/11/2023	CHE	CHF	530.891	0,10
				530.891	0,10
	<b>TOTAL WARRANTS</b>			<b>530.891</b>	<b>0,10</b>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>			<b>517.424.549</b>	<b>95,72</b>
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<b>517.424.549</b>	<b>95,72</b>

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin Mutual Global Discovery Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	<b>ACCIONES</b>				
	<b>Industria aeroespacial y militar</b>				
58.744	Airbus SE	FRA	EUR	8.494.088	1,65
				8.494.088	1,65
	<b>Componentes de automóviles</b>				
152.016	Denso Corp.	JPN	JPY	10.255.225	1,99
				10.255.225	1,99
	<b>Automóviles</b>				
274.310	General Motors Co.	EE. UU.	USD	10.577.393	2,06
				10.577.393	2,06
	<b>Bancos</b>				
71.759	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	10.436.629	2,03
145.818	BNP Paribas SA	FRA	EUR	9.202.827	1,79
368.159	DBS Group Holdings Ltd.	SGP	SGD	8.597.855	1,67
				28.237.311	5,49
	<b>Biotecnología</b>				
37.182	Horizon Therapeutics plc	USA	USD	3.824.169	0,74
				3.824.169	0,74
	<b>Productos para la construcción</b>				
128.860	Johnson Controls International plc	USA	USD	8.780.520	1,71
				8.780.520	1,71
	<b>Mercados de capital</b>				
11.850	BlackRock, Inc.	USA	USD	8.190.009	1,59
				8.190.009	1,59
	<b>Productos químicos</b>				
212.851	Covestro AG, Reg. S, 144A	DEU	EUR	11.076.224	2,15
				11.076.224	2,15
	<b>Productos financieros al consumo</b>				
103.665	Capital One Financial Corp.	USA	USD	11.337.841	2,20
				11.337.841	2,20
	<b>Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico</b>				
154.114	Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	6.658.981	1,30
				6.658.981	1,30
	<b>Servicios de telecomunicaciones diversificados</b>				
619.799	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	13.524.334	2,63
				13.524.334	2,63
	<b>Equipos eléctricos</b>				
618.799	Mitsubishi Electric Corp.	JPN	JPY	8.749.079	1,70
				8.749.079	1,70
	<b>Equipos y servicios energéticos</b>				
199.190	Schlumberger NV	USA	USD	9.784.213	1,90
				9.784.213	1,90
	<b>Entretenimiento</b>				
115.869	Activision Blizzard, Inc.	USA	USD	9.767.757	1,90
92.665	Walt Disney Co. (The)	USA	USD	8.273.131	1,61
				18.040.888	3,51
	<b>Servicios financieros</b>				
79.585	Fiserv, Inc.	USA	USD	10.039.647	1,95
134.004	Voya Financial, Inc.	USA	USD	9.609.427	1,87
88.123	Global Payments Inc.	USA	USD	8.681.878	1,69
				28.330.952	5,51
	<b>Productos alimenticios</b>				
157.802	Danone SA	FRA	EUR	9.671.537	1,88
265.275	Kraft Heinz Co. (The)	USA	USD	9.417.262	1,83
				19.088.799	3,71

**Franklin Mutual Global Discovery Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>Equipos y suministros sanitarios</b>					
129.367	Medtronic plc	USA	USD	11.397.233	2,22
				11.397.233	2,22
<b>Proveedores y servicios sanitarios</b>					
156.302	CVS Health Corp.	EE. UU.	USD	10.805.157	2,10
355.061	Fresenius SE & Co. KGaA	DEU	EUR	9.849.147	1,92
22.156	Elevance Health, Inc.	USA	USD	9.843.689	1,91
17.286	Humana, Inc.	USA	USD	7.729.089	1,50
				38.227.082	7,43
<b>Bienes de consumo doméstico duraderos</b>					
59.761	DR Horton, Inc.	USA	USD	7.272.316	1,41
				7.272.316	1,41
<b>Productos del hogar</b>					
105.337	Reckitt Benckiser Group plc	GBR	GBP	7.916.167	1,54
				7.916.167	1,54
<b>Conglomerados industriales</b>					
46.868	Siemens AG	DEU	EUR	7.813.652	1,52
				7.813.652	1,52
<b>Seguros</b>					
272.782	NN Group NV	NLD	EUR	10.098.677	1,96
26.674	Everest Re Group Ltd.	USA	USD	9.118.774	1,77
36.428	Willis Towers Watson plc	USA	USD	8.578.794	1,67
				27.796.245	5,40
<b>Medios de comunicación y servicios interactivos</b>					
26.869	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	7.710.866	1,50
				7.710.866	1,50
<b>Servicios de tecnología informática</b>					
53.386	Capgemini SE	FRA	EUR	10.109.168	1,97
				10.109.168	1,97
<b>Maquinaria</b>					
22.615	Parker-Hannifin Corp.	USA	USD	8.820.755	1,72
				8.820.755	1,72
<b>Medios de comunicación</b>					
29.394	Charter Communications, Inc. 'A'	USA	USD	10.798.474	2,10
				10.798.474	2,10
<b>Metales y minería</b>					
122.288	Rio Tinto plc	AUS	GBP	7.771.366	1,51
				7.771.366	1,51
<b>Petróleo, gas y combustibles</b>					
1.874.285	BP plc	GBR	GBP	10.912.795	2,12
302.593	Williams Cos., Inc. (The)	USA	USD	9.873.610	1,92
325.578	Shell plc	NLD	GBP	9.712.541	1,89
				30.498.946	5,93
<b>Productos de cuidado personal</b>					
2.303.716	Haleon plc	USA	GBP	9.455.532	1,84
				9.455.532	1,84
<b>Productos farmacéuticos</b>					
132.188	Novartis AG, ADR	CHE	USD	13.339.091	2,59
548.320	GSK plc	USA	GBP	9.717.635	1,89
16.171	Eli Lilly & Co.	USA	USD	7.583.875	1,48
62.535	Merck & Co., Inc.	USA	USD	7.215.914	1,40
				37.856.515	7,36
<b>Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario</b>					
120.469	CBRE Group, Inc. 'A'	USA	USD	9.723.053	1,89
				9.723.053	1,89
<b>Semiconductores y equipos semiconductores</b>					
488.580	Renesas Electronics Corp.	JPN	JPY	9.221.914	1,79
118.910	Tower Semiconductor Ltd.	ISR	USD	4.461.503	0,87
				13.683.417	2,66

Franklin Mutual Global Discovery Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>Software</b>					
62.466	Check Point Software Technologies Ltd.	ISR	USD	7.846.979	1,53
				7.846.979	1,53
<b>Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología</b>					
181.469	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	9.992.885	1,94
				9.992.885	1,94
<b>Tabaco</b>					
294.837	British American Tobacco plc	GBR	GBP	9.796.091	1,91
				9.796.091	1,91
<b>Empresas comerciales y distribuidoras</b>					
168.888	AerCap Holdings NV	IRL	USD	10.727.766	2,08
42.718	Ferguson plc	USA	USD	6.719.968	1,31
				17.447.734	3,39
<b>TOTAL ACTIVO</b>				<b>496.884.502</b>	<b>96,61</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>				<b>496.884.502</b>	<b>96,61</b>
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
<b>BONOS</b>					
<b>Bonos corporativos</b>					
1.981.000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 9,25 %, 01/04/2026	USA	USD	1.671.182	0,33
910.000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 8,5 %, 31/01/2027	USA	USD	499.326	0,10
461.000	Veritas US, Inc., 144A, 7,5 %, 01/09/2025	USA	USD	374.717	0,07
75.000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 9 %, 15/12/2025	USA	USD	65.515	0,01
				2.610.740	0,51
<b>TOTAL BONOS</b>				<b>2.610.740</b>	<b>0,51</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>				<b>2.610.740</b>	<b>0,51</b>
VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADOREGULADO					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Metales y minería</b>					
6.560.000	Walter Energy Corp., Cuenta de garantía bloqueada**	USA	USD	—	—
				—	—
<b>TOTAL ACTIVO</b>				<b>—</b>	<b>—</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>				<b>—</b>	<b>—</b>
<b>TOTAL INVERSIONES</b>				<b>499.495.242</b>	<b>97,12</b>

\*\* Estos títulos se presentan a una valoración justa.

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin Mutual U.S. Value Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Transporte aéreo y logística</b>					
25.065	United Parcel Service, Inc. 'B'	USA	USD	4.492.901	1,62
				4.492.901	1,62
<b>Automóviles</b>					
159.205	General Motors Co.	USA	USD	6.138.945	2,21
				6.138.945	2,21
<b>Bancos</b>					
64.020	JPMorgan Chase & Co.	EE. UU.	USD	9.311.069	3,36
219.799	Bank of America Corp.	USA	USD	6.306.033	2,27
				15.617.102	5,63
<b>Biotecnología</b>					
24.502	Horizon Therapeutics plc	USA	USD	2.520.031	0,91
				2.520.031	0,91
<b>Productos para la construcción</b>					
94.172	Johnson Controls International plc	USA	USD	6.416.880	2,31
				6.416.880	2,31
<b>Mercados de capital</b>					
7.974	BlackRock, Inc.	USA	USD	5.511.150	1,99
				5.511.150	1,99
<b>Productos financieros al consumo</b>					
52.184	Capital One Financial Corp.	USA	USD	5.707.364	2,06
36.149	Bread Financial Holdings, Inc.	USA	USD	1.134.717	0,41
				6.842.081	2,47
<b>Envases y envoltorios</b>					
157.780	International Paper Co.	USA	USD	5.018.982	1,81
				5.018.982	1,81
<b>Equipos, instrumentos y componentes electrónicos</b>					
250.619	Flex Ltd.	USA	USD	6.927.109	2,50
				6.927.109	2,50
<b>Equipos y servicios energéticos</b>					
150.773	Schlumberger NV	USA	USD	7.405.970	2,67
				7.405.970	2,67
<b>Entretenimiento</b>					
78.392	Activision Blizzard, Inc.	USA	USD	6.608.446	2,38
64.715	Walt Disney Co. (The)	EE. UU.	USD	5.777.755	2,09
				12.386.201	4,47
<b>Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) de renta variable</b>					
300.018	Brixmor Property Group, Inc.	USA	USD	6.600.396	2,38
				6.600.396	2,38
<b>Servicios financieros</b>					
70.007	Fiserv, Inc.	USA	USD	8.831.383	3,18
60.118	Global Payments Inc.	USA	USD	5.922.825	2,14
80.909	Voya Financial, Inc.	EE. UU.	USD	5.801.985	2,09
				20.556.193	7,41
<b>Productos alimenticios</b>					
195.338	Kraft Heinz Co. (The)	USA	USD	6.934.499	2,50
				6.934.499	2,50
<b>Equipos y suministros sanitarios</b>					
80.095	Medtronic plc	EE. UU.	USD	7.056.369	2,54
				7.056.369	2,54
<b>Proveedores y servicios sanitarios</b>					
96.102	CVS Health Corp.	USA	USD	6.643.531	2,40
12.368	Elevance Health, Inc.	USA	USD	5.494.979	1,98
10.920	Humana, Inc.	EE. UU.	USD	4.882.660	1,76
				17.021.170	6,14
<b>Bienes de consumo doméstico duraderos</b>					
46.961	DR Horton, Inc.	USA	USD	5.714.684	2,06
				5.714.684	2,06



Franklin Mutual U.S. Value Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>Seguros</b>					
15.513	Everest Re Group Ltd.	USA	USD	5.303.274	1,91
22.287	Willis Towers Watson plc	USA	USD	5.248.589	1,90
				10.551.863	3,81
<b>Medios de comunicación y servicios interactivos</b>					
26.389	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	7.573.115	2,73
38.242	Match Group, Inc.	USA	USD	1.600.428	0,58
				9.173.543	3,31
<b>Maquinaria</b>					
16.913	Parker-Hannifin Corp.	USA	USD	6.596.746	2,38
				6.596.746	2,38
<b>Medios de comunicación</b>					
17.372	Charter Communications, Inc. 'A'	USA	USD	6.381.952	2,30
148.101	Comcast Corp. 'A'	EE. UU.	USD	6.153.596	2,22
				12.535.548	4,52
<b>Metales y minería</b>					
96.843	Alcoa Corp.	USA	USD	3.285.883	1,19
				3.285.883	1,19
<b>Petróleo, gas y combustibles</b>					
41.123	Chevron Corp.	USA	USD	6.470.704	2,33
196.628	Williams Cos., Inc. (The)	USA	USD	6.415.972	2,32
				12.886.676	4,65
<b>Productos de cuidado personal</b>					
78.171	Kenvue, Inc.	USA	USD	2.065.278	0,74
				2.065.278	0,74
<b>Productos farmacéuticos</b>					
56.485	Merck & Co., Inc.	USA	USD	6.517.804	2,35
9.775	Eli Lilly & Co.	USA	USD	4.584.280	1,65
				11.102.084	4,00
<b>Servicios profesionales</b>					
95.611	SS&C Technologies Holdings, Inc.	USA	USD	5.794.027	2,09
86.624	KBR, Inc.	USA	USD	5.635.757	2,03
				11.429.784	4,12
<b>Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario</b>					
96.700	CBRE Group, Inc. 'A'	USA	USD	7.804.657	2,81
				7.804.657	2,81
<b>Software</b>					
49.487	Oracle Corp.	EE. UU.	USD	5.893.407	2,12
250.714	Gen Digital, Inc.	USA	USD	4.650.745	1,68
				10.544.152	3,80
<b>Textiles, ropa y artículos de lujo</b>					
161.706	Tapestry, Inc.	USA	USD	6.921.017	2,50
				6.921.017	2,50
<b>Empresas comerciales y distribuidoras</b>					
28.911	Ferguson plc	USA	USD	4.547.989	1,64
				4.547.989	1,64
<b>Servicios inalámbricos de telecomunicaciones</b>					
39.716	T-Mobile US, Inc.	EE. UU.	USD	5.516.552	1,99
				5.516.552	1,99
				258.122.435	93,08
<b>TOTAL ACTIVO</b>					
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>				258.122.435	93,08
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
<b>BONOS</b>					
<b>Bonos corporativos</b>					
3.942.000	Veritas US, Inc., 144A, 7,5 %, 01/09/2025	USA	USD	3.204.199	1,16
2.643.000	Staples, Inc., 144A, 10,75 %, 15/04/2027	USA	USD	1.539.127	0,55
939.000	Staples, Inc., 144A, 7,5 %, 15/04/2026	USA	USD	776.805	0,28
422.200	Carnival Holdings Bermuda Ltd., 144A, 10,375 %, 01/05/2028	USA	USD	462.171	0,17
607.000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 8,5 %, 31/01/2027	USA	USD	333.067	0,12

**Franklin Mutual U.S. Value Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
51.000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 9 %, 15/12/2025	USA	USD	44.550	0,02
				6.359.919	2,30
	<b>TOTAL BONOS</b>			6.359.919	2,30
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			6.359.919	2,30
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	<b>ACCIONES</b>				
	<b>Componentes de automóviles</b>				
912.806	International Automotive Components Group BVBA**	BEL	USD	29.111	0,01
				29.111	0,01
	<b>Metales y minería</b>				
4.551.000	Walter Energy Corp., Cuenta de garantía bloqueada**	USA	USD	–	–
				–	–
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			29.111	0,01
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			29.111	0,01
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<b>264.511.465</b>	<b>95,39</b>

\*\* Estos títulos se presentan a una valoración justa.

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin Natural Resources Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Productos y servicios agrícolas</b>					
28.400	Darling Ingredients, Inc.	USA	USD	1.811.636	0,57
19.000	Bunge Ltd.	EE. UU.	USD	1.792.650	0,56
				3.604.286	1,13
<b>Maquinaria de construcción y transporte pesado</b>					
453.300	Proterra, Inc.	USA	USD	543.960	0,17
				543.960	0,17
<b>Materiales de construcción</b>					
7.200	Martin Marietta Materials, Inc.	USA	USD	3.324.168	1,04
				3.324.168	1,04
<b>Cobre</b>					
219.600	Freeport-McMoRan, Inc.	EE. UU.	USD	8.784.000	2,75
163.800	Antofagasta plc	CHL	GBP	3.046.100	0,95
306.800	Lundin Mining Corp.	CHL	CAD	2.404.004	0,75
115.600	ERO Copper Corp.	BRA	CAD	2.338.703	0,73
453.100	Capstone Copper Corp.	CAN	CAD	2.055.659	0,64
31.600	First Quantum Minerals Ltd.	ZMB	CAD	747.599	0,24
97.940	Imperial Metals Corp.	CAN	CAD	136.777	0,04
				19.512.842	6,10
<b>Productos químicos diversificados</b>					
108.900	Huntsman Corp.	USA	USD	2.942.478	0,92
				2.942.478	0,92
<b>Metales y minería diversificados</b>					
90.810	BHP Group Ltd., ADR	AUS	USD	5.418.633	1,69
45.900	Rio Tinto plc, ADR	AUS	USD	2.930.256	0,92
68.700	Teck Resources Ltd. 'B'	CAN	USD	2.892.270	0,90
71.800	Anglo American plc	ZAF	GBP	2.044.398	0,64
274.832	Glencore plc	AUS	GBP	1.558.266	0,49
1.114.147	29Metals Ltd.	AUS	AUD	632.125	0,20
1.083.840	Aclara Resources, Inc.	GBR	CAD	490.907	0,15
				15.966.855	4,99
<b>Equipos y Componentes Eléctricos</b>					
339.900	FREYR Battery SA	NOR	USD	3.178.065	0,99
65.500	Fluence Energy, Inc.	USA	USD	1.744.920	0,55
38.200	NEXTracker, Inc. 'A'	USA	USD	1.520.742	0,48
50.400	Shoals Technologies Group, Inc. 'A'	USA	USD	1.288.224	0,40
				7.731.951	2,42
<b>Servicios medioambientales y de instalaciones</b>					
70.700	Li-Cycle Holdings Corp.	CAN	USD	392.385	0,12
				392.385	0,12
<b>Fertilizantes y productos químicos agrícolas</b>					
58.266	Corteva, Inc.	EE. UU.	USD	3.338.642	1,04
49.000	Nutrien Ltd.	CAN	USD	2.893.450	0,91
				6.232.092	1,95
<b>Oro</b>					
124.400	Newmont Corp.	USA	USD	5.306.904	1,66
252.949	Barrick Gold Corp.	CAN	USD	4.282.427	1,34
74.300	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAN	CAD	3.710.232	1,16
282.900	Alamos Gold, Inc. 'A'	CAN	CAD	3.369.942	1,05
174.700	SSR Mining, Inc.	CAN	USD	2.477.246	0,78
				19.146.751	5,99
<b>Heavy Electrical Equipment</b>					
127.900	TPI Composites, Inc.	USA	USD	1.326.323	0,41
				1.326.323	0,41
<b>Gases industriales</b>					
15.200	Air Products and Chemicals, Inc.	USA	USD	4.552.856	1,42
11.900	Linde plc	USA	USD	4.534.852	1,42
				9.087.708	2,84

**Franklin Natural Resources Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>Maquinaria, suministros y componentes industriales</b>					
20.700	Xylem, Inc.	USA	USD	2.331.234	0,73
				2.331.234	0,73
<b>Petróleo y gas integrados</b>					
81.100	Chevron Corp.	USA	USD	12.761.085	3,99
116.400	Exxon Mobil Corp.	USA	USD	12.483.900	3,90
129.500	Shell plc, ADR	NLD	USD	7.819.210	2,45
210.800	Suncor Energy, Inc.	CAN	CAD	6.183.806	1,93
82.480	Occidental Petroleum Corp.	USA	USD	4.849.824	1,52
79.582	TotalEnergies SE, ADR	FRA	USD	4.587.107	1,43
				48.684.932	15,22
<b>Transporte marítimo</b>					
125.400	Eneti, Inc.	USA	USD	1.518.594	0,47
				1.518.594	0,47
<b>Contenedores de metal, vidrio y plástico</b>					
42.100	Ball Corp.	USA	USD	2.450.641	0,77
18.400	Crown Holdings, Inc.	EE. UU.	USD	1.598.408	0,50
				4.049.049	1,27
<b>Perforación petrolífera y de gas</b>					
60.400	Helmerich & Payne, Inc.	USA	USD	2.141.180	0,67
135.600	Patterson-UTI Energy, Inc.	USA	USD	1.623.132	0,51
20.300	Precision Drilling Corp.	CAN	USD	989.625	0,31
				4.753.937	1,49
<b>Equipos y servicios relacionados con el petróleo y el gas</b>					
209.700	Schlumberger NV	USA	USD	10.300.464	3,22
300.040	TechnipFMC plc	GBR	USD	4.986.665	1,56
146.500	Halliburton Co.	USA	USD	4.833.035	1,51
145.700	Baker Hughes Co.	USA	USD	4.605.577	1,44
85.500	ChampionX Corp.	USA	USD	2.653.920	0,83
184.700	Liberty Energy, Inc. 'A'	USA	USD	2.469.439	0,77
239.000	Ranger Energy Services, Inc.	USA	USD	2.447.360	0,77
233.800	NexTier Oilfield Solutions, Inc.	USA	USD	2.090.172	0,65
46.700	Cactus, Inc. 'A'	USA	USD	1.976.344	0,62
95.020	Oceaneering International, Inc.	USA	USD	1.776.874	0,56
66.200	Technip Energies NV	FRA	EUR	1.525.128	0,48
183.100	Select Water Solutions, Inc. 'A'	USA	USD	1.483.110	0,46
14.400	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	AUT	EUR	834.135	0,26
77.500	Oil States International, Inc.	USA	USD	578.925	0,18
92.566	Nine Energy Service, Inc.	USA	USD	354.528	0,11
				42.915.676	13,42
<b>Exploración y producción de petróleo y gas</b>					
138.100	ConocoPhillips	USA	USD	14.308.541	4,47
99.200	EOG Resources, Inc.	EE. UU.	USD	11.352.448	3,55
159.218	Canadian Natural Resources Ltd.	CAN	CAD	8.951.881	2,80
35.055	Pioneer Natural Resources Co.	USA	USD	7.262.695	2,27
46.660	Hess Corp.	USA	USD	6.343.427	1,98
244.600	Coterra Energy, Inc.	USA	USD	6.188.380	1,93
112.800	Devon Energy Corp.	USA	USD	5.452.752	1,71
114.200	Aker BP ASA	NOR	NOK	2.679.430	0,84
43.000	Matador Resources Co.	USA	USD	2.249.760	0,70
51.200	EQT Corp.	USA	USD	2.105.856	0,66
18.100	PDC Energy, Inc.	USA	USD	1.287.634	0,40
				68.182.804	21,31
<b>Refinado y comercialización de petróleo y gas</b>					
52.400	Marathon Petroleum Corp.	EE. UU.	USD	6.109.840	1,91
57.205	Phillips 66	USA	USD	5.456.213	1,70
43.600	Valero Energy Corp.	USA	USD	5.114.280	1,60
				16.680.333	5,21
<b>Almacenamiento y transporte de petróleo y gas</b>					
147.800	TC Energy Corp.	CAN	USD	5.972.598	1,87
171.500	Williams Cos., Inc. (The)	USA	USD	5.596.045	1,75
292.800	Kinder Morgan, Inc.	USA	USD	5.042.016	1,58

Franklin Natural Resources Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
44.300	Targa Resources Corp.	USA	USD	3.371.230	1,05
58.009	Enbridge, Inc.	CAN	USD	2.155.034	0,67
12.700	Cheniere Energy, Inc.	USA	USD	1.934.972	0,61
54.300	New Fortress Energy, Inc.	USA	USD	1.454.154	0,45
				<u>25.526.049</u>	<u>7,98</u>
	<b>Productos y materiales de embalaje de papel y plástico</b>				
16.200	Packaging Corp. of America	USA	USD	2.140.992	0,67
				<u>2.140.992</u>	<u>0,67</u>
	<b>Materiales y equipos semiconductores</b>				
5.200	SolarEdge Technologies, Inc.	USA	USD	1.399.060	0,44
				<u>1.399.060</u>	<u>0,44</u>
	<b>Productos químicos especializados</b>				
9.000	Albemarle Corp.	EE. UU.	USD	2.007.810	0,63
4.800	Ecolab, Inc.	EE. UU.	USD	896.112	0,28
116.800	Neo Performance Materials, Inc.	CAN	CAD	723.001	0,22
				<u>3.626.923</u>	<u>1,13</u>
	<b>Acero</b>				
164.200	Vale SA, ADR	BRA	USD	2.203.564	0,69
				<u>2.203.564</u>	<u>0,69</u>
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			<u>313.824.946</u>	<u>98,11</u>
	<b>WARRANTS</b>				
	<b>Petróleo y gas integrados</b>				
16.535	Occidental Petroleum Corp., 03/08/2027	USA	USD	617.086	0,19
				<u>617.086</u>	<u>0,19</u>
	<b>TOTAL WARRANTS</b>			<u>617.086</u>	<u>0,19</u>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>			<u>314.442.032</u>	<u>98,30</u>
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	<b>ACCIONES</b>				
	<b>Equipos y Componentes Eléctricos</b>				
190.613	SES AI Corp.^	USA	USD	465.096	0,14
				<u>465.096</u>	<u>0,14</u>
	<b>Servicios medioambientales y de instalaciones</b>				
184.500	Li-Cycle Holdings Corp.^	CAN	USD	1.023.975	0,32
				<u>1.023.975</u>	<u>0,32</u>
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			<u>1.489.071</u>	<u>0,46</u>
	<b>BONOS</b>				
	<b>Bonos Convertibles</b>				
1.630.000	Oil States International, Inc., 4,75 %, 01/04/2026	USA	USD	1.727.804	0,54
				<u>1.727.804</u>	<u>0,54</u>
	<b>TOTAL BONOS</b>			<u>1.727.804</u>	<u>0,54</u>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			<u>3.216.875</u>	<u>1,00</u>
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<u>317.658.907</u>	<u>99,30</u>

^ Estos títulos se clasifican como inversiones privadas en títulos públicos.

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin NextStep Balanced Growth Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA					
<b>PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM</b>					
<b>Servicios financieros</b>					
25.855	FTGF Western Asset Asian Opportunities Fund	IRL	USD	2.324.097	10,60
214.046	FTIF Templeton Asian Growth Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	2.215.204	10,11
15.608	JPMorgan Aggregate Bond Fund - I (acc) USD	LUX	USD	1.949.341	8,89
18.968	FTGF Western Asset US Core Plus Bond Fund	IRL	USD	1.506.283	6,87
45.199	Ninety One Asian Equity Fund - I (acc) USD	LUX	USD	1.438.678	6,56
4.292	FTGF ClearBridge US Large Cap Growth Fund	IRL	USD	1.132.298	5,17
41.352	Fidelity Asian Special Situations Fund - Y (acc) USD	LUX	USD	932.905	4,26
79	Amundi Pioneer US Equity Fundamental Growth Fund - I2 USD Cap	LUX	USD	850.113	3,88
7.919	FTGF ClearBridge Value Fund	IRL	USD	827.354	3,78
79.633	FTIF Franklin U.S. Low Duration Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	751.894	3,43
6.884	FTGF Brandywine Global Income Optimiser Fund	IRL	USD	569.935	2,60
29.082	Fidelity European Larger Companies Fund - Y EUR	LUX	EUR	479.867	2,19
				<b>14.977.969</b>	<b>68,34</b>
<b>TOTAL PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM</b>					
				<b>14.977.969</b>	<b>68,34</b>
<b>FONDOS COTIZADOS</b>					
<b>Servicios financieros</b>					
7.860	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	IRL	USD	1.295.635	5,91
33.666	Amundi MSCI EM Asia Fund	LUX	USD	1.169.563	5,34
182.061	iShares Core Global Aggregate Bond Fund	IRL	USD	941.196	4,30
1.810	iShares Core S&P 500 Fund	IRL	USD	838.027	3,82
15.725	Franklin U.S. Equity Fund	IRL	USD	745.434	3,40
22.950	Franklin USD Investment Grade Corporate Bond Fund	IRL	USD	539.606	2,46
12.165	iShares Core MSCI Europe Fund	IRL	USD	385.583	1,76
7.141	iShares Core MSCI Japan IMI Fund	IRL	USD	344.924	1,57
1.795	iShares USD Treasury Bond 7-10 Yr Fund	IRL	USD	315.741	1,44
				<b>6.575.709</b>	<b>30,00</b>
<b>TOTAL FONDOS COTIZADOS</b>					
				<b>6.575.709</b>	<b>30,00</b>
<b>TOTAL DE UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA</b>				<b>21.553.678</b>	<b>98,34</b>
<b>TOTAL INVERSIONES</b>				<b>21.553.678</b>	<b>98,34</b>

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin NextStep Conservative Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA				
	<b>PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM</b>				
	<b>Servicios financieros</b>				
64.366	JPMorgan Aggregate Bond Fund - I (acc) USD	LUX	USD	8.038.623	20,75
78.219	FTGF Western Asset US Core Plus Bond Fund	IRL	USD	6.211.357	16,04
328.368	FTIF Franklin U.S. Low Duration Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	3.100.436	8,00
28.382	FTGF Brandywine Global Income Optimiser Fund	IRL	USD	2.349.786	6,07
5.292	FTGF ClearBridge US Large Cap Growth Fund	IRL	USD	1.396.114	3,61
100	Amundi Pioneer US Equity Fundamental Growth Fund - I2 USD Cap	LUX	USD	1.087.825	2,81
10.134	FTGF ClearBridge Value Fund	IRL	USD	1.058.767	2,73
40.681	Fidelity European Larger Companies Fund - Y EUR	LUX	EUR	671.257	1,73
20.325	Goldman Sachs Emerging Markets CORE Equity Portfolio - I (acc) USD	LUX	USD	395.120	1,02
40.205	FTIF Templeton Emerging Markets Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	390.618	1,01
				<u>24.699.903</u>	<u>63,77</u>
	<b>TOTAL PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM</b>			<u>24.699.903</u>	<u>63,77</u>
	<b>FONDOS COTIZADOS</b>				
	<b>Servicios financieros</b>				
1.036.250	iShares Core Global Aggregate Bond Fund	IRL	USD	5.357.074	13,83
107.250	Franklin USD Investment Grade Corporate Bond Fund	IRL	USD	2.521.686	6,51
8.405	iShares USD Treasury Bond 7-10 Yr Fund	IRL	USD	1.478.440	3,82
2.430	iShares Core S&P 500 Fund	IRL	USD	1.125.087	2,90
20.145	Franklin U.S. Equity Fund	IRL	USD	954.962	2,47
18.461	iShares Core MSCI Europe Fund	IRL	USD	585.141	1,51
10.041	iShares Core MSCI Japan IMI Fund	IRL	USD	485.000	1,25
1.375	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	IRL	USD	226.654	0,58
4.432	iShares Core MSCI EM IMI Fund	IRL	USD	134.557	0,35
				<u>12.868.601</u>	<u>33,22</u>
	<b>TOTAL FONDOS COTIZADOS</b>			<u>12.868.601</u>	<u>33,22</u>
	<b>TOTAL DE UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA</b>			<u>37.568.504</u>	<u>96,99</u>
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<b><u>37.568.504</u></b>	<b><u>96,99</u></b>

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin NextStep Dynamic Growth Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA					
<b>PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM</b>					
<b>Servicios financieros</b>					
29.921	FTIF Templeton Asian Growth Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	309.655	12,10
6.318	Ninety One Asian Equity Fund - I (acc) USD	LUX	USD	201.104	7,86
564	FTGF ClearBridge US Large Cap Growth Fund	IRL	USD	148.887	5,82
1.081	JPMorgan Aggregate Bond Fund - I (acc) USD	LUX	USD	134.952	5,28
1.487	FTGF Western Asset Asian Opportunities Fund	IRL	USD	133.672	5,22
5.780	Fidelity Asian Special Situations Fund - Y (acc) USD	LUX	USD	130.405	5,10
10	Amundi Pioneer US Equity Fundamental Growth Fund - I2 USD Cap	LUX	USD	111.378	4,35
1.059	FTGF ClearBridge Value Fund	IRL	USD	110.685	4,33
1.333	FTGF Western Asset US Core Plus Bond Fund	IRL	USD	105.834	4,14
3.967	Fidelity European Larger Companies Fund - Y EUR	LUX	EUR	65.454	2,56
5.589	FTIF Franklin U.S. Low Duration Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	52.768	2,06
495	FTGF Brandywine Global Income Optimiser Fund	IRL	USD	40.945	1,60
				<b>1.545.739</b>	<b>60,42</b>
<b>TOTAL PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM</b>					
				<b>1.545.739</b>	<b>60,42</b>
<b>FONDOS COTIZADOS</b>					
<b>Servicios financieros</b>					
6.868	Amundi MSCI EM Asia Fund	LUX	USD	238.595	9,32
1.209	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	IRL	USD	199.290	7,79
280	iShares Core S&P 500 Fund	IRL	USD	129.640	5,07
2.146	Franklin U.S. Equity Fund	IRL	USD	101.730	3,98
19.532	iShares Core Global Aggregate Bond Fund	IRL	USD	100.974	3,95
2.175	Franklin USD Investment Grade Corporate Bond Fund	IRL	USD	51.139	2,00
1.560	iShares Core MSCI Europe Fund	IRL	USD	49.446	1,93
1.003	iShares Core MSCI Japan IMI Fund	IRL	USD	48.447	1,89
160	iShares USD Treasury Bond 7-10 Yr Fund	IRL	USD	28.144	1,10
				<b>947.405</b>	<b>37,03</b>
<b>TOTAL FONDOS COTIZADOS</b>					
				<b>947.405</b>	<b>37,03</b>
<b>TOTAL DE UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA</b>				<b>2.493.144</b>	<b>97,45</b>
<b>TOTAL INVERSIONES</b>				<b>2.493.144</b>	<b>97,45</b>



## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin NextStep Growth Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA					
<b>PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM</b>					
<b>Servicios financieros</b>					
9.127	FTGF ClearBridge US Large Cap Growth Fund	IRL	USD	2.408.012	11,37
166	Amundi Pioneer US Equity Fundamental Growth Fund - I2 USD Cap	LUX	USD	1.799.909	8,50
16.774	FTGF ClearBridge Value Fund	IRL	USD	1.752.581	8,28
10.328	JPMorgan Aggregate Bond Fund - I (acc) USD	LUX	USD	1.289.885	6,09
69.253	Fidelity European Larger Companies Fund - Y EUR	LUX	EUR	1.142.704	5,40
12.564	FTGF Western Asset US Core Plus Bond Fund	IRL	USD	997.722	4,71
34.147	Goldman Sachs Emerging Markets CORE Equity Portfolio - I (acc) USD	LUX	USD	663.819	3,13
68.032	FTIF Templeton Emerging Markets Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	660.982	3,12
52.794	FTIF Franklin U.S. Low Duration Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	498.482	2,35
4.387	FTGF Brandywine Global Income Optimiser Fund	IRL	USD	363.187	1,72
24.717	FTIF Franklin K2 Alternative Strategies Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	300.554	1,42
				<b>11.877.837</b>	<b>56,09</b>
<b>TOTAL PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM</b>				<b>11.877.837</b>	<b>56,09</b>
<b>FONDOS COTIZADOS</b>					
<b>Servicios financieros</b>					
5.375	iShares Core S&P 500 Fund	IRL	USD	2.488.618	11,75
36.287	Franklin U.S. Equity Fund	IRL	USD	1.720.164	8,12
34.875	iShares Core MSCI Europe Fund	IRL	USD	1.105.400	5,22
206.191	iShares Core Global Aggregate Bond Fund	IRL	USD	1.065.940	5,04
17.303	iShares Core MSCI Japan IMI Fund	IRL	USD	835.768	3,95
21.125	Franklin USD Investment Grade Corporate Bond Fund	IRL	USD	496.696	2,35
2.560	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	IRL	USD	421.988	1,99
10.459	iShares Core MSCI EM IMI Fund	IRL	USD	317.539	1,50
1.651	iShares USD Treasury Bond 7-10 Yr Fund	IRL	USD	290.411	1,37
				<b>8.742.524</b>	<b>41,29</b>
<b>TOTAL FONDOS COTIZADOS</b>				<b>8.742.524</b>	<b>41,29</b>
<b>TOTAL DE UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA</b>				<b>20.620.361</b>	<b>97,38</b>
<b>TOTAL INVERSIONES</b>				<b>20.620.361</b>	<b>97,38</b>

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin NextStep Moderate Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA					
<b>PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM</b>					
<b>Servicios financieros</b>					
55.486	JPMorgan Aggregate Bond Fund - I (acc) USD	LUX	USD	6.929.585	10,46
23.495	FTGF ClearBridge US Large Cap Growth Fund	IRL	USD	6.198.574	9,36
67.436	FTGF Western Asset US Core Plus Bond Fund	IRL	USD	5.355.059	8,08
430	Amundi Pioneer US Equity Fundamental Growth Fund - I2 USD Cap	LUX	USD	4.653.823	7,03
43.338	FTGF ClearBridge Value Fund	IRL	USD	4.528.004	6,84
177.909	Fidelity European Larger Companies Fund - Y EUR	LUX	EUR	2.935.581	4,43
283.076	FTIF Franklin U.S. Low Duration Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	2.672.797	4,04
24.472	FTGF Brandywine Global Income Optimiser Fund	IRL	USD	2.026.074	3,06
181.276	FTIF Templeton Emerging Markets Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	1.761.220	2,66
88.692	Goldman Sachs Emerging Markets CORE Equity Portfolio - I (acc) USD	LUX	USD	1.724.171	2,60
85.023	FTIF Franklin K2 Alternative Strategies Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	1.033.883	1,56
				<b>39.818.771</b>	<b>60,12</b>
<b>TOTAL PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM</b>					
				<b>39.818.771</b>	<b>60,12</b>
<b>FONDOS COTIZADOS</b>					
<b>Servicios financieros</b>					
12.147	iShares Core S&P 500 Fund	IRL	USD	5.624.045	8,49
930.550	iShares Core Global Aggregate Bond Fund	IRL	USD	4.810.640	7,26
90.375	Franklin U.S. Equity Fund	IRL	USD	4.284.173	6,47
82.772	iShares Core MSCI Europe Fund	IRL	USD	2.623.546	3,96
96.600	Franklin USD Investment Grade Corporate Bond Fund	IRL	USD	2.271.281	3,43
43.377	iShares Core MSCI Japan IMI Fund	IRL	USD	2.095.193	3,16
7.576	iShares USD Treasury Bond 7-10 Yr Fund	IRL	USD	1.332.619	2,01
6.540	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	IRL	USD	1.078.048	1,63
20.411	iShares Core MSCI EM IMI Fund	IRL	USD	619.685	0,94
				<b>24.739.230</b>	<b>37,35</b>
<b>TOTAL FONDOS COTIZADOS</b>					
				<b>24.739.230</b>	<b>37,35</b>
<b>TOTAL DE UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA</b>				<b>64.558.001</b>	<b>97,47</b>
<b>TOTAL INVERSIONES</b>				<b>64.558.001</b>	<b>97,47</b>

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin NextStep Stable Growth Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA				
	<b>PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM</b>				
	<b>Servicios financieros</b>				
6.797	JPMorgan Aggregate Bond Fund - I (acc) USD	LUX	USD	848.858	16,93
8.275	FTGF Western Asset Asian Opportunities Fund	IRL	USD	743.807	14,83
8.280	FTGF Western Asset US Core Plus Bond Fund	IRL	USD	657.529	13,11
34.721	FTIF Franklin U.S. Low Duration Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	327.834	6,54
2.962	FTGF Brandywine Global Income Optimiser Fund	IRL	USD	245.214	4,89
19.754	FTIF Templeton Asian Growth Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	204.440	4,08
4.206	Ninety One Asian Equity Fund - I (acc) USD	LUX	USD	133.877	2,67
3.825	Fidelity Asian Special Situations Fund - Y (acc) USD	LUX	USD	86.301	1,72
297	FTGF ClearBridge US Large Cap Growth Fund	IRL	USD	78.273	1,56
5	Amundi Pioneer US Equity Fundamental Growth Fund - I2 USD Cap	LUX	USD	58.499	1,17
545	FTGF ClearBridge Value Fund	IRL	USD	56.977	1,14
1.846	Fidelity European Larger Companies Fund - Y EUR	LUX	EUR	30.462	0,61
				<u>3.472.071</u>	<u>69,25</u>
	<b>TOTAL PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM</b>			<u>3.472.071</u>	<u>69,25</u>
	<b>FONDOS COTIZADOS</b>				
	<b>Servicios financieros</b>				
106.075	iShares Core Global Aggregate Bond Fund	IRL	USD	548.373	10,94
11.625	Franklin USD Investment Grade Corporate Bond Fund	IRL	USD	273.330	5,45
910	iShares USD Treasury Bond 7-10 Yr Fund	IRL	USD	160.069	3,19
4.231	Amundi MSCI EM Asia Fund	LUX	USD	146.986	2,93
784	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	IRL	USD	129.234	2,58
130	iShares Core S&P 500 Fund	IRL	USD	60.190	1,20
1.135	Franklin U.S. Equity Fund	IRL	USD	53.804	1,07
566	iShares Core MSCI Japan IMI Fund	IRL	USD	27.339	0,54
785	iShares Core MSCI Europe Fund	IRL	USD	24.881	0,50
				<u>1.424.206</u>	<u>28,40</u>
	<b>TOTAL FONDOS COTIZADOS</b>			<u>1.424.206</u>	<u>28,40</u>
	<b>TOTAL DE UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA</b>			<u>4.896.277</u>	<u>97,65</u>
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<u><b>4.896.277</b></u>	<u><b>97,65</b></u>

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin Sealand China A - Shares Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Transporte aéreo y logística</b>					
8.797	SF Holding Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	54.765	0,10
				54.765	0,10
<b>Componentes de automóviles</b>					
125.948	Huizhou Desay Sv Automotive Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.711.215	4,69
				2.711.215	4,69
<b>Bancos</b>					
672.100	China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	3.043.391	5,27
853.000	Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.981.453	5,16
				6.024.844	10,43
<b>Productos para la construcción</b>					
473.215	Beijing New Building Materials plc 'A'	CHN	CNY	1.600.096	2,77
				1.600.096	2,77
<b>Mercados de capital</b>					
599.376	East Money Information Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.177.757	2,04
				1.177.757	2,04
<b>Productos químicos</b>					
1.158.180	Satellite Chemical Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.392.709	4,14
				2.392.709	4,14
<b>Servicios y suministros comerciales</b>					
446.200	Shanghai M&G Stationery, Inc. 'A'	CHN	CNY	2.750.353	4,76
				2.750.353	4,76
<b>Materiales de construcción</b>					
449.900	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.693.891	2,93
838.470	China Jushi Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.639.779	2,84
				3.333.670	5,77
<b>Equipos eléctricos</b>					
132.993	Suzhou Maxwell Technologies Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	3.110.104	5,38
90.094	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.851.244	4,94
				5.961.348	10,32
<b>Equipos, instrumentos y componentes electrónicos</b>					
193.228	Maxscend Microelectronics Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.581.595	4,47
447.400	Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.011.363	3,48
410.000	Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.661.840	2,88
69.439	Zhejiang Supcon Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	603.148	1,04
				6.857.946	11,87
<b>Productos alimenticios</b>					
398.900	Angel Yeast Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.994.051	3,45
490.500	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.917.060	3,32
				3.911.111	6,77
<b>Equipos y suministros sanitarios</b>					
36.425	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.509.778	2,61
				1.509.778	2,61
<b>Proveedores y servicios sanitarios</b>					
189.514	Aier Eye Hospital Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	485.811	0,84
				485.811	0,84
<b>Bienes de consumo doméstico duraderos</b>					
121.400	Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A'	CHN	CNY	612.053	1,06
14.700	Oppein Home Group, Inc. 'A'	CHN	CNY	194.518	0,34
				806.571	1,40
<b>Maquinaria</b>					
701.404	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.934.115	5,08
299.627	Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.661.440	4,61
674.500	XCMG Construction Machinery Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	630.514	1,09
129.600	Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	297.605	0,52
				6.523.674	11,30

Franklin Sealand China A - Shares Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>Transporte marítimo</b>					
1.589.167	Shanghai Zhonggu Logistics Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.369.701	4,10
				2.369.701	4,10
<b>Metales y minería</b>					
176.719	Zhejiang Huayou Cobalt Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.121.803	1,94
17.900	China Northern Rare Earth Group High-Tech Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	59.322	0,11
				1.181.125	2,05
<b>Productos de cuidado personal</b>					
148.535	Yunnan Botanee Bio-Technology Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.823.637	3,16
108.295	Shanghai Flyco Electrical Appliance Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	942.092	1,63
				2.765.729	4,79
<b>Productos farmacéuticos</b>					
31.520	Changchun High & New Technology Industry Group, Inc. 'A'	CHN	CNY	593.826	1,03
46.435	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	307.049	0,53
143.900	Zhejiang NHU Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	305.915	0,53
				1.206.790	2,09
<b>Semiconductores y equipos semiconductores</b>					
460.300	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.824.176	3,16
				1.824.176	3,16
<b>Venta minorista especializada</b>					
101.800	China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.556.292	2,70
				1.556.292	2,70
<b>TOTAL ACTIVO</b>				57.005.461	98,70
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>				57.005.461	98,70
<b>TOTAL INVERSIONES</b>				<b>57.005.461</b>	<b>98,70</b>

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin Strategic Income Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Equipos y servicios energéticos</b>					
347	Valaris Ltd.	USA	USD	21.837	0,01
				21.837	0,01
<b>Medios de comunicación</b>					
14.735	iHeartMedia, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	53.635	0,01
35.956	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	EE. UU.	USD	49.260	0,01
				102.895	0,02
<b>Petróleo, gas y combustibles</b>					
28.201	Civitas Resources, Inc.	USA	USD	1.956.303	0,43
1.057	Amplify Energy Corp.	EE. UU.	USD	7.156	—
				1.963.459	0,43
				2.088.191	0,46
<b>TOTAL ACTIVO</b>					
<b>BONOS</b>					
<b>Bonos corporativos</b>					
2.500.000	T-Mobile US, Inc., 3,875 %, 15/04/2030	USA	USD	2.304.664	0,51
2.100.000	EnLink Midstream LLC, 5,375 %, 01/06/2029	USA	USD	2.002.583	0,44
1.800.000	Dominion Energy, Inc., 4,35 %, 15/08/2032	USA	USD	1.685.313	0,37
2.100.000	Centene Corp., 2,625 %, 01/08/2031	USA	USD	1.676.220	0,37
1.700.000	Canadian Natural Resources Ltd., 3,85 %, 01/06/2027	CAN	USD	1.606.506	0,36
1.700.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 5,125 %, 09/05/2029	ISR	USD	1.543.873	0,34
1.600.000	Fiserv, Inc., 4,2 %, 01/10/2028	USA	USD	1.533.240	0,34
1.500.000	HSBC Holdings plc, 4,18 %, 09/12/2025	GBR	USD	1.456.753	0,32
1.500.000	INEOS Quattro Finance 1 plc, 144A, 3,75 %, 15/07/2026	GBR	EUR	1.445.754	0,32
1.600.000	Las Vegas Sands Corp., 3,9 %, 08/08/2029	USA	USD	1.429.618	0,32
1.450.000	Estee Lauder Cos., Inc. (The), 4,65 %, 15/05/2033	USA	USD	1.426.364	0,32
1.400.000	Boeing Co. (The), 5,15 %, 01/05/2030	USA	USD	1.387.401	0,31
1.400.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., 5,063 %, 12/09/2025	JPN	USD	1.383.687	0,31
1.500.000	AbbVie, Inc., 3,2 %, 21/11/2029	USA	USD	1.357.372	0,30
1.600.000	Tencent Holdings Ltd., 144A, 2,39 %, 03/06/2030	CHN	USD	1.330.106	0,29
1.300.000	UBS Group AG, 144A, 5,711 %, 12/01/2027	CHE	USD	1.287.722	0,28
1.500.000	MPLX LP, 2,65 %, 15/08/2030	USA	USD	1.255.846	0,28
1.400.000	Brixmor Operating Partnership LP, 4,125 %, 15/05/2029	USA	USD	1.250.774	0,28
1.500.000	HSBC Holdings plc, 2,848 %, 04/06/2031	GBR	USD	1.245.492	0,28
1.200.000	Philip Morris International, Inc., 5,375 %, 15/02/2033	USA	USD	1.198.019	0,26
1.200.000	POSCO, 144A, 5,625 %, 17/01/2026	KOR	USD	1.195.120	0,26
1.200.000	Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A, 5,5 %, 15/07/2029	GBR	USD	1.025.199	0,23
1.200.000	Consolidated Energy Finance SA, 144A, 5,625 %, 15/10/2028	CHE	USD	1.022.964	0,23
1.000.000	Trivium Packaging Finance BV, 144A, 5,5 %, 15/08/2026	NLD	USD	961.454	0,21
1.000.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc., 3,5 %, 01/06/2030	BEL	USD	930.774	0,21
1.100.000	Duke Energy Corp., 2,45 %, 01/06/2030	USA	USD	924.840	0,20
1.000.000	Boeing Co. (The), 3,625 %, 01/02/2031	USA	USD	900.951	0,20
900.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,7 %, 01/11/2024	USA	USD	898.982	0,20
900.000	DTE Energy Co., 4,875 %, 01/06/2028	USA	USD	881.048	0,19
900.000	HSBC Holdings plc, 5,21 %, 11/08/2028	GBR	USD	880.782	0,19
1.000.000	Suzano Austria GmbH, 3,75 %, 15/01/2031	BRA	USD	854.175	0,19
1.000.000	Simon Property Group LP, 4,25 %, 30/11/2046	USA	USD	804.413	0,18
900.000	Centene Corp., 2,45 %, 15/07/2028	USA	USD	770.149	0,17
1.100.000	Simon Property Group LP, 3,25 %, 13/09/2049	USA	USD	740.510	0,16
800.000	KeyBank NA, 4,15 %, 08/08/2025	USA	USD	739.634	0,16
900.000	AerCap Ireland Capital DAC, 3,4 %, 29/10/2033	IRL	USD	723.817	0,16
1.000.000	T-Mobile US, Inc., 3,3 %, 15/02/2051	USA	USD	702.383	0,16
700.000	China Overseas Finance Cayman VI Ltd., Reg. S, 5,95 %, 08/05/2024	CHN	USD	698.488	0,15
700.000	Celanese US Holdings LLC, 6,165 %, 15/07/2027	USA	USD	696.867	0,15
800.000	Santander UK Group Holdings plc, 1,673 %, 14/06/2027	GBR	USD	689.850	0,15
800.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc., 3,75 %, 15/07/2042	BEL	USD	674.588	0,15
800.000	Suzano Austria GmbH, 3,125 %, 15/01/2032	BRA	USD	640.938	0,14
900.000	CVS Health Corp., 2,7 %, 21/08/2040	USA	USD	628.919	0,14
1.300.000	Oriflame Investment Holding plc, 144A, 5,125 %, 04/05/2026	CHE	USD	610.325	0,13
600.000	OneMain Finance Corp., 9 %, 15/01/2029	USA	USD	605.610	0,13
700.000	Southern Co. (The), 4,4 %, 01/07/2046	USA	USD	599.671	0,13
600.000	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd., 4,75 %, 19/05/2033	USA	USD	597.973	0,13
600.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 4,387 %, 15/06/2027	USA	USD	583.837	0,13
600.000	Parker-Hannifin Corp., 4,25 %, 15/09/2027	USA	USD	582.249	0,13
700.000	WRKCo, Inc., 3 %, 15/06/2033	USA	USD	569.800	0,13

## Franklin Strategic Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
700.000	Banco Santander SA, 2,749 %, 03/12/2030	ESP	USD	549.285	0,12
700.000	Altice France SA, 144A, 5,5 %, 15/01/2028	FRA	USD	529.411	0,12
500.000	Imperial Brands Finance plc, 144A, 4,25 %, 21/07/2025	GBR	USD	479.744	0,11
500.000	DAE Funding LLC, 144A, 1,55 %, 01/08/2024	ARE	USD	474.816	0,10
500.000	Westlake Corp. 3,375 %, 15/06/2030	USA	USD	435.083	0,10
500.000	MPT Operating Partnership LP, 5 %, 15/10/2027	USA	USD	421.144	0,09
500.000	HSBC Holdings plc, 2,357 %, 18/08/2031	GBR	USD	399.400	0,09
400.000	Hershey Co. (The), 4,5 %, 04/05/2033	USA	USD	397.449	0,09
800.000	Altice France Holding SA, 144A, 6 %, 15/02/2028	LUX	USD	390.981	0,09
400.000	Lockheed Martin Corp., 4,7 %, 15/05/2046	USA	USD	385.025	0,09
400.000	Vivion Investments SARM, Reg. S, 3 %, 08/08/2024	LUX	EUR	349.934	0,08
400.000	Quest Diagnostics, Inc., 2,8 %, 30/06/2031	USA	USD	344.540	0,08
400.000	Canadian Natural Resources Ltd., 2,95 %, 15/07/2030	CAN	USD	343.731	0,08
500.000	Piedmont Natural Gas Co., Inc., 3,35 %, 01/06/2050	USA	USD	343.663	0,08
300.000	Eaton Corp., 4,15 %, 15/03/2033	USA	USD	285.128	0,06
300.000	AutoNation, Inc., 4,75 %, 01/06/2030	USA	USD	280.728	0,06
300.000	Energy Transfer Operating LP, 3,75 %, 15/05/2030	USA	USD	270.908	0,06
300.000	HCA, Inc., 3,5 %, 01/09/2030	USA	USD	263.115	0,06
250.000	General Mills, Inc., 5,241 %, 18/11/2025	USA	USD	250.053	0,06
250.000	UBS Group AG, 4,55 %, 17/04/2026	CHE	USD	240.452	0,05
300.000	FedEx Corp., 4,05 %, 15/02/2048	USA	USD	239.998	0,05
300.000	Elevance Health, Inc., 3,7 %, 15/09/2049	USA	USD	232.852	0,05
300.000	Duke Energy Corp., 3,75 %, 01/09/2046	USA	USD	227.260	0,05
525.000	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S, 7,25 %, 08/04/2026	CHN	USD	184.696	0,04
180.000	Nutrien Ltd., 4,9 %, 27/03/2028	CAN	USD	176.677	0,04
170.000	Duke Energy Ohio, Inc., 5,25 %, 01/04/2033	USA	USD	171.347	0,04
200.000	EnLink Midstream Partners LP, 5,05 %, 01/04/2045	USA	USD	159.860	0,04
100.000	Advance Auto Parts, Inc., 5,9 %, 09/03/2026	USA	USD	98.926	0,02
100.000	Advance Auto Parts, Inc., 5,95 %, 09/03/2028	USA	USD	98.746	0,02
50.000	Energy Transfer Operating LP, 5 %, 15/05/2044	USA	USD	42.239	0,01
				62.010.808	13,72
<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>					
14.200.000	Tesoro estadounidense, 3,875 %, 15/01/2026	USA	USD	13.937.078	3,08
10.600.000	Tesoro estadounidense, 4,125 %, 15/11/2032	USA	USD	10.833.531	2,40
11.000.000	Tesoro estadounidense, 2,625 %, 31/03/2025	USA	USD	10.560.645	2,34
9.750.000	Tesoro estadounidense, 2,875 %, 30/04/2025	USA	USD	9.390.659	2,08
8.400.000	Tesoro estadounidense, 2,125 %, 31/05/2026	USA	USD	7.857.938	1,74
7.200.000	Tesoro estadounidense, 4 %, 15/02/2026	USA	USD	7.090.453	1,57
7.150.000	Tesoro estadounidense, 4,25 %, 15/10/2025	USA	USD	7.071.238	1,56
7.200.000	Tesoro estadounidense, 3 %, 30/06/2024	USA	USD	7.030.462	1,56
6.700.000	Tesoro estadounidense, 1,5 %, 15/02/2025	USA	USD	6.325.088	1,40
4.500.000	Tesoro estadounidense, 0,625 %, 15/01/2026	USA	USD	5.479.257	1,21
4.700.000	Tesoro estadounidense, 2,25 %, 15/11/2027	USA	USD	4.330.059	0,96
4.800.000	Tesoro estadounidense, 1,25 %, 30/04/2028	USA	USD	4.194.281	0,93
3.900.000	Tesoro estadounidense, 3,5 %, 31/01/2030	USA	USD	3.785.285	0,84
3.300.000	Tesoro estadounidense, 4,625 %, 15/03/2026	USA	USD	3.303.996	0,73
2.800.000	Tesoro estadounidense, 3 %, 15/07/2025	USA	USD	2.699.211	0,60
3.000.000	Tesoro estadounidense, 3 %, 15/02/2049	USA	USD	2.539.043	0,56
10.713.000.000	Bonos del Gobierno de Colombia, 9,85 %, 28/06/2027	COL	COP	2.472.751	0,55
2.600.000	Bonos del Gobierno de Colombia, 3,875 %, 25/04/2027	COL	USD	2.363.187	0,52
2.100.000	Tesoro estadounidense, 2,75 %, 15/02/2028	USA	USD	1.974.123	0,44
1.950.000	Tesoro estadounidense, 4 %, 28/02/2030	USA	USD	1.948.934	0,43
2.000.000	Tesoro estadounidense, 3,25 %, 30/06/2029	USA	USD	1.913.906	0,42
2.200.000	Tesoro estadounidense, 3 %, 15/02/2048	USA	USD	1.856.250	0,41
1.900.000	Tesoro estadounidense, 1,625 %, 15/05/2026	USA	USD	1.753.492	0,39
1.700.000	Tesoro estadounidense, 2,875 %, 15/08/2028	USA	USD	1.601.785	0,35
1.400.000	Tesoro estadounidense, 3,5 %, 31/01/2028	USA	USD	1.359.695	0,30
1.300.000	Tesoro estadounidense, 2,375 %, 31/03/2029	USA	USD	1.187.113	0,26
1.500.000	Comision Federal de Electricidad, 144A, 3,348 %, 09/02/2031	MEX	USD	1.186.857	0,26
1.200.000	Tesoro estadounidense, 1,5 %, 30/11/2028	USA	USD	1.049.930	0,23
1.100.000	Tesoro estadounidense, 2,75 %, 15/08/2032	USA	USD	1.008.627	0,22
1.100.000	Tesoro estadounidense, 3 %, 15/11/2044	USA	USD	931.498	0,21
700.000	Tesoro estadounidense, 3,875 %, 30/11/2029	USA	USD	693.793	0,15
700.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, 144A, 6,125 %, 22/01/2044	ROU	USD	676.652	0,15
600.000	Tesoro estadounidense, 3,625 %, 15/05/2026	USA	USD	585.445	0,13
500.000	Korea Electric Power Corp., 144A, 5,375 %, 06/04/2026	KOR	USD	498.514	0,11
400.000	Tesoro estadounidense, 4 %, 15/11/2052	USA	USD	411.000	0,09

**Franklin Strategic Income Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
1.100.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 9,5 %, 15/07/2023	IDN	IDR	73.190	0,02
230.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 11,75 %, 15/08/2023	IDN	IDR	15.388	—
				131.990.354	29,20
<b>Supranacional</b>					
2.200.000	African Export-Import Bank (The), Reg. S, 3,994 %, 21/09/2029	SP	USD	1.863.136	0,41
1.900.000	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S, 5 %, 27/07/2027	SP	USD	1.740.248	0,39
				3.603.384	0,80
<b>TOTAL BONOS</b>				197.604.546	43,72
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>				199.692.737	44,18
<b>VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Maquinaria</b>					
113.715	Birch Permian Holdings, Inc.	EE. UU.	USD	1.705.725	0,38
				1.705.725	0,38
<b>TOTAL ACTIVO</b>				1.705.725	0,38
<b>BONOS</b>					
<b>Valores respaldados por activos</b>					
9.142.667	FHLMC Pool, 4,5 %, 01/08/2052	USA	USD	8.797.387	1,95
5.289.412	FHLMC Pool, 4 %, 01/06/2052	USA	USD	4.969.973	1,10
4.354.946	FHLMC Pool, 2 %, 01/03/2052	USA	USD	3.560.431	0,79
3.445.934	FHLMC Pool, 5,5 %, 01/11/2052	USA	USD	3.435.054	0,76
2.500.000	Octagon Investment Partners 36 Ltd., Serie 2018-1A, 144A, FRN, 6,23 %, 15/04/2031	CYM	USD	2.481.667	0,55
2.500.000	Voya CLO Ltd., Serie 2018-2A, 144A, FRN, 6,26 %, 15/07/2031	CYM	USD	2.477.082	0,55
2.400.000	Strata CLO I Ltd., Serie 2018-1A, 144A, FRN, 7,46 %, 15/01/2031	CYM	USD	2.389.773	0,53
2.400.000	Carlyle GMS Finance MM CLO LLC, Serie 2015-1A, 144A, FRN, 7,46 %, 15/10/2031	USA	USD	2.264.603	0,50
2.237.815	FNMA CA1706, 4,5 %, 01/05/2048	USA	USD	2.196.743	0,49
1.879.410	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, Serie 2016-DNA2, FRN, 9,8 %, 25/10/2028	USA	USD	1.969.886	0,44
1.880.000	CIFC Funding Ltd., Serie 2014-3A, 144A, FRN, 6,473 %, 22/10/2031	CYM	USD	1.863.399	0,41
1.828.235	FNMA, 3 %, 01/09/2051	USA	USD	1.614.565	0,36
1.620.000	Burnham Park CLO Ltd., Serie 2016-1A, 144A, FRN, 6,75 %, 20/10/2029	CYM	USD	1.586.918	0,35
1.620.000	Burnham Park CLO Ltd., Serie 2016-1A, 144A, FRN, 7,4 %, 20/10/2029	CYM	USD	1.559.879	0,35
1.250.000	Allegro CLO IX Ltd., Serie 2018-3A, 144A, FRN, 7,46 %, 16/10/2031	CYM	USD	1.211.286	0,27
1.230.000	LCM XVII LP, Serie 17A, 144A, FRN, 6,86 %, 15/10/2031	CYM	USD	1.193.725	0,26
1.186.282	Octagon Investment Partners 28 Ltd., Serie 2016-1A, 144A, FRN, 7,073 %, 24/10/2030	CYM	USD	1.161.059	0,26
1.370.000	LCM XVIII LP, Serie 18A, 144A, FRN, 8,05 %, 20/04/2031	CYM	USD	1.152.679	0,26
1.084.936	FNMA, Serie 2015-C03, FRN, 10,15 %, 25/07/2025	USA	USD	1.139.259	0,25
1.178.438	FNMA, 4 %, 01/02/2049	USA	USD	1.127.488	0,25
1.164.007	FNMA BM5507, 3 %, 01/09/2048	USA	USD	1.042.721	0,23
1.083.796	Mill City Mortgage Loan Trust, Serie 2018-4, 144A, FRN, 3,5 %, 25/04/2066	USA	USD	1.032.544	0,23
937.204	FNMA, Serie 2015-C02, FRN, 9,15 %, 25/05/2025	USA	USD	966.337	0,21
904.570	FNMA, Serie 2014-C01, FRN, 9,55 %, 25/01/2024	USA	USD	920.598	0,20
900.000	CIFC Funding 2014-V Ltd., Serie 2014-5A, 144A, FRN, 6,46 %, 17/10/2031	CYM	USD	891.646	0,20
830.000	Galaxy XXVIII CLO Ltd., Serie 2018-28A, 144A, FRN, 7,21 %, 15/07/2031	CYM	USD	792.062	0,18
710.527	FNMA, Serie 2017-C04, Serie 2017-C04, FRN, 8 %, 25/11/2029	USA	USD	725.401	0,16
661.873	FNMA, Serie 2013-C01, FRN, 10,4 %, 25/10/2023	USA	USD	669.403	0,15
615.000	Palmer Square CLO Ltd., Serie 2018-2A, 144A, FRN, 6,36 %, 16/07/2031	CYM	USD	609.643	0,14
591.108	Northwoods Capital XI-B Ltd., Serie 2018-11BA, 144A, FRN, 6,365 %, 19/04/2031	CYM	USD	585.241	0,13
570.000	Cedar Funding IX CLO Ltd., Serie 2018-9A, 144A, FRN, 6,65 %, 20/04/2031	CYM	USD	555.249	0,12
473.415	Eaton Vance CLO Ltd., Serie 2014-1RA, 144A, FRN, 7,36 %, 15/07/2030	USA	USD	457.135	0,10



**Franklin Strategic Income Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
425.925	Neuberger Berman CLO XXII Ltd., Serie 2016-22A, 144A, FRN, 7,46 %, 17/10/2030	CYM	USD	412.903	0,09
294.916	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, Serie 2014-DN4, FRN, 9,7 %, 25/10/2024	USA	USD	300.869	0,07
430.270	Commercial Mortgage Trust, Serie 2006-GG7, FRN, 6,214 %, 10/07/2038	USA	USD	266.122	0,06
132.218	FNMA AI2572, 4,5 %, 01/05/2041	USA	USD	129.792	0,03
108.625	FNMA, Serie 2005-122, FRN, 5,5 %, 25/01/2036	USA	USD	106.580	0,02
102.893	FNMA, Serie 2014-C03, FRN, 8,05 %, 25/07/2024	USA	USD	103.954	0,02
100.321	FNMA AD8038, 5 %, 01/08/2040	USA	USD	101.102	0,02
87.922	FNMA, Serie 2015-C01, FRN, 9,45 %, 25/02/2025	USA	USD	90.934	0,02
71.961	FHLMC Z40045, 5 %, 01/02/2039	USA	USD	72.604	0,02
67.216	FNMA AO7971, 2,5 %, 01/06/2027	USA	USD	64.145	0,01
61.629	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, Serie 2015-DNA1, FRN, 8,45 %, 25/10/2027	USA	USD	62.341	0,01
48.460	FNMA AB0536, 6 %, 01/02/2037	USA	USD	50.348	0,01
50.774	FNMA 295542, FRN, 3,664 %, 01/09/2034	USA	USD	48.873	0,01
35.035	FNMA 986760, 5,5 %, 01/07/2038	USA	USD	35.823	0,01
35.467	FNMA AE0698, 4,5 %, 01/12/2040	USA	USD	35.047	0,01
32.642	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, Serie 2014-DN3, FRN, 9,15 %, 25/08/2024	USA	USD	33.014	0,01
31.549	FNMA 803124, 5 %, 01/10/2034	USA	USD	31.708	0,01
27.210	FHLMC C03517, 4,5 %, 01/09/2040	USA	USD	26.918	0,01
26.849	FHLMC A94611, 4,5 %, 01/10/2040	USA	USD	26.561	0,01
25.196	FHLMC C03668, 5 %, 01/05/2041	USA	USD	25.138	0,01
25.148	CWABS, Inc. Trust, Serie 2004-6, FRN, 5,89 %, 25/12/2034	USA	USD	24.482	0,01
19.598	FNMA AD1596, 5 %, 01/02/2040	USA	USD	19.698	0,01
18.675	FHLMC A37570, 5,5 %, 01/09/2035	USA	USD	18.621	-
15.573	FHLMC C91164, 5 %, 01/03/2028	USA	USD	15.507	-
14.947	FNMA 972006, 5,5 %, 01/02/2038	USA	USD	15.294	-
13.958	FNMA 866958, 6 %, 01/02/2036	USA	USD	14.502	-
11.707	FNMA 901638, 6 %, 01/12/2036	USA	USD	11.842	-
11.059	FNMA 933857, 6 %, 01/05/2038	USA	USD	11.377	-
10.444	GNMA 677182, 5,5 %, 15/06/2038	USA	USD	10.714	-
8.899	FNMA 769940, FRN, 4,055 %, 01/02/2034	USA	USD	8.947	-
8.942	FNMA AH6973, 3,5 %, 01/02/2026	USA	USD	8.717	-
8.231	GNMA 605430, 5 %, 15/05/2034	USA	USD	8.320	-
7.886	FHLMC A23916, 7 %, 01/05/2032	USA	USD	7.822	-
7.207	FNMA 889517, 5,5 %, 01/02/2038	USA	USD	7.404	-
6.725	FNMA 869820, 5,5 %, 01/04/2036	USA	USD	6.701	-
6.062	FNMA 851213, 6 %, 01/05/2036	USA	USD	6.120	-
5.719	FHLMC G03551, 6 %, 01/11/2037	USA	USD	5.940	-
5.335	FNMA 981279, 5,5 %, 01/04/2038	USA	USD	5.459	-
5.243	FNMA 772652, 5,5 %, 01/03/2034	USA	USD	5.368	-
4.755	FNMA 959596, 6 %, 01/11/2037	USA	USD	4.927	-
4.485	FHLMC A64341, 6 %, 01/08/2037	USA	USD	4.536	-
4.557	Citigroup Mortgage Loan Trust, Serie 2013-A, 144A, FRN, 3 %, 25/05/2042	USA	USD	4.348	-
3.909	FNMA 799100, 5,5 %, 01/04/2035	USA	USD	3.897	-
3.715	FNMA 919450, 6 %, 01/06/2038	USA	USD	3.845	-
3.444	FHLMC A80408, 6 %, 01/01/2038	USA	USD	3.482	-
3.536	CWABS, Inc. Trust, Serie 2004-1, FRN, 5,9 %, 25/03/2034	USA	USD	3.445	-
3.292	FHLMC G03432, 5,5 %, 01/11/2037	USA	USD	3.388	-
3.482	GNMA 080319, FRN, 2,625 %, 20/09/2029	USA	USD	3.378	-
3.102	FNMA 902438, 6 %, 01/11/2036	USA	USD	3.173	-
5.176	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., Serie 2004-6, 5 %, 25/06/2037	CHE	USD	3.137	-
3.051	FNMA 257003, 5,5 %, 01/12/2037	USA	USD	3.133	-
2.728	FHLMC G04285, 6,5 %, 01/03/2038	USA	USD	2.799	-
2.737	FNMA, Serie 2014-C04, FRN, 10,15 %, 25/11/2024	USA	USD	2.756	-
2.690	FNMA 955429, 6 %, 01/12/2037	USA	USD	2.731	-
2.551	FNMA 868936, 6 %, 01/05/2036	USA	USD	2.650	-
2.548	GNMA 591621, 6,5 %, 15/09/2032	USA	USD	2.600	-
2.538	GNMA 658783, 5 %, 15/06/2037	USA	USD	2.529	-
2.393	FNMA 986012, 5,5 %, 01/06/2038	USA	USD	2.452	-
2.411	FNMA 797093, 6 %, 01/10/2034	USA	USD	2.448	-
2.343	FNMA 892920, 6,5 %, 01/08/2036	USA	USD	2.394	-
2.339	FNMA 804013, FRN, 4,279 %, 01/12/2034	USA	USD	2.310	-

**Franklin Strategic Income Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
1.983	FNMA 899562, 5,5 %, 01/06/2037	EE. UU.	USD	2.038	—
1.755	FNMA 888798, 6,5 %, 01/10/2037	USA	USD	1.820	—
1.530	FNMA 257203, 5 %, 01/05/2028	USA	USD	1.519	—
1.475	GNMA 611220, 5,5 %, 15/06/2034	USA	USD	1.481	—
1.329	FNMA 852355, 6,5 %, 01/01/2036	USA	USD	1.358	—
1.250	FNMA 256639, 5 %, 01/02/2027	USA	USD	1.238	—
1.137	FNMA 745932, 6,5 %, 01/11/2036	USA	USD	1.195	—
1.091	FNMA 943403, 5,5 %, 01/07/2037	USA	USD	1.087	—
1.110	FHLMC 1B0456, FRN, 4,037 %, 01/09/2032	USA	USD	1.085	—
988	GNMA 781607, 6 %, 15/03/2033	USA	USD	1.033	—
1.049	Chase Funding Trust, Series 2003-5, FRN, 5,75 %, 25/07/2033	USA	USD	1.002	—
968	FHLMC G03594, 5,5 %, 01/05/2037	USA	USD	996	—
939	FNMA 889579, 6 %, 01/05/2038	USA	USD	975	—
875	GNMA 587392, 6,5 %, 15/11/2032	USA	USD	892	—
747	FHLMC G03581, 6 %, 01/11/2037	USA	USD	776	—
655	FHLMC A12292, 5,5 %, 01/08/2033	USA	USD	653	—
580	FHLMC G05352, 6 %, 01/02/2039	USA	USD	601	—
572	FNMA 938341, 5,5 %, 01/07/2037	USA	USD	588	—
397	GNMA 614635, 5,5 %, 15/07/2033	USA	USD	399	—
361	FNMA 940731, 6,5 %, 01/10/2037	USA	USD	369	—
317	FNMA 902463, 5,5 %, 01/11/2036	USA	USD	316	—
307	FNMA AC1530, 4,5 %, 01/09/2024	USA	USD	304	—
267	FNMA 995692, 4,5 %, 01/05/2024	USA	USD	264	—
73	FNMA AA0707, 5 %, 01/01/2024	USA	USD	72	—
22	FNMA AA0821, 5 %, 01/12/2023	USA	USD	22	—
3	FNMA 964078, 5 %, 01/07/2023	USA	USD	3	—
				59.730.891	13,21
<b>Bonos Convertibles</b>					
92.686	Digicel Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN, 0 %, Perpetuo <sup>s</sup>	JAM	USD	10.768	—
				10.768	—
<b>Bonos corporativos</b>					
2.400.000	Citigroup, Inc., 5,61 %, 29/09/2026	USA	USD	2.398.019	0,53
2.000.000	Var Energi ASA, 144A, 8 %, 15/11/2032	NOR	USD	2.120.970	0,47
2.400.000	Altria Group, Inc., 3,4 %, 06/05/2030	USA	USD	2.119.991	0,47
2.000.000	Netflix, Inc., 5,875 %, 15/11/2028	USA	USD	2.070.604	0,46
2.300.000	Sunoco LP, 4,5 %, 15/05/2029	USA	USD	2.043.137	0,45
2.000.000	Sabine Pass Liquefaction LLC, 4,5 %, 15/05/2030	USA	USD	1.903.120	0,42
2.100.000	Stericycle, Inc., 144A, 3,875 %, 15/01/2029	USA	USD	1.867.415	0,41
2.300.000	MSCI, Inc., 144A, 3,25 %, 15/08/2033	USA	USD	1.854.671	0,41
2.000.000	Vistra Operations Co. LLC, 144A, 4,375 %, 01/05/2029	USA	USD	1.753.714	0,39
1.748.000	Delta Air Lines, Inc., 144A, 4,5 %, 20/10/2025	USA	USD	1.710.629	0,38
1.900.000	Leeward Renewable Energy Operations LLC, 144A, 4,25 %, 01/07/2029	USA	USD	1.695.039	0,37
1.900.000	Ardagh Packaging Finance plc, 144A, 5,25 %, 15/08/2027	USA	USD	1.611.934	0,36
2.000.000	Northwest Fiber LLC, 144A, 6 %, 15/02/2028	USA	USD	1.599.096	0,35
1.800.000	H&E Equipment Services, Inc., 144A, 3,875 %, 15/12/2028	USA	USD	1.560.385	0,35
1.700.000	UBS Group AG, 144A, 3,869 %, 12/01/2029	CHE	USD	1.538.315	0,34
1.600.000	Bank of America Corp., 4,376 %, 27/04/2028	USA	USD	1.537.245	0,34
1.700.000	Goodyear Tire & Rubber Co. (The), 5 %, 15/07/2029	USA	USD	1.534.966	0,34
1.800.000	JPMorgan Chase & Co., 2,522 %, 22/04/2031	USA	USD	1.523.506	0,34
1.800.000	Cablevision Lightpath LLC, 144A, 3,875 %, 15/09/2027	USA	USD	1.509.885	0,33
1.500.000	Metropolitan Life Global Funding I, 144A, 5,05 %, 06/01/2028	USA	USD	1.494.625	0,33
1.500.000	TransDigm, Inc., 144A, 6,25 %, 15/03/2026	USA	USD	1.494.019	0,33
1.500.000	Tenet Healthcare Corp., 6,125 %, 15/06/2030	USA	USD	1.480.425	0,33
1.500.000	Endeavor Energy Resources LP, 144A, 5,75 %, 30/01/2028	USA	USD	1.468.635	0,32
1.500.000	Toronto-Dominion Bank (The), 4,693 %, 15/09/2027	CAN	USD	1.468.609	0,32
1.500.000	Allison Transmission, Inc., 144A, 5,875 %, 01/06/2029	USA	USD	1.464.375	0,32
1.600.000	Vertiv Group Corp., 144A, 4,125 %, 15/11/2028	USA	USD	1.443.030	0,32
1.500.000	Kinetik Holdings LP, 144A, 5,875 %, 15/06/2030	USA	USD	1.427.242	0,32
1.500.000	Schlumberger Holdings Corp., 144A, 3,9 %, 17/05/2028	USA	USD	1.414.342	0,31
1.400.000	Kenvue, Inc., 144A, 5,05 %, 22/03/2028	USA	USD	1.412.214	0,31
1.500.000	Crestwood Midstream Partners LP, 144A, 6 %, 01/02/2029	USA	USD	1.402.148	0,31
1.400.000	Sealed Air Corp., 144A, 6,125 %, 01/02/2028	USA	USD	1.391.205	0,31
1.500.000	Morgan Stanley, FRN, 3,591 %, 22/07/2028	USA	USD	1.385.238	0,31
1.700.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP, 144A, 4,75 %, 15/06/2029	USA	USD	1.385.171	0,31
1.400.000	National Bank of Canada, 3,75 %, 09/06/2025	CAN	USD	1.366.069	0,30
1.600.000	Constellium SE, 144A, 3,75 %, 15/04/2029	USA	USD	1.362.987	0,30

## Franklin Strategic Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
1.500.000	Grand Canyon University, 5,125 %, 01/10/2028	USA	USD	1.362.000	0,30
1.400.000	Flex Ltd., 4,875 %, 12/05/2030	USA	USD	1.354.446	0,30
1.500.000	Hilcorp Energy I LP, 144A, 6 %, 01/02/2031	USA	USD	1.342.690	0,30
1.500.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 1,948 %, 21/10/2027	USA	USD	1.334.857	0,30
1.400.000	Bayer US Finance II LLC, 144A, 4,375 %, 15/12/2028	DEU	USD	1.328.756	0,29
1.600.000	Calpine Corp., 144A, 5 %, 01/02/2031	USA	USD	1.325.365	0,29
1.800.000	Arch Capital Group Ltd., 3,635 %, 30/06/2050	USA	USD	1.321.552	0,29
1.400.000	Presidio Holdings, Inc., 144A, 4,875 %, 01/02/2027	USA	USD	1.315.306	0,29
1.400.000	Gartner, Inc., 144A, 4,5 %, 01/07/2028	USA	USD	1.309.155	0,29
1.300.000	Truist Financial Corp., 5,9 %, 28/10/2026	USA	USD	1.289.154	0,29
1.300.000	Darling Ingredients, Inc., 144A, 6 %, 15/06/2030	USA	USD	1.270.970	0,28
1.277.000	Syngenta Finance NV, 144A, 4,892 %, 24/04/2025	CHE	USD	1.250.750	0,28
1.500.000	Aker BP ASA, 144A, 3,1 %, 15/07/2031	NOR	USD	1.242.265	0,27
1.400.000	Sirius XM Radio, Inc., 144A, 4 %, 15/07/2028	USA	USD	1.217.919	0,27
1.400.000	First Student Bidco, Inc., 144A, 4 %, 31/07/2029	USA	USD	1.187.564	0,26
1.200.000	Deutsche Bank AG, 5,371 %, 09/09/2027	DEU	USD	1.180.945	0,26
1.500.000	Société Générale SA, 144A, 2,889 %, 09/06/2032	FRA	USD	1.176.528	0,26
1.600.000	Global Net Lease, Inc., 144A, 3,75 %, 15/12/2027	USA	USD	1.175.392	0,26
1.400.000	Clearway Energy Operating LLC, 144A, 3,75 %, 15/02/2031	USA	USD	1.163.078	0,26
1.300.000	JBS USA LUX SA, 144A, 2,5 %, 15/01/2027	USA	USD	1.139.905	0,25
1.100.000	Talen Energy Supply LLC, 144A, 8,625 %, 01/06/2030	USA	USD	1.139.523	0,25
1.200.000	Bank of America Corp., 4,571 %, 27/04/2033	USA	USD	1.128.858	0,25
1.600.000	AT&T, Inc., 3,65 %, 15/09/2059	USA	USD	1.115.089	0,25
1.100.000	IQVIA, Inc., 144A, 6,5 %, 15/05/2030	USA	USD	1.112.236	0,25
1.150.000	Enel Finance International NV, 144A, 2,65 %, 10/09/2024	ITA	USD	1.106.955	0,24
1.100.000	Iron Mountain, Inc., 144A, 7 %, 15/02/2029	USA	USD	1.103.038	0,24
1.100.000	Amgen, Inc., 5,25 %, 02/03/2033	USA	USD	1.101.928	0,24
1.100.000	Emerald Debt Merger Sub LLC, 144A, 6,625 %, 15/12/2030	USA	USD	1.091.750	0,24
1.400.000	Necessity Retail, Inc., 144A, 4,5 %, 30/09/2028	USA	USD	1.078.346	0,24
1.100.000	JPMorgan Chase & Co., 3,845 %, 14/06/2025	USA	USD	1.076.130	0,24
1.100.000	American Airlines, Inc., 144A, 5,75 %, 20/04/2029	USA	USD	1.069.067	0,24
1.100.000	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, Reg. S, 5,45 %, 15/05/2030	IDN	USD	1.067.513	0,24
1.200.000	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A, 4 %, 15/10/2027	USA	USD	1.062.589	0,23
1.300.000	Jefferson Capital Holdings LLC, 144A, 6 %, 15/08/2026	USA	USD	1.057.884	0,23
1.200.000	BPCE SA, 144A, 2,045 %, 19/10/2027	FRA	USD	1.047.419	0,23
1.400.000	Studio City Finance Ltd., 144A, 5 %, 15/01/2029	MAC	USD	1.038.814	0,23
1.600.000	Braskem Idesa SAPI, 144A, 6,99 %, 20/02/2032	MEX	USD	1.037.900	0,23
1.200.000	Jane Street Group, 144A, 4,5 %, 15/11/2029	USA	USD	1.033.798	0,23
1.000.000	WESCO Distribution, Inc., 144A, 7,25 %, 15/06/2028	USA	USD	1.020.956	0,23
1.000.000	BellRing Brands, Inc., 144A, 7 %, 15/03/2030	USA	USD	1.007.370	0,22
1.000.000	Meta Platforms, Inc., 4,8 %, 15/05/2030	USA	USD	1.001.349	0,22
1.100.000	Albertsons Cos., Inc., 144A, 3,5 %, 15/03/2029	USA	USD	953.266	0,21
1.100.000	DaVita, Inc., 144A, 4,625 %, 01/06/2030	USA	USD	945.547	0,21
1.000.000	Exelon Corp., 4,05 %, 15/04/2030	USA	USD	935.618	0,21
1.100.000	Papa John's International, Inc., 144A, 3,875 %, 15/09/2029	USA	USD	932.344	0,21
1.100.000	SunCoke Energy, Inc., 144A, 4,875 %, 30/06/2029	USA	USD	925.119	0,20
1.000.000	Iliad Holding SASU, 144A, 7 %, 15/10/2028	FRA	USD	922.659	0,20
900.000	Knife River Corp., 144A, 7,75 %, 01/05/2031	USA	USD	912.429	0,20
1.200.000	PRA Group, Inc., 144A, 5 %, 01/10/2029	USA	USD	909.588	0,20
900.000	Venture Global LNG, Inc., 144A, 8,375 %, 01/06/2031	USA	USD	908.557	0,20
1.000.000	Directv Financing LLC, 144A, 5,875 %, 15/08/2027	USA	USD	906.810	0,20
900.000	Northwestern Mutual Global Funding, 144A, 4,9 %, 12/06/2028	USA	USD	893.728	0,20
900.000	Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A, 6,75 %, 15/04/2028	USA	USD	893.568	0,20
900.000	Comcast Corp., 4,8 %, 15/05/2033	USA	USD	890.976	0,20
1.000.000	Prime Security Services Borrower LLC, 144A, 3,375 %, 31/08/2027	USA	USD	882.956	0,20
1.100.000	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., 144A, 7,75 %, 15/04/2028	USA	USD	864.853	0,19
1.000.000	Amgen, Inc., 2,45 %, 21/02/2030	USA	USD	857.909	0,19
900.000	CommScope Technologies LLC, 144A, 6 %, 15/06/2025	USA	USD	840.010	0,19
1.000.000	Virgin Media Secured Finance plc, 144A, 4,5 %, 15/08/2030	GBR	USD	839.220	0,19
900.000	Standard Industries, Inc., 144A, 4,75 %, 15/01/2028	USA	USD	839.022	0,19
800.000	Fortrea Holdings, Inc., 144A, 7,5 %, 01/07/2030	USA	USD	820.176	0,18
1.000.000	Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A, 6,625 %, 15/10/2029	USA	USD	817.025	0,18
800.000	Allwyn Entertainment Financing UK plc, 144A, 7,875 %, 30/04/2029	CZE	USD	813.208	0,18
900.000	Arcosa, Inc., 144A, 4,375 %, 15/04/2029	USA	USD	807.329	0,18
900.000	NESCO Holdings II, Inc., 144A, 5,5 %, 15/04/2029	USA	USD	806.607	0,18
800.000	Mizuho Financial Group, Inc., 5,778 %, 06/07/2029	JPN	USD	802.491	0,18
1.000.000	CCO Holdings LLC, 4,5 %, 01/05/2032	USA	USD	799.432	0,18
1.000.000	UniCredit SpA, 144A, 3,127 %, 03/06/2032	ITA	USD	789.526	0,17

**Franklin Strategic Income Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
900.000	Pactiv Evergreen Group Issuer LLC, 144A, 4,375 %, 15/10/2028	USA	USD	780.317	0,17
800.000	Eco Material Technologies, Inc., 144A, 7,875 %, 31/01/2027	USA	USD	758.179	0,17
700.000	Garden Spinco Corp., 144A, 8,625 %, 20/07/2030	USA	USD	754.674	0,17
900.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., 2,05 %, 31/03/2030	JPN	USD	748.408	0,17
800.000	Ardagh Packaging Finance plc, 144A, 4,125 %, 15/08/2026	USA	USD	746.121	0,16
800.000	Coty, Inc., 144A, 4,75 %, 15/01/2029	USA	USD	738.464	0,16
800.000	OI European Group BV, 144A, 4,75 %, 15/02/2030	USA	USD	723.040	0,16
700.000	Chart Industries, Inc., 144A, 7,5 %, 01/01/2030	USA	USD	715.054	0,16
1.000.000	Royalty Pharma plc, 3,3 %, 02/09/2040	USA	USD	712.669	0,16
800.000	Everi Holdings, Inc., 144A, 5 %, 15/07/2029	USA	USD	701.328	0,15
700.000	GE HealthCare Technologies, Inc., 5,6 %, 15/11/2025	USA	USD	700.628	0,15
800.000	APX Group, Inc., 144A, 5,75 %, 15/07/2029	USA	USD	695.438	0,15
800.000	DT Midstream, Inc., 144A, 4,375 %, 15/06/2031	USA	USD	690.214	0,15
700.000	Wells Fargo & Co., 4,54 %, 15/08/2026	USA	USD	684.271	0,15
900.000	MPH Acquisition Holdings LLC, 144A, 5,75 %, 01/11/2028	USA	USD	678.492	0,15
700.000	Amgen, Inc., 4,2 %, 01/03/2033	USA	USD	653.691	0,14
700.000	Vistra Operations Co. LLC, 144A, 4,3 %, 15/07/2029	USA	USD	620.972	0,14
700.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 5,625 %, 15/03/2027	USA	USD	617.542	0,14
700.000	Société Générale SA, 144A, 1,792 %, 09/06/2027	FRA	USD	612.422	0,14
700.000	Element Solutions, Inc., 144A, 3,875 %, 01/09/2028	USA	USD	611.416	0,14
600.000	Gates Global LLC, 144A, 6,25 %, 15/01/2026	USA	USD	591.144	0,13
600.000	Sealed Air Corp., 144A, 5,5 %, 15/09/2025	USA	USD	591.143	0,13
600.000	BNP Paribas SA, 144A, 2,819 %, 19/11/2025	FRA	USD	572.392	0,13
700.000	JBS USA LUX SA, 144A, 3,625 %, 15/01/2032	USA	USD	568.610	0,13
600.000	Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S, 4,569 %, 01/02/2029	USA	USD	566.385	0,13
600.000	CrownRock LP, 144A, 5 %, 01/05/2029	USA	USD	562.692	0,12
600.000	ATS Corp., 144A, 4,125 %, 15/12/2028	CAN	USD	537.643	0,12
500.000	Netflix, Inc., 6,375 %, 15/05/2029	USA	USD	529.450	0,12
600.000	Gartner, Inc., 144A, 3,625 %, 15/06/2029	USA	USD	528.734	0,12
600.000	CVR Partners LP, 144A, 6,125 %, 15/06/2028	USA	USD	522.467	0,12
600.000	McAfee Corp., 144A, 7,375 %, 15/02/2030	USA	USD	522.334	0,12
700.000	DISH DBS Corp., 144A, 5,75 %, 01/12/2028	USA	USD	521.961	0,12
600.000	XHR LP, 144A, 4,875 %, 01/06/2029	USA	USD	515.040	0,11
500.000	Adient Global Holdings Ltd., 144A, 8,25 %, 15/04/2031	USA	USD	508.340	0,11
500.000	Civitas Resources, Inc., 144A, 8,75 %, 01/07/2031	USA	USD	507.525	0,11
500.000	Civitas Resources, Inc., 144A, 8,375 %, 01/07/2028	USA	USD	506.275	0,11
500.000	TransDigm, Inc., 144A, 6,75 %, 15/08/2028	USA	USD	502.520	0,11
500.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 6,051 %, 01/03/2025	USA	USD	502.103	0,11
500.000	AIA Group Ltd., 144A, 4,95 %, 04/04/2033	HKG	USD	500.513	0,11
500.000	Park Aerospace Holdings Ltd., 144A, 5,5 %, 15/02/2024	IRL	USD	494.433	0,11
600.000	Charter Communications Operating LLC, 2,8 %, 01/04/2031	USA	USD	483.020	0,11
500.000	Metropolitan Life Global Funding I, 144A, 4,3 %, 25/08/2029	USA	USD	474.503	0,10
700.000	CSC Holdings LLC, 144A, 3,375 %, 15/02/2031	USA	USD	474.502	0,10
500.000	Warnermedia Holdings, Inc., 4,054 %, 15/03/2029	USA	USD	457.286	0,10
540.000	Teledyne FLIR LLC, 2,5 %, 01/08/2030	USA	USD	446.646	0,10
1.000.000	CSC Holdings LLC, 144A, 4,625 %, 01/12/2030	USA	USD	445.977	0,10
500.000	Organon & Co., 144A, 4,125 %, 30/04/2028	USA	USD	444.303	0,10
500.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A, 3,875 %, 15/08/2029	USA	USD	437.255	0,10
500.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A, 4,125 %, 15/08/2031	USA	USD	430.688	0,10
400.000	Ritchie Bros Holdings, Inc., 144, 7,75 %, 15/03/2031	CAN	USD	415.470	0,09
500.000	Prestige Brands, Inc., 144A, 3,75 %, 01/04/2031	USA	USD	414.617	0,09
400.000	Sealed Air Corp., 144A, 5,125 %, 01/12/2024	USA	USD	395.640	0,09
400.000	Herc Holdings, Inc., 144A, 5,5 %, 15/07/2027	USA	USD	383.631	0,08
443.550	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., 144A, 2,16 %, 31/03/2034	ARE	USD	377.703	0,08
400.000	Hilcorp Energy I LP, 144A, 5,75 %, 01/02/2029	USA	USD	362.591	0,08
500.000	Kobe US Midco 2, Inc., 144A, FRN, 9,25 %, 01/11/2026	USA	USD	332.500	0,07
400.000	Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A, 4 %, 17/05/2051	MEX	USD	321.601	0,07
300.000	Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A, 7,25 %, 15/05/2031	USA	USD	304.125	0,07
300.000	Adient Global Holdings Ltd., 144A, 7 %, 15/04/2028	USA	USD	303.597	0,07
300.000	Ritchie Bros Holdings, Inc., 144, 6,75 %, 15/03/2028	CAN	USD	302.751	0,07
300.000	Hanesbrands, Inc., 144A, 9 %, 15/02/2031	USA	USD	302.630	0,07
400.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 3,21 %, 22/04/2042	USA	USD	296.006	0,07
300.000	United Airlines, Inc., 144A, 4,375 %, 15/04/2026	USA	USD	285.302	0,06
300.000	Station Casinos LLC, 144A, 4,5 %, 15/02/2028	USA	USD	269.636	0,06
300.000	Hilcorp Energy I LP, 144A, 6,25 %, 15/04/2032	USA	USD	267.862	0,06
300.000	Standard Industries, Inc., 144A, 4,375 %, 15/07/2030	USA	USD	260.099	0,06
300.000	CSX Corp., 4,1 %, 15/03/2044	USA	USD	258.752	0,06
300.000	Allison Transmission, Inc., 144A, 3,75 %, 30/01/2031	USA	USD	253.702	0,06

Franklin Strategic Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
300.000	Yara International ASA, 144A, 3,148 %, 04/06/2030	BRA	USD	251.839	0,06
250.000	UBS Group AG, 144A, 6,373 %, 15/07/2026	CHE	USD	248.484	0,05
244.000	Antero Resources Corp., 144A, 7,625 %, 01/02/2029	USA	USD	247.805	0,05
265.000	Providence St. Joseph Health Obligated Group, 2,746 %, 01/10/26	USA	USD	242.346	0,05
360.000	Rutas 2 and 7 Finance Ltd., Reg. S, 0 %, 30/09/2036	PRY	USD	236.043	0,05
300.000	Gap, Inc. (The), 144A, 3,625 %, 01/10/2029	USA	USD	212.294	0,05
200.000	EQM Midstream Partners LP, 144A, 7,5 %, 01/06/2027	USA	USD	202.108	0,04
200.000	Clear Channel International BV, 144A, 6,625 %, 01/08/2025	GBR	USD	199.269	0,04
300.000	Sinclair Television Group, Inc., 144A, 4,125 %, 01/12/2030	USA	USD	196.770	0,04
200.000	EnLink Midstream LLC, 144A, 5,625 %, 15/01/2028	USA	USD	193.739	0,04
137.000	United Airlines Pass-Through Trust, 4,875 %, 15/07/2027	USA	USD	130.887	0,03
200.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 6,875 %, 15/04/2029	USA	USD	125.124	0,03
1.600.000	Mesquite Energy, Inc., 6,125 %, 15/01/2023 <sup>§</sup>	USA	USD	28.000	0,01
6.916	Digicel Group Holdings Ltd., Reg. S, 8 %, 01/04/2025 <sup>§</sup>	JAM	USD	3.008	—
				165.425.212	36,60
<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>					
1.200.000	FFCB, 2,1 %, 25/02/2036	USA	USD	902.661	0,20
500.000	Port Authority of New York & New Jersey, 4,81 %, 15/10/2065	USA	USD	487.802	0,11
500.000	Petróleos Mexicanos, 144A, 10 %, 07/02/2033	MEX	USD	458.436	0,10
350.000	University of California, 4,131 %, 15/05/2045	USA	USD	316.554	0,07
285.000	Electricite de France SA, 144A, 5,7 %, 23/05/2028	FRA	USD	284.749	0,06
200.000	Estado de Minnesota, 4 %, 01/10/2024	USA	USD	200.455	0,05
				2.650.657	0,59
<b>TOTAL BONOS</b>				<b>227.817.528</b>	<b>50,40</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>				<b>229.523.253</b>	<b>50,78</b>
VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Cadenas de tiendas minoristas</b>					
18.079.489	K2016470219 South Africa Ltd. 'A'***	ZAF	ZAR	—	—
1.799.161	K2016470219 South Africa Ltd. 'B'***	ZAF	ZAR	—	—
89.005	K2016470219 South Africa Ltd., Cuenta de garantía bloqueada**	ZAF	ZAR	—	—
				—	—
<b>TOTAL ACTIVO</b>				<b>—</b>	<b>—</b>
<b>WARRANTS</b>					
<b>Servicios financieros</b>					
2	Canvas Energy, Inc., 01/10/2024**	USA	USD	—	—
2	Canvas Energy, Inc., 01/10/2025**	USA	USD	—	—
				—	—
<b>TOTAL WARRANTS</b>				<b>—</b>	<b>—</b>
<b>BONOS</b>					
<b>Bonos corporativos</b>					
1.566.809	K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S, 3 %, 31/12/2022**§	ZAF	USD	—	—
690.185	K2016470260 South Africa Ltd., Reg. S, 25 %, 31/12/2022**§	ZAF	USD	—	—
				—	—
<b>TOTAL BONOS</b>				<b>—</b>	<b>—</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>					
				—	—
<b>TOTAL INVERSIONES</b>				<b>429.215.990</b>	<b>94,96</b>

§ Actualmente estos bonos se encuentran en situación de impago.

\*\* Estos títulos se presentan a una valoración justa.

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin Technology Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Componentes de automóviles</b>					
512.000	Mobileye Global, Inc. 'A'	ISR	USD	19.671.040	0,21
				19.671.040	0,21
<b>Automóviles</b>					
427.100	Tesla, Inc.	EE. UU.	USD	111.801.967	1,18
				111.801.967	1,18
<b>Bancos</b>					
4.288.600	NU Holdings Ltd. 'A'	BRA	USD	33.837.054	0,36
				33.837.054	0,36
<b>Venta al por menor</b>					
3.873.200	Amazon.com, Inc.	EE. UU.	USD	504.910.352	5,35
3.722.200	Alibaba Group Holding Ltd.	CHN	HKD	38.746.730	0,41
				543.657.082	5,76
<b>Equipos de comunicaciones</b>					
395.621	Arista Networks, Inc.	USA	USD	64.114.339	0,68
				64.114.339	0,68
<b>Equipos, instrumentos y componentes electrónicos</b>					
197.000	Zebra Technologies Corp. 'A'	EE. UU.	USD	58.278.510	0,62
				58.278.510	0,62
<b>Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) de renta variable</b>					
773.500	Crown Castle, Inc.	USA	USD	88.132.590	0,93
				88.132.590	0,93
<b>Servicios financieros</b>					
772.800	Mastercard, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	303.942.240	3,22
649.100	Visa, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	154.148.268	1,63
88.100	Adyen NV, Reg. S, 144A	NLD	EUR	152.573.905	1,62
1.424.400	Block, Inc.	USA	USD	94.822.308	1,01
				705.486.721	7,48
<b>Tecnología sanitaria</b>					
666.911	Veeva Systems, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	131.868.312	1,40
				131.868.312	1,40
<b>Hoteles, restaurantes y actividades de ocio</b>					
942.500	Airbnb, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	120.790.800	1,28
				120.790.800	1,28
<b>Bienes de consumo doméstico duraderos</b>					
2.990.200	Sonos, Inc.	EE. UU.	USD	48.829.966	0,52
				48.829.966	0,52
<b>Medios de comunicación y servicios interactivos</b>					
1.434.500	Alphabet, Inc. 'C'	EE. UU.	USD	173.531.465	1,84
4.562.100	Pinterest, Inc. 'A'	USA	USD	124.727.814	1,32
				298.259.279	3,16
<b>Servicios de tecnología informática</b>					
2.609.200	Shopify, Inc. 'A'	CAN	USD	168.554.320	1,78
783.280	Snowflake, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	137.841.615	1,46
2.002.182	Cloudflare, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	130.882.637	1,39
291.394	MongoDB, Inc.	EE. UU.	USD	119.760.020	1,27
134.700	Gartner, Inc.	USA	USD	47.186.757	0,50
				604.225.349	6,40
<b>Maquinaria</b>					
10.992.187	Proterra, Inc.	USA	USD	13.190.624	0,14
				13.190.624	0,14
<b>Medios de comunicación</b>					
1.260.600	New York Times Co. (The) 'A'	USA	USD	49.642.428	0,53
				49.642.428	0,53
<b>Semiconductores y equipos semiconductores</b>					
1.682.100	NVIDIA Corp.	EE. UU.	USD	711.561.942	7,54
382.600	ASML Holding NV	NLD	EUR	277.536.116	2,94
1.057.100	Analog Devices, Inc.	EE. UU.	USD	205.933.651	2,18
1.568.100	Advanced Micro Devices, Inc.	EE. UU.	USD	178.622.271	1,89

Franklin Technology Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
2.954.300	Marvell Technology, Inc.	USA	USD	176.608.054	1,87
1.133.700	Applied Materials, Inc.	EE. UU.	USD	163.864.998	1,74
275.400	Monolithic Power Systems, Inc.	EE. UU.	USD	148.779.342	1,58
648.547	NXP Semiconductors NV	CHN	USD	132.744.600	1,41
1.302.900	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	TWN	USD	131.488.668	1,40
148.000	KLA Corp.	USA	USD	71.782.960	0,76
551.200	SiTime Corp.	USA	USD	65.025.064	0,69
669.900	Lattice Semiconductor Corp.	USA	USD	64.357.293	0,68
372.900	Wolfspeed, Inc.	USA	USD	20.729.511	0,22
				<u>2.349.034.470</u>	<u>24,90</u>
	<b>Software</b>				
2.006.700	Microsoft Corp.	EE. UU.	USD	683.361.618	7,24
476.623	ServiceNow, Inc.	EE. UU.	USD	267.847.827	2,84
558.700	Synopsys, Inc.	EE. UU.	USD	243.263.567	2,58
1.110.600	Salesforce, Inc.	USA	USD	234.625.356	2,49
1.756.145	Oracle Corp.	EE. UU.	USD	209.139.308	2,22
406.100	Intuit, Inc.	EE. UU.	USD	186.070.959	1,97
376.200	Adobe, Inc.	EE. UU.	USD	183.958.038	1,95
609.560	Workday, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	137.693.508	1,46
808.700	Atlassian Corp. 'A'	USA	USD	135.707.947	1,44
1.108.281	BILL Holdings, Inc.	USA	USD	129.502.635	1,37
813.393	CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	119.463.030	1,27
635.375	Monday.com Ltd.	USA	USD	108.788.907	1,15
1.096.500	Datadog, Inc. 'A'	USA	USD	107.873.670	1,14
1.461.069	Gitlab, Inc. 'A'	USA	USD	74.675.237	0,79
299.700	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	70.285.644	0,75
201.200	ANSYS, Inc.	USA	USD	66.450.324	0,70
117.079	HubSpot, Inc.	EE. UU.	USD	62.296.565	0,66
1.762.321	Confluent, Inc. 'A'	USA	USD	62.227.555	0,66
				<u>3.083.231.695</u>	<u>32,68</u>
2.859.900	<b>Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología</b> Apple, Inc.	EE. UU.	USD	<u>554.734.803</u>	<u>5,88</u>
				554.734.803	5,88
443.700	<b>Servicios inalámbricos de telecomunicaciones</b> T-Mobile US, Inc.	EE. UU.	USD	<u>61.629.930</u>	<u>0,65</u>
				61.629.930	0,65
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			<u>8.940.416.959</u>	<u>94,76</u>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>			8.940.416.959	94,76
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	<b>ACCIONES</b>				
	<b>Industria aeroespacial y militar</b>				
214.285	Space Exploration Technologies Corp. 'A'***	USA	USD	<u>17.357.085</u>	<u>0,18</u>
				17.357.085	0,18
	<b>Componentes de automóviles</b>				
1.388.889	Tula Technology, Inc. 'E', preferencia**	USA	USD	2.429.736	0,03
138.888	Tula eTechnology, Inc., preferencia**	USA	USD	—	—
				<u>2.429.736</u>	<u>0,03</u>
	<b>Servicios y suministros comerciales</b>				
155.494	Celonis SE**	DEU	USD	48.912.127	0,52
341.649	Gusto, Inc. 'B-2', preferencia**	USA	USD	9.084.680	0,10
48.301	Checkout Payments Group Ltd. 'B'***	GBR	USD	4.126.812	0,04
65.100	Gusto, Inc., preferencia**	USA	USD	<u>1.731.053</u>	<u>0,02</u>
				63.854.672	0,68
	<b>Construcción e ingeniería</b>				
2	Canvas, Inc. 'A-4', preferencia	USA	USD	<u>1.736</u>	<u>—</u>
				1.736	—
	<b>Servicios de consumo diversificados</b>				
709.046	Newsela, Inc. 'D', preferencia**	USA	USD	<u>12.096.864</u>	<u>0,13</u>
				12.096.864	0,13
	<b>Servicios financieros</b>				
525.629	Stripe, Inc.**	USA	USD	<u>10.658.539</u>	<u>0,11</u>

**Franklin Technology Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
116.137	Stripe, Inc. 'H'***	USA	USD	2.354.989	0,03
83.010	Stripe, Inc. 'B'***	USA	USD	1.683.251	0,02
				14.696.779	0,16
<b>Proveedores y servicios sanitarios</b>					
174.499	Tempus Labs, Inc. 'G-2', preferencia**	USA	USD	5.358.896	0,06
130.370	Tempus Labs, Inc. 'G', preferencia**	USA	USD	4.003.686	0,04
				9.362.582	0,10
<b>Servicios de tecnología informática</b>					
45.403	Discord, Inc., preferencia**	USA	USD	20.906.110	0,22
10.558	Canva, Inc.**	AUS	USD	9.165.494	0,10
706	Canva, Inc. 'A', preferencia**	AUS	USD	612.885	—
29	Canva, Inc. 'A-3', preferencia**	AUS	USD	25.175	—
1	Canva, Inc. 'A-5', preferencia**	AUS	USD	868	—
				30.710.532	0,32
<b>Maquinaria</b>					
214.457	Proterra, Inc., Cuenta de garantía bloqueada**	USA	USD	—	—
				—	—
<b>Servicios profesionales</b>					
898.024	Gusto, Inc.**	USA	USD	23.879.070	0,25
177.683	Gusto, Inc., preferencia**	USA	USD	4.724.712	0,05
				28.603.782	0,30
<b>Software</b>					
845.703	Databricks, Inc. 'G', preferencia**	USA	USD	63.833.657	0,68
1.395.216	Lacework, Inc. 'D', preferencia**	USA	USD	22.796.288	0,24
630.845	Gong.io Ltd. 'E', preferencia**	ISR	USD	17.087.837	0,18
106.789	Formagrid, Inc., preferencia	USA	USD	14.713.930	0,16
2.283.036	Talkdesk, Inc. 'C', preferencia**	USA	USD	13.044.882	0,14
1.209.687	Snyk Ltd.**	GBR	USD	11.722.576	0,12
410.967	6Sense Insights, Inc., preferencia**	USA	USD	10.688.293	0,11
136.083	Databricks, Inc. 'H', preferencia**	USA	USD	10.271.544	0,11
472.417	Talkdesk, Inc. 'D', preferencia**	USA	USD	8.145.227	0,09
59.639	Workrise Technologies, Inc. 'E'***	USA	USD	5.940.972	0,06
221.289	6Sense Insights, Inc., preferencia**	USA	USD	5.755.211	0,06
5.650	Epic Games, Inc.**	USA	USD	4.030.031	0,04
503.700	Tanium, Inc. 'G', preferencia**	USA	USD	3.333.464	0,04
456.332	Tanium, Inc. 'B'***	EE. UU.	USD	2.915.581	0,03
365.491	DataRobot, Inc. 'G', preferencia**	USA	USD	1.420.689	0,01
				195.700.182	2,07
				374.813.950	3,97
<b>TOTAL ACTIVO</b>					
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>					
				374.813.950	3,97
<b>TOTAL INVERSIONES</b>				<b>9.315.230.909</b>	<b>98,73</b>

\*\* Estos títulos se presentan a una valoración justa.



## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>BONOS</b>					
<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>					
6.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 13/07/2023	USA	USD	5.991.664	1,25
4.500.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 03/08/2023	USA	USD	4.480.204	0,93
4.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 10/08/2023	USA	USD	3.978.351	0,83
				<u>14.450.219</u>	<u>3,01</u>
	<b>TOTAL BONOS</b>			<u>14.450.219</u>	<u>3,01</u>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>				14.450.219	3,01
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
<b>PAPELES COMERCIALES</b>					
<b>Mercados de capital</b>					
10.000.000	Export Development Corp., 0 %, 19/07/2023	CAN	USD	9.973.311	2,07
				<u>9.973.311</u>	<u>2,07</u>
<b>Servicios financieros</b>					
5.000.000	Province of British Columbia Canada, 0 %, 06/07/2023	CAN	USD	4.995.822	1,04
5.000.000	Province of British Columbia Canada, 0 %, 19/09/2023	CAN	USD	4.940.904	1,03
2.100.000	Province of British Columbia Canada, 0 %, 17/07/2023	CAN	USD	2.094.992	0,43
2.070.000	Province of British Columbia Canada, 0 %, 07/07/2023	CAN	USD	2.067.981	0,43
1.050.000	Province of British Columbia Canada, 0 %, 15/08/2023	CAN	USD	1.043.084	0,22
912.000	Province of British Columbia Canada, 0 %, 01/09/2023	CAN	USD	903.654	0,19
850.000	Province of British Columbia Canada, 0 %, 12/07/2023	CAN	USD	848.574	0,18
				<u>16.895.011</u>	<u>3,52</u>
<b>Productos alimenticios</b>					
3.825.000	Archer-Daniels-Midland Co., 0 %, 13/07/2023	USA	USD	3.818.030	0,79
				<u>3.818.030</u>	<u>0,79</u>
	<b>TOTAL PAPELES COMERCIALES</b>			<u>30.686.352</u>	<u>6,38</u>
<b>BONOS</b>					
<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>					
17.700.000	FHLB, 0 %, 02/08/2023	USA	USD	17.628.320	3,67
13.500.000	FHLB, FRN, 5,14 %, 26/02/2024	USA	USD	13.500.559	2,81
12.200.000	FHLB, 0 %, 18/08/2023	USA	USD	12.124.326	2,52
10.100.000	FHLB, 0 %, 16/08/2023	USA	USD	10.040.067	2,09
10.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 11/07/2023	USA	USD	9.988.961	2,08
10.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 08/08/2023	USA	USD	9.948.725	2,07
9.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 27/07/2023	USA	USD	8.969.933	1,87
7.950.000	FHLB, 0 %, 14/07/2023	USA	USD	7.938.296	1,65
7.350.000	FHLB, 0 %, 26/07/2023	USA	USD	7.327.392	1,53
7.200.000	FHLB, 0 %, 07/07/2023	USA	USD	7.196.144	1,50
7.082.000	FHLB, 0 %, 25/08/2023	USA	USD	7.031.411	1,46
6.900.000	FHLB, 0 %, 01/09/2023	USA	USD	6.843.576	1,42
6.800.000	FHLB, FRN, 5,065 %, 17/08/2023	USA	USD	6.802.594	1,42
6.800.000	FHLB, 0 %, 28/07/2023	USA	USD	6.777.268	1,41
6.800.000	FHLB, 0 %, 09/08/2023	USA	USD	6.766.053	1,41
6.800.000	FHLB, 0 %, 06/09/2023	USA	USD	6.739.780	1,40
6.800.000	FHLB, 0 %, 08/09/2023	USA	USD	6.737.936	1,40
6.700.000	FHLB, 0 %, 21/07/2023	USA	USD	6.683.866	1,39
6.700.000	FHLB, 0 %, 30/08/2023	USA	USD	6.647.642	1,38
6.600.000	FHLB, FRN, 5,09 %, 13/11/2023	USA	USD	6.601.152	1,37
6.600.000	FHLB, 0 %, 23/08/2023	USA	USD	6.554.627	1,36
6.154.000	FHLB, 0 %, 04/08/2023	USA	USD	6.127.420	1,28
6.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 10/10/2023	USA	USD	5.914.757	1,23
6.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 17/10/2023	USA	USD	5.908.045	1,23
5.900.000	FHLB, 0 %, 11/08/2023	USA	USD	5.868.958	1,22
5.000.000	FHLB, FRN, 5,18 %, 14/03/2024	USA	USD	5.001.341	1,04
5.000.000	FHLB, FRN, 5,18 %, 06/09/2023	USA	USD	5.001.017	1,04
5.000.000	FHLB, FRN, 5,115 %, 03/08/2023	USA	USD	5.000.115	1,04
5.000.000	FHLB, FRN, 5,145 %, 03/07/2023	USA	USD	5.000.000	1,04
5.000.000	FHLB, FRN, 5,12 %, 20/07/2023	USA	USD	4.999.979	1,04

**Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
5.000.000	FHLB, FRN, 5,11 %, 24/07/2023	USA	USD	4.999.971	1,04
5.000.000	FHLB, 0 %, 05/07/2023	USA	USD	4.998.661	1,04
4.500.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 21/09/2023	USA	USD	4.448.435	0,93
4.500.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 24/10/2023	USA	USD	4.426.479	0,92
4.400.000	FHLB, 0 %, 19/07/2023	USA	USD	4.390.581	0,91
4.300.000	FHLB, FRN, 5,095 %, 16/11/2023	USA	USD	4.300.868	0,90
4.000.000	FHLB, FRN, 5,11 %, 18/07/2023	USA	USD	3.999.975	0,83
4.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 18/07/2023	USA	USD	3.991.637	0,83
4.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 25/07/2023	USA	USD	3.987.790	0,83
4.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 15/08/2023	USA	USD	3.975.436	0,83
4.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 22/08/2023	USA	USD	3.971.333	0,83
4.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 28/09/2023	USA	USD	3.950.168	0,82
4.000.000	FHLB, 0 %, 09/02/2024	USA	USD	3.876.532	0,81
3.500.000	FHLB, FRN, 5,115 %, 24/11/2023	USA	USD	3.501.069	0,73
3.500.000	FHLB, 0 %, 10/07/2023	USA	USD	3.496.720	0,73
3.400.000	FHLB, FRN, 5,08 %, 19/09/2023	USA	USD	3.400.148	0,71
3.300.000	FHLB, FRN, 5,13 %, 17/11/2023	USA	USD	3.300.738	0,69
3.000.000	FHLB, FRN, 5,13 %, 27/11/2023	USA	USD	3.001.125	0,62
2.000.000	FHLB, 0 %, 13/09/2023	USA	USD	1.980.390	0,41
900.000	FHLB, 0 %, 22/08/2023	USA	USD	893.934	0,19
450.000	FHLB, 0 %, 11/07/2023	USA	USD	449.518	0,09
300.000	FHLB, 0 %, 10/08/2023	USA	USD	298.462	0,06
150.000	FHLB, 0 %, 17/07/2023	USA	USD	149.719	0,03
				<u>303.459.949</u>	<u>63,15</u>
	<b>TOTAL BONOS</b>			<u>303.459.949</u>	<u>63,15</u>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			<u>334.146.301</u>	<u>69,53</u>
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<u><b>348.596.520</b></u>	<u><b>72,54</b></u>

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin U.S. Government Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	<b>BONOS</b>				
	<b>Valores respaldados por activos</b>				
53.239.329	GNMA MA4719, 3,5 %, 20/09/2047	USA	USD	49.762.878	6,73
42.597.503	GNMA, 2,5 %, 20/08/2051	USA	USD	36.969.729	5,00
36.732.247	GNMA MA6709, 2,5 %, 20/06/2050	USA	USD	32.067.662	4,34
33.910.098	GNMA, 2 %, 20/08/2051	USA	USD	28.559.855	3,86
30.308.479	GNMA, 2,5 %, 20/10/2051	USA	USD	26.286.898	3,56
27.630.410	GNMA, 3 %, 20/09/2051	USA	USD	24.803.097	3,35
27.293.738	GNMA, 2,5 %, 20/03/2052	USA	USD	23.655.539	3,20
20.543.141	GNMA 785211, 5 %, 15/08/2040	USA	USD	20.520.023	2,78
23.428.181	GNMA, 2,5 %, 20/07/2051	USA	USD	20.305.765	2,75
18.848.654	GNMA MA2302, 3 %, 20/10/2044	USA	USD	17.275.416	2,34
15.646.133	GNMA, 5 %, 20/08/2052	USA	USD	15.388.662	2,08
16.094.332	GNMA MA4837, 3,5 %, 20/11/2047	USA	USD	15.063.854	2,04
16.338.006	GNMA, 3 %, 20/03/2052	USA	USD	14.620.200	1,98
14.956.542	FHLMC Pool, 2 %, 01/11/2051	USA	USD	12.225.655	1,65
12.759.708	FHLMC Pool, 3 %, 01/11/2048	USA	USD	11.441.367	1,55
13.566.530	GNMA, 2 %, 20/03/2052	USA	USD	11.412.833	1,54
11.292.416	GNMA, 4 %, 20/09/2052	USA	USD	10.689.595	1,45
10.771.404	GNMA, 4 %, 20/06/2052	USA	USD	10.198.101	1,38
10.333.546	FNMA, 4,5 %, 01/07/2052	USA	USD	9.943.290	1,35
10.750.120	GNMA, 3,5 %, 20/11/2052	USA	USD	9.927.292	1,34
12.130.192	FNMA, 2 %, 01/02/2052	USA	USD	9.914.093	1,34
10.462.684	GNMA, 3 %, 20/08/2052	USA	USD	9.359.024	1,27
8.050.390	GNMA 785132, 6 %, 15/01/2038	USA	USD	8.418.541	1,14
9.162.750	GNMA MA2891, 3 %, 20/06/2045	USA	USD	8.359.390	1,13
7.795.604	GNMA 785146, 5,5 %, 15/11/2039	USA	USD	7.961.360	1,08
8.109.671	GNMA MA4452, 4 %, 20/05/2047	USA	USD	7.788.947	1,05
8.283.662	GNMA MA2825, 3 %, 20/05/2045	USA	USD	7.556.992	1,02
8.177.384	GNMA MA2960, 3 %, 20/07/2045	USA	USD	7.486.751	1,01
8.785.502	FHLMC Pool, 2,5 %, 01/12/2051	USA	USD	7.468.189	1,01
7.190.000	FNMA, 5,5 %, 01/07/2053	USA	USD	7.159.518	0,97
7.808.051	GNMA BV2961, 3 %, 20/06/2050	USA	USD	7.138.000	0,97
7.531.871	GNMA MA0462, 3,5 %, 20/10/2042	USA	USD	7.096.810	0,96
8.410.696	FNMA, 2 %, 01/01/2052	USA	USD	6.872.960	0,93
7.147.617	GNMA, 4 %, 20/07/2052	USA	USD	6.767.184	0,92
7.720.953	GNMA, 2,5 %, 20/05/2052	USA	USD	6.692.622	0,91
6.450.047	FNMA, 5,5 %, 01/04/2053	USA	USD	6.422.703	0,87
6.647.823	GNMA MA4900, 3,5 %, 20/12/2047	USA	USD	6.230.816	0,84
6.946.270	FNMA, 3 %, 01/04/2052	USA	USD	6.125.336	0,83
6.086.539	GNMA MA0220, 3,5 %, 20/07/2042	USA	USD	5.733.193	0,78
5.746.448	GNMA MA0392, 3,5 %, 20/09/2042	USA	USD	5.417.776	0,73
5.610.276	GNMA MA4962, 3,5 %, 20/01/2048	USA	USD	5.261.255	0,71
5.356.034	FHLMC, 4,5 %, 01/01/2049	USA	USD	5.260.651	0,71
3.902.522	GNMA, 6 %, 20/07/2039	USA	USD	4.085.988	0,55
3.755.978	GNMA MA1450, 4,5 %, 20/11/2043	USA	USD	3.725.149	0,50
3.494.886	GNMA 785133, 6,5 %, 15/07/2038	USA	USD	3.611.445	0,49
3.650.000	FNMA, 5 %, 01/07/2053	USA	USD	3.578.548	0,48
3.460.836	GNMA, 4 %, 20/06/2047	USA	USD	3.324.032	0,45
3.464.371	GNMA MA4718, 3 %, 20/09/2047	USA	USD	3.137.463	0,42
3.120.801	GNMA 004922, 4 %, 20/01/2041	USA	USD	3.032.123	0,41
2.928.346	GNMA MA0852, 3,5 %, 20/03/2043	USA	USD	2.764.673	0,37
3.181.560	GNMA BZ4020, 2,5 %, 20/11/2050	USA	USD	2.686.535	0,36
2.650.390	GNMA MA2677, 3 %, 20/03/2045	USA	USD	2.417.718	0,33
2.493.578	GNMA 748743, 4 %, 15/11/2040	USA	USD	2.414.996	0,33
2.605.957	GNMA MA4195, 3 %, 20/01/2047	USA	USD	2.366.047	0,32
2.279.488	GNMA 004746, 4,5 %, 20/07/2040	USA	USD	2.265.004	0,31
2.281.144	GNMA AJ1885, 4 %, 15/08/2044	USA	USD	2.209.474	0,30
2.155.469	GNMA 004598, 4,5 %, 20/12/2039	USA	USD	2.141.773	0,29
2.209.119	GNMA, 4 %, 20/07/2047	USA	USD	2.121.928	0,29
2.326.109	GNMA MA3520, 3 %, 20/03/2046	USA	USD	2.121.254	0,29
2.323.842	GNMA BX2238, 3 %, 20/09/2050	USA	USD	2.112.565	0,29
2.090.822	GNMA 003442, 5 %, 20/09/2033	USA	USD	2.095.036	0,28
1.960.340	GNMA 701730, 4,5 %, 15/03/2039	USA	USD	1.919.695	0,26

**Franklin U.S. Government Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
1.864.382	GNMA 005203, 4 %, 20/10/2041	USA	USD	1.811.395	0,25
1.859.396	GNMA MA4777, 3 %, 20/10/2047	USA	USD	1.684.538	0,23
1.707.221	GNMA 004853, 4 %, 20/11/2040	USA	USD	1.658.720	0,22
1.810.734	GNMA MA2444, 3 %, 20/12/2044	USA	USD	1.655.662	0,22
1.809.300	GNMA MA3596, 3 %, 20/04/2046	USA	USD	1.648.135	0,22
1.664.299	GNMA BT4506, 3 %, 20/08/2050	USA	USD	1.513.162	0,21
1.546.166	GNMA BV2851, 3 %, 20/05/2050	USA	USD	1.413.478	0,19
1.401.535	GNMA MA1679, 4,5 %, 20/02/2044	USA	USD	1.390.030	0,19
1.280.654	GNMA 005140, 4,5 %, 20/08/2041	USA	USD	1.272.512	0,17
1.301.676	GNMA BX2079, 3 %, 20/08/2050	USA	USD	1.183.545	0,16
1.129.608	GNMA AL1748, 4 %, 15/01/2045	USA	USD	1.094.046	0,15
1.182.819	GNMA BT4299, 3 %, 20/07/2050	USA	USD	1.081.037	0,15
1.084.437	GNMA 004636, 4,5 %, 20/02/2040	USA	USD	1.077.546	0,15
1.171.449	GNMA BT4537, 3 %, 20/08/2050	USA	USD	1.064.848	0,14
1.119.808	GNMA MA1090, 3,5 %, 20/06/2043	USA	USD	1.055.939	0,14
1.038.098	GNMA 004882, 4 %, 20/12/2040	USA	USD	1.008.606	0,14
1.042.218	GNMA BR3814, 4 %, 20/12/2049	USA	USD	1.004.062	0,14
1.004.654	GNMA 005204, 4,5 %, 20/10/2041	USA	USD	998.268	0,14
971.682	GNMA 004577, 4,5 %, 20/11/2039	USA	USD	965.509	0,13
1.015.754	GNMA BT4342, 3 %, 20/07/2050	USA	USD	923.321	0,13
890.132	GNMA 003736, 5,5 %, 20/07/2035	USA	USD	909.915	0,12
879.409	GNMA 731244, 4,5 %, 15/05/2040	USA	USD	861.282	0,12
871.457	GNMA 676990, 4,5 %, 15/06/2040	USA	USD	860.559	0,12
884.784	GNMA AL9369, 4 %, 15/02/2045	USA	USD	856.874	0,12
751.204	GNMA 783278, 5 %, 20/02/2041	USA	USD	763.700	0,10
787.193	GNMA BR3797, 4 %, 20/12/2049	USA	USD	758.082	0,10
763.163	GNMA 710765, 4,5 %, 15/08/2039	USA	USD	754.328	0,10
775.398	GNMA AL5917, 4 %, 15/03/2045	USA	USD	750.942	0,10
772.573	GNMA BX2277, 3 %, 20/09/2050	USA	USD	702.268	0,10
705.138	GNMA 745237, 4,5 %, 15/07/2040	USA	USD	690.598	0,09
674.519	GNMA 003458, 5 %, 20/10/2033	USA	USD	675.882	0,09
729.837	GNMA BX2367, 3 %, 20/09/2050	USA	USD	663.422	0,09
654.236	GNMA 003487, 5 %, 20/12/2033	USA	USD	655.550	0,09
647.792	GNMA AI4806, 4 %, 15/11/2044	USA	USD	630.562	0,09
608.737	GNMA 003807, 5,5 %, 20/01/2036	USA	USD	627.409	0,09
644.391	GNMA 004833, 4 %, 20/10/2040	USA	USD	626.081	0,09
629.554	GNMA AE8141, 4 %, 20/02/2044	USA	USD	606.664	0,08
566.190	GNMA 003678, 5,5 %, 20/02/2035	USA	USD	579.538	0,08
557.107	GNMA 003569, 5,5 %, 20/06/2034	USA	USD	572.106	0,08
546.698	GNMA 003711, 5,5 %, 20/05/2035	USA	USD	563.447	0,08
570.092	GNMA 734387, 4,5 %, 15/04/2041	USA	USD	561.900	0,08
556.791	GNMA 737369, 4,5 %, 15/03/2040	USA	USD	549.823	0,07
549.621	GNMA 005114, 4 %, 20/07/2041	USA	USD	533.999	0,07
486.763	GNMA 737356, 4,5 %, 15/03/2040	USA	USD	480.672	0,07
505.890	GNMA AD9002, 3,5 %, 15/04/2043	USA	USD	477.593	0,07
465.803	GNMA 003665, 5,5 %, 20/01/2035	USA	USD	472.379	0,06
491.159	GNMA MA0318, 3,5 %, 20/08/2042	USA	USD	462.690	0,06
453.649	GNMA 003472, 5 %, 20/11/2033	USA	USD	456.364	0,06
450.541	GNMA AI4752, 4 %, 15/10/2044	USA	USD	438.558	0,06
446.768	GNMA 005139, 4 %, 20/08/2041	USA	USD	434.072	0,06
411.674	GNMA 682559, 4,5 %, 15/04/2040	USA	USD	406.910	0,06
415.988	GNMA AM8993, 4 %, 15/08/2045	USA	USD	404.920	0,06
394.836	GNMA 710687, 4,5 %, 15/07/2039	USA	USD	390.273	0,05
395.507	GNMA AE8138, 4 %, 20/02/2044	USA	USD	381.126	0,05
392.056	GNMA AL5913, 4 %, 15/03/2045	USA	USD	379.688	0,05
354.634	GNMA 004269, 6,5 %, 20/10/2038	USA	USD	377.479	0,05
377.867	GNMA 005055, 4,5 %, 20/05/2041	USA	USD	375.465	0,05
347.109	GNMA 003095, 6,5 %, 20/06/2031	USA	USD	360.370	0,05
348.994	GNMA AT7681, 4 %, 15/08/2046	USA	USD	339.707	0,05
347.854	GNMA 704912, 4 %, 15/09/2044	USA	USD	336.886	0,05
341.306	GNMA AM7418, 4 %, 15/04/2045	USA	USD	328.850	0,05
337.118	GNMA AJ1890, 4 %, 15/08/2044	USA	USD	322.855	0,04
317.494	GNMA MA1377, 4,5 %, 20/10/2043	USA	USD	314.888	0,04
320.232	GNMA 745189, 4,5 %, 15/07/2040	USA	USD	313.557	0,04
321.535	GNMA AI4751, 4 %, 15/10/2044	USA	USD	312.982	0,04
323.164	GNMA AM7417, 4 %, 15/04/2045	USA	USD	311.374	0,04
331.757	GNMA MA4509, 3 %, 20/06/2047	USA	USD	300.906	0,04

**Franklin U.S. Government Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
291.713	GNMA 003637, 5,5 %, 20/11/2034	USA	USD	300.642	0,04
305.799	GNMA AL1747, 4 %, 15/01/2045	USA	USD	296.155	0,04
273.491	GNMA 781534, 7 %, 20/07/2032	USA	USD	285.063	0,04
284.907	GNMA 723537, 4,5 %, 15/12/2039	USA	USD	281.346	0,04
289.210	GNMA AL5272, 4 %, 15/02/2045	USA	USD	280.088	0,04
264.171	GNMA 003173, 6,5 %, 20/12/2031	USA	USD	273.677	0,04
274.655	GNMA 738214, 4,5 %, 15/04/2041	USA	USD	271.217	0,04
288.051	GNMA AA5797, 3,5 %, 20/11/2042	USA	USD	267.836	0,04
268.604	GNMA 723164, 4,5 %, 15/08/2040	USA	USD	265.243	0,04
270.558	GNMA MA5652, 4,5 %, 20/12/2048	USA	USD	264.454	0,04
266.832	GNMA AD2330, 3,5 %, 15/04/2043	USA	USD	251.859	0,03
247.399	GNMA 738236, 4,5 %, 15/04/2041	USA	USD	244.333	0,03
228.946	GNMA 004246, 6,5 %, 20/09/2038	USA	USD	240.643	0,03
247.649	GNMA AO9618, 4 %, 15/09/2045	USA	USD	239.836	0,03
227.100	GNMA AK1932, 4 %, 15/11/2044	USA	USD	221.059	0,03
224.864	GNMA AM8521, 4 %, 15/05/2045	USA	USD	218.953	0,03
221.303	GNMA AJ6694, 4 %, 15/10/2044	USA	USD	215.485	0,03
208.350	GNMA AI4162, 4 %, 15/08/2044	USA	USD	201.776	0,03
204.975	GNMA AP6589, 4 %, 15/10/2045	USA	USD	199.523	0,03
197.787	GNMA 605002, 6 %, 20/03/2034	USA	USD	197.204	0,03
215.476	GNMA MA4899, 3 %, 20/12/2047	USA	USD	195.014	0,03
200.959	GNMA AK5751, 4 %, 15/12/2044	USA	USD	194.621	0,03
196.432	GNMA AJ4154, 4 %, 15/09/2044	USA	USD	191.206	0,03
183.624	GNMA 782446, 7,5 %, 15/08/2033	USA	USD	188.985	0,03
191.546	GNMA AJ3306, 4 %, 15/11/2044	USA	USD	185.504	0,03
186.321	GNMA 741282, 4,5 %, 15/06/2040	USA	USD	183.644	0,03
174.394	GNMA 617986, 4,5 %, 15/05/2040	USA	USD	171.203	0,02
171.274	GNMA 004678, 4,5 %, 20/04/2040	USA	USD	170.186	0,02
174.062	GNMA AM3610, 4 %, 15/04/2045	USA	USD	169.431	0,02
163.752	GNMA 003748, 5,5 %, 20/08/2035	USA	USD	168.760	0,02
174.796	GNMA AD9003, 3,5 %, 15/04/2043	USA	USD	164.974	0,02
163.721	GNMA MA1523, 4,5 %, 20/12/2043	USA	USD	162.378	0,02
164.949	GNMA AO9084, 4 %, 15/11/2045	USA	USD	160.561	0,02
163.743	GNMA AI4951, 4 %, 15/12/2044	USA	USD	159.387	0,02
160.215	GNMA 738250, 4,5 %, 15/04/2041	USA	USD	158.210	0,02
161.215	GNMA 778522, 4 %, 15/05/2045	USA	USD	156.926	0,02
157.905	GNMA AK6423, 4 %, 15/12/2044	USA	USD	153.310	0,02
153.098	GNMA 627121, 6 %, 20/03/2034	USA	USD	152.008	0,02
153.344	GNMA AT7561, 4 %, 15/07/2046	USA	USD	149.263	0,02
152.579	GNMA AR0605, 4 %, 15/02/2046	USA	USD	148.519	0,02
147.949	GNMA AK5781, 4 %, 15/01/2045	USA	USD	143.012	0,02
142.273	GNMA 733442, 4,5 %, 15/07/2040	USA	USD	140.624	0,02
135.477	GNMA 003556, 5,5 %, 20/05/2034	USA	USD	138.956	0,02
140.868	GNMA AM9041, 4 %, 15/08/2045	USA	USD	136.340	0,02
143.839	GNMA AD8918, 3,5 %, 15/04/2043	USA	USD	135.794	0,02
138.379	GNMA AM0474, 4 %, 15/04/2045	USA	USD	133.331	0,02
134.576	GNMA 705090, 4,5 %, 15/08/2040	USA	USD	133.016	0,02
131.239	GNMA 485533, 7 %, 15/06/2031	USA	USD	132.508	0,02
132.697	GNMA 004695, 4 %, 20/05/2040	USA	USD	128.925	0,02
121.953	GNMA BQ2792, 5,5 %, 20/09/2049	USA	USD	121.886	0,02
127.300	GNMA AA6415, 3,5 %, 15/05/2043	USA	USD	120.178	0,02
113.558	GNMA 003240, 7 %, 20/05/2032	USA	USD	118.458	0,02
110.238	GNMA BQ4328, 5,5 %, 20/10/2049	USA	USD	111.275	0,02
112.735	GNMA AK6956, 4 %, 15/03/2045	USA	USD	109.737	0,02
106.373	GNMA 003152, 7,5 %, 20/10/2031	USA	USD	108.954	0,02
101.168	GNMA 781319, 7 %, 15/07/2031	USA	USD	106.530	0,01
101.726	GNMA BP7329, 5,5 %, 20/10/2049	USA	USD	101.903	0,01
98.209	GNMA BK0746, 5,5 %, 15/10/2048	USA	USD	99.161	0,01
96.905	GNMA 738226, 4,5 %, 15/04/2041	USA	USD	95.692	0,01
91.004	GNMA 003624, 5,5 %, 20/10/2034	USA	USD	93.783	0,01
92.342	GNMA BM2426, 5,5 %, 20/08/2049	USA	USD	92.503	0,01
93.850	GNMA AJ6333, 4 %, 15/10/2044	USA	USD	91.077	0,01
91.597	GNMA 729592, 4,5 %, 15/02/2040	USA	USD	90.535	0,01
94.858	GNMA AB2784, 3,5 %, 20/08/2042	USA	USD	88.681	0,01
87.801	GNMA AI4161, 4 %, 15/08/2044	USA	USD	85.726	0,01
80.716	GNMA 004196, 6,5 %, 20/07/2038	USA	USD	85.188	0,01
87.835	GNMA AM4121, 4 %, 15/04/2045	USA	USD	84.759	0,01

**Franklin U.S. Government Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
86.655	GNMA AL2573, 4 %, 15/03/2045	USA	USD	84.311	0,01
78.760	GNMA BM2352, 5,5 %, 20/08/2049	USA	USD	79.480	0,01
81.335	GNMA AK1655, 4 %, 15/10/2044	USA	USD	79.413	0,01
77.739	GNMA AK6464, 4 %, 15/01/2045	USA	USD	75.902	0,01
75.234	GNMA AK1704, 4 %, 15/12/2044	USA	USD	73.456	0,01
72.697	GNMA BO1169, 5,5 %, 20/09/2049	USA	USD	72.904	0,01
70.443	GNMA 003070, 7,5 %, 20/04/2031	USA	USD	72.856	0,01
70.262	GNMA AK0366, 4 %, 15/11/2044	USA	USD	68.361	0,01
67.766	GNMA AH8945, 4 %, 15/08/2044	USA	USD	65.933	0,01
63.694	GNMA AI4889, 4 %, 15/11/2044	USA	USD	62.189	0,01
61.060	GNMA AK6726, 4 %, 15/12/2044	USA	USD	59.617	0,01
57.284	GNMA 003161, 6,5 %, 20/11/2031	USA	USD	59.346	0,01
57.541	GNMA 743353, 4,5 %, 15/05/2040	USA	USD	56.874	0,01
54.437	GNMA 003069, 7 %, 20/04/2031	USA	USD	56.684	0,01
57.682	GNMA AK4197, 4 %, 15/12/2044	USA	USD	56.122	0,01
53.888	GNMA 003026, 7 %, 20/01/2031	USA	USD	55.652	0,01
50.679	GNMA 781300, 7 %, 15/06/2031	USA	USD	52.741	0,01
50.966	GNMA 003774, 5,5 %, 20/10/2035	USA	USD	52.529	0,01
53.958	GNMA 737532, 4 %, 15/10/2040	USA	USD	52.258	0,01
52.764	GNMA AL2574, 4 %, 15/03/2045	USA	USD	51.711	0,01
54.738	GNMA MA1012, 3,5 %, 20/05/2043	USA	USD	51.666	0,01
50.376	GNMA BT1275, 5,5 %, 20/02/2050	USA	USD	50.397	0,01
50.677	GNMA 003554, 4,5 %, 20/05/2034	USA	USD	50.356	0,01
50.368	GNMA BO8247, 5,5 %, 20/09/2049	USA	USD	50.238	0,01
49.336	GNMA 453308, 8 %, 15/09/2027	USA	USD	49.609	0,01
46.940	GNMA 003068, 6,5 %, 20/04/2031	USA	USD	48.732	0,01
48.030	GNMA 549588, 7 %, 15/09/2031	USA	USD	48.662	0,01
48.968	GNMA AH7992, 4 %, 15/06/2044	USA	USD	47.253	0,01
47.224	GNMA 792465, 4 %, 15/12/2041	USA	USD	46.188	0,01
46.031	GNMA AM8566, 4 %, 15/05/2045	USA	USD	44.943	0,01
45.227	GNMA 003581, 4,5 %, 20/07/2034	USA	USD	44.696	0,01
42.676	GNMA 003053, 6,5 %, 20/03/2031	USA	USD	43.771	0,01
43.716	GNMA BM2203, 5,5 %, 20/07/2049	USA	USD	43.613	0,01
44.186	GNMA 616326, 6,5 %, 20/04/2034	USA	USD	43.604	0,01
42.919	GNMA BM2202, 5,5 %, 20/07/2049	USA	USD	43.003	0,01
43.440	GNMA 003594, 4,5 %, 20/08/2034	USA	USD	42.900	0,01
41.265	GNMA 003724, 5,5 %, 20/06/2035	USA	USD	42.529	0,01
42.713	GNMA 543319, 7 %, 15/06/2031	USA	USD	42.383	0,01
39.140	GNMA 511832, 7,5 %, 15/12/2030	USA	USD	39.715	0,01
41.423	GNMA AD9001, 3,5 %, 15/04/2043	USA	USD	39.095	0,01
38.476	GNMA 003010, 7 %, 20/12/2030	USA	USD	38.944	0,01
38.559	GNMA 003542, 4,5 %, 20/04/2034	USA	USD	38.315	0,01
38.547	GNMA MA1840, 4,5 %, 20/04/2044	USA	USD	38.231	0,01
37.594	GNMA BM2259, 5,5 %, 20/07/2049	USA	USD	38.029	0,01
37.042	GNMA 579398, 7 %, 15/05/2032	USA	USD	36.752	0,01
34.058	GNMA 781380, 7,5 %, 15/12/2031	USA	USD	35.655	0,01
34.560	GNMA 003081, 7 %, 20/05/2031	USA	USD	35.338	0,01
34.008	GNMA 003082, 7,5 %, 20/05/2031	USA	USD	34.761	0,01
33.889	GNMA 563365, 7 %, 15/10/2031	USA	USD	34.311	0,01
33.720	GNMA 003298, 7 %, 20/10/2032	USA	USD	34.178	0,01
34.612	GNMA 723214, 4,5 %, 15/08/2040	USA	USD	34.027	0,01
33.107	GNMA 002882, 7 %, 20/02/2030	USA	USD	33.950	0,01
33.534	GNMA 781898, 4,5 %, 20/05/2034	USA	USD	33.156	0,01
32.726	GNMA 781021, 8 %, 20/12/2028	USA	USD	32.966	0,01
32.053	GNMA 003134, 7 %, 20/09/2031	USA	USD	32.902	—
33.704	GNMA 704911, 4 %, 15/08/2044	USA	USD	32.646	—
31.595	GNMA 556409, 7 %, 15/03/2031	USA	USD	31.343	—
30.753	GNMA 003040, 7 %, 20/02/2031	USA	USD	31.340	—
30.895	GNMA 485864, 7 %, 15/10/2031	USA	USD	31.078	—
31.485	GNMA AJ6310, 4 %, 15/09/2044	USA	USD	30.259	—
30.591	GNMA 003622, 4,5 %, 20/10/2034	USA	USD	30.190	—
29.166	GNMA 003175, 7,5 %, 20/12/2031	USA	USD	29.865	—
29.560	GNMA 541336, 7 %, 15/04/2031	USA	USD	29.349	—
29.953	GNMA AI4833, 4 %, 15/09/2044	USA	USD	29.245	—
29.840	GNMA AJ6318, 4 %, 15/09/2044	USA	USD	28.677	—
28.524	GNMA 548086, 8 %, 15/12/2030	USA	USD	28.492	—
28.748	GNMA AJ6332, 4 %, 15/10/2044	USA	USD	27.823	—

Franklin U.S. Government Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
26.297	GNMA 003039, 6,5 %, 20/02/2031	USA	USD	26.562	—
26.142	GNMA 568534, 7 %, 15/08/2031	USA	USD	25.991	—
25.317	GNMA 781051, 8,5 %, 20/05/2029	USA	USD	25.693	—
25.725	GNMA BI6882, 5,5 %, 20/02/2049	USA	USD	25.635	—
24.411	GNMA 003133, 6,5 %, 20/09/2031	USA	USD	25.494	—
25.168	GNMA BM2204, 5,5 %, 20/06/2049	USA	USD	25.086	—
24.757	GNMA 543923, 7,5 %, 15/02/2031	USA	USD	24.756	—
25.286	GNMA AT7537, 4 %, 15/07/2046	USA	USD	24.689	—
23.601	GNMA 003151, 7 %, 20/10/2031	USA	USD	24.485	—
24.251	GNMA BI6753, 5,5 %, 20/01/2049	USA	USD	24.166	—
24.051	GNMA 003610, 5,5 %, 20/09/2034	USA	USD	24.129	—
23.341	GNMA 002999, 7,5 %, 20/11/2030	USA	USD	24.021	—
23.213	GNMA 003011, 7,5 %, 20/12/2030	USA	USD	23.927	—
23.841	GNMA 780080, 9 %, 15/03/2025	USA	USD	23.832	—
23.311	GNMA MA2305, 4,5 %, 20/10/2044	USA	USD	23.120	—
23.275	GNMA 537696, 7 %, 15/11/2030	USA	USD	23.106	—
22.602	GNMA 480521, 7 %, 15/06/2029	USA	USD	22.552	—
23.347	GNMA AL8515, 4 %, 15/02/2045	USA	USD	22.530	—
22.196	GNMA 002324, 8 %, 20/11/2026	USA	USD	22.469	—
21.454	GNMA 003027, 7,5 %, 20/01/2031	USA	USD	22.086	—
21.837	GNMA 564387, 7 %, 15/10/2031	USA	USD	21.969	—
22.073	GNMA 545881, 7 %, 15/08/2031	USA	USD	21.882	—
20.754	GNMA 536143, 7 %, 15/06/2031	USA	USD	20.584	—
19.322	GNMA 003054, 7 %, 20/03/2031	USA	USD	19.754	—
19.916	GNMA 558903, 7 %, 15/09/2032	USA	USD	19.722	—
19.196	GNMA 781159, 7,5 %, 15/04/2030	USA	USD	19.555	—
18.959	GNMA 781287, 7 %, 15/05/2031	USA	USD	19.523	—
19.307	GNMA 517921, 7,5 %, 15/10/2029	USA	USD	19.318	—
19.303	GNMA 460788, 7 %, 15/03/2028	USA	USD	19.180	—
19.296	GNMA 560056, 7 %, 15/06/2031	USA	USD	19.121	—
18.117	GNMA 002285, 8 %, 20/09/2026	USA	USD	18.331	—
18.211	GNMA 479989, 7,5 %, 15/12/2029	USA	USD	18.202	—
17.428	GNMA 002755, 7 %, 20/05/2029	USA	USD	17.622	—
17.495	GNMA 003512, 4,5 %, 20/02/2034	USA	USD	17.385	—
17.466	GNMA 493526, 7 %, 15/11/2030	USA	USD	17.345	—
16.587	GNMA 003107, 6,5 %, 20/07/2031	USA	USD	17.219	—
16.599	GNMA 567094, 7 %, 15/08/2031	USA	USD	16.775	—
16.628	GNMA 435037, 7 %, 15/02/2031	USA	USD	16.477	—
16.252	GNMA 543782, 7 %, 15/01/2031	USA	USD	16.173	—
16.142	GNMA 567108, 7 %, 15/08/2031	USA	USD	16.125	—
15.431	GNMA 002896, 7,5 %, 20/03/2030	USA	USD	15.946	—
15.214	GNMA 003080, 6,5 %, 20/05/2031	USA	USD	15.796	—
16.323	GNMA AH0619, 4 %, 15/05/2044	USA	USD	15.720	—
15.145	GNMA 002867, 7,5 %, 20/01/2030	USA	USD	15.345	—
15.312	GNMA 585373, 7 %, 15/04/2032	USA	USD	15.142	—
15.041	GNMA 551668, 7 %, 15/09/2031	USA	USD	15.036	—
13.823	GNMA 520976, 7,5 %, 15/09/2030	USA	USD	14.161	—
13.913	GNMA 553495, 7 %, 15/02/2032	USA	USD	14.149	—
13.735	GNMA 003110, 8 %, 20/07/2031	USA	USD	14.016	—
14.034	GNMA 571144, 7 %, 15/08/2031	USA	USD	13.938	—
13.489	GNMA 003041, 7,5 %, 20/02/2031	USA	USD	13.866	—
13.553	GNMA 003122, 7,5 %, 20/08/2031	USA	USD	13.772	—
13.505	GNMA 563574, 7 %, 15/05/2032	USA	USD	13.531	—
13.583	GNMA 456863, 7 %, 15/05/2028	USA	USD	13.502	—
12.486	GNMA 002971, 7 %, 20/09/2030	USA	USD	12.891	—
12.288	GNMA 003055, 7,5 %, 20/03/2031	USA	USD	12.759	—
12.359	GNMA 462543, 7 %, 15/02/2028	USA	USD	12.330	—
11.960	GNMA 564575, 7 %, 15/07/2031	USA	USD	12.207	—
11.754	GNMA 491491, 7 %, 15/07/2029	USA	USD	11.754	—
11.450	GNMA 002866, 7 %, 20/01/2030	USA	USD	11.717	—
11.552	GNMA 485623, 7 %, 15/07/2031	USA	USD	11.502	—
11.069	GNMA 490792, 7,5 %, 15/11/2028	USA	USD	11.076	—
11.066	GNMA 503169, 7 %, 15/06/2030	USA	USD	10.974	—
10.946	GNMA 557315, 7 %, 15/06/2031	USA	USD	10.887	—
10.728	GNMA 426571, 7 %, 15/04/2028	USA	USD	10.657	—
10.586	GNMA 561563, 7 %, 15/08/2031	USA	USD	10.619	—
10.303	GNMA 435039, 7,5 %, 15/02/2031	USA	USD	10.289	—

**Franklin U.S. Government Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
10.285	GNMA 498276, 7 %, 15/06/2031	USA	USD	10.230	—
10.104	GNMA 559037, 7 %, 15/07/2031	USA	USD	10.207	—
10.159	GNMA 544701, 8 %, 15/01/2031	USA	USD	10.144	—
10.130	GNMA 552579, 7 %, 15/05/2032	USA	USD	10.127	—
10.287	GNMA 760061, 4,5 %, 15/04/2041	USA	USD	10.018	—
9.632	GNMA 002957, 7,5 %, 20/08/2030	USA	USD	9.966	—
9.698	GNMA 003120, 6,5 %, 20/08/2031	USA	USD	9.847	—
9.488	GNMA 781207, 7,5 %, 15/08/2030	USA	USD	9.843	—
9.347	GNMA 781324, 7 %, 15/07/2031	USA	USD	9.688	—
9.611	GNMA 547577, 7 %, 15/03/2031	USA	USD	9.646	—
9.415	GNMA 002809, 7 %, 20/09/2029	USA	USD	9.616	—
9.246	GNMA 479813, 7 %, 15/12/2030	USA	USD	9.170	—
9.212	GNMA 003364, 7 %, 20/03/2033	USA	USD	9.158	—
8.885	GNMA 520095, 7,5 %, 15/05/2031	USA	USD	8.880	—
8.515	GNMA 550045, 7 %, 15/06/2031	USA	USD	8.837	—
8.868	GNMA 555154, 7 %, 15/11/2031	USA	USD	8.791	—
8.649	GNMA 002524, 7,5 %, 20/12/2027	USA	USD	8.772	—
8.738	GNMA 780563, 8 %, 15/12/2024	USA	USD	8.728	—
8.572	GNMA 467788, 8 %, 15/04/2028	USA	USD	8.560	—
8.463	GNMA 002675, 7 %, 20/11/2028	USA	USD	8.526	—
8.333	GNMA 536257, 7,5 %, 15/08/2030	USA	USD	8.496	—
8.200	GNMA BM5500, 5,5 %, 20/04/2049	USA	USD	8.168	—
7.490	GNMA 003229, 7 %, 20/04/2032	USA	USD	7.697	—
7.584	GNMA 526207, 8 %, 15/02/2030	USA	USD	7.581	—
7.347	GNMA 002987, 7,5 %, 20/10/2030	USA	USD	7.559	—
7.603	GNMA 003486, 4,5 %, 20/12/2033	USA	USD	7.555	—
7.451	GNMA 436138, 8 %, 15/01/2028	USA	USD	7.441	—
7.007	GNMA 580867, 7 %, 15/12/2031	USA	USD	7.103	—
7.026	GNMA 498269, 7 %, 15/06/2031	USA	USD	6.938	—
6.816	GNMA 002742, 7 %, 20/04/2029	USA	USD	6.932	—
6.573	GNMA 543863, 7,5 %, 15/01/2031	USA	USD	6.564	—
6.179	GNMA 781252, 8 %, 15/12/2030	USA	USD	6.492	—
6.298	GNMA 561522, 7 %, 15/07/2031	USA	USD	6.389	—
6.327	GNMA 003294, 5 %, 20/10/2032	USA	USD	6.322	—
6.286	GNMA 484331, 7,5 %, 15/09/2028	USA	USD	6.278	—
6.105	GNMA 542906, 7 %, 15/06/2031	USA	USD	6.059	—
5.813	GNMA 781388, 6,5 %, 20/01/2032	USA	USD	6.040	—
5.797	GNMA 551119, 7 %, 15/08/2031	USA	USD	5.966	—
5.996	GNMA 003528, 4,5 %, 20/03/2034	USA	USD	5.958	—
5.718	GNMA 550867, 7 %, 15/09/2031	USA	USD	5.915	—
5.906	GNMA 554333, 7 %, 15/03/2031	USA	USD	5.855	—
5.774	GNMA 002768, 7 %, 20/06/2029	USA	USD	5.854	—
5.866	GNMA 485538, 7 %, 15/06/2031	USA	USD	5.828	—
5.758	GNMA 503947, 7 %, 15/07/2029	USA	USD	5.714	—
5.613	GNMA 530499, 7,5 %, 15/09/2030	USA	USD	5.605	—
5.541	GNMA 436202, 7,5 %, 15/02/2028	EE. UU.	USD	5.534	—
5.520	GNMA 475503, 8 %, 15/09/2028	USA	USD	5.512	—
5.274	GNMA 498932, 7,5 %, 15/12/2030	USA	USD	5.272	—
5.213	GNMA 002397, 8 %, 20/03/2027	USA	USD	5.269	—
5.172	GNMA 581133, 7 %, 15/03/2032	USA	USD	5.137	—
5.159	GNMA 554732, 7 %, 15/04/2031	USA	USD	5.114	—
5.029	GNMA 564718, 7 %, 15/07/2031	USA	USD	5.006	—
4.729	GNMA 468244, 8 %, 15/09/2028	USA	USD	4.729	—
4.684	GNMA 002549, 7,5 %, 20/02/2028	USA	USD	4.721	—
4.627	GNMA 002729, 6,5 %, 20/03/2029	USA	USD	4.690	—
4.656	GNMA 491480, 7 %, 15/06/2029	USA	USD	4.662	—
4.756	GNMA AN0232, 4 %, 15/06/2045	USA	USD	4.606	—
4.480	GNMA 527750, 8 %, 15/07/2030	USA	USD	4.474	—
4.479	GNMA 543808, 7 %, 15/02/2031	USA	USD	4.454	—
4.400	GNMA 486846, 7 %, 15/01/2029	USA	USD	4.431	—
4.346	GNMA 478697, 7 %, 15/09/2029	USA	USD	4.320	—
4.221	GNMA 002548, 7 %, 20/02/2028	USA	USD	4.251	—
4.190	GNMA 386441, 8 %, 15/08/2024	USA	USD	4.189	—
4.207	GNMA 509461, 7 %, 15/01/2030	USA	USD	4.188	—
4.017	GNMA 555370, 7 %, 15/07/2031	USA	USD	3.980	—
3.887	GNMA 002379, 8 %, 20/02/2027	USA	USD	3.932	—
3.923	GNMA 447625, 8 %, 15/06/2027	USA	USD	3.929	—



Franklin U.S. Government Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
3.730	GNMA 002783, 7 %, 20/07/2029	USA	USD	3.778	—
3.697	GNMA 002535, 7 %, 20/01/2028	USA	USD	3.719	—
3.630	GNMA 781137, 7,5 %, 15/01/2030	USA	USD	3.625	—
3.583	GNMA 550475, 7 %, 15/05/2031	USA	USD	3.566	—
3.499	GNMA 508472, 7 %, 15/04/2031	USA	USD	3.563	—
3.558	GNMA 410167, 8 %, 15/10/2025	USA	USD	3.557	—
3.417	GNMA 002972, 7,5 %, 20/09/2030	USA	USD	3.514	—
3.435	GNMA 002433, 8 %, 20/05/2027	USA	USD	3.475	—
3.338	GNMA 468593, 7 %, 15/08/2031	USA	USD	3.310	—
3.174	GNMA 781124, 7 %, 15/12/2029	USA	USD	3.266	—
3.225	GNMA 551550, 7 %, 15/07/2031	USA	USD	3.202	—
3.169	GNMA 449042, 8,5 %, 15/06/2028	USA	USD	3.166	—
3.168	GNMA 479661, 7,5 %, 15/10/2030	USA	USD	3.164	—
3.137	GNMA 002534, 6,5 %, 20/01/2028	USA	USD	3.162	—
3.038	GNMA 781271, 7 %, 15/04/2031	USA	USD	3.145	—
3.013	GNMA 522934, 7 %, 15/12/2030	USA	USD	2.989	—
2.967	GNMA 486937, 7 %, 15/02/2029	USA	USD	2.983	—
2.858	GNMA 002139, 7,5 %, 20/12/2025	USA	USD	2.865	—
2.876	GNMA 533883, 7 %, 15/06/2030	USA	USD	2.854	—
2.847	GNMA 465985, 7,5 %, 15/03/2028	USA	USD	2.846	—
2.798	GNMA 530586, 7 %, 15/03/2031	USA	USD	2.776	—
2.676	GNMA 434979, 7,5 %, 15/12/2030	USA	USD	2.693	—
2.685	GNMA 456263, 7 %, 15/05/2028	USA	USD	2.669	—
2.632	GNMA 781184, 8 %, 15/12/2024	USA	USD	2.639	—
2.591	GNMA 564438, 7 %, 15/10/2031	USA	USD	2.622	—
2.481	GNMA 002922, 8 %, 20/05/2030	USA	USD	2.575	—
2.504	GNMA 003203, 7,5 %, 20/02/2032	USA	USD	2.534	—
2.483	GNMA 555986, 7 %, 15/08/2031	USA	USD	2.460	—
2.373	GNMA 002617, 7,5 %, 20/07/2028	USA	USD	2.395	—
2.322	GNMA 002362, 8 %, 20/01/2027	USA	USD	2.336	—
2.279	GNMA 447734, 8 %, 15/06/2027	USA	USD	2.282	—
2.264	GNMA 490998, 7 %, 15/12/2028	USA	USD	2.270	—
2.107	GNMA 780910, 8 %, 15/11/2028	USA	USD	2.171	—
2.022	GNMA 002935, 8 %, 20/06/2030	USA	USD	2.119	—
2.094	GNMA 423836, 8 %, 15/08/2026	USA	USD	2.112	—
2.079	GNMA 581927, 7 %, 15/05/2032	USA	USD	2.060	—
1.993	GNMA 002512, 8 %, 20/11/2027	USA	USD	2.019	—
1.956	GNMA 780195, 8 %, 15/07/2025	USA	USD	1.966	—
1.938	GNMA 002059, 8 %, 20/08/2025	USA	USD	1.947	—
1.882	GNMA 447507, 8 %, 15/04/2027	EE. UU.	USD	1.893	—
1.876	GNMA 510099, 7 %, 15/07/2029	USA	USD	1.887	—
1.896	GNMA 434453, 7 %, 15/07/2029	USA	USD	1.884	—
1.780	GNMA 527136, 8 %, 15/03/2030	USA	USD	1.778	—
1.680	GNMA 439448, 8,5 %, 15/11/2026	USA	USD	1.678	—
1.613	GNMA 491468, 7 %, 15/05/2029	USA	USD	1.605	—
1.605	GNMA 564712, 7 %, 15/07/2031	USA	USD	1.596	—
1.566	GNMA 434781, 8 %, 15/06/2030	USA	USD	1.574	—
1.554	GNMA 423944, 8 %, 15/10/2026	USA	USD	1.563	—
1.473	GNMA 564706, 7 %, 15/07/2031	USA	USD	1.464	—
1.433	GNMA 582163, 7 %, 15/06/2032	USA	USD	1.431	—
1.414	GNMA 002231, 7 %, 20/06/2026	EE. UU.	USD	1.413	—
1.413	GNMA 458900, 7,5 %, 15/06/2028	USA	USD	1.410	—
1.398	GNMA 780042, 8 %, 15/01/2025	USA	USD	1.398	—
1.311	GNMA BK3770, 5,5 %, 20/01/2049	USA	USD	1.306	—
1.295	GNMA 470490, 7 %, 15/06/2029	USA	USD	1.286	—
1.224	GNMA 003135, 7,5 %, 20/09/2031	USA	USD	1.274	—
1.247	GNMA 780974, 8 %, 15/08/2028	USA	USD	1.248	—
1.224	GNMA 544547, 7 %, 15/05/2031	USA	USD	1.213	—
1.211	GNMA 434504, 7 %, 15/08/2029	USA	USD	1.204	—
1.203	GNMA 002247, 7 %, 20/07/2026	EE. UU.	USD	1.200	—
1.172	GNMA 513443, 7,5 %, 15/10/2029	USA	USD	1.172	—
1.142	GNMA 430049, 8 %, 15/09/2026	USA	USD	1.141	—
1.073	GNMA 436582, 8 %, 15/12/2026	USA	USD	1.083	—
1.058	GNMA 377218, 8 %, 15/06/2024	USA	USD	1.058	—
1.049	GNMA 003276, 7,5 %, 20/08/2032	USA	USD	1.046	—
1.033	GNMA 446855, 8 %, 15/11/2027	USA	USD	1.032	—
1.035	GNMA 513746, 7 %, 15/08/2029	USA	USD	1.026	—

**Franklin U.S. Government Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
1.000	GNMA 451364, 8,5 %, 15/08/2027	USA	USD	1.000	—
998	GNMA 508386, 7,5 %, 15/10/2030	USA	USD	997	—
998	GNMA 352924, 8 %, 15/07/2024	USA	USD	997	—
934	GNMA 462483, 8 %, 15/01/2028	USA	USD	933	—
933	GNMA 393342, 8,5 %, 15/02/2027	USA	USD	932	—
906	GNMA 002521, 6,5 %, 20/12/2027	USA	USD	908	—
889	GNMA 421493, 7,5 %, 15/09/2026	USA	USD	888	—
836	GNMA 003427, 4,5 %, 20/08/2033	USA	USD	830	—
815	GNMA 520408, 7 %, 15/01/2030	USA	USD	811	—
806	GNMA 780199, 9,5 %, 20/07/2025	USA	USD	805	—
778	GNMA 483358, 7 %, 15/05/2029	USA	USD	778	—
770	GNMA 436442, 8 %, 15/08/2026	USA	USD	769	—
761	GNMA 003388, 4,5 %, 20/05/2033	USA	USD	746	—
681	GNMA 003097, 7,5 %, 20/06/2031	USA	USD	702	—
697	GNMA 003163, 7,5 %, 20/11/2031	USA	USD	697	—
679	GNMA 513020, 7 %, 15/07/2029	USA	USD	673	—
673	GNMA 410064, 8 %, 15/07/2025	USA	USD	672	—
659	GNMA 002676, 7,5 %, 20/11/2028	USA	USD	662	—
656	GNMA 462423, 8 %, 15/12/2027	USA	USD	659	—
644	GNMA 434329, 7 %, 15/05/2029	USA	USD	639	—
637	GNMA 002799, 8 %, 20/08/2029	EE. UU.	USD	636	—
636	GNMA 530585, 7 %, 15/03/2031	USA	USD	635	—
632	GNMA 571771, 7 %, 15/10/2031	USA	USD	630	—
567	GNMA 002646, 7,5 %, 20/09/2028	USA	USD	573	—
563	GNMA 428919, 7,5 %, 15/03/2027	USA	USD	562	—
545	GNMA 572589, 7 %, 15/10/2031	USA	USD	543	—
539	GNMA 393669, 9 %, 15/01/2025	USA	USD	540	—
535	GNMA 003498, 4,5 %, 20/01/2034	USA	USD	527	—
528	GNMA 545831, 7 %, 15/07/2031	USA	USD	525	—
488	GNMA 002934, 7,5 %, 20/06/2030	USA	USD	499	—
490	GNMA 003359, 5 %, 20/03/2033	USA	USD	490	—
483	GNMA 002122, 8 %, 20/11/2025	EE. UU.	USD	486	—
473	GNMA 562203, 7 %, 15/08/2031	USA	USD	479	—
458	GNMA 451363, 8 %, 15/08/2027	USA	USD	460	—
438	GNMA 569702, 7 %, 15/02/2032	USA	USD	451	—
445	GNMA 565347, 7 %, 15/08/2031	USA	USD	441	—
432	GNMA 441273, 8 %, 15/10/2026	USA	USD	431	—
421	GNMA 780618, 8 %, 15/08/2027	USA	USD	427	—
423	GNMA 431823, 8 %, 15/12/2026	USA	USD	423	—
400	GNMA 371162, 7 %, 15/10/2023	USA	USD	399	—
396	GNMA 393214, 8 %, 15/10/2024	USA	USD	396	—
393	GNMA 456888, 7 %, 15/05/2028	USA	USD	391	—
393	GNMA 499462, 7 %, 15/04/2029	USA	USD	391	—
377	GNMA 423825, 8 %, 15/06/2026	USA	USD	378	—
377	GNMA 439445, 8 %, 15/11/2026	USA	USD	376	—
368	GNMA 441831, 8 %, 15/07/2027	USA	USD	368	—
358	GNMA 002824, 7 %, 20/10/2029	USA	USD	364	—
362	GNMA 781251, 8 %, 15/11/2025	USA	USD	361	—
336	GNMA 400239, 8,5 %, 15/07/2024	EE. UU.	USD	335	—
321	GNMA 002233, 7,5 %, 20/06/2026	USA	USD	322	—
318	GNMA 002485, 7,5 %, 20/09/2027	USA	USD	322	—
315	GNMA 561580, 7 %, 15/09/2031	USA	USD	320	—
318	GNMA 530008, 7 %, 15/06/2030	USA	USD	317	—
311	GNMA 002495, 6,5 %, 20/10/2027	EE. UU.	USD	311	—
304	GNMA 413346, 8 %, 15/09/2025	USA	USD	303	—
291	GNMA 002391, 6,5 %, 20/03/2027	USA	USD	289	—
287	GNMA 002248, 7,5 %, 20/07/2026	USA	USD	289	—
276	GNMA 442119, 7,5 %, 15/11/2026	USA	USD	275	—
270	GNMA 780622, 8 %, 15/08/2027	USA	USD	275	—
269	GNMA 446648, 7 %, 15/07/2028	USA	USD	270	—
262	GNMA 431786, 8 %, 15/12/2026	USA	USD	261	—
258	GNMA 483669, 7 %, 15/11/2028	USA	USD	257	—
235	GNMA 451507, 8 %, 15/10/2027	USA	USD	235	—
232	GNMA 002605, 7,5 %, 20/06/2028	USA	USD	234	—
228	GNMA 780077, 8 %, 15/03/2025	USA	USD	227	—
224	GNMA 002218, 7,5 %, 20/05/2026	USA	USD	225	—
211	GNMA 492233, 7 %, 15/05/2029	USA	USD	209	—

Franklin U.S. Government Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
198	GNMA 002396, 7,5 %, 20/03/2027	USA	USD	200	—
197	GNMA 002322, 7,5 %, 20/11/2026	USA	USD	198	—
195	GNMA 002378, 7,5 %, 20/02/2027	USA	USD	197	—
171	GNMA 002303, 7,5 %, 20/10/2026	USA	USD	172	—
171	GNMA 510983, 7 %, 15/06/2029	USA	USD	170	—
163	GNMA 002826, 8 %, 20/10/2029	USA	USD	168	—
169	GNMA 498507, 7 %, 15/03/2029	USA	USD	168	—
161	GNMA 416234, 7,5 %, 15/05/2026	USA	USD	161	—
156	GNMA 003241, 7,5 %, 20/05/2032	USA	USD	155	—
154	GNMA 584402, 7 %, 15/05/2032	USA	USD	153	—
135	GNMA 002360, 7,5 %, 20/01/2027	USA	USD	136	—
137	GNMA 267933, 7 %, 15/02/2028	USA	USD	136	—
127	GNMA 371682, 7 %, 15/01/2024	USA	USD	127	—
127	GNMA 453636, 8 %, 15/09/2027	USA	USD	126	—
126	GNMA 001761, 8 %, 20/06/2024	USA	USD	126	—
114	GNMA 363859, 7 %, 15/08/2023	USA	USD	114	—
113	GNMA 470637, 7 %, 15/07/2029	USA	USD	114	—
111	GNMA 374295, 7 %, 15/12/2023	USA	USD	111	—
109	GNMA 442035, 8 %, 15/10/2026	USA	USD	109	—
108	GNMA 458912, 7 %, 15/08/2028	USA	USD	107	—
78	GNMA 498398, 7 %, 15/02/2029	USA	USD	78	—
77	GNMA 449188, 8 %, 15/10/2027	USA	USD	77	—
74	GNMA 001884, 8 %, 20/10/2024	USA	USD	74	—
68	GNMA 449475, 8 %, 15/09/2027	USA	USD	68	—
67	GNMA 357224, 7 %, 15/10/2023	USA	USD	67	—
64	GNMA 359914, 7 %, 15/11/2023	USA	USD	63	—
59	GNMA 346961, 7 %, 15/12/2023	USA	USD	59	—
59	GNMA 584344, 7 %, 15/04/2032	USA	USD	59	—
57	GNMA 465218, 7 %, 15/03/2029	USA	USD	57	—
56	GNMA 423069, 8 %, 15/07/2027	USA	USD	56	—
53	GNMA 433317, 8 %, 15/12/2026	USA	USD	53	—
48	GNMA 380163, 7 %, 15/12/2023	USA	USD	48	—
48	GNMA 370979, 7 %, 15/12/2023	USA	USD	47	—
47	GNMA 002217, 7 %, 20/05/2026	USA	USD	47	—
39	GNMA 363745, 7 %, 15/09/2023	USA	USD	39	—
34	GNMA 430270, 8 %, 15/10/2027	USA	USD	34	—
33	GNMA 002945, 7,5 %, 20/07/2030	USA	USD	33	—
31	GNMA 002156, 8 %, 20/01/2026	EE. UU.	USD	31	—
31	GNMA 363084, 7 %, 15/09/2023	USA	USD	31	—
21	GNMA 346745, 7 %, 15/09/2023	USA	USD	21	—
20	GNMA 001790, 8 %, 20/07/2024	USA	USD	20	—
18	GNMA 345936, 7 %, 15/10/2023	USA	USD	18	—
17	GNMA 352023, 7 %, 15/11/2023	USA	USD	16	—
16	GNMA 001841, 8 %, 20/08/2024	USA	USD	16	—
15	GNMA 780034, 7 %, 15/08/2024	USA	USD	15	—
12	GNMA 780373, 7 %, 15/12/2023	USA	USD	12	—
6	GNMA 337539, 7 %, 15/07/2023	USA	USD	6	—
4	GNMA 354698, 8 %, 15/11/2023	USA	USD	4	—
3	GNMA 352057, 8 %, 15/10/2023	USA	USD	3	—
3	GNMA 361792, 7 %, 15/08/2023	USA	USD	3	—
2	GNMA 352087, 8 %, 15/09/2023	USA	USD	2	—
2	GNMA 478702, 7 %, 15/09/2029	USA	USD	2	—
				678.559.206	91,76
	<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>				
20.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 24/08/2023	USA	USD	19.850.500	2,69
20.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 26/09/2023	USA	USD	19.757.742	2,67
				39.608.242	5,36
	<b>TOTAL BONOS</b>			718.167.448	97,12
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			718.167.448	97,12
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<b>718.167.448</b>	<b>97,12</b>

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin U.S. Low Duration Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>BONOS</b>					
<b>Bonos corporativos</b>					
2.400.000	Philip Morris International, Inc., 4,875 %, 15/02/2028	USA	USD	2.365.372	0,80
2.200.000	MPLX LP, 4,875 %, 01/12/2024	USA	USD	2.169.128	0,74
1.600.000	Citigroup, Inc., 4,6 %, 09/03/2026	USA	USD	1.549.853	0,53
1.500.000	Georgia Power Co., 4,65 %, 16/05/2028	USA	USD	1.470.864	0,50
1.500.000	General Dynamics Corp., 3,25 %, 01/04/2025	USA	USD	1.451.080	0,49
1.500.000	BP Capital Markets America, Inc., 3,41 %, 11/02/2026	USA	USD	1.441.913	0,49
1.500.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 3,5 %, 01/04/2025	USA	USD	1.441.888	0,49
1.500.000	Cigna Group (The), 1,25 %, 15/03/2026	USA	USD	1.347.814	0,46
1.300.000	JPMorgan Chase & Co., 3,875 %, 10/09/2024	USA	USD	1.269.679	0,43
1.200.000	Imperial Brands Finance plc, 144A, 4,25 %, 21/07/2025	GBR	USD	1.151.385	0,39
1.100.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., 5,063 %, 12/09/2025	JPN	USD	1.087.183	0,37
1.200.000	SK Hynix, Inc., 144A, 1,5 %, 19/01/2026	KOR	USD	1.063.582	0,36
1.200.000	Verizon Communications, Inc., 2,1 %, 22/03/2028	USA	USD	1.054.771	0,36
1.100.000	CVS Health Corp., 2,875 %, 01/06/2026	USA	USD	1.034.354	0,35
1.000.000	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd., 4,45 %, 19/05/2028	USA	USD	983.361	0,33
1.000.000	Banco Santander SA, 5,179 %, 19/11/2025	ESP	USD	971.776	0,33
1.000.000	Capital One Financial Corp., 4,25 %, 30/04/2025	USA	USD	965.843	0,33
1.000.000	Dominion Energy, Inc., 3,9 %, 01/10/2025	USA	USD	963.851	0,33
1.000.000	TWDC Enterprises 18 Corp., 3,15 %, 17/09/2025	USA	USD	960.453	0,33
1.000.000	Elevance Health, Inc., 1,5 %, 15/03/2026	USA	USD	904.705	0,31
900.000	Boeing Co. (The), 2,196 %, 04/02/2026	USA	USD	826.406	0,28
800.000	Prologis LP, 4,875 %, 15/06/2028	USA	USD	793.424	0,27
800.000	T-Mobile US, Inc., 3,5 %, 15/04/2025	USA	USD	769.563	0,26
800.000	Alexandria Real Estate Equities, Inc., 3,95 %, 15/01/2028	USA	USD	746.461	0,25
800.000	Capital One Financial Corp., 3,8 %, 31/01/2028	USA	USD	735.841	0,25
750.000	UBS Group AG, 4,55 %, 17/04/2026	CHE	USD	721.356	0,25
800.000	Shinhan Bank Co. Ltd., 144A, 1,375 %, 21/10/2026	KOR	USD	698.853	0,24
700.000	HSBC Holdings plc, 4,18 %, 09/12/2025	GBR	USD	679.818	0,23
700.000	HSBC Holdings plc, 4,25 %, 18/08/2025	GBR	USD	672.622	0,23
700.000	Duke Energy Corp., 2,65 %, 01/09/2026	USA	USD	647.302	0,22
600.000	Hewlett Packard Enterprise Co., 5,9 %, 01/10/2024	USA	USD	600.404	0,20
600.000	UBS Group AG, 144A, 5,711 %, 12/01/2027	CHE	USD	594.333	0,20
600.000	Morgan Stanley, 4,35 %, 08/09/2026	USA	USD	579.828	0,20
600.000	Korea East-West Power Co. Ltd., 144A, 3,6 %, 06/05/2025	KOR	USD	577.461	0,20
550.000	DTE Energy Co., 4,875 %, 01/06/2028	USA	USD	538.418	0,18
500.000	Parker-Hannifin Corp., 3,65 %, 15/06/2024	USA	USD	490.089	0,17
500.000	Haleon US Capital LLC, 3,375 %, 24/03/2027	USA	USD	468.206	0,16
500.000	KeyBank NA, 4,15 %, 08/08/2025	USA	USD	462.271	0,16
400.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,7 %, 01/11/2024	USA	USD	399.548	0,14
400.000	SF Holding Investment Ltd., Reg. S, 4,125 %, 26/07/2023	CHN	USD	399.530	0,14
350.000	Estee Lauder Cos., Inc. (The), 4,375 %, 15/05/2028	USA	USD	344.931	0,12
315.000	Florida Power & Light Co., 4,4 %, 15/05/2028	USA	USD	309.279	0,10
350.000	AerCap Ireland Capital DAC, 3 %, 29/10/2028	IRL	USD	302.903	0,10
300.000	Hershey Co. (The), 4,25 %, 04/05/2028	USA	USD	297.087	0,10
300.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 4,387 %, 15/06/2027	USA	USD	291.918	0,10
300.000	EnLink Midstream Partners LP, 4,85 %, 15/07/2026	USA	USD	289.770	0,10
300.000	Studio City Finance Ltd., 144A, 6 %, 15/07/2025	MAC	USD	278.845	0,09
200.000	DAE Funding LLC, 144A, 1,55 %, 01/08/2024	ARE	USD	189.926	0,06
200.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 4,75 %, 09/05/2027	ISR	USD	185.264	0,06
200.000	MPT Operating Partnership LP, 5 %, 15/10/2027	USA	USD	168.458	0,06
200.000	Oriflame Investment Holding plc, 144A, 5,125 %, 04/05/2026	CHE	USD	93.896	0,03
100.000	Vivion Investments SARL, Reg. S, 3 %, 08/08/2024	LUX	EUR	87.484	0,03
50.000	Advance Auto Parts, Inc., 5,9 %, 09/03/2026	USA	USD	49.463	0,02
50.000	Advance Auto Parts, Inc., 5,95 %, 09/03/2028	USA	USD	49.373	0,02
50.000	Bio-Rad Laboratories, Inc., 3,3 %, 15/03/2027	USA	USD	46.579	0,02
				41.035.765	13,96
<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>					
14.000.000	Tesoro estadounidense, 2,5 %, 15/08/2023	USA	USD	13.953.810	4,75
12.800.000	Tesoro estadounidense, 2,625 %, 15/04/2025	USA	USD	12.280.250	4,18
12.000.000	Tesoro estadounidense, 1,75 %, 31/07/2024	USA	USD	11.544.844	3,93
12.000.000	Tesoro estadounidense, 0,625 %, 15/10/2024	USA	USD	11.308.359	3,85
11.900.000	Tesoro estadounidense, 1 %, 15/12/2024	USA	USD	11.201.805	3,81

Franklin U.S. Low Duration Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
10.000.000	Tesoro estadounidense, 0,375 %, 15/08/2024	USA	USD	9.463.086	3,22
9.000.000	Tesoro estadounidense, 2,875 %, 30/11/2025	USA	USD	8.628.047	2,93
8.300.000	Tesoro estadounidense, 2,375 %, 15/08/2024	USA	USD	8.033.654	2,73
7.400.000	Tesoro estadounidense, 0,5 %, 30/11/2023	USA	USD	7.254.458	2,47
7.000.000	Tesoro estadounidense, 1,375 %, 31/08/2026	USA	USD	6.370.957	2,17
6.100.000	Tesoro estadounidense, 1,25 %, 31/12/2026	USA	USD	5.491.311	1,87
5.800.000	Tesoro estadounidense, 1,625 %, 15/02/2026	USA	USD	5.376.328	1,83
5.400.000	Tesoro estadounidense, 2,875 %, 31/05/2025	USA	USD	5.198.449	1,77
4.400.000	Tesoro estadounidense, 0,75 %, 31/08/2026	USA	USD	3.925.023	1,33
4.000.000	Tesoro estadounidense, 0,25 %, 31/05/2025	USA	USD	3.661.250	1,24
3.700.000	Tesoro estadounidense, 0,25 %, 31/08/2025	USA	USD	3.357.750	1,14
2.500.000	Tesoro estadounidense indexado a la inflación, 0,125 %, 15/04/2026	USA	USD	2.712.292	0,92
2.000.000	Tesoro estadounidense, 0,125 %, 15/10/2023	USA	USD	1.971.121	0,67
800.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, 144A, 4,875 %, 22/01/2024	ROU	USD	796.462	0,27
690.000	Bonos del Gobierno de Colombia, 8,125 %, 21/05/2024	COL	USD	704.494	0,24
450.000	Comision Federal de Electricidad, 144A, 4,75 %, 23/02/2027	MEX	USD	430.508	0,15
300.000	Korea Electric Power Corp., 144A, 5,375 %, 06/04/2026	KOR	USD	299.108	0,10
220.000	Bonos del Gobierno de Filipinas, 4,2 %, 21/01/2024	PHL	USD	218.325	0,07
130.000	Petróleos Mexicanos, 6,875 %, 16/10/2025	MEX	USD	124.981	0,04
				134.306.672	45,68
<b>Supranacional</b>					
1.500.000	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S, 5 %, 27/07/2027	SP	USD	1.373.880	0,47
				1.373.880	0,47
<b>TOTAL BONOS</b>				176.716.317	60,11
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>				176.716.317	60,11
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
<b>BONOS</b>					
<b>Valores respaldados por activos</b>					
6.000.000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO, Serie 2021-1X, Reg. S, FRN, 4,057 %, 17/04/2034	IRL	EUR	6.375.098	2,17
3.799.000	GoldentTree Loan Management US CLO 1 Ltd., Serie 2021-9A, 144A, FRN, 6,32 %, 20/01/2033	CYM	USD	3.753.412	1,28
3.000.000	Dryden 44 Euro CLO BV, Serie 2015-44A, 144A, FRN, 4,057 %, 15/04/2034	IRL	EUR	3.176.426	1,08
3.000.000	RR 14 Ltd., Serie 2021-14A, 144A, FRN, 6,38 %, 15/04/2036	CYM	USD	2.941.880	1,00
2.000.000	Bain Capital Credit CLO, Serie 2018-1A, 144A, FRN, 6,233 %, 23/04/2031	CYM	USD	1.986.000	0,68
1.785.000	Aimco CLO 11 Ltd., Serie 2020-11A, 144A, FRN, 6,39 %, 17/10/2034	CYM	USD	1.759.450	0,60
1.517.000	Madison Park Euro Funding VIII DAC, Serie 8A, 144A, FRN, 3,997 %, 15/04/2032	IRL	EUR	1.615.590	0,55
1.454.231	Towd Point Mortgage Trust, Serie 2018-4, 144A, FRN, 3 %, 25/06/2058	USA	USD	1.328.959	0,45
1.300.845	FHLMC Pool, 3,5 %, 01/10/2037	USA	USD	1.237.717	0,42
1.224.492	FHLMC Pool, 3 %, 01/10/2037	USA	USD	1.143.459	0,39
1.100.000	GoldentTree Loan Management US CLO 1 Ltd., Serie 2021-11A, 144A, FRN, 6,38 %, 20/10/2034	CYM	USD	1.082.400	0,37
1.000.000	Octagon Investment Partners 35 Ltd., Serie 2018-1A, 144A, FRN, 6,35 %, 20/01/2031	CYM	USD	975.196	0,33
1.021.747	Mill City Mortgage Loan Trust, Serie 2018-4, 144A, FRN, 3,5 %, 25/04/2066	USA	USD	973.429	0,33
900.000	Blackrock European CLO IX DAC, Serie 9A, 144A, FRN, 5,076 %, 15/12/2032	IRL	EUR	939.242	0,32
884.114	Ellington CLO III Ltd., Serie 2018-3A, 144A, FRN, 6,9 %, 20/07/2030	USA	USD	874.782	0,30
820.000	DBCG Mortgage Trust, Serie 2017-BBG, 144A, FRN, 5,893 %, 15/06/2034	USA	USD	809.787	0,28
747.624	FNMA, Serie 2015-C03, FRN, 10,15 %, 25/07/2025	USA	USD	785.058	0,27
599.523	FNMA, Serie 2015-C02, FRN, 9,15 %, 25/05/2025	USA	USD	618.159	0,21
559.582	FNMA, Serie 2016-C01, FRN, 12,1 %, 25/08/2028	USA	USD	590.672	0,20
576.298	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, Serie 2014-HQ2, FRN, 8,9 %, 25/09/2024	USA	USD	590.220	0,20
577.881	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, Serie 2014-DN3, FRN, 9,15 %, 25/08/2024	USA	USD	584.474	0,20
497.660	FNMA, Serie 2014-C01, FRN, 9,55 %, 25/01/2024	USA	USD	506.478	0,17

**Franklin U.S. Low Duration Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
462.902	FNMA, Serie 2013-C01, FRN, 10,4 %, 25/10/2023	USA	USD	468.169	0,16
360.124	FNMA, Serie 2014-C03, FRN, 8,05 %, 25/07/2024	USA	USD	363.840	0,12
327.416	FNMA, Serie 2015-C01, FRN, 9,45 %, 25/02/2025	USA	USD	338.631	0,12
337.465	Ameriquest Mortgage Securities, Inc., Serie 2004-R9, FRN, 6,17 %, 25/10/2034	USA	USD	332.795	0,11
264.721	FNMA, Serie 2014-C02, FRN, 7,75 %, 25/05/2024	USA	USD	267.116	0,09
297.070	Commercial Mortgage Trust, Serie 2006-GG7, FRN, 6,214 %, 10/07/2038	USA	USD	183.738	0,06
170.026	FNMA AL1734, FRN, 4,051 %, 01/12/2036	USA	USD	166.479	0,06
162.667	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, Serie 2015-HQ2, FRN, 8,4 %, 25/05/2025	USA	USD	164.538	0,06
162.938	FNMA, Serie 2005-122, FRN, 5,5 %, 25/01/2036	USA	USD	159.870	0,06
116.647	FNMA 462032, FRN, 4,265 %, 01/07/2035	USA	USD	115.961	0,04
106.730	FNMA 733520, FRN, 3,835 %, 01/08/2033	USA	USD	104.394	0,04
96.672	FNMA AD4757, 4 %, 01/04/2025	USA	USD	94.545	0,03
91.137	Structured Asset Investment Loan Trust, Serie 2004-8, FRN, 6,05 %, 25/09/2034	USA	USD	89.708	0,03
86.589	FNMA 711476, FRN, 5,38 %, 01/05/2033	USA	USD	84.812	0,03
81.074	FNMA 851580, FRN, 3,998 %, 01/03/2036	USA	USD	78.722	0,03
76.526	FNMA 560911, FRN, 4,015 %, 01/02/2030	USA	USD	72.761	0,03
68.073	FNMA 796705, FRN, 4,06 %, 01/09/2034	USA	USD	67.880	0,02
66.954	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., Serie 2001-HE8, FRN, 6,2 %, 25/02/2031	CHE	USD	63.311	0,02
60.654	FNMA 879152, FRN, 3,996 %, 01/11/2035	USA	USD	60.724	0,02
62.330	FNMA 573828, FRN, 4,395 %, 01/03/2031	USA	USD	60.661	0,02
62.106	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, Serie 2004-HE6, FRN, 5,83 %, 25/08/2034	USA	USD	55.358	0,02
50.408	FNMA 817290, FRN, 4,122 %, 01/06/2035	USA	USD	49.355	0,02
48.751	Conseco Finance Securitizations Corp., Serie 2002-2, FRN, 7,424 %, 01/03/2033	USA	USD	48.539	0,02
47.779	FNMA 732001, FRN, 4,245 %, 01/09/2033	USA	USD	46.978	0,02
43.165	FNMA 995348, FRN, 4,524 %, 01/03/2038	USA	USD	42.310	0,02
41.493	FNMA, Serie 2014-C04, FRN, 10,15 %, 25/11/2024	USA	USD	41.782	0,02
42.216	FNMA 620036, FRN, 3,519 %, 01/11/2032	USA	USD	40.617	0,01
38.293	FNMA 801337, FRN, 6,022 %, 01/09/2034	USA	USD	38.687	0,01
35.341	FNMA 710545, FRN, 4,354 %, 01/06/2033	USA	USD	35.976	0,01
37.263	FNMA 620042, FRN, 3,519 %, 01/10/2032	USA	USD	35.892	0,01
34.047	FNMA 825485, FRN, 4,472 %, 01/08/2035	USA	USD	34.881	0,01
35.686	FNMA 917697, FRN, 5,075 %, 01/04/2047	USA	USD	34.688	0,01
35.375	FNMA AL0354, FRN, 3,683 %, 01/07/2036	USA	USD	34.655	0,01
34.762	FNMA 683673, FRN, 4,125 %, 01/07/2033	USA	USD	34.405	0,01
34.300	FNMA 800033, FRN, 3,65 %, 01/12/2034	USA	USD	33.322	0,01
34.725	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, Serie 2003-A, FRN, 5,89 %, 25/03/2028	USA	USD	32.444	0,01
30.700	FNMA 784140, FRN, 4,975 %, 01/04/2036	USA	USD	29.898	0,01
29.354	FNMA 723653, FRN, 4,839 %, 01/07/2033	USA	USD	28.867	0,01
28.230	FNMA 670347, FRN, 5,583 %, 01/08/2032	USA	USD	27.656	0,01
27.723	FNMA 593889, FRN, 3,913 %, 01/07/2031	USA	USD	27.440	0,01
25.742	FNMA 687722, FRN, 4,327 %, 01/02/2033	USA	USD	25.153	0,01
25.689	FNMA AW0773, FRN, 3,8 %, 01/02/2044	USA	USD	25.142	0,01
24.940	FNMA 725970, FRN, 4,837 %, 01/10/2034	USA	USD	24.522	0,01
23.661	FNMA 888516, FRN, 4,242 %, 01/11/2035	USA	USD	24.155	0,01
23.791	FNMA 891332, FRN, 6,246 %, 01/04/2036	USA	USD	24.072	0,01
22.228	FNMA 810106, FRN, 4,724 %, 01/03/2035	USA	USD	21.801	0,01
22.228	CWABS, Inc., Serie 2004-1, FRN, 5,9 %, 25/03/2034	USA	USD	21.652	0,01
21.742	FNMA 909377, FRN, 4,049 %, 01/02/2037	USA	USD	21.347	0,01
20.870	FNMA 705884, FRN, 4,335 %, 01/04/2032	USA	USD	20.412	0,01
20.788	FNMA 809679, FRN, 4,085 %, 01/02/2035	USA	USD	20.308	0,01
20.654	FNMA 844532, FRN, 5,516 %, 01/11/2035	USA	USD	20.301	0,01
20.260	FNMA AD0479, FRN, 4,404 %, 01/11/2039	USA	USD	19.999	0,01
17.169	FNMA 647903, FRN, 6,67 %, 01/04/2027	USA	USD	17.181	0,01
17.575	FNMA 726774, FRN, 4,05 %, 01/02/2033	USA	USD	17.059	0,01
17.034	FNMA 396512, FRN, 4,572 %, 01/08/2037	USA	USD	16.797	0,01
16.586	FNMA, Serie 2005-58, FRN, 5,4 %, 25/07/2035	USA	USD	16.431	0,01
16.930	FNMA 735642, FRN, 4,944 %, 01/08/2042	USA	USD	16.420	0,01
16.588	FNMA 973151, FRN, 4,405 %, 01/02/2038	USA	USD	16.358	0,01
15.816	FNMA 703694, FRN, 4,84 %, 01/04/2033	USA	USD	15.481	0,01

Franklin U.S. Low Duration Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
15.384	FNMA 731491, FRN, 4,385 %, 01/10/2033	USA	USD	15.082	0,01
13.370	FNMA 729175, FRN, 4,714 %, 01/06/2034	USA	USD	13.585	0,01
13.316	FNMA 968557, FRN, 4,408 %, 01/03/2038	USA	USD	12.884	0,01
12.454	FNMA 822203, FRN, 5,96 %, 01/03/2035	USA	USD	12.447	0,01
12.477	FNMA 604921, FRN, 4,123 %, 01/10/2032	USA	USD	12.225	—
12.328	FNMA 692208, FRN, 4,523 %, 01/02/2033	USA	USD	11.880	—
12.052	FNMA 888715, FRN, 3,912 %, 01/10/2035	USA	USD	11.814	—
10.459	Structured Asset Investment Loan Trust, Serie 2003-BC2, FRN, 10,025 %, 25/04/2033	USA	USD	11.426	—
11.476	FNMA 559800, FRN, 5,144 %, 01/09/2040	USA	USD	11.105	—
11.400	FNMA 968562, FRN, 4,383 %, 01/02/2038	USA	USD	11.022	—
11.220	FNMA 826179, FRN, 3,927 %, 01/07/2035	USA	USD	11.008	—
10.774	FNMA 551023, FRN, 5,814 %, 01/03/2039	USA	USD	10.616	—
9.292	FNMA 578706, FRN, 3,662 %, 01/08/2031	USA	USD	9.179	—
9.097	FNMA 825398, FRN, 4,161 %, 01/07/2035	USA	USD	9.111	—
8.864	FNMA 888779, FRN, 3,958 %, 01/11/2036	USA	USD	8.909	—
8.959	FNMA 674921, FRN, 4,27 %, 01/02/2031	USA	USD	8.705	—
8.715	FNMA 544781, FRN, 5,134 %, 01/02/2030	USA	USD	8.697	—
8.478	FNMA 545953, FRN, 4,341 %, 01/09/2032	USA	USD	8.324	—
8.295	FNMA 705118, FRN, 4,643 %, 01/05/2033	USA	USD	8.077	—
8.136	FNMA 325073, FRN, 4,723 %, 01/10/2025	USA	USD	8.015	—
7.765	FNMA 869217, FRN, 4,084 %, 01/02/2036	USA	USD	7.827	—
7.416	FNMA 944510, FRN, 4,989 %, 01/07/2037	USA	USD	7.539	—
7.599	FNMA 925801, FRN, 3,615 %, 01/12/2037	USA	USD	7.411	—
7.343	FNMA 688682, FRN, 4,718 %, 01/03/2033	USA	USD	7.207	—
6.345	FNMA 920549, FRN, 3,85 %, 01/11/2036	USA	USD	6.204	—
6.239	FNMA 815817, FRN, 4,49 %, 01/02/2035	USA	USD	6.094	—
5.892	FNMA 852435, FRN, 4,45 %, 01/02/2036	USA	USD	5.752	—
5.864	FNMA 910296, FRN, 4,065 %, 01/03/2037	USA	USD	5.715	—
5.316	FNMA 307678, FRN, 4,344 %, 01/02/2025	USA	USD	5.277	—
5.365	FNMA 655009, FRN, 4,29 %, 01/08/2032	USA	USD	5.276	—
5.331	FNMA 725245, FRN, 4,278 %, 01/02/2034	USA	USD	5.198	—
4.960	FNMA 863729, FRN, 4,393 %, 01/01/2036	USA	USD	4.810	—
4.471	FNMA 845069, FRN, 3,874 %, 01/12/2035	USA	USD	4.375	—
4.679	Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, Serie 2004-HE7, FRN, 6,15 %, 25/10/2034	USA	USD	4.291	—
4.367	FNMA 535229, FRN, 4,498 %, 01/02/2030	USA	USD	4.272	—
4.299	FNMA 622667, FRN, 4,125 %, 01/12/2031	USA	USD	4.178	—
4.116	FNMA 356022, FRN, 4,426 %, 01/05/2024	USA	USD	4.082	—
4.130	FNMA 675591, FRN, 4,122 %, 01/11/2032	USA	USD	4.010	—
3.632	FNMA 729066, FRN, 3,965 %, 01/07/2033	USA	USD	3.595	—
3.449	FNMA 806518, FRN, 4,383 %, 01/01/2035	USA	USD	3.352	—
3.423	FNMA 908412, FRN, 4,525 %, 01/04/2037	USA	USD	3.346	—
3.358	FNMA 734331, FRN, 5,43 %, 01/07/2033	USA	USD	3.344	—
3.140	FNMA 791578, FRN, 4,198 %, 01/09/2034	USA	USD	3.088	—
2.914	FNMA 323484, FRN, 4,343 %, 01/07/2027	USA	USD	2.875	—
2.856	FNMA 705427, FRN, 4,71 %, 01/04/2033	USA	USD	2.797	—
2.462	FNMA 868220, FRN, 4,58 %, 01/03/2036	USA	USD	2.393	—
2.370	FNMA 323930, FRN, 4,723 %, 01/10/2027	USA	USD	2.337	—
2.278	FNMA 679856, FRN, 3,699 %, 01/10/2032	USA	USD	2.227	—
2.041	FNMA 535228, FRN, 3,485 %, 01/12/2029	USA	USD	1.944	—
1.916	FNMA 748100, FRN, 4,03 %, 01/11/2033	USA	USD	1.874	—
1.869	FNMA 780611, FRN, 5,527 %, 01/06/2034	USA	USD	1.822	—
1.855	FNMA 872506, FRN, 5,18 %, 01/05/2036	USA	USD	1.804	—
1.829	FNMA 995608, FRN, 5,467 %, 01/05/2036	USA	USD	1.785	—
1.414	FNMA 836133, FRN, 3,768 %, 01/09/2035	USA	USD	1.393	—
1.365	FNMA 821626, FRN, 3,743 %, 01/06/2035	USA	USD	1.338	—
1.286	FNMA 894571, FRN, 4,813 %, 01/03/2036	USA	USD	1.319	—
1.339	FNMA 681895, FRN, 4,462 %, 01/04/2033	USA	USD	1.301	—
1.309	FNMA 735440, FRN, 4,298 %, 01/11/2034	USA	USD	1.286	—
1.348	Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, Serie 2004-HE7, FRN, 5,91 %, 25/10/2034	USA	USD	1.213	—
1.052	FNMA 736411, FRN, 4,096 %, 01/08/2033	USA	USD	1.067	—
1.078	FNMA 400121, FRN, 4,249 %, 01/09/2027	USA	USD	1.063	—
1.056	FNMA 655202, FRN, 3,872 %, 01/05/2032	USA	USD	1.029	—
873	FNMA 815586, FRN, 4,583 %, 01/03/2035	USA	USD	852	—
645	FNMA 404494, FRN, 4,655 %, 01/05/2027	USA	USD	632	—

**Franklin U.S. Low Duration Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
464	FNMA 734328, FRN, 5,512 %, 01/06/2033	USA	USD	471	—
423	FNMA 872502, FRN, 5,412 %, 01/06/2036	USA	USD	428	—
383	FNMA 936591, FRN, 5,832 %, 01/04/2037	USA	USD	382	—
66	FNMA 331477, FRN, 4,056 %, 01/03/2025	USA	USD	66	—
				<b>39.490.936</b>	<b>13,44</b>
<b>Bonos corporativos</b>					
1.600.000	Wells Fargo & Co., 2,188 %, 30/04/2026	USA	USD	1.499.881	0,51
1.500.000	Exelon Corp., 3,4 %, 15/04/2026	USA	USD	1.425.952	0,49
1.500.000	Bank of America Corp., 2,015 %, 13/02/2026	USA	USD	1.405.420	0,48
1.400.000	Toronto-Dominion Bank (The), 4,285 %, 13/09/2024	CAN	USD	1.375.347	0,47
1.200.000	Bank of America Corp., 3,864 %, 23/07/2024	USA	USD	1.198.555	0,41
1.250.000	GA Global Funding Trust, 144A, 3,85 %, 11/04/2025	USA	USD	1.191.149	0,41
1.100.000	Meta Platforms, Inc., 4,6 %, 15/05/2028	USA	USD	1.088.501	0,37
1.100.000	New York Life Global Funding, 144A, 3,6 %, 05/08/2025	USA	USD	1.057.971	0,36
1.000.000	GE HealthCare Technologies, Inc., 5,65 %, 15/11/2027	USA	USD	1.012.677	0,34
1.000.000	T-Mobile USA, Inc., 4,95 %, 15/03/2028	USA	USD	984.588	0,34
1.000.000	Bank of Montreal, 4,25 %, 14/09/2024	CAN	USD	980.564	0,33
1.000.000	JPMorgan Chase & Co., 4,323 %, 26/04/2028	USA	USD	965.832	0,33
1.000.000	BNP Paribas SA, 144A, 3,375 %, 09/01/2025	FRA	USD	960.947	0,33
1.000.000	Bayer US Finance II LLC, 144A, 4,375 %, 15/12/2028	DEU	USD	949.111	0,32
1.000.000	Morgan Stanley, 2,188 %, 28/04/2026	USA	USD	939.154	0,32
900.000	Korea East-West Power Co. Ltd., 144A, 3,875 %, 19/07/2023	KOR	USD	899.358	0,31
900.000	Bank of America Corp., 3,384 %, 02/04/2026	USA	USD	863.156	0,29
900.000	AT&T, Inc., 3,8 %, 15/02/2027	USA	USD	860.087	0,29
800.000	Kenvue, Inc., 144A, 5,05 %, 22/03/2028	USA	USD	806.979	0,27
800.000	Bank of New York Mellon (The), 5,224 %, 21/11/2025	USA	USD	796.072	0,27
800.000	Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A, 4,95 %, 30/03/2025	DEU	USD	794.298	0,27
800.000	Deutsche Bank AG, 2,222 %, 18/09/2024	DEU	USD	789.937	0,27
800.000	National Bank of Canada, 3,75 %, 09/06/2025	CAN	USD	780.611	0,27
800.000	Manufacturers & Traders Trust Co., 5,4 %, 21/11/2025	USA	USD	775.556	0,26
700.000	Amgen, Inc., 5,15 %, 02/03/2028	USA	USD	699.870	0,24
700.000	Truist Financial Corp., 5,9 %, 28/10/2026	USA	USD	694.160	0,24
700.000	Comcast Corp., 4,55 %, 15/01/2029	USA	USD	687.771	0,23
800.000	Baxter International, Inc., 2,272 %, 01/12/2028	USA	USD	686.118	0,23
700.000	Deutsche Bank AG, 4,162 %, 13/05/2025	DEU	USD	674.660	0,23
700.000	Bank of Nova Scotia (The), 2,951 %, 11/03/2027	CAN	USD	649.787	0,22
630.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, 5,875 %, 31/03/2025	USA	USD	627.301	0,21
600.000	Northwestern Mutual Global Funding, 144A, 4,9 %, 12/06/2028	USA	USD	595.819	0,20
600.000	Prisco Global Funding I, 144A, 5,1 %, 30/05/2028	USA	USD	594.889	0,20
600.000	JPMorgan Chase & Co., 3,845 %, 14/06/2025	USA	USD	586.980	0,20
600.000	Berkshire Hathaway Energy Co., 4,05 %, 15/04/2025	USA	USD	586.055	0,20
600.000	Huntington National Bank (The), 5,699 %, 18/11/2025	USA	USD	583.632	0,20
600.000	Netflix, Inc., 144A, 3,625 %, 15/06/2025	USA	USD	578.554	0,20
600.000	Citigroup, Inc., 3,29 %, 17/03/2026	USA	USD	574.151	0,20
600.000	Société Générale SA, 144A, 2,226 %, 21/01/2026	FRA	USD	557.537	0,19
500.000	Mizuho Financial Group, Inc., 5,778 %, 06/07/2029	JPN	USD	501.557	0,17
500.000	Sabine Pass Liquefaction LLC, 5,625 %, 01/03/2025	USA	USD	498.253	0,17
500.000	Metropolitan Life Global Funding I, 144A, 5,05 %, 06/01/2028	USA	USD	498.208	0,17
500.000	Netflix, Inc., 4,375 %, 15/11/2026	USA	USD	488.716	0,17
500.000	Metropolitan Life Global Funding I, 144A, 4,05 %, 25/08/2025	USA	USD	481.974	0,16
500.000	Protective Life Global Funding, 144A, 3,218 %, 28/03/2025	USA	USD	476.068	0,16
500.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 2,64 %, 24/02/2028	USA	USD	454.055	0,15
500.000	Coca-Cola Europacific Partners plc, 144A, 1,5 %, 15/01/2027	GBR	USD	441.398	0,15
500.000	Société Générale SA, 144A, 1,792 %, 09/06/2027	FRA	USD	437.445	0,15
418.000	Delta Air Lines, Inc., 144A, 4,5 %, 20/10/2025	USA	USD	409.063	0,14
400.000	Illumina, Inc., 5,8 %, 12/12/2025	USA	USD	401.126	0,14
400.000	Nordea Bank Abp, 144A, 4,75 %, 22/09/2025	FIN	USD	391.638	0,13
404.000	Aker BP ASA, 144A, 2 %, 15/07/2026	NOR	USD	362.994	0,12
400.000	JBS USA LUX SA, 144A, 2,5 %, 15/01/2027	USA	USD	350.740	0,12
400.000	Sands China Ltd., 2,8 %, 08/03/2027	MAC	USD	347.473	0,12
300.000	Venture Global LNG, Inc., 144A, 8,125 %, 01/06/2028	USA	USD	305.026	0,10
300.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 6,051 %, 01/03/2025	USA	USD	301.262	0,10
300.000	TransDigm, Inc., 144A, 6,25 %, 15/03/2026	USA	USD	298.804	0,10
300.000	GE HealthCare Technologies, Inc., 5,55 %, 15/11/2024	USA	USD	298.670	0,10
300.000	Endeavor Energy Resources LP, 144A, 5,75 %, 30/01/2028	USA	USD	293.727	0,10



Franklin U.S. Low Duration Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
300.000	Centene Corp., 3,375 %, 15/02/2030	USA	USD	258.102	0,09
300.000	DISH DBS Corp., 144A, 5,25 %, 01/12/2026	USA	USD	241.214	0,08
200.000	Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A, 6,75 %, 15/04/2028	USA	USD	198.571	0,07
200.000	American Airlines, Inc., 144A, 5,5 %, 20/04/2026	EE. UU.	USD	198.318	0,07
200.000	BNP Paribas SA, 144A, 2,819 %, 19/11/2025	FRA	USD	190.797	0,07
200.000	Grand Canyon University, 4,125 %, 01/10/2024	USA	USD	189.440	0,06
200.000	Iliad Holding SASU, 144A, 6,5 %, 15/10/2026	FRA	USD	188.945	0,06
100.000	United Airlines, Inc., 144A, 4,375 %, 15/04/2026	USA	USD	95.101	0,03
100.000	CommScope Technologies LLC, 144A, 6 %, 15/06/2025	USA	USD	93.334	0,03
100.000	Amgen, Inc., 2,2 %, 21/02/2027	USA	USD	90.899	0,03
34.250	United Airlines Pass-Through Trust, 4,875 %, 15/07/2027	USA	USD	32.722	0,01
1.300.000	Mesquite Energy, Inc., 7,75 %, 15/06/2021§	USA	USD	22.750	0,01
130.590	Party City Holdings, Inc., 144A, FRN, 10,13 %, 15/07/2025§	USA	USD	14.365	0,01
356	Ambac Assurance Corp., 144A, 5,1 %, Perpetuo	USA	USD	518	—
				43.632.260	14,84
<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>					
3.670.000	New York State Urban Development Corp., 2,25 %, 15/03/2026	USA	USD	3.401.030	1,16
412.000.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 19/09/2023	JPN	JPY	2.856.643	0,97
1.600.000	Colorado Bridge Enterprise, 0,923 %, 31/12/2023	USA	USD	1.566.934	0,53
855.000	Texas State University System, 2,351 %, 15/03/2026	USA	USD	796.046	0,27
565.000	Golden State Tobacco Securitization Corp., 3,85 %, 01/06/2050	USA	USD	512.950	0,17
470.000	Massachusetts State College Building Authority, 2,256 %, 01/05/2026	USA	USD	436.359	0,15
440.000	Ciudad y condado de Honolulu, 2,233 %, 01/07/2024	USA	USD	426.321	0,15
200.000	Electricite de France SA, 144A, 5,7 %, 23/05/2028	FRA	USD	199.824	0,07
				10.196.107	3,47
				93.319.303	31,75
<b>TOTAL BONOS</b>					
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>					
				93.319.303	31,75
VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Cadenas de tiendas minoristas</b>					
12.326.925	K2016470219 South Africa Ltd. 'A'**	ZAF	ZAR	—	—
1.226.701	K2016470219 South Africa Ltd. 'B'**	ZAF	ZAR	—	—
60.686	K2016470219 South Africa Ltd., Cuenta de garantía bloqueada**	ZAF	ZAR	—	—
				—	—
				—	—
<b>TOTAL ACTIVO</b>					
<b>BONOS</b>					
<b>Valores respaldados por activos</b>					
67.680	FIRSTPLUS Home Loan Owner Trust, Serie 1998-5, 7,42 %, 10/12/2024**	USA	USD	—	—
				—	—
<b>Bonos corporativos</b>					
1.068.278	K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S, 3 %, 31/12/2022**§	ZAF	USD	—	—
470.581	K2016470260 South Africa Ltd., Reg. S, 25 %, 31/12/2022**§	ZAF	USD	—	—
				—	—
				—	—
<b>TOTAL BONOS</b>					
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>					
				—	—
<b>TOTAL INVERSIONES</b>					
				270.035.620	91,86

§ Actualmente estos bonos se encuentran en situación de impago.

\*\* Estos títulos se presentan a una valoración justa.

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin U.S. Opportunities Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Industria aeroespacial y militar</b>					
318.136	Axon Enterprise, Inc.	USA	USD	62.074.696	0,97
				62.074.696	0,97
<b>Automóviles</b>					
200.301	Tesla, Inc.	EE. UU.	USD	52.432.793	0,82
				52.432.793	0,82
<b>Bebidas</b>					
2.052.818	Monster Beverage Corp.	EE. UU.	USD	117.913.866	1,84
126.358	Constellation Brands, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	31.100.494	0,48
				149.014.360	2,32
<b>Venta al por menor</b>					
3.125.592	Amazon.com, Inc.	EE. UU.	USD	407.452.173	6,35
				407.452.173	6,35
<b>Mercados de capital</b>					
277.543	S&P Global, Inc.	EE. UU.	USD	111.264.213	1,73
135.969	MSCI, Inc.	EE. UU.	USD	63.808.892	0,99
380.444	Ares Management Corp.	USA	USD	36.655.780	0,57
224.726	Intercontinental Exchange, Inc.	EE. UU.	USD	25.412.016	0,40
				237.140.901	3,69
<b>Productos químicos</b>					
300.210	Linde plc	USA	USD	114.404.027	1,78
				114.404.027	1,78
<b>Servicios y suministros comerciales</b>					
509.879	Republic Services, Inc.	EE. UU.	USD	78.098.166	1,22
				78.098.166	1,22
<b>Servicios públicos eléctricos</b>					
854.442	NextEra Energy, Inc.	EE. UU.	USD	63.399.596	0,99
				63.399.596	0,99
<b>Entretenimiento</b>					
193.300	Netflix, Inc.	USA	USD	85.146.717	1,33
				85.146.717	1,33
<b>Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) de renta variable</b>					
377.656	SBA Communications Corp.	EE. UU.	USD	87.525.555	1,36
				87.525.555	1,36
<b>Servicios financieros</b>					
770.191	Mastercard, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	302.916.120	4,72
339.984	Visa, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	80.739.401	1,26
				383.655.521	5,98
<b>Productos alimenticios</b>					
399.975	Lamb Weston Holdings, Inc.	USA	USD	45.977.126	0,71
328.450	Freshpet, Inc.	EE. UU.	USD	21.615.295	0,34
				67.592.421	1,05
<b>Transporte terrestre</b>					
2.011.053	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	86.817.158	1,35
233.656	Union Pacific Corp.	EE. UU.	USD	47.810.691	0,75
				134.627.849	2,10
<b>Equipos y suministros sanitarios</b>					
269.492	Intuitive Surgical, Inc.	EE. UU.	USD	92.150.095	1,43
86.384	IDEXX Laboratories, Inc.	EE. UU.	USD	43.384.636	0,68
				135.534.731	2,11
<b>Proveedores y servicios sanitarios</b>					
262.089	UnitedHealth Group, Inc.	EE. UU.	USD	125.970.457	1,96
400.377	Guardant Health, Inc.	EE. UU.	USD	14.333.497	0,23
				140.303.954	2,19
<b>Tecnología sanitaria</b>					
168.910	Veeva Systems, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	33.398.574	0,52
				33.398.574	0,52

Franklin U.S. Opportunities Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>Hoteles, restaurantes y actividades de ocio</b>					
58.970	Chipotle Mexican Grill, Inc.	EE. UU.	USD	126.136.830	1,96
				126.136.830	1,96
<b>Conglomerados industriales</b>					
264.602	Honeywell International, Inc.	EE. UU.	USD	54.904.915	0,86
				54.904.915	0,86
<b>Medios de comunicación y servicios interactivos</b>					
804.822	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	230.967.818	3,60
1.831.442	Alphabet, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	219.223.607	3,41
				450.191.425	7,01
<b>Servicios de tecnología informática</b>					
109.025	MongoDB, Inc.	EE. UU.	USD	44.808.185	0,70
113.307	Snowflake, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	19.939.766	0,31
				64.747.951	1,01
<b>Herramientas y servicios de las ciencias biológicas</b>					
452.798	Danaher Corp.	EE. UU.	USD	108.671.520	1,69
195.327	West Pharmaceutical Services, Inc.	EE. UU.	USD	74.706.717	1,16
133.529	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USA	USD	69.668.756	1,09
				253.046.993	3,94
<b>Maquinaria</b>					
3.861.559	Proterra, Inc.	USA	USD	4.633.871	0,07
				4.633.871	0,07
<b>Productos farmacéuticos</b>					
292.795	Eli Lilly & Co.	USA	USD	137.314.999	2,14
1.340.500	AstraZeneca plc, ADR	GBR	USD	95.939.585	1,49
				233.254.584	3,63
<b>Servicios profesionales</b>					
417.420	TransUnion	USA	USD	32.696.508	0,51
98.007	Paycom Software, Inc.	EE. UU.	USD	31.483.769	0,49
				64.180.277	1,00
<b>Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario</b>					
947.838	CoStar Group, Inc.	EE. UU.	USD	84.357.582	1,31
				84.357.582	1,31
<b>Semiconductores y equipos semiconductores</b>					
726.085	NVIDIA Corp.	EE. UU.	USD	307.148.477	4,79
249.695	Monolithic Power Systems, Inc.	EE. UU.	USD	134.892.730	2,10
386.213	Analog Devices, Inc.	EE. UU.	USD	75.238.155	1,17
66.282	ASML Holding NV, ADR	NLD	USD	48.037.879	0,75
398.461	GLOBALFOUNDRIES, Inc.	USA	USD	25.732.611	0,40
				591.049.852	9,21
<b>Software</b>					
1.190.845	Microsoft Corp.	EE. UU.	USD	405.530.356	6,32
348.209	ServiceNow, Inc.	EE. UU.	USD	195.683.012	3,05
283.063	Adobe, Inc.	EE. UU.	USD	138.414.976	2,16
247.656	Synopsys, Inc.	EE. UU.	USD	107.831.899	1,68
867.186	Oracle Corp.	EE. UU.	USD	103.273.181	1,61
213.711	Intuit, Inc.	EE. UU.	USD	97.920.243	1,52
160.293	Roper Technologies, Inc.	EE. UU.	USD	77.068.875	1,20
326.208	Salesforce, Inc.	USA	USD	68.914.702	1,07
233.327	Workday, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	52.706.236	0,82
331.754	CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	48.724.710	0,76
212.849	Atlassian Corp. 'A'	USA	USD	35.718.191	0,56
78.107	Tyler Technologies, Inc.	EE. UU.	USD	32.529.222	0,51
60.882	HubSpot, Inc.	EE. UU.	USD	32.394.703	0,50
262.315	BILL Holdings, Inc.	USA	USD	30.651.508	0,48
629.716	Confluent, Inc. 'A'	USA	USD	22.235.272	0,35
164.693	Datadog, Inc. 'A'	USA	USD	16.202.497	0,25
57.238	Monday.com Ltd.	USA	USD	9.800.290	0,15
				1.475.599.873	22,99
<b>Venta minorista especializada</b>					
16.516	AutoZone, Inc.	USA	USD	41.180.334	0,64
				41.180.334	0,64

**Franklin U.S. Opportunities Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
1.926.602	<b>Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología</b> Apple, Inc.	EE. UU.	USD	373.702.990	5,82
				<u>373.702.990</u>	<u>5,82</u>
	<b>Textiles, ropa y artículos de lujo</b>				
564.694	NIKE, Inc. 'B'	EE. UU.	USD	62.325.277	0,97
1.885.036	Figs, Inc., 'A'	USA	USD	15.589.247	0,24
				<u>77.914.524</u>	<u>1,21</u>
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			<u>6.126.704.035</u>	<u>95,44</u>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>			6.126.704.035	95,44
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	<b>ACCIONES</b>				
	<b>Industria aeroespacial y militar</b>				
214.285	Space Exploration Technologies Corp. 'A'***	USA	USD	17.357.085	0,27
				<u>17.357.085</u>	<u>0,27</u>
	<b>Servicios y suministros comerciales</b>				
44.177	Celonis SE**	DEU	USD	13.896.299	0,21
553.729	Optoro, Inc. 'E', preferencia**	USA	USD	8.231.314	0,13
				<u>22.127.613</u>	<u>0,34</u>
	<b>Equipos y suministros sanitarios</b>				
55.200	Il Makiage Ltd.**	ISR	USD	23.406.798	0,36
				<u>23.406.798</u>	<u>0,36</u>
	<b>Proveedores y servicios sanitarios</b>				
504.854	Tempus Labs, Inc. 'F', preferencia**	USA	USD	15.504.158	0,24
134.608	Tempus Labs, Inc. 'G', preferencia**	USA	USD	4.133.836	0,07
				<u>19.637.994</u>	<u>0,31</u>
	<b>Servicios de tecnología informática</b>				
17.511	Canva, Inc.**	AUS	USD	15.201.456	0,24
				<u>15.201.456</u>	<u>0,24</u>
	<b>Productos Recreativos</b>				
1.260.432	Fanatics Holdings, Inc.**	USA	USD	101.816.660	1,59
				<u>101.816.660</u>	<u>1,59</u>
	<b>Maquinaria</b>				
354.024	Protterra, Inc., Cuenta de garantía bloqueada**	USA	USD	—	—
				<u>—</u>	<u>—</u>
	<b>Software</b>				
422.850	Databricks, Inc. 'G', preferencia**	USA	USD	31.916.715	0,49
1.182.726	Lacework, Inc. 'D', preferencia**	USA	USD	19.324.436	0,30
2.719.500	Tanium, Inc. 'G', preferencia**	USA	USD	17.997.531	0,28
2.052.000	Talkdesk, Inc. 'C', preferencia**	USA	USD	11.724.781	0,18
416.908	OneTrust LLC 'A'***	USA	USD	6.249.451	0,10
332.838	OneTrust LLC 'C', preferencia**	USA	USD	4.989.242	0,08
5.834.712	ClearMotion, Inc.**	USA	USD	669.714	0,01
37.638	OneTrust LLC 'A-1'***	USA	USD	564.194	0,01
3.870.831	ClearMotion, Inc., preferencia**	USA	USD	526.626	0,01
620.274	ClearMotion, Inc.**	USA	USD	89.867	—
				<u>94.052.557</u>	<u>1,46</u>
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			<u>293.600.163</u>	<u>4,57</u>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			293.600.163	4,57
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<u><b>6.420.304.198</b></u>	<u><b>100,01</b></u>

\*\* Estos títulos se presentan a una valoración justa.

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Franklin UK Equity Income Fund

(Divisa - GBP)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	<b>ACCIONES</b>				
	<b>Industria aeroespacial y militar</b>				
55.851	BAE Systems plc	GBR	GBP	518.546	2,18
				518.546	2,18
	<b>Bancos</b>				
158.000	NatWest Group plc	GBR	GBP	380.256	1,60
35.177	Close Brothers Group plc	GBR	GBP	310.747	1,30
				691.003	2,90
	<b>Bebidas</b>				
13.007	Diageo plc	GBR	GBP	440.303	1,85
39.868	Britvic plc	GBR	GBP	341.671	1,43
				781.974	3,28
	<b>Venta al por menor</b>				
5.105	Next plc	GBR	GBP	352.471	1,48
				352.471	1,48
	<b>Mercados de capital</b>				
27.920	Intermediate Capital Group plc	GBR	GBP	385.357	1,62
31.636	St. James's Place plc	GBR	GBP	344.497	1,45
17.076	Rathbones Group plc	GBR	GBP	318.174	1,33
144.664	Ashmore Group plc	GBR	GBP	301.478	1,26
43.605	IG Group Holdings plc	GBR	GBP	295.410	1,24
67.000	Schroders plc	GBR	GBP	293.514	1,23
				1.938.430	8,13
	<b>Productos químicos</b>				
20.069	Victrex plc	GBR	GBP	279.721	1,17
				279.721	1,17
	<b>Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico</b>				
166.412	Tesco plc	GBR	GBP	413.350	1,73
				413.350	1,73
	<b>Envases y envoltorios</b>				
135.756	DS Smith plc	GBR	GBP	369.895	1,55
				369.895	1,55
	<b>Servicios públicos eléctricos</b>				
27.889	SSE plc	GBR	GBP	514.960	2,16
				514.960	2,16
	<b>Equipos, instrumentos y componentes electrónicos</b>				
6.327	Spectris plc	GBR	GBP	227.626	0,96
				227.626	0,96
	<b>Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) de renta variable</b>				
57.147	Land Securities Group plc	GBR	GBP	329.017	1,38
185.000	LondonMetric Property plc	GBR	GBP	307.479	1,29
				636.496	2,67
	<b>Servicios financieros</b>				
159.948	M&G plc	GBR	GBP	306.504	1,29
				306.504	1,29
	<b>Productos alimenticios</b>				
21.757	Associated British Foods plc	GBR	GBP	433.819	1,82
11.974	Cranswick plc	GBR	GBP	388.943	1,63
				822.762	3,45
	<b>Equipos y suministros sanitarios</b>				
31.189	Smith & Nephew plc	GBR	GBP	396.207	1,66
				396.207	1,66
	<b>Bienes de consumo doméstico duraderos</b>				
15.087	Bellway plc	GBR	GBP	300.374	1,26
252.000	Taylor Wimpey plc	GBR	GBP	259.222	1,09
				559.596	2,35
	<b>Productos del hogar</b>				
8.353	Reckitt Benckiser Group plc	GBR	GBP	494.280	2,07
				494.280	2,07

**Franklin UK Equity Income Fund** (continuación)

(Divisa - GBP)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>Conglomerados industriales</b>					
23.748	Smiths Group plc	GBR	GBP	391.220	1,64
8.374	DCC plc	GBR	GBP	368.862	1,55
				760.082	3,19
<b>Seguros</b>					
223.779	Legal & General Group plc	GBR	GBP	510.164	2,14
89.653	Phoenix Group Holdings plc	GBR	GBP	477.628	2,00
				987.792	4,14
<b>Maquinaria</b>					
56.451	Bodycote plc	GBR	GBP	361.851	1,52
19.000	IMI plc	GBR	GBP	312.081	1,31
				673.932	2,83
<b>Medios de comunicación</b>					
50.335	WPP plc	GBR	GBP	415.434	1,74
55.850	Informa plc	GBR	GBP	406.042	1,71
				821.476	3,45
<b>Metales y minería</b>					
14.582	Rio Tinto plc	GBR	GBP	729.671	3,06
19.530	Anglo American plc	GBR	GBP	437.864	1,84
				1.167.535	4,90
<b>Servicios públicos múltiples</b>					
58.615	National Grid plc	GBR	GBP	611.921	2,57
				611.921	2,57
<b>Petróleo, gas y combustibles</b>					
51.817	Shell plc	GBR	GBP	1.217.156	5,11
254.347	BP plc	GBR	GBP	1.166.067	4,89
				2.383.223	10,00
<b>Productos de cuidado personal</b>					
29.100	Unilever plc	GBR	GBP	1.193.197	5,01
				1.193.197	5,01
<b>Productos farmacéuticos</b>					
9.033	AstraZeneca plc	GBR	GBP	1.019.621	4,28
51.000	GSK plc	GBR	GBP	711.694	2,99
				1.731.315	7,27
<b>Servicios profesionales</b>					
21.918	RELX plc	GBR	GBP	575.748	2,42
7.500	Intertek Group plc	GBR	GBP	320.126	1,34
69.387	Pagegroup plc	GBR	GBP	278.530	1,17
				1.174.404	4,93
<b>Textiles, ropa y artículos de lujo</b>					
17.123	Burberry Group plc	GBR	GBP	363.810	1,53
				363.810	1,53
<b>Tabaco</b>					
29.500	British American Tobacco plc	GBR	GBP	771.772	3,24
30.813	Imperial Brands plc	GBR	GBP	537.031	2,25
				1.308.803	5,49
<b>Empresas comerciales y distribuidoras</b>					
11.191	Bunzl plc	GBR	GBP	335.801	1,41
				335.801	1,41
<b>Servicios inalámbricos de telecomunicaciones</b>					
315.276	Vodafone Group plc	GBR	GBP	234.056	0,98
				234.056	0,98
<b>TOTAL ACTIVO</b>				<b>23.051.168</b>	<b>96,73</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>				<b>23.051.168</b>	<b>96,73</b>
<b>TOTAL INVERSIONES</b>				<b>23.051.168</b>	<b>96,73</b>

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Templeton All China Equity Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	<b>ACCIONES</b>				
	<b>Transporte aéreo y logística</b>				
9.800	SF Holding Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	61.010	2,74
				61.010	2,74
	<b>Automóviles</b>				
500	BYD Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	16.032	0,72
				16.032	0,72
	<b>Bancos</b>				
14.500	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	66.135	2,97
65.000	Postal Savings Bank of China Co. Ltd. 'H', Reg. S, 144A	CHN	HKD	40.082	1,80
				106.217	4,77
	<b>Bebidas</b>				
400	Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	93.393	4,20
8.000	China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	CHN	HKD	52.865	2,37
2.300	Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	52.007	2,34
				198.265	8,91
	<b>Venta al por menor</b>				
13.200	Alibaba Group Holding Ltd.	CHN	HKD	137.407	6,18
2.859	JD.com, Inc. 'A'	CHN	HKD	48.758	2,19
				186.165	8,37
	<b>Mercados de capital</b>				
1.300	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKG	HKD	49.255	2,21
13.532	East Money Information Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	26.590	1,20
				75.845	3,41
	<b>Productos químicos</b>				
7.400	Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	42.177	1,90
				42.177	1,90
	<b>Materiales de construcción</b>				
25.900	Keshun Waterproof Technologies Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	32.765	1,47
				32.765	1,47
	<b>Equipos eléctricos</b>				
2.040	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	64.561	2,90
12.600	Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	55.467	2,50
11.998	NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	38.267	1,72
				158.295	7,12
	<b>Equipos, instrumentos y componentes electrónicos</b>				
5.200	Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	23.378	1,05
				23.378	1,05
	<b>Entretenimiento</b>				
2.500	NetEase, Inc.	CHN	HKD	48.421	2,18
				48.421	2,18
	<b>Productos alimenticios</b>				
13.000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	CHN	HKD	49.130	2,21
				49.130	2,21
	<b>Equipos y suministros sanitarios</b>				
900	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	37.304	1,68
				37.304	1,68
	<b>Proveedores y servicios sanitarios</b>				
12.004	Aier Eye Hospital Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	30.772	1,38
8.000	New Horizon Health Ltd., Reg. S, 144A	CHN	HKD	28.123	1,27
				58.895	2,65
	<b>Hoteles, restaurantes y actividades de ocio</b>				
3.940	Meituan, Reg. S, 144A	CHN	HKD	61.782	2,78
800	Yum China Holdings, Inc.	CHN	USD	45.200	2,03
				106.982	4,81
	<b>Bienes de consumo doméstico duraderos</b>				
5.400	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	43.966	1,98

**Templeton All China Equity Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
9.700	Haier Smart Home Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	31.444	1,41
				75.410	3,39
<b>Productores independientes de energía y electricidad renovable</b>					
11.699	China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	35.593	1,60
				35.593	1,60
<b>Seguros</b>					
13.500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	CHN	HKD	86.222	3,88
				86.222	3,88
<b>Medios de comunicación y servicios interactivos</b>					
5.000	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	212.002	9,53
250	Baidu, Inc., ADR	CHN	USD	34.227	1,54
1.350	Baidu, Inc. 'A'	CHN	HKD	23.025	1,03
				269.254	12,10
<b>Herramientas y servicios de las ciencias biológicas</b>					
9.500	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S, 144A	CHN	HKD	45.657	2,05
1.300	WuXi AppTec Co. Ltd. 'H', Reg. S, 144A	CHN	HKD	10.418	0,47
				56.075	2,52
<b>Maquinaria</b>					
7.000	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	62.146	2,79
				62.146	2,79
<b>Medios de comunicación</b>					
38.100	Focus Media Information Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	35.787	1,61
9.000	Mobvista, Inc., Reg. S, 144A	CHN	HKD	3.962	0,18
				39.749	1,79
<b>Metales y minería</b>					
57.000	CMOC Group Ltd. 'H'	CHN	HKD	30.009	1,35
				30.009	1,35
<b>Productos farmacéuticos</b>					
6.600	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	43.642	1,96
				43.642	1,96
<b>Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario</b>					
6.000	China Resources Land Ltd.	CHN	HKD	25.534	1,15
				25.534	1,15
<b>Semiconductores y equipos semiconductores</b>					
10.000	Hua Hong Semiconductor Ltd., Reg. S, 144A	CHN	HKD	32.904	1,48
5.980	Sino Wealth Electronic Ltd. 'A'	CHN	CNY	23.099	1,04
				56.003	2,52
<b>Software</b>					
5.590	Hundsun Technologies, Inc. 'A'	CHN	CNY	34.204	1,54
				34.204	1,54
<b>Venta minorista especializada</b>					
1.700	China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CHN	CNY	25.989	1,17
				25.989	1,17
<b>Textiles, ropa y artículos de lujo</b>					
7.200	ANTA Sports Products Ltd.	CHN	HKD	73.985	3,32
				73.985	3,32
<b>TOTAL ACTIVO</b>				<b>2.114.696</b>	<b>95,07</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>				<b>2.114.696</b>	<b>95,07</b>
<b>TOTAL INVERSIONES</b>				<b>2.114.696</b>	<b>95,07</b>



## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Templeton Asia Equity Total Return Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	<b>ACCIONES</b>				
	<b>Componentes de automóviles</b>				
2.800	Tube Investments of India Ltd.	IND	INR	108.583	1,41
				108.583	1,41
	<b>Automóviles</b>				
780	Hyundai Motor Co.	KOR	KRW	122.697	1,60
				122.697	1,60
	<b>Bancos</b>				
12.300	HDFC Bank Ltd.	IND	INR	255.201	3,32
10.600	DBS Group Holdings Ltd.	SGP	SGD	247.549	3,22
314.500	Bank Central Asia Tbk. PT	IDN	IDR	191.948	2,50
7.800	ICICI Bank Ltd., ADR	IND	USD	180.024	2,34
6.400	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KOR	KRW	165.464	2,15
13.000	Axis Bank Ltd.	IND	INR	156.827	2,04
				1.197.013	15,57
	<b>Bebidas</b>				
59.000	Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S, 144A	CHN	HKD	152.669	1,99
				152.669	1,99
	<b>Venta al por menor</b>				
22.400	Alibaba Group Holding Ltd.	CHN	HKD	233.176	3,03
6.088	JD.com, Inc. 'A'	CHN	HKD	103.826	1,35
				337.002	4,38
	<b>Productos químicos</b>				
280	LG Chem Ltd.	KOR	KRW	142.546	1,85
				142.546	1,85
	<b>Construcción e ingeniería</b>				
8.200	Larsen & Toubro Ltd.	IND	INR	247.891	3,22
				247.891	3,22
	<b>Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico</b>				
610.000	Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDN	IDR	104.601	1,36
				104.601	1,36
	<b>Equipos, instrumentos y componentes electrónicos</b>				
440	Samsung SDI Co. Ltd.	KOR	KRW	224.693	2,92
43.000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	156.299	2,04
				380.992	4,96
	<b>Productos alimenticios</b>				
46.000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	CHN	HKD	173.844	2,26
200.000	Century Pacific Food, Inc.	PHL	PHP	92.630	1,21
				266.474	3,47
	<b>Proveedores y servicios sanitarios</b>				
275.000	Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THA	THB	216.473	2,81
2.700	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	IND	INR	168.029	2,19
				384.502	5,00
	<b>Hoteles, restaurantes y actividades de ocio</b>				
11.800	Meituan, Reg. S, 144A	CHN	HKD	185.031	2,41
43.000	Zomato Ltd.	IND	INR	39.445	0,51
				224.476	2,92
	<b>Seguros</b>				
32.000	AIA Group Ltd.	HKG	HKD	325.002	4,23
41.000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	CHN	HKD	261.858	3,40
				586.860	7,63
	<b>Medios de comunicación y servicios interactivos</b>				
10.500	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	445.204	5,79
3.000	Baidu, Inc. 'A'	CHN	HKD	51.166	0,67
				496.370	6,46

**Templeton Asia Equity Total Return Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>Servicios de tecnología informática</b>					
4.800	Tata Consultancy Services Ltd.	IND	INR	193.911	2,52
				193.911	2,52
<b>Herramientas y servicios de las ciencias biológicas</b>					
27.000	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S, 144A	CHN	HKD	129.761	1,69
				129.761	1,69
<b>Maquinaria</b>					
125.000	Weichai Power Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	183.906	2,39
15.000	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKG	HKD	164.031	2,13
17.300	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	153.589	2,00
				501.526	6,52
<b>Petróleo, gas y combustibles</b>					
6.400	Reliance Industries Ltd.	IND	INR	199.449	2,59
				199.449	2,59
<b>Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario</b>					
42.000	China Resources Land Ltd.	CHN	HKD	178.735	2,32
				178.735	2,32
<b>Semiconductores y equipos semiconductores</b>					
37.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	683.349	8,89
43.000	Kinsus Interconnect Technology Corp.	TWN	TWD	161.799	2,10
				845.148	10,99
<b>Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología</b>					
8.800	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	484.586	6,30
				484.586	6,30
<b>TOTAL ACTIVO</b>				<b>7.285.792</b>	<b>94,75</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>				<b>7.285.792</b>	<b>94,75</b>
<b>TOTAL INVERSIONES</b>				<b>7.285.792</b>	<b>94,75</b>

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Templeton Asian Bond Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>BONOS</b>					
<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>					
293.198.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 7 %, 15/02/2033	IDN	IDR	20.491.165	16,53
1.226.880.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,26 %, 14/01/2029	IND	INR	15.086.490	12,17
16.054.000.000	Tesoro coreano, 1,125 %, 10/06/2024	KOR	KRW	11.916.698	9,61
12.400.000.000	Tesoro coreano, 1,5 %, 10/03/2025	KOR	KRW	9.068.561	7,31
588.800.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,26 %, 22/08/2032	IND	INR	7.254.607	5,85
5.200.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 4,85 %, 11/01/2033	IDN	USD	5.187.655	4,18
71.272.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 6,375 %, 15/08/2028	IDN	IDR	4.828.878	3,89
6.650.000	Bonos del Gobierno de Singapur, 2,625 %, 01/08/2032	SGP	SGD	4.752.659	3,83
267.300.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,1 %, 18/04/2029	IND	INR	3.263.435	2,63
4.290.000	Bonos del Gobierno de Singapur, 2,625 %, 01/05/2028	SGP	SGD	3.105.797	2,51
5.445.000	New South Wales Treasury Corp., 2 %, 08/03/2033	AUS	AUD	2.866.924	2,31
3.803.000	Treasury Corp. of Victoria, Reg. S, 2,25 %, 15/09/2033	AUS	AUD	2.015.457	1,63
2.433.000	Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A, 1,75 %, 20/07/2034	AUS	AUD	1.208.222	0,97
1.880.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,2 %, 11/05/2027 <sup>§</sup>	LKA	USD	865.565	0,70
976.800.000	Tesoro coreano, 3,25 %, 10/03/2028	KOR	KRW	727.782	0,59
789.000.000	Tesoro coreano, 0,875 %, 10/12/2023	KOR	KRW	592.031	0,48
5.196.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 7 %, 15/09/2030	IDN	IDR	359.066	0,29
650.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,85 %, 03/11/2025 <sup>§</sup>	LKA	USD	309.741	0,25
400.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,35 %, 28/06/2024 <sup>§</sup>	LKA	USD	184.230	0,15
200.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,75 %, 18/04/2028 <sup>§</sup>	LKA	USD	92.102	0,07
200.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 7,85 %, 14/03/2029 <sup>§</sup>	LKA	USD	92.079	0,07
200.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 5,75 %, 18/04/2023 <sup>§</sup>	LKA	USD	91.232	0,07
61.000	New South Wales Treasury Corp., Reg. S, 1,75 %, 20/03/2034	AUS	AUD	30.289	0,03
54.000	Treasury Corp. of Victoria, 2,25 %, 20/11/2034	AUS	AUD	27.716	0,02
				<b>94.418.381</b>	<b>76,14</b>
<b>TOTAL BONOS</b>				<b>94.418.381</b>	<b>76,14</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>					
				<b>94.418.381</b>	<b>76,14</b>
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
<b>BONOS</b>					
<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>					
71.700.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,9 %, 30/11/2026	MYS	MYR	15.531.937	12,53
22.148.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 4,498 %, 15/04/2030	MYS	MYR	4.961.579	4,00
11.600.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,733 %, 15/06/2028	MYS	MYR	2.496.202	2,01
13.130.000	Bonos del Gobierno de Tailandia, 2,35 %, 17/06/2026	THA	THB	373.572	0,30
				<b>23.363.290</b>	<b>18,84</b>
<b>TOTAL BONOS</b>				<b>23.363.290</b>	<b>18,84</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>					
				<b>23.363.290</b>	<b>18,84</b>
<b>TOTAL INVERSIONES</b>				<b>117.781.671</b>	<b>94,98</b>

§ Actualmente estos bonos se encuentran en situación de impago.

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Templeton Asian Growth Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Transporte aéreo y logística</b>					
1.468.618	SF Holding Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	9.142.849	0,46
				9.142.849	0,46
<b>Componentes de automóviles</b>					
535.795	Tube Investments of India Ltd.	IND	INR	20.777.926	1,05
				20.777.926	1,05
<b>Automóviles</b>					
154.572	Hyundai Motor Co.	KOR	KRW	24.314.777	1,23
3.681.184	Tata Motors Ltd. 'A'	IND	INR	14.052.816	0,71
832.417	Tata Motors Ltd.	IND	INR	6.065.553	0,31
				44.433.146	2,25
<b>Bancos</b>					
8.882.497	ICICI Bank Ltd.	IND	INR	101.672.356	5,15
3.658.215	HDFC Bank Ltd.	IND	INR	75.900.919	3,84
62.424.100	Bank Central Asia Tbk. PT	IDN	IDR	38.099.096	1,93
1.185.906	DBS Group Holdings Ltd.	SGP	SGD	27.695.228	1,40
6.059.700	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	27.638.317	1,40
				271.005.916	13,72
<b>Bebidas</b>					
13.715.300	Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S, 144A	CHN	HKD	35.489.867	1,80
2.137.838	United Spirits Ltd.	IND	INR	23.819.849	1,20
				59.309.716	3,00
<b>Venta al por menor</b>					
6.124.900	Alibaba Group Holding Ltd.	CHN	HKD	63.757.951	3,23
1.971.009	JD.com, Inc. 'A'	CHN	HKD	33.614.064	1,70
76.249	Alibaba Group Holding Ltd., ADR	CHN	USD	6.355.354	0,32
				103.727.369	5,25
<b>Mercados de capital</b>					
636.100	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKG	HKD	24.100.738	1,22
				24.100.738	1,22
<b>Productos químicos</b>					
74.510	LG Chem Ltd.	KOR	KRW	37.932.505	1,92
2.894.780	Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	16.499.216	0,84
				54.431.721	2,76
<b>Materiales de construcción</b>					
67.445.980	Semen Indonesia Persero Tbk. PT	IDN	IDR	27.334.076	1,39
1.942.128	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	7.312.188	0,37
				34.646.264	1,76
<b>Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico</b>					
54.926.300	Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDN	IDR	9.418.591	0,48
				9.418.591	0,48
<b>Equipos, instrumentos y componentes electrónicos</b>					
57.493	Samsung SDI Co. Ltd.	KOR	KRW	29.359.693	1,49
56.636	L&F Co. Ltd.	KOR	KRW	10.541.515	0,53
				39.901.208	2,02
<b>Entretenimiento</b>					
270.205	Sea Ltd., ADR	SGP	USD	15.682.698	0,79
				15.682.698	0,79
<b>Productos alimenticios</b>					
10.470.000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	CHN	HKD	39.568.408	2,00
				39.568.408	2,00
<b>Proveedores y servicios sanitarios</b>					
361.692	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	IND	INR	22.509.172	1,14
				22.509.172	1,14
<b>Hoteles, restaurantes y actividades de ocio</b>					
2.030.050	Meituan, Reg. S, 144A	CHN	HKD	31.832.436	1,61
29.063.771	Zomato Ltd.	IND	INR	26.660.669	1,35
658.285	Trip.com Group Ltd., ADR	CHN	USD	23.039.975	1,17
395.947	Yum China Holdings, Inc.	CHN	USD	22.371.006	1,13
2.170.433	Indian Hotels Co. Ltd.	IND	INR	10.404.290	0,53

Templeton Asian Growth Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
8.608.566	Minor International PCL	THA	THB	8.367.857	0,42
288.631	MakeMyTrip Ltd.	IND	USD	7.787.264	0,40
				130.463.497	6,61
	<b>Bienes de consumo doméstico duraderos</b>				
4.476.381	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	36.446.128	1,85
1.168.892	Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	IND	INR	4.131.445	0,21
				40.577.573	2,06
	<b>Conglomerados industriales</b>				
1.876.515	SM Investments Corp.	PHL	PHP	31.500.077	1,60
				31.500.077	1,60
	<b>Seguros</b>				
11.153.600	AIA Group Ltd.	HKG	HKD	113.279.365	5,74
5.469.639	HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	43.441.672	2,20
3.391.338	ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	23.705.680	1,20
3.353.500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	CHN	HKD	21.418.118	1,08
				201.844.835	10,22
	<b>Medios de comunicación y servicios interactivos</b>				
2.516.300	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	106.692.045	5,40
				106.692.045	5,40
	<b>Servicios de tecnología informática</b>				
650.060	HCL Technologies Ltd.	IND	INR	9.448.121	0,48
				9.448.121	0,48
	<b>Herramientas y servicios de las ciencias biológicas</b>				
1.131.500	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S, 144A	CHN	HKD	5.437.946	0,28
				5.437.946	0,28
	<b>Maquinaria</b>				
3.258.500	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKG	HKD	35.633.008	1,80
19.691.000	Weichai Power Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	28.970.283	1,47
1.678.591	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	14.902.527	0,76
				79.505.818	4,03
	<b>Metales y minería</b>				
5.716.545	Hindalco Industries Ltd.	IND	INR	29.472.292	1,49
				29.472.292	1,49
	<b>Petróleo, gas y combustibles</b>				
1.296.782	Reliance Industries Ltd.	IND	INR	40.412.869	2,05
				40.412.869	2,05
	<b>Productos farmacéuticos</b>				
824.753	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	IND	INR	19.175.060	0,97
				19.175.060	0,97
	<b>Semiconductores y equipos semiconductores</b>				
11.434.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	211.173.239	10,69
312.379	SK Hynix, Inc.	KOR	KRW	27.448.662	1,39
4.992.870	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	19.786.818	1,00
890.000	MediaTek, Inc.	TWN	TWD	19.696.168	1,00
				278.104.887	14,08
	<b>Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología</b>				
3.515.983	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	193.613.319	9,80
				193.613.319	9,80
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			1.914.904.061	96,97
	<b>WARRANTS</b>				
228.682	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio Minor International PCL, 15/02/2024	THA	THB	21.884	—
				21.884	—
	<b>TOTAL WARRANTS</b>			21.884	—
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>			1.914.925.945	96,97

**Templeton Asian Growth Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	<b>ACCIONES</b>				
	<b>Servicios financieros</b>				
169.222	Flipkart Pvt. Ltd.**	USA	USD	34.565.249	1,75
				34.565.249	1,75
	<b>Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario</b>				
321.940	Hemisphere Properties India Ltd.**	IND	INR	—	—
				—	—
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			34.565.249	1,75
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			34.565.249	1,75
	UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA				
	<b>PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM</b>				
	<b>Servicios financieros</b>				
3.249.233	FTIF Templeton China A Shares Fund - Y (acc) USD	LUX	USD	18.970.309	0,96
				18.970.309	0,96
	<b>TOTAL PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM</b>			18.970.309	0,96
	<b>TOTAL DE UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA</b>			18.970.309	0,96
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<b>1.968.461.503</b>	<b>99,68</b>

\*\* Estos títulos se presentan a una valoración justa.

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Templeton Asian Smaller Companies Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	<b>ACCIONES</b>				
	<b>Componentes de automóviles</b>				
162.007	Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KOR	KRW	4.250.643	0,57
				4.250.643	0,57
	<b>Bancos</b>				
17.493.349	Federal Bank Ltd.	IND	INR	26.976.631	3,62
4.547.285	Tisco Financial Group PCL	THA	THB	12.500.666	1,68
5.706.531	City Union Bank Ltd.	IND	INR	8.869.896	1,19
3.902.000	Military Commercial Joint Stock Bank	VNM	VND	3.357.976	0,45
				51.705.169	6,94
	<b>Biotecnología</b>				
140.238	Hugel, Inc.	KOR	KRW	11.767.397	1,58
				11.767.397	1,58
	<b>Venta al por menor</b>				
1.109.476	Poya International Co. Ltd.	TWN	TWD	21.147.578	2,84
783.800	momo.com, Inc.	TWN	TWD	17.365.917	2,33
572.557	Baozun, Inc., ADR	CHN	USD	2.284.502	0,30
				40.797.997	5,47
	<b>Productos para la construcción</b>				
86.808.220	Dynasty Ceramic PCL	THA	THB	4.915.528	0,66
				4.915.528	0,66
	<b>Mercados de capital</b>				
330.213	Noah Holdings Ltd., ADR	CHN	USD	4.649.399	0,62
				4.649.399	0,62
	<b>Productos químicos</b>				
53.998	Soulbrain Co. Ltd.	KOR	KRW	10.367.773	1,39
				10.367.773	1,39
	<b>Materiales de construcción</b>				
966.493	Dalmia Bharat Ltd.	IND	INR	25.572.221	3,43
13.484.600	Asia Cement China Holdings Corp.	CHN	HKD	6.659.572	0,90
3.024.304	Huaxin Cement Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	2.625.702	0,35
				34.857.495	4,68
	<b>Envases y envoltorios</b>				
3.543.447	EPL Ltd.	IND	INR	9.285.970	1,25
				9.285.970	1,25
	<b>Servicios de consumo diversificados</b>				
7.025.600	China Education Group Holdings Ltd., Reg. S	CHN	HKD	5.491.887	0,74
				5.491.887	0,74
	<b>Equipos eléctricos</b>				
140.264	Shin Heung Energy & Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	5.212.286	0,70
				5.212.286	0,70
	<b>Equipos, instrumentos y componentes electrónicos</b>				
10.657.364	Redington Ltd.	IND	INR	24.233.485	3,25
11.115.800	Synnex Technology International Corp.	TWN	TWD	20.727.398	2,78
73.488	L&F Co. Ltd.	KOR	KRW	13.678.135	1,84
4.974.000	Primax Electronics Ltd.	TWN	TWD	10.527.325	1,41
				69.166.343	9,28
	<b>Entretenimiento</b>				
13.085.400	Major Cineplex Group PCL	THA	THB	5.418.823	0,73
				5.418.823	0,73
	<b>Servicios financieros</b>				
557.036	Bajaj Holdings & Investment Ltd.	IND	INR	47.612.466	6,39
1.064.045	One 97 Communications Ltd.	IND	INR	11.278.098	1,51
				58.890.564	7,90
	<b>Productos alimenticios</b>				
30.347.800	Century Pacific Food, Inc.	PHL	PHP	14.055.499	1,88
7.716.900	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	CHN	HKD	9.942.248	1,33
7.858.796	Uni-President China Holdings Ltd.	CHN	HKD	6.627.286	0,89

**Templeton Asian Smaller Companies Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
586.906	Tata Consumer Products Ltd.	IND	INR	6.169.484	0,83
				36.794.517	4,93
	<b>Equipos y suministros sanitarios</b>				
201.549	Vieworks Co. Ltd.	KOR	KRW	5.591.963	0,75
				5.591.963	0,75
	<b>Proveedores y servicios sanitarios</b>				
66.119	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	IND	INR	4.114.783	0,55
				4.114.783	0,55
	<b>Hoteles, restaurantes y actividades de ocio</b>				
575.600	MakeMyTrip Ltd.	IND	USD	15.529.688	2,08
16.191.755	Zomato Ltd.	IND	INR	14.852.960	1,99
11.470.816	NagaCorp Ltd.	KHM	HKD	6.062.154	0,82
				36.444.802	4,89
	<b>Bienes de consumo doméstico duraderos</b>				
1.703.500	Chervon Holdings Ltd.	CHN	HKD	6.776.566	0,91
1.020.710	Lock&Lock Co. Ltd.	KOR	KRW	4.635.515	0,62
63.340	Zinus, Inc.	KOR	KRW	1.320.502	0,18
				12.732.583	1,71
	<b>Seguros</b>				
1.934.049	PB Fintech Ltd.	IND	INR	16.465.394	2,21
1.066.152	Max Financial Services Ltd.	IND	INR	10.551.743	1,41
				27.017.137	3,62
	<b>Servicios de tecnología informática</b>				
6.376.236	FPT Corp.	VNM	VND	23.290.702	3,12
				23.290.702	3,12
	<b>Productos Recreativos</b>				
2.372.700	Merida Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	16.960.851	2,27
				16.960.851	2,27
	<b>Maquinaria</b>				
2.772.449	Shin Zu Shing Co. Ltd.	TWN	TWD	8.064.526	1,08
				8.064.526	1,08
	<b>Transporte marítimo</b>				
58.767.000	Pacific Basin Shipping Ltd.	HKG	HKD	17.930.607	2,40
				17.930.607	2,40
	<b>Medios de comunicación</b>				
995.298	Affle India Ltd.	IND	INR	13.336.168	1,79
4.526.400	Mobvista, Inc., Reg. S, 144A	CHN	HKD	1.992.286	0,27
				15.328.454	2,06
	<b>Metales y minería</b>				
5.045.759	Hoa Phat Group SJC	VNM	VND	5.613.836	0,75
				5.613.836	0,75
	<b>Productos farmacéuticos</b>				
452.735	Ajanta Pharma Ltd.	IND	INR	8.161.147	1,10
6.569.000	Luye Pharma Group Ltd., Reg. S, 144A	CHN	HKD	2.780.870	0,37
				10.942.017	1,47
	<b>Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario</b>				
4.639.510	Vincom Retail JSC	VNM	VND	5.289.821	0,71
				5.289.821	0,71
	<b>Semiconductores y equipos semiconductores</b>				
1.868.000	Novatek Microelectronics Corp.	TWN	TWD	25.641.784	3,44
525.144	Daqo New Energy Corp., ADR	CHN	USD	20.848.217	2,79
3.664.100	Kinsus Interconnect Technology Corp.	TWN	TWD	13.787.198	1,85
103.535	LEENO Industrial, Inc.	KOR	KRW	11.634.550	1,56
121.434	LX Semicon Co. Ltd.	KOR	KRW	10.570.419	1,42
2.763.000	Visual Photonics Epitaxy Co. Ltd.	TWN	TWD	10.363.852	1,39
				92.846.020	12,45
	<b>Software</b>				
2.421.616	Longshine Technology Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	7.800.347	1,05
				7.800.347	1,05



Templeton Asian Smaller Companies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>Venta minorista especializada</b>					
8.007.800	Mobile World Investment Corp.	VNM	VND	14.756.604	1,98
				14.756.604	1,98
<b>Textiles, ropa y artículos de lujo</b>					
681.546	Fila Holdings Corp.	KOR	KRW	20.757.792	2,78
480.000	Eclat Textile Co. Ltd.	TWN	TWD	7.716.684	1,04
				28.474.476	3,82
<b>Empresas comerciales y distribuidoras</b>					
19.722.200	Hexindo Adiperkasa Tbk. PT	IDN	IDR	7.592.762	1,02
				7.592.762	1,02
<b>Infraestructura del transporte</b>					
6.469.870	International Container Terminal Services, Inc.	PHL	PHP	23.863.887	3,20
				23.863.887	3,20
<b>TOTAL ACTIVO</b>				<b>718.227.969</b>	<b>96,34</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>				<b>718.227.969</b>	<b>96,34</b>
<b>TOTAL INVERSIONES</b>				<b>718.227.969</b>	<b>96,34</b>

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Templeton BRIC Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Componentes de automóviles</b>					
491.156	Weifu High-Technology Group Co. Ltd. 'B'	CHN	HKD	589.230	0,16
				589.230	0,16
<b>Automóviles</b>					
15.327.707	Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	CHN	HKD	6.239.720	1,69
9.814.500	BAIC Motor Corp. Ltd. 'H', Reg. S, 144A	CHN	HKD	2.390.203	0,64
				8.629.923	2,33
<b>Bancos</b>					
2.718.710	ICICI Bank Ltd.	IND	INR	31.119.363	8,41
851.992	HDFC Bank Ltd.	IND	INR	17.677.194	4,78
3.116.635	China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	14.112.689	3,82
1.800.331	Itau Unibanco Holding SA, ADR, preferencia	BRA	USD	10.621.953	2,87
2.978.442	Banco Bradesco SA, ADR, preferencia	BRA	USD	10.305.410	2,79
2.076.724	Ping An Bank Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	3.224.141	0,87
				87.060.750	23,54
<b>Bioteología</b>					
2.280.000	CStone Pharmaceuticals, Reg. S, 144A	CHN	HKD	725.863	0,20
				725.863	0,20
<b>Venta al por menor</b>					
2.204.916	Alibaba Group Holding Ltd.	CHN	HKD	22.952.363	6,20
151.897	Prosus NV	CHN	EUR	11.125.067	3,01
11.808	Alibaba Group Holding Ltd., ADR	CHN	USD	984.197	0,27
30.868	JD.com, Inc. 'A'	CHN	HKD	526.430	0,14
				35.588.057	9,62
<b>Mercados de capital</b>					
434.000	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRA	BRL	1.324.174	0,36
31.311	XP, Inc. 'A'	BRA	USD	734.556	0,20
				2.058.730	0,56
<b>Productos químicos</b>					
1.673.184	Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	9.536.553	2,58
				9.536.553	2,58
<b>Materiales de construcción</b>					
7.455.628	China Resources Cement Holdings Ltd.	CHN	HKD	3.083.913	0,83
95.835	ACC Ltd.	IND	INR	2.123.053	0,57
387.900	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.460.459	0,40
1.098.500	Asia Cement China Holdings Corp.	CHN	HKD	542.511	0,15
				7.209.936	1,95
<b>Equipos, instrumentos y componentes electrónicos</b>					
338.464	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	1.230.271	0,33
				1.230.271	0,33
<b>Entretenimiento</b>					
320.395	NetEase, Inc.	CHN	HKD	6.205.585	1,68
374.171	Tencent Music Entertainment Group, ADR	CHN	USD	2.761.382	0,74
				8.966.967	2,42
<b>Servicios financieros</b>					
67.866	Bajaj Holdings & Investment Ltd.	IND	INR	5.800.823	1,57
461.925	One 97 Communications Ltd.	IND	INR	4.896.067	1,32
				10.696.890	2,89
<b>Productos alimenticios</b>					
5.788.766	Uni-President China Holdings Ltd.	CHN	HKD	4.881.640	1,32
1.767.669	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	CHN	HKD	2.277.417	0,62
				7.159.057	1,94
<b>Proveedores y servicios sanitarios</b>					
1.082.800	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	2.149.437	0,58
				2.149.437	0,58
<b>Hoteles, restaurantes y actividades de ocio</b>					
327.691	Meituan, Reg. S, 144A	CHN	HKD	5.138.397	1,39

## Templeton BRIC Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
5.102.702	Zomato Ltd.	IND	INR	4.680.791	1,26
				9.819.188	2,65
	<b>Bienes de consumo doméstico duraderos</b>				
5.860.552	Haier Smart Home Co. Ltd. 'D'	CHN	EUR	7.335.776	1,98
17.400	Chervon Holdings Ltd.	CHN	HKD	69.218	0,02
				7.404.994	2,00
	<b>Seguros</b>				
717.378	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	CHN	HKD	4.581.746	1,24
128.635	PB Fintech Ltd.	IND	INR	1.095.126	0,29
				5.676.872	1,53
	<b>Medios de comunicación y servicios interactivos</b>				
568.097	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	24.087.522	6,51
521.710	Baidu, Inc. 'A'	CHN	HKD	8.898.001	2,41
				32.985.523	8,92
	<b>Servicios de tecnología informática</b>				
119.753	Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	EE. UU.	USD	7.817.476	2,11
413.685	Infosys Ltd.	IND	INR	6.736.517	1,82
4.134.037	Chinasoft International Ltd.	CHN	HKD	2.607.115	0,71
				17.161.108	4,64
	<b>Herramientas y servicios de las ciencias biológicas</b>				
1.250.621	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S, 144A	CHN	HKD	6.010.437	1,62
				6.010.437	1,62
	<b>Maquinaria</b>				
706.247	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKG	HKD	7.723.095	2,09
				7.723.095	2,09
	<b>Metales y minería</b>				
734.125	Vale SA	BRA	BRL	9.845.672	2,66
10.761.048	Baoshan Iron & Steel Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	8.345.692	2,26
271.224	Hindalco Industries Ltd.	IND	INR	1.398.326	0,38
				19.589.690	5,30
	<b>Petróleo, gas y combustibles</b>				
2.002.691	Petróleo Brasileiro SA, preferencia	BRA	BRL	12.350.440	3,34
				12.350.440	3,34
	<b>Servicios profesionales</b>				
127.073	Genpact Ltd.	USA	USD	4.774.133	1,29
				4.774.133	1,29
	<b>Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario</b>				
498.589	China Resources Land Ltd.	CHN	HKD	2.121.787	0,58
1.710.351	Greentown Service Group Co. Ltd., Reg. S	CHN	HKD	819.525	0,22
				2.941.312	0,80
	<b>Semiconductores y equipos semiconductores</b>				
1.980.330	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	36.574.488	9,89
423.257	MediaTek, Inc.	TWN	TWD	9.366.900	2,53
143.984	Daqo New Energy Corp., ADR	CHN	USD	5.716.165	1,54
				51.657.553	13,96
	<b>Software</b>				
26.184	TOTVS SA	BRA	BRL	163.935	0,04
				163.935	0,04
	<b>Infraestructura del transporte</b>				
2.103.895	COSCO SHIPPING Ports Ltd.	CHN	HKD	1.255.981	0,34
				1.255.981	0,34
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			361.115.925	97,62
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>			361.115.925	97,62

**Templeton BRIC Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

<b>Número de acciones o valor nominal</b>	<b>Descripción</b>	<b>Código de país</b>	<b>Divisa comercial</b>	<b>Valor de mercado</b>	<b>% del patrimonio neto</b>
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	<b>ACCIONES</b>				
	<b>Bancos</b>				
3.302.180	Sberbank of Russia PJSC**	RUS	RUB	—	—
				—	—
	<b>Petróleo, gas y combustibles</b>				
344.746	LUKOIL PJSC**	RUS	RUB	—	—
				—	—
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			—	—
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			—	—
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<b>361.115.925</b>	<b>97,62</b>

\*\* Estos títulos se presentan a una valoración justa.

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Templeton China A-Shares Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	<b>ACCIONES</b>				
	<b>Transporte aéreo y logística</b>				
83.000	SF Holding Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	516.715	2,69
				516.715	2,69
	<b>Automóviles</b>				
9.700	BYD Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	346.501	1,81
				346.501	1,81
	<b>Bancos</b>				
164.500	China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	744.886	3,88
442.900	Postal Savings Bank of China Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	299.046	1,56
119.000	Ping An Bank Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	184.749	0,96
				1.228.681	6,40
	<b>Bebidas</b>				
4.702	Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.097.832	5,72
21.300	Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	481.635	2,51
15.300	Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	442.754	2,31
				2.022.221	10,54
	<b>Mercados de capital</b>				
198.124	East Money Information Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	389.308	2,03
				389.308	2,03
	<b>Productos químicos</b>				
108.954	Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	620.999	3,24
				620.999	3,24
	<b>Materiales de construcción</b>				
166.000	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	624.997	3,26
				624.997	3,26
	<b>Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico</b>				
43.920	Laobaixing Pharmacy Chain JSC 'A'	CHN	CNY	181.055	0,94
				181.055	0,94
	<b>Equipos eléctricos</b>				
175.840	Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	774.071	4,03
23.300	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	737.385	3,84
165.308	NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	527.249	2,75
14.420	GoodWe Technologies Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	333.194	1,74
				2.371.899	12,36
	<b>Equipos, instrumentos y componentes electrónicos</b>				
93.300	Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	419.446	2,19
88.461	Shenzhen Kinwong Electronic Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	313.211	1,63
				732.657	3,82
	<b>Productos alimenticios</b>				
111.400	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	435.393	2,27
				435.393	2,27
	<b>Equipos y suministros sanitarios</b>				
19.600	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	812.399	4,23
				812.399	4,23
	<b>Proveedores y servicios sanitarios</b>				
163.982	Aier Eye Hospital Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	420.361	2,19
				420.361	2,19
	<b>Bienes de consumo doméstico duraderos</b>				
117.400	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	955.856	4,98
144.800	Haier Smart Home Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	469.392	2,45
86.548	Suofeiya Home Collection Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	208.040	1,08
				1.633.288	8,51
	<b>Productores independientes de energía y electricidad renovable</b>				
168.294	China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	512.022	2,67
				512.022	2,67

**Templeton China A-Shares Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>Seguros</b>					
120.442	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CHN	CNY	771.343	4,02
				<u>771.343</u>	<u>4,02</u>
<b>Herramientas y servicios de las ciencias biológicas</b>					
37.208	WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	320.505	1,67
				<u>320.505</u>	<u>1,67</u>
<b>Maquinaria</b>					
101.700	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	902.892	4,71
49.100	Estun Automation Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	190.197	0,99
19.000	Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	168.768	0,88
				<u>1.261.857</u>	<u>6,58</u>
<b>Medios de comunicación</b>					
464.600	Focus Media Information Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	436.396	2,28
				<u>436.396</u>	<u>2,28</u>
<b>Productos farmacéuticos</b>					
96.360	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	637.175	3,32
				<u>637.175</u>	<u>3,32</u>
<b>Semiconductores y equipos semiconductores</b>					
76.135	Sino Wealth Electronic Ltd. 'A'	CHN	CNY	294.086	1,53
				<u>294.086</u>	<u>1,53</u>
<b>Software</b>					
73.782	Hundsun Technologies, Inc. 'A'	CHN	CNY	451.457	2,35
				<u>451.457</u>	<u>2,35</u>
<b>Venta minorista especializada</b>					
22.914	China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CHN	CNY	350.303	1,83
				<u>350.303</u>	<u>1,83</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>				<u>17.371.618</u>	<u>90,54</u>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>				<u>17.371.618</u>	<u>90,54</u>
<b>TOTAL INVERSIONES</b>				<u><b>17.371.618</b></u>	<u><b>90,54</b></u>

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Templeton China Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	<b>ACCIONES</b>				
	<b>Transporte aéreo y logística</b>				
1.014.153	SF Holding Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	6.313.588	1,61
				6.313.588	1,61
	<b>Componentes de automóviles</b>				
2.176.000	Minth Group Ltd.	CHN	HKD	5.982.869	1,52
				5.982.869	1,52
	<b>Automóviles</b>				
310.900	BYD Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	9.968.712	2,54
				9.968.712	2,54
	<b>Bancos</b>				
2.889.623	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	13.179.583	3,36
11.993.000	Postal Savings Bank of China Co. Ltd. 'H', Reg. S, 144A	CHN	HKD	7.395.433	1,88
				20.575.016	5,24
	<b>Bebidas</b>				
40.905	Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	9.550.576	2,43
1.280.210	China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	CHN	HKD	8.459.751	2,16
307.591	Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	6.955.245	1,77
				24.965.572	6,36
	<b>Venta al por menor</b>				
3.583.289	Alibaba Group Holding Ltd.	CHN	HKD	37.300.718	9,50
710.861	JD.com, Inc. 'A'	CHN	HKD	12.123.195	3,09
				49.423.913	12,59
	<b>Mercados de capital</b>				
225.907	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKG	HKD	8.559.229	2,18
2.026.995	East Money Information Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	3.982.988	1,02
				12.542.217	3,20
	<b>Productos químicos</b>				
966.360	Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	5.507.908	1,40
				5.507.908	1,40
	<b>Materiales de construcción</b>				
610.000	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.296.674	0,59
				2.296.674	0,59
	<b>Equipos eléctricos</b>				
237.985	Contemporary Ampere Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	7.531.615	1,92
2.031.747	NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	6.480.243	1,65
221.200	GoodWe Technologies Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	5.111.138	1,30
				19.122.996	4,87
	<b>Equipos, instrumentos y componentes electrónicos</b>				
786.152	Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	3.534.281	0,90
				3.534.281	0,90
	<b>Entretenimiento</b>				
708.633	NetEase, Inc.	CHN	HKD	13.725.189	3,50
				13.725.189	3,50
	<b>Productos alimenticios</b>				
2.325.000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	CHN	HKD	8.786.681	2,24
				8.786.681	2,24
	<b>Equipos y suministros sanitarios</b>				
109.956	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	4.557.560	1,16
				4.557.560	1,16
	<b>Proveedores y servicios sanitarios</b>				
1.563.956	Aier Eye Hospital Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	4.009.135	1,02
655.000	New Horizon Health Ltd., Reg. S, 144A	CHN	HKD	2.302.601	0,59
				6.311.736	1,61
	<b>Hoteles, restaurantes y actividades de ocio</b>				
1.133.140	Meituan, Reg. S, 144A	CHN	HKD	17.768.334	4,53

**Templeton China Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
139.752	Yum China Holdings, Inc.	CHN	USD	7.895.988	2,01
				25.664.322	6,54
	<b>Bienes de consumo doméstico duraderos</b>				
841.399	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	6.850.564	1,75
				6.850.564	1,75
	<b>Productores independientes de energía y electricidad renovable</b>				
1.499.947	China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	4.563.474	1,16
				4.563.474	1,16
	<b>Seguros</b>				
2.670.406	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	CHN	HKD	17.055.336	4,35
				17.055.336	4,35
	<b>Medios de comunicación y servicios interactivos</b>				
955.334	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	40.506.513	10,32
53.305	Baidu, Inc., ADR	CHN	USD	7.297.987	1,86
374.000	Baidu, Inc. 'A'	CHN	HKD	6.378.740	1,63
				54.183.240	13,81
	<b>Herramientas y servicios de las ciencias biológicas</b>				
1.813.345	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S, 144A	CHN	HKD	8.714.867	2,22
				8.714.867	2,22
	<b>Maquinaria</b>				
4.680.367	Weichai Power Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	6.885.966	1,75
				6.885.966	1,75
	<b>Medios de comunicación</b>				
6.529.985	Focus Media Information Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	6.133.575	1,56
2.098.000	Mobvista, Inc., Reg. S, 144A	CHN	HKD	923.431	0,24
				7.057.006	1,80
	<b>Metales y minería</b>				
7.670.948	CMOC Group Ltd. 'H'	CHN	HKD	4.038.594	1,03
				4.038.594	1,03
	<b>Productos farmacéuticos</b>				
1.142.763	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	7.556.461	1,93
				7.556.461	1,93
	<b>Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario</b>				
1.354.512	China Resources Land Ltd.	CHN	HKD	5.764.238	1,47
				5.764.238	1,47
	<b>Semiconductores y equipos semiconductores</b>				
1.889.154	Hua Hong Semiconductor Ltd., Reg. S, 144A	CHN	HKD	6.216.119	1,59
265.485	Sino Wealth Electronic Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.025.487	0,26
				7.241.606	1,85
	<b>Software</b>				
757.032	Hundsun Technologies, Inc. 'A'	CHN	CNY	4.632.123	1,18
				4.632.123	1,18
	<b>Venta minorista especializada</b>				
193.456	China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.957.505	0,75
				2.957.505	0,75
	<b>Textiles, ropa y artículos de lujo</b>				
1.094.705	ANTA Sports Products Ltd.	CHN	HKD	11.248.890	2,87
				11.248.890	2,87
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			368.029.104	93,79
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>			368.029.104	93,79
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<b>368.029.104</b>	<b>93,79</b>



## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Templeton Eastern Europe Fund

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Transporte aéreo y logística</b>					
395.864	InPost SA	POL	EUR	3.937.115	4,35
				3.937.115	4,35
<b>Automóviles</b>					
52.606	Ford Otomotiv Sanayi A/S	TUR	TRY	1.410.253	1,56
				1.410.253	1,56
<b>Bancos</b>					
657.671	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	POL	PLN	5.365.463	5,93
175.714	Bank Polska Kasa Opieki SA	POL	PLN	4.393.424	4,86
302.111	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	KAZ	USD	3.886.776	4,30
93.610	Bank of Georgia Group plc	GEO	GBP	3.186.454	3,52
1.849.965	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	GRC	EUR	2.793.237	3,09
1.727.032	Alpha Services and Holdings SA	GRC	EUR	2.592.378	2,87
76.875	OTP Bank Nyrt.	HUN	HUF	2.503.201	2,77
28.320	Santander Bank Polska SA	POL	PLN	2.485.846	2,75
68.452	Komerčni Banka A/S	CZE	CZK	1.912.520	2,11
621.645	Piraeus Financial Holdings SA	GRC	EUR	1.870.231	2,07
111.137	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	SVN	EUR	1.632.539	1,80
74.000	National Bank of Greece SA	GRC	EUR	440.827	0,49
				33.062.896	36,56
<b>Bebidas</b>					
244.543	Coca-Cola Icecek A/S	TUR	TRY	2.270.122	2,51
				2.270.122	2,51
<b>Venta al por menor</b>					
454.973	Allegro.eu SA, Reg. S, 144A	POL	PLN	3.286.245	3,63
337.111	Pepco Group NV, Reg. S, 144A	GBR	PLN	2.800.163	3,10
				6.086.408	6,73
<b>Productos financieros al consumo</b>					
39.748	Kaspi.KZ JSC, Reg. S, GDR	KAZ	USD	2.905.487	3,21
				2.905.487	3,21
<b>Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico</b>					
29.630	Dino Polska SA, Reg. S, 144A	POL	PLN	3.173.250	3,51
291.662	BIM Birlesik Magazalar A/S	TUR	TRY	1.751.378	1,94
590.000	Sok Marketler Ticaret A/S	TUR	TRY	692.107	0,76
				5.616.735	6,21
<b>Servicios de telecomunicaciones diversificados</b>					
35.000	Hellenic Telecommunications Organization SA	GRC	EUR	549.859	0,61
				549.859	0,61
<b>Servicios públicos eléctricos</b>					
51.690	CEZ A/S	CZE	CZK	1.956.804	2,17
				1.956.804	2,17
<b>Entretenimiento</b>					
140.000	HUUUGE, Inc., Reg. S, 144A	USA	PLN	841.141	0,93
				841.141	0,93
<b>Hoteles, restaurantes y actividades de ocio</b>					
334.358	OPAP SA	GRC	EUR	5.343.325	5,91
				5.343.325	5,91
<b>Conglomerados industriales</b>					
64.228	Mytilineos SA	GRC	EUR	2.078.072	2,30
				2.078.072	2,30
<b>Seguros</b>					
453.065	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	POL	PLN	4.028.296	4,46
				4.028.296	4,46
<b>Petróleo, gas y combustibles</b>					
271.028	Orlen SA	POL	PLN	3.937.681	4,36
117.373	Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	GRC	EUR	2.723.048	3,01

**Templeton Eastern Europe Fund** (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
260.940	MOL Hungarian Oil & Gas plc	HUN	HUF	2.092.580	2,31
				8.753.309	9,68
	<b>Aerolíneas de pasajeros</b>				
31.862	Wizz Air Holdings plc, Reg. S, 144A	CHE	GBP	1.015.880	1,12
				1.015.880	1,12
	<b>Productos farmacéuticos</b>				
127.013	Richter Gedeon Nyrt.	HUN	HUF	2.872.054	3,18
				2.872.054	3,18
	<b>Textiles, ropa y artículos de lujo</b>				
707.371	Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret A/S 'B', Reg. S, 144A	TUR	TRY	1.942.408	2,15
486	LPP SA	POL	PLN	1.535.675	1,70
224.536	Aksa Akriklik Kimya Sanayii A/S	TUR	TRY	572.666	0,63
				4.050.749	4,48
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			86.778.505	95,97
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>			86.778.505	95,97
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	<b>ACCIONES</b>				
	<b>Bancos</b>				
6.206.527	Sberbank of Russia PJSC**	RUS	RUB	—	—
127.259	TCS Group Holding plc, Reg. S, GDR**	RUS	USD	—	—
				—	—
	<b>Venta al por menor de alimentos y productos básicos</b>				
66.732	Magnit PJSC**	RUS	RUB	—	—
				—	—
	<b>Medios de comunicación y servicios interactivos</b>				
190.701	Yandex NV 'A'**	RUS	RUB	—	—
				—	—
	<b>Internet y venta directa</b>				
118.000	Ozon Holdings plc, ADR**	RUS	RUB	—	—
				—	—
	<b>Metales y minería</b>				
725.900	Alrosa PJSC**	RUS	RUB	—	—
25.129	MMC Norilsk Nickel PJSC**	RUS	RUB	—	—
35.751	Polyus PJSC**	RUS	RUB	—	—
190.097	Severstal PAO**	RUS	RUB	—	—
11.181.491	United Co. RUSAL International PJSC**	RUS	RUB	—	—
				—	—
	<b>Petróleo, gas y combustibles</b>				
5.796.178	Gazprom PJSC**	RUS	RUB	—	—
283.278	LUKOIL PJSC**	RUS	RUB	—	—
522.516	Novatek PJSC**	RUS	RUB	—	—
1.671.357	Tatneft PJSC**	RUS	RUB	—	—
				—	—
	<b>Papel y productos forestales</b>				
42.424.822	Segezha Group PJSC, Reg. S, 144A**	RUS	RUB	—	—
				—	—
	<b>Venta minorista especializada</b>				
4.880.413	Detsky Mir PJSC**	RUS	RUB	—	—
				—	—

**Templeton Eastern Europe Fund** (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	<b>Textiles, ropa y artículos de lujo</b>				
432.670	FF Group**	GRC	EUR	—	—
				—	—
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			—	—
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			—	—
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<b>86.778.505</b>	<b>95,97</b>

\*\* Estos títulos se presentan a una valoración justa.

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Templeton Emerging Markets Bond Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	<b>BONOS</b>				
	<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>				
3.753.550.435	Bonos del Gobierno de Uruguay, 3,875 %, 02/07/2040	URY	UYU	106.394.775	5,24
1.507.205.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 7 %, 15/02/2033	IDN	IDR	105.336.277	5,19
468.484.600.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,5 %, 26/08/2026	COL	COP	105.157.560	5,18
485.960.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	98.825.664	4,87
272.115.000	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 2,5 %, 31/07/2035	ECU	USD	95.112.065	4,68
28.476.200.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 4,75 %, 24/11/2032	HUN	HUF	70.852.828	3,49
296.033.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,75 %, 18/09/2030	COL	COP	62.977.040	3,10
281.634.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2027	BRA	BRL	58.585.732	2,89
84.351.000	Bonos del Gobierno de Etiopía, Reg. S, 6,625 %, 11/12/2024	ETH	USD	58.509.143	2,88
206.906.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 13,25 %, 09/02/2033	COL	COP	58.049.780	2,86
89.110.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,6 %, 01/03/2029	EGY	USD	57.929.520	2,85
1.050.770.000	Bonos mexicanos, 7,5 %, 26/05/2033	MEX	MXN	56.553.579	2,79
67.530.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 5,3 %, 21/01/2041	DOM	USD	53.076.780	2,61
66.270.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 5,875 %, 30/01/2060	DOM	USD	51.520.953	2,54
150.495.000	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 1,5 %, 31/07/2040	ECU	USD	47.029.687	2,32
199.669.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2029	BRA	BRL	40.902.160	2,01
16.049.700.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 1 %, 26/11/2025	HUN	HUF	39.268.993	1,93
54.930.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 2,875 %, 13/04/2042	ROU	EUR	36.973.183	1,82
40.550.000	Bonos del Gobierno de Mongolia, Reg. S, 4,45 %, 07/07/2031	MNG	USD	31.524.221	1,55
144.681.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,25 %, 18/10/2034	COL	COP	27.918.198	1,38
129.961.100.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6 %, 28/04/2028	COL	COP	26.641.280	1,31
79.918.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 9,25 %, 28/05/2042	COL	COP	17.108.698	0,84
76.423.300.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7 %, 26/03/2031	COL	COP	15.410.362	0,76
263.730.000	Bonos mexicanos, 7,75 %, 13/11/2042	MEX	MXN	13.827.911	0,68
16.450.000	Bonos del Gobierno de Mongolia, Reg. S, 3,5 %, 07/07/2027	MNG	USD	13.757.447	0,68
24.470.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 5,875 %, 16/02/2031	EGY	USD	13.536.804	0,67
60.779.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 5,75 %, 03/11/2027	COL	COP	12.511.849	0,62
166.661.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 7 %, 15/09/2030	IDN	IDR	11.516.995	0,57
207.680.000	Bonos mexicanos, 7,75 %, 23/11/2034	MEX	MXN	11.333.139	0,56
19.880.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,3 %, 30/09/2033	EGY	USD	10.999.604	0,54
157.302.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 5,125 %, 15/04/2027	IDN	IDR	10.264.148	0,51
164.200.000	Bonos mexicanos, 8,5 %, 31/05/2029	MEX	MXN	9.505.389	0,47
10.180.000	Bonos del Gobierno de Mongolia, Reg. S, 5,125 %, 07/04/2026	MNG	USD	9.492.623	0,47
17.520.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,5 %, 31/01/2047	EGY	USD	9.354.103	0,46
121.417.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 8,75 %, 15/05/2031	IDN	IDR	9.265.147	0,46
19.480.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,2 %, 11/05/2027 <sup>s</sup>	LKA	USD	8.968.729	0,44
44.828.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7 %, 30/06/2032	COL	COP	8.790.857	0,43
16.190.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,75 %, 30/09/2051	EGY	USD	8.778.542	0,43
10.600.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 2,75 %, 14/04/2041	ROU	EUR	7.122.253	0,35
122.530.000	Bonos mexicanos, 8,5 %, 18/11/2038	MEX	MXN	6.977.994	0,34
36.329.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6,25 %, 09/07/2036	COL	COP	6.288.811	0,31
7.060.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 1,75 %, 13/07/2030	ROU	EUR	5.890.265	0,29
6.350.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 6,4 %, 05/06/2049	DOM	USD	5.426.312	0,27
9.330.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,875 %, 29/05/2050	EGY	USD	5.053.781	0,25
102.057.226	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 16/02/2027	GHA	GHS	4.870.188	0,24
21.495.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6,25 %, 26/11/2025	COL	COP	4.757.726	0,23
66.830.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 10 %, 20/11/2036	MEX	MXN	4.318.148	0,21
102.057.226	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 15/02/2028	GHA	GHS	4.275.533	0,21
96.694.849	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 13/02/2029	GHA	GHS	3.654.394	0,18
7.070.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,85 %, 03/11/2025 <sup>s</sup>	LKA	USD	3.369.029	0,17
1.380.500.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 3 %, 27/10/2027	HUN	HUF	3.367.379	0,17
96.694.849	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 12/02/2030	GHA	GHS	3.346.553	0,16
94.292.454	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 11/02/2031	GHA	GHS	3.040.382	0,15
94.292.454	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 10/02/2032	GHA	GHS	2.878.969	0,14
94.292.453	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 08/02/2033	GHA	GHS	2.784.910	0,14
35.842.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 8,375 %, 15/03/2034	IDN	IDR	2.740.879	0,13
12.834.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	2.587.947	0,13
4.130.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,625 %, 29/05/2032	EGY	USD	2.409.855	0,12
4.030.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,5 %, 16/02/2061	EGY	USD	2.032.087	0,10
16.695.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 6,375 %, 15/04/2032	IDN	IDR	1.113.704	0,05
2.030.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,7 %, 01/03/2049	EGY	USD	1.100.075	0,05
2.388.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 7,85 %, 14/03/2029 <sup>s</sup>	LKA	USD	1.099.426	0,05

## Templeton Emerging Markets Bond Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
1.780.000	Bonos del Gobierno de El Salvador, Reg. S, 7,65 %, 15/06/2035	SLV	USD	1.057.388	0,05
2.290.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,35 %, 28/06/2024 <sup>s</sup>	LKA	USD	1.054.716	0,05
1.710.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,75 %, 18/04/2028 <sup>s</sup>	LKA	USD	787.473	0,04
2.648.000.000	Bonos del Gobierno de Colombia, 9,85 %, 28/06/2027	COL	COP	611.205	0,03
19.219.164	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 07/02/2034	GHA	GHS	549.127	0,03
19.219.164	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 06/02/2035	GHA	GHS	536.147	0,03
19.219.164	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 05/02/2036	GHA	GHS	527.319	0,03
19.219.163	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 03/02/2037	GHA	GHS	521.598	0,03
19.219.164	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 02/02/2038	GHA	GHS	518.188	0,03
5.947.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 6,5 %, 15/02/2031	IDN	IDR	398.313	0,02
660.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 5,75 %, 18/04/2023 <sup>s</sup>	LKA	USD	301.064	0,01
540.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,903 %, 21/02/2048	EGY	USD	278.797	0,01
				<u>1.581.209.700</u>	<u>77,88</u>
	<b>TOTAL BONOS</b>			<u>1.581.209.700</u>	<u>77,88</u>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>			<u>1.581.209.700</u>	<u>77,88</u>
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	<b>BONOS</b>				
	<b>Bonos Convertibles</b>				
4.371.146	Digicel Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN, 0 %, Perpetuo <sup>s</sup>	JAM	USD	507.840	0,02
				<u>507.840</u>	<u>0,02</u>
	<b>Bonos corporativos</b>				
2.684.279	Digicel Group Holdings Ltd., Reg. S, 8 %, 01/04/2025 <sup>s</sup>	JAM	USD	1.167.661	0,06
				<u>1.167.661</u>	<u>0,06</u>
	<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>				
376.100.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,899 %, 16/11/2027	MYS	MYR	81.398.722	4,01
306.760.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,582 %, 15/07/2032	MYS	MYR	64.363.873	3,17
1.254.920.000	Bank of Thailand, 0,66 %, 22/11/2023	THA	THB	35.354.762	1,74
667.210.000	Bonos del Gobierno de Tailandia, 0,75 %, 17/09/2024	THA	THB	18.585.546	0,92
68.629.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 4,498 %, 15/04/2030	MYS	MYR	15.374.218	0,76
476.420.000	Bonos del Gobierno de Tailandia, 2,65 %, 17/06/2028	THA	THB	13.695.767	0,68
446.160.000	Bonos del Gobierno de Tailandia, 1 %, 17/06/2027	THA	THB	12.030.508	0,59
55.530.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,733 %, 15/06/2028	MYS	MYR	11.949.493	0,59
35.560.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,519 %, 20/04/2028	MYS	MYR	7.594.688	0,37
28.390.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,9 %, 30/11/2026	MYS	MYR	6.149.954	0,30
124.100.000	Bonos del Gobierno de Tailandia, 3,85 %, 12/12/2025	THA	THB	3.653.826	0,18
93.040.000	Bonos del Gobierno de Tailandia, 2,4 %, 17/12/2023	THA	THB	2.638.968	0,13
4.060.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,892 %, 15/03/2027	MYS	MYR	877.168	0,04
				<u>273.667.493</u>	<u>13,48</u>
	<b>TOTAL BONOS</b>			<u>275.342.994</u>	<u>13,56</u>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			<u>275.342.994</u>	<u>13,56</u>
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	<b>ACCIONES</b>				
	<b>Cadenas de tiendas minoristas</b>				
330.332.289	K2016470219 South Africa Ltd. 'A' <sup>**</sup>	ZAF	ZAR	-	-
143.924.136	K2016470219 South Africa Ltd. 'B' <sup>**</sup>	ZAF	ZAR	-	-
2.123.441	K2016470219 South Africa Ltd., Cuenta de garantía bloqueada <sup>**</sup>	ZAF	ZAR	-	-
				<u>-</u>	<u>-</u>
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			<u>-</u>	<u>-</u>
	<b>BONOS</b>				
	<b>Bonos corporativos</b>				
28.626.637	K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S, 3 %, 31/12/2022 <sup>**s</sup>	ZAF	USD	-	-
11.397.537	K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S, 8 %, 31/12/2022 <sup>**s</sup>	ZAF	EUR	-	-

**Templeton Emerging Markets Bond Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
55.211.443	K2016470260 South Africa Ltd., Reg. S, 25 %, 31/12/2022**§	ZAF	USD	-	-
<b>TOTAL BONOS</b>				-	-
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>				-	-
<b>TOTAL INVERSIONES</b>				<b>1.856.552.694</b>	<b>91,44</b>

§ Actualmente estos bonos se encuentran en situación de impago.

\*\* Estos títulos se presentan a una valoración justa.

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	<b>ACCIONES</b>				
	<b>Componentes de automóviles</b>				
531.280	Nemak SAB de CV, Reg. S, 144A	MEX	MXN	126.923	0,11
48.500	Weifu High-Technology Group Co. Ltd. 'B'	CHN	HKD	58.185	0,05
1.585	Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KOR	KRW	41.586	0,04
				226.694	0,20
	<b>Automóviles</b>				
1.809.000	Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	CHN	HKD	736.422	0,65
462.000	BAIC Motor Corp. Ltd. 'H', Reg. S, 144A	CHN	HKD	112.514	0,10
				848.936	0,75
	<b>Bancos</b>				
291.303	ICICI Bank Ltd.	IND	INR	3.334.362	2,95
219.655	Itau Unibanco Holding SA, ADR, preferencia	BRA	USD	1.295.965	1,15
362.390	Banco Bradesco SA, ADR, preferencia	BRA	USD	1.253.869	1,11
260.495	China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.179.569	1,04
51.258	HDFC Bank Ltd.	IND	INR	1.063.505	0,94
192.830	Kasikornbank PCL	THA	THB	708.479	0,63
76.100	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MEX	MXN	627.686	0,55
27.375	Banco Santander Chile, ADR	CHL	USD	516.019	0,46
208.081	Ping An Bank Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	323.048	0,28
10.987	Intercorp Financial Services, Inc.	PER	USD	272.917	0,24
153.997	Kiatnakin Phatra Bank PCL	THA	THB	260.986	0,23
				10.836.405	9,58
	<b>Bebidas</b>				
600.285	Thai Beverage PCL	THA	SGD	257.742	0,23
				257.742	0,23
	<b>Venta al por menor</b>				
261.128	Alibaba Group Holding Ltd.	CHN	HKD	2.718.246	2,40
21.069	Prosus NV	CHN	EUR	1.543.112	1,37
3.117	JD.com, Inc. 'A'	CHN	HKD	53.158	0,05
				4.314.516	3,82
	<b>Mercados de capital</b>				
3.220	XP, Inc. 'A'	BRA	USD	75.541	0,07
				75.541	0,07
	<b>Productos químicos</b>				
198.640	Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.132.177	1,00
4.085	Soulbrain Co. Ltd.	KOR	KRW	784.332	0,69
444	LG Chem Ltd.	KOR	KRW	226.037	0,20
				2.142.546	1,89
	<b>Materiales de construcción</b>				
12.642	ACC Ltd.	IND	INR	280.061	0,25
631.376	China Resources Cement Holdings Ltd.	CHN	HKD	261.160	0,23
60.500	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	227.785	0,20
				769.006	0,68
	<b>Equipos, instrumentos y componentes electrónicos</b>				
1.164	Samsung SDI Co. Ltd.	KOR	KRW	594.414	0,52
99.353	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	361.135	0,32
14.803	Yageo Corp.	TWN	TWD	234.459	0,21
				1.190.008	1,05
	<b>Entretenimiento</b>				
34.024	NetEase, Inc.	CHN	HKD	658.995	0,58
29.128	Tencent Music Entertainment Group, ADR	CHN	USD	214.965	0,19
				873.960	0,77
	<b>Servicios financieros</b>				
46.765	One 97 Communications Ltd.	IND	INR	495.675	0,44
5.630	Bajaj Holdings & Investment Ltd.	IND	INR	481.222	0,42
				976.897	0,86
	<b>Productos alimenticios</b>				
607.082	Uni-President China Holdings Ltd.	CHN	HKD	511.949	0,45
170.302	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	CHN	HKD	219.413	0,20
				731.362	0,65

**Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>Proveedores y servicios sanitarios</b>					
522.479	Netcare Ltd.	ZAF	ZAR	399.987	0,35
				399.987	0,35
<b>Hoteles, restaurantes y actividades de ocio</b>					
29.167	Meituan, Reg. S, 144A	CHN	HKD	457.357	0,40
469.684	Zomato Ltd.	IND	INR	430.849	0,38
272.044	NagaCorp Ltd.	KHM	HKD	143.771	0,13
				1.031.977	0,91
<b>Bienes de consumo doméstico duraderos</b>					
188.042	Haier Smart Home Co. Ltd. 'D'	CHN	EUR	235.376	0,21
1.900	Chervon Holdings Ltd.	CHN	HKD	7.558	0,01
				242.934	0,22
<b>Conglomerados industriales</b>					
23.342	LG Corp.	KOR	KRW	1.565.418	1,39
1.032.673	Astra International Tbk. PT	IDN	IDR	466.129	0,41
				2.031.547	1,80
<b>Seguros</b>					
26.951	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KOR	KRW	1.378.456	1,22
106.984	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	CHN	HKD	683.285	0,60
19.953	PB Fintech Ltd.	IND	INR	169.868	0,15
				2.231.609	1,97
<b>Medios de comunicación y servicios interactivos</b>					
44.170	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	1.872.824	1,66
11.820	NAVER Corp.	KOR	KRW	1.654.722	1,46
55.204	Baidu, Inc. 'A'	CHN	HKD	941.529	0,83
				4.469.075	3,95
<b>Servicios de tecnología informática</b>					
15.001	Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	EE. UU.	USD	979.265	0,87
43.181	Infosys Ltd.	IND	INR	703.167	0,62
				1.682.432	1,49
<b>Herramientas y servicios de las ciencias biológicas</b>					
152.704	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S, 144A	CHN	HKD	733.890	0,65
10.270	LegoChem Biosciences, Inc.	KOR	KRW	286.294	0,25
				1.020.184	0,90
<b>Maquinaria</b>					
95.629	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKG	HKD	1.045.742	0,92
13.537	Doosan Bobcat, Inc.	KOR	KRW	605.141	0,54
				1.650.883	1,46
<b>Medios de comunicación</b>					
15.611	KT Skylife Co. Ltd.	KOR	KRW	76.175	0,07
				76.175	0,07
<b>Metales y minería</b>					
62.040	Vale SA	BRA	BRL	832.045	0,74
2.268	POSCO Holdings, Inc.	KOR	KRW	671.260	0,59
41.421	Hindalco Industries Ltd.	IND	INR	213.551	0,19
				1.716.856	1,52
<b>Petróleo, gas y combustibles</b>					
257.834	Petróleo Brasileiro SA, preferencia	BRA	BRL	1.590.042	1,40
792.624	Star Petroleum Refining PCL	THA	THB	181.116	0,16
34.397	United Tractors Tbk. PT	IDN	IDR	53.088	0,05
				1.824.246	1,61
<b>Productos de cuidado personal</b>					
16.485	Unilever plc	GBR	GBP	858.444	0,76
				858.444	0,76
<b>Productos farmacéuticos</b>					
26.842	Richter Gedeon Nyrt.	HUN	HUF	662.374	0,59
				662.374	0,59
<b>Servicios profesionales</b>					
19.531	Genpact Ltd.	USA	USD	733.780	0,65
				733.780	0,65
<b>Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario</b>					
34.003	China Resources Land Ltd.	CHN	HKD	144.702	0,13



Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
169.700	Greentown Service Group Co. Ltd., Reg. S	CHN	HKD	81.313	0,07
				226.015	0,20
<b>Semiconductores y equipos semiconductores</b>					
369.561	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	6.825.380	6,03
74.623	MediaTek, Inc.	TWN	TWD	1.651.446	1,46
12.411	Daqo New Energy Corp., ADR	CHN	USD	492.717	0,44
				8.969.543	7,93
<b>Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología</b>					
62.404	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	3.436.378	3,04
				3.436.378	3,04
<b>Textiles, ropa y artículos de lujo</b>					
15.304	Fila Holdings Corp.	KOR	KRW	466.113	0,41
				466.113	0,41
<b>Infraestructura del transporte</b>					
236.152	COSCO SHIPPING Ports Ltd.	CHN	HKD	140.978	0,12
				140.978	0,12
<b>Suministros de agua</b>					
587.803	Emirates Central Cooling Systems Corp.	ARE	AED	288.060	0,26
				288.060	0,26
<b>TOTAL ACTIVO</b>				57.403.203	50,76
<b>WARRANTS</b>					
<b>Bancos</b>					
12.833	Kiatnakin Phatra Bank PCL, 17/03/2026	THA	THB	1.163	—
12.833	Kiatnakin Phatra Bank PCL, 17/03/2024	THA	THB	476	—
				1.639	—
<b>TOTAL WARRANTS</b>				1.639	—
<b>BONOS</b>					
<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>					
58.038.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 7 %, 15/02/2033	IDN	IDR	4.056.188	3,59
16.172.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,25 %, 18/10/2034	COL	COP	3.120.611	2,76
11.040.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	2.245.113	1,98
10.551.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7 %, 30/06/2032	COL	COP	2.069.071	1,83
70.351.955	Bonos del Gobierno de Uruguay, 3,875 %, 02/07/2040	URY	UYU	1.994.133	1,76
162.100.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,26 %, 14/01/2029	IND	INR	1.993.284	1,76
1.460.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos, 2,5 %, 01/03/2025	CHL	CLP	1.701.709	1,50
7.610.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2027	BRA	BRL	1.583.038	1,40
28.880.000	Bonos mexicanos, 7,5 %, 26/05/2033	MEX	MXN	1.554.353	1,37
622.000.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 4,75 %, 24/11/2032	HUN	HUF	1.547.624	1,37
3.761.000	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 2,5 %, 31/07/2035	ECU	USD	1.314.578	1,16
1.280.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 5,875 %, 30/01/2060	DOM	USD	995.123	0,88
4.548.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,75 %, 18/09/2030	COL	COP	967.526	0,86
1.360.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 2,875 %, 13/04/2042	ROU	EUR	915.411	0,81
350.600.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 1 %, 26/11/2025	HUN	HUF	857.817	0,76
66.500.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,1 %, 18/04/2029	IND	INR	811.891	0,72
3.952.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2029	BRA	BRL	809.566	0,72
1.230.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,6 %, 01/03/2029	EGY	USD	799.611	0,71
990.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 5,3 %, 21/01/2041	DOM	USD	778.114	0,69
1.600.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,2 %, 11/05/2027 <sup>§</sup>	LKA	USD	736.651	0,65
61.300.000	Bonos del Gobierno de la India, 5,77 %, 03/08/2030	IND	INR	693.197	0,61
800.000	Bonos del Gobierno de Mongolia, Reg. S, 4,45 %, 07/07/2031	MNG	USD	621.933	0,55
630.000	Bonos del Gobierno de Mongolia, Reg. S, 3,5 %, 07/07/2027	MNG	USD	526.881	0,47
1.675.500	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 1,5 %, 31/07/2040	ECU	USD	523.594	0,46
630.000	Bonos del Gobierno de Etiopía, Reg. S, 6,625 %, 11/12/2024	ETH	USD	436.993	0,39
1.555.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 13,25 %, 09/02/2033	COL	COP	436.272	0,39
1.892.500.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7 %, 26/03/2031	COL	COP	381.613	0,34
27.070.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,26 %, 22/08/2032	IND	INR	333.530	0,29
540.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,625 %, 29/05/2032	EGY	USD	315.090	0,28
600.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,85 %, 03/11/2025 <sup>§</sup>	LKA	USD	285.915	0,25
350.000	Export-Import Bank of India, Reg. S, 2,25 %, 13/01/2031	IND	USD	282.156	0,25
4.700.000	Bonos mexicanos, 8,5 %, 31/05/2029	MEX	MXN	272.079	0,24
5.150.000	Bonos mexicanos, 7,75 %, 13/11/2042	MEX	MXN	270.025	0,24
541.000	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 5,5 %, 31/07/2030	ECU	USD	262.833	0,23
4.040.000	Bonos mexicanos, 7,75 %, 23/11/2034	MEX	MXN	220.464	0,19
400.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,5 %, 31/01/2047	EGY	USD	213.564	0,19

**Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
400.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,35 %, 28/06/2024 <sup>s</sup>	LKA	USD	184.230	0,16
260.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 2,75 %, 14/04/2041	ROU	EUR	174.697	0,15
280.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 5,875 %, 16/02/2031	EGY	USD	154.896	0,14
180.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 1,75 %, 13/07/2030	ROU	EUR	150.177	0,13
670.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 9,25 %, 28/05/2042	COL	COP	143.432	0,13
693.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6 %, 28/04/2028	COL	COP	142.061	0,13
2.400.000	Bonos mexicanos, 8,5 %, 18/11/2038	MEX	MXN	136.678	0,12
2.568.535	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 16/02/2027	GHA	GHS	122.571	0,11
705.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6,25 %, 09/07/2036	COL	COP	122.041	0,11
200.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,75 %, 30/09/2051	EGY	USD	108.444	0,10
200.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,7 %, 01/03/2049	EGY	USD	108.382	0,10
200.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,875 %, 29/05/2050	EGY	USD	108.334	0,10
2.568.535	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 15/02/2028	GHA	GHS	107.605	0,09
200.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,903 %, 21/02/2048	EGY	USD	103.258	0,09
200.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,5 %, 16/02/2061	EGY	USD	100.848	0,09
2.451.899	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 13/02/2029	GHA	GHS	92.665	0,08
200.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,75 %, 18/04/2028 <sup>s</sup>	LKA	USD	92.102	0,08
200.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 7,85 %, 14/03/2029 <sup>s</sup>	LKA	USD	92.079	0,08
200.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 5,75 %, 18/04/2023 <sup>s</sup>	LKA	USD	91.231	0,08
1.292.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 7 %, 15/09/2030	IDN	IDR	89.283	0,08
2.451.899	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 12/02/2030	GHA	GHS	84.859	0,07
1.300.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 10 %, 20/11/2036	MEX	MXN	83.998	0,07
2.360.901	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 11/02/2031	GHA	GHS	76.125	0,07
30.200.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 3 %, 27/10/2027	HUN	HUF	73.665	0,06
2.360.901	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 10/02/2032	GHA	GHS	72.084	0,06
2.360.900	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 08/02/2033	GHA	GHS	69.729	0,06
727.983	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 07/02/2034	GHA	GHS	20.800	0,02
727.984	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 06/02/2035	GHA	GHS	20.308	0,02
727.983	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 05/02/2036	GHA	GHS	19.974	0,02
727.984	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 03/02/2037	GHA	GHS	19.757	0,02
727.983	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 02/02/2038	GHA	GHS	19.628	0,02
33.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	6.654	0,01
14.000.000	Bonos del Gobierno de Colombia, 9,85 %, 28/06/2027	COL	COP	3.231	—
8.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,5 %, 26/08/2026	COL	COP	1.796	—
				<u>39.925.173</u>	<u>35,30</u>
	<b>TOTAL BONOS</b>			39.925.173	35,30
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>			97.330.015	86,06
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	<b>BONOS</b>				
	<b>Bonos Convertibles</b>				
70.439	Digicel Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN, 0 %, Perpetuo <sup>s</sup>	JAM	USD	8.183	0,01
				8.183	0,01
	<b>Bonos corporativos</b>				
43.255	Digicel Group Holdings Ltd., Reg. S, 8 %, 01/04/2025 <sup>s</sup>	JAM	USD	18.816	0,02
				18.816	0,02
	<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>				
13.180.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,899 %, 16/11/2027	MYS	MYR	2.852.526	2,52
86.690.000	Bank of Thailand, 0,66 %, 22/11/2023	THA	THB	2.442.311	2,16
7.230.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,582 %, 15/07/2032	MYS	MYR	1.516.987	1,34
400.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 4,498 %, 15/04/2030	MYS	MYR	89.608	0,08
310.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,9 %, 30/11/2026	MYS	MYR	67.153	0,06
300.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,733 %, 15/06/2028	MYS	MYR	64.557	0,06
160.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,885 %, 15/08/2029	MYS	MYR	34.463	0,03
150.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,502 %, 31/05/2027	MYS	MYR	31.967	0,03
140.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,519 %, 20/04/2028	MYS	MYR	29.900	0,02
				<u>7.129.472</u>	<u>6,30</u>
	<b>TOTAL BONOS</b>			7.156.471	6,33
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			7.156.471	6,33

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	<b>ACCIONES</b>				
	<b>Bancos</b>				
285.516	Sberbank of Russia PJSC**	RUS	RUB	—	—
				—	—
	<b>Venta al por menor</b>				
2.118.332	K2016470219 South Africa Ltd. 'A'***	ZAF	ZAR	—	—
706.586	K2016470219 South Africa Ltd. 'B'***	ZAF	ZAR	—	—
12.649	K2016470219 South Africa Ltd., Cuenta de garantía bloqueada**	ZAF	ZAR	—	—
				—	—
	<b>Petróleo, gas y combustibles</b>				
23.850	LUKOIL PJSC**	RUS	RUB	—	—
				—	—
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			—	—
	<b>BONOS</b>				
	<b>Bonos corporativos</b>				
183.574	K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S, 3 %, 31/12/2022**§	ZAF	USD	—	—
27.704	K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S, 8 %, 31/12/2022**§	ZAF	EUR	—	—
271.057	K2016470260 South Africa Ltd., Reg. S, 25 %, 31/12/2022**§	ZAF	USD	—	—
				—	—
	<b>TOTAL BONOS</b>			—	—
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			—	—
	UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA				
	<b>PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM</b>				
	<b>Servicios financieros</b>				
600.421	FTIF Templeton Emerging Markets Bond Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	2.916.958	2,58
47.117	FTIF Templeton Emerging Markets Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	457.776	0,40
				<u>3.374.734</u>	<u>2,98</u>
	<b>TOTAL PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM</b>			<u>3.374.734</u>	<u>2,98</u>
	<b>TOTAL DE UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA</b>			<u>3.374.734</u>	<u>2,98</u>
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<u><b>107.861.220</b></u>	<u><b>95,37</b></u>

§ Actualmente estos bonos se encuentran en situación de impago.

\*\* Estos títulos se presentan a una valoración justa.

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Templeton Emerging Markets Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Componentes de automóviles</b>					
5.210.589	Nemak SAB de CV, Reg. S, 144A	MEX	MXN	1.244.809	0,18
37.300	Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KOR	KRW	978.655	0,14
585.941	Weifu High-Technology Group Co. Ltd. 'B'	CHN	HKD	702.942	0,10
				2.926.406	0,42
<b>Automóviles</b>					
21.535.425	Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	CHN	HKD	8.766.806	1,27
5.244.355	BAIC Motor Corp. Ltd. 'H', Reg. S, 144A	CHN	HKD	1.277.199	0,18
				10.044.005	1,45
<b>Bancos</b>					
3.413.818	ICICI Bank Ltd.	IND	INR	39.075.827	5,65
3.071.444	China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	13.908.056	2,01
580.306	HDFC Bank Ltd.	IND	INR	12.040.232	1,74
1.875.313	Itau Unibanco Holding SA, ADR, preferencia	BRA	USD	11.064.347	1,60
3.021.868	Banco Bradesco SA, ADR, preferencia	BRA	USD	10.455.663	1,51
2.279.474	Kasikornbank PCL	THA	THB	8.375.048	1,21
888.304	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MEX	MXN	7.326.887	1,06
288.973	Banco Santander Chile, ADR	CHL	USD	5.447.141	0,79
1.247.679	Banco Bradesco SA, preferencia	BRA	BRL	4.286.214	0,62
692.000	Itau Unibanco Holding SA, preferencia	BRA	BRL	4.107.099	0,59
130.101	Intercorp Financial Services, Inc.	PER	USD	3.231.709	0,47
1.690.648	Kiatnakin Phatra Bank PCL	THA	THB	2.865.218	0,41
1.611.196	Ping An Bank Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.501.403	0,36
345.600	BDO Unibank, Inc.	PHL	PHP	864.245	0,13
				125.549.089	18,15
<b>Bebidas</b>					
7.172.890	Thai Beverage PCL	THA	SGD	3.079.793	0,45
				3.079.793	0,45
<b>Venta al por menor</b>					
3.057.184	Alibaba Group Holding Ltd.	CHN	HKD	31.824.159	4,60
246.472	Prosus NV	CHN	EUR	18.051.821	2,61
13.009	JD.com, Inc. 'A'	CHN	HKD	221.859	0,03
				50.097.839	7,24
<b>Mercados de capital</b>					
22.202	XP, Inc. 'A'	BRA	USD	520.859	0,08
15.976	XP, Inc.	BRA	BRL	373.839	0,05
				894.698	0,13
<b>Productos químicos</b>					
2.327.138	Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	13.263.858	1,92
48.321	Soulbrain Co. Ltd.	KOR	KRW	9.277.773	1,34
5.097	LG Chem Ltd.	KOR	KRW	2.594.846	0,37
				25.136.477	3,63
<b>Materiales de construcción</b>					
8.031.190	China Resources Cement Holdings Ltd.	CHN	HKD	3.321.986	0,48
148.987	ACC Ltd.	IND	INR	3.300.541	0,48
697.200	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.624.986	0,38
				9.247.513	1,34
<b>Equipos, instrumentos y componentes electrónicos</b>					
13.458	Samsung SDI Co. Ltd.	KOR	KRW	6.872.536	0,99
1.170.162	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	4.253.381	0,62
178.345	Yageo Corp.	TWN	TWD	2.824.737	0,41
				13.950.654	2,02
<b>Entretenimiento</b>					
382.377	NetEase, Inc.	CHN	HKD	7.406.086	1,07
360.932	Tencent Music Entertainment Group, ADR	CHN	USD	2.663.678	0,39
				10.069.764	1,46
<b>Servicios financieros</b>					
551.207	One 97 Communications Ltd.	IND	INR	5.842.390	0,84
64.729	Bajaj Holdings & Investment Ltd.	IND	INR	5.532.690	0,80
33.323	Housing Development Finance Corp. Ltd.	IND	INR	1.149.390	0,17
				12.524.470	1,81

## Templeton Emerging Markets Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>Productos alimenticios</b>					
6.881.744	Uni-President China Holdings Ltd.	CHN	HKD	5.803.343	0,84
1.959.017	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	CHN	HKD	2.523.945	0,36
				8.327.288	1,20
<b>Proveedores y servicios sanitarios</b>					
6.271.232	Netcare Ltd.	ZAF	ZAR	4.800.985	0,69
				4.800.985	0,69
<b>Hoteles, restaurantes y actividades de ocio</b>					
344.671	Meituan, Reg. S, 144A	CHN	HKD	5.404.654	0,78
5.374.612	Zomato Ltd.	IND	INR	4.930.219	0,71
3.204.349	NagaCorp Ltd.	KHM	HKD	1.693.450	0,25
				12.028.323	1,74
<b>Bienes de consumo doméstico duraderos</b>					
2.164.541	Haier Smart Home Co. Ltd. 'D'	CHN	EUR	2.709.402	0,39
27.100	Chervon Holdings Ltd.	CHN	HKD	107.804	0,02
				2.817.206	0,41
<b>Conglomerados industriales</b>					
278.183	LG Corp.	KOR	KRW	18.656.187	2,70
12.107.717	Astra International Tbk. PT	IDN	IDR	5.465.189	0,79
				24.121.376	3,49
<b>Seguros</b>					
325.892	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KOR	KRW	16.668.314	2,41
1.218.109	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	CHN	HKD	7.779.813	1,12
233.669	PB Fintech Ltd.	IND	INR	1.989.325	0,29
				26.437.452	3,82
<b>Medios de comunicación y servicios interactivos</b>					
509.312	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	21.595.016	3,12
138.202	NAVER Corp.	KOR	KRW	19.347.366	2,80
647.695	Baidu, Inc. 'A'	CHN	HKD	11.046.732	1,60
				51.989.114	7,52
<b>Servicios de tecnología informática</b>					
181.071	Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	EE. UU.	USD	11.820.315	1,71
505.740	Infosys Ltd.	IND	INR	8.235.557	1,19
				20.055.872	2,90
<b>Herramientas y servicios de las ciencias biológicas</b>					
1.796.632	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S, 144A	CHN	HKD	8.634.545	1,25
123.013	LegoChem Biosciences, Inc.	KOR	KRW	3.429.206	0,49
				12.063.751	1,74
<b>Maquinaria</b>					
1.113.923	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKG	HKD	12.181.196	1,76
158.575	Doosan Bobcat, Inc.	KOR	KRW	7.088.740	1,03
				19.269.936	2,79
<b>Medios de comunicación</b>					
258.997	KT Skylife Co. Ltd.	KOR	KRW	1.263.795	0,18
				1.263.795	0,18
<b>Metales y minería</b>					
720.413	Vale SA	BRA	BRL	9.661.774	1,39
27.094	POSCO Holdings, Inc.	KOR	KRW	8.019.010	1,16
481.794	Hindalco Industries Ltd.	IND	INR	2.483.943	0,36
				20.164.727	2,91
<b>Petróleo, gas y combustibles</b>					
3.056.275	Petróleo Brasileiro SA, preferencia	BRA	BRL	18.847.811	2,72
8.786.772	Star Petroleum Refining PCL	THA	THB	2.007.794	0,29
				20.855.605	3,01
<b>Productos de cuidado personal</b>					
190.305	Unilever plc	GBR	GBP	9.909.988	1,43
				9.909.988	1,43
<b>Productos farmacéuticos</b>					
318.210	Richter Gedeon Nyrt.	HUN	HUF	7.852.398	1,14
				7.852.398	1,14
<b>Servicios profesionales</b>					
226.606	Genpact Ltd.	USA	USD	8.513.587	1,23
				8.513.587	1,23

**Templeton Emerging Markets Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario</b>					
367.686	China Resources Land Ltd.	CHN	HKD	1.564.718	0,23
1.599.209	Greentown Service Group Co. Ltd., Reg. S	CHN	HKD	766.271	0,11
				<u>2.330.989</u>	<u>0,34</u>
<b>Semiconductores y equipos semiconductores</b>					
3.662.543	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	67.643.088	9,78
885.039	MediaTek, Inc.	TWN	TWD	19.586.378	2,83
145.068	Daqo New Energy Corp., ADR	CHN	USD	5.759.199	0,83
				<u>92.988.665</u>	<u>13,44</u>
<b>Software</b>					
57.453	TOTVS SA	BRA	BRL	359.707	0,05
				<u>359.707</u>	<u>0,05</u>
<b>Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología</b>					
740.608	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	40.782.783	5,90
				<u>40.782.783</u>	<u>5,90</u>
<b>Textiles, ropa y artículos de lujo</b>					
179.357	Fila Holdings Corp.	KOR	KRW	5.462.662	0,79
				<u>5.462.662</u>	<u>0,79</u>
<b>Infraestructura del transporte</b>					
2.776.674	COSCO SHIPPING Ports Ltd.	CHN	HKD	1.657.616	0,24
				<u>1.657.616</u>	<u>0,24</u>
<b>Suministros de agua</b>					
6.746.964	Emirates Central Cooling Systems Corp.	ARE	AED	3.306.435	0,48
				<u>3.306.435</u>	<u>0,48</u>
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			<u>660.880.968</u>	<u>95,54</u>
<b>WARRANTS</b>					
<b>Bancos</b>					
140.887	Kiatnakin Phatra Bank PCL, 17/03/2026	THA	THB	12.764	—
140.887	Kiatnakin Phatra Bank PCL, 17/03/2024	THA	THB	5.226	—
				<u>17.990</u>	<u>—</u>
	<b>TOTAL WARRANTS</b>			<u>17.990</u>	<u>—</u>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>			<u>660.898.958</u>	<u>95,54</u>
VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Bancos</b>					
3.491.464	Sberbank of Russia PJSC**	RUS	RUB	—	—
				<u>—</u>	<u>—</u>
<b>Petróleo, gas y combustibles</b>					
712.640	Gazprom PJSC**	RUS	RUB	—	—
285.188	LUKOIL PJSC**	RUS	RUB	—	—
				<u>—</u>	<u>—</u>
<b>Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario</b>					
55.030	Hemisphere Properties India Ltd.**	IND	INR	—	—
				<u>—</u>	<u>—</u>
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			<u>—</u>	<u>—</u>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			<u>—</u>	<u>—</u>
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<u>660.898.958</u>	<u>95,54</u>

\*\* Estos títulos se presentan a una valoración justa.

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	<b>BONOS</b>				
	<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>				
2.430.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	494.169	5,26
8.350.000	Bonos mexicanos, 7,5 %, 26/05/2033	MEX	MXN	449.406	4,79
2.141.200.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7 %, 26/03/2031	COL	COP	431.762	4,60
14.852.635	Bonos del Gobierno de Uruguay, 3,875 %, 02/07/2040	URY	UYU	421.000	4,48
	Bonos de la Tesorería de la República en pesos, Reg. S, 144A, 4,7 %, 01/09/2030	CHL	CLP	386.815	4,12
320.000.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2027	BRA	BRL	349.475	3,72
1.680.000	Bonos del Gobierno de Singapur, 2,625 %, 01/08/2032	SGP	SGD	345.908	3,68
484.000	Bonos del Gobierno de la República Checa, Reg., 1,75 %, 23/06/2032	CZE	CZK	310.512	3,31
8.300.000	Tesoro coreano, 0,875 %, 10/12/2023	KOR	KRW	304.645	3,24
406.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,5 %, 26/08/2026	COL	COP	275.731	2,94
1.228.400.000	Bonos del Gobierno de Omán, Reg. S, 4,75 %, 15/06/2026	OMN	USD	272.653	2,90
280.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 7 %, 15/02/2033	IDN	IDR	250.410	2,67
3.583.000.000	Tesoro de Serbia, 4,5 %, 20/08/2032	SRB	RSD	232.208	2,47
28.000.000	Bonos internacionales de Seychelles, Reg. S, 8 %, 01/01/2026	SYC	USD	212.096	2,26
210.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2029	BRA	BRL	204.645	2,18
999.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 5,125 %, 15/04/2027	IDN	IDR	193.209	2,06
2.961.000.000	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 2,5 %, 31/07/2035	ECU	USD	181.755	1,94
520.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 5,875 %, 30/01/2060	DOM	USD	174.924	1,86
225.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 2,875 %, 13/04/2042	ROU	EUR	168.274	1,79
250.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 5,25 %, 06/10/2025	EGY	USD	152.752	1,63
200.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos, 2,5 %, 01/03/2025	CHL	CLP	145.694	1,55
125.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 6,375 %, 15/08/2028	IDN	IDR	121.955	1,30
1.800.000.000	Tesoro coreano, 3,25 %, 10/03/2028	KOR	KRW	96.486	1,03
129.500.000	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 1,5 %, 31/07/2040	ECU	USD	81.250	0,87
260.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 8,375 %, 15/03/2034	IDN	IDR	65.001	0,69
850.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,75 %, 18/09/2030	COL	COP	43.398	0,46
204.000.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 2,75 %, 14/04/2041	ROU	EUR	33.596	0,36
50.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7 %, 26/03/2031	COL	COP	33.050	0,35
163.900.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 5,75 %, 03/11/2027	COL	COP	26.967	0,29
131.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 6,375 %, 15/04/2032	IDN	IDR	26.483	0,28
397.000.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 1,75 %, 13/07/2030	ROU	EUR	25.029	0,27
30.000	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 5,5 %, 31/07/2030	ECU	USD	24.291	0,26
50.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,25 %, 18/10/2034	COL	COP	21.419	0,23
111.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 9,25 %, 28/05/2042	COL	COP	20.980	0,22
98.000.000	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 16/02/2027	GHA	GHS	17.556	0,19
367.889	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 15/02/2028	GHA	GHS	15.412	0,16
367.889	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	15.325	0,16
76.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 13,25 %, 09/02/2033	COL	COP	15.150	0,16
54.000.000	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 13/02/2029	GHA	GHS	13.121	0,14
347.187	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 12/02/2030	GHA	GHS	12.016	0,13
347.187	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 11/02/2031	GHA	GHS	10.989	0,12
340.813	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 10/02/2032	GHA	GHS	10.406	0,11
340.813	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 08/02/2033	GHA	GHS	10.066	0,11
340.813	Bonos del Gobierno de Indonesia, 6,5 %, 15/02/2031	IDN	IDR	9.444	0,10
141.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6,25 %, 09/07/2036	COL	COP	6.751	0,07
39.000.000	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 07/02/2034	GHA	GHS	1.457	0,02
50.990	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 06/02/2035	GHA	GHS	1.422	0,02
50.990	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 05/02/2036	GHA	GHS	1.399	0,01
50.990	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 03/02/2037	GHA	GHS	1.384	0,01
50.990	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 02/02/2038	GHA	GHS	1.375	0,01
				6.721.221	71,58
	<b>Supranacional</b>				
160.000.000	Banco Europeo de Reconstrucción y Fomento, 0,84 %, 26/06/2024	SP	HUF	423.632	4,51
33.000.000	Banco Europeo de Reconstrucción y Fomento, 4,95 %, 22/01/2026	SP	INR	383.448	4,09

**Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
1.300.000.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 4,75 %, 21/01/2027	SP	IDR	83.329	0,89
				890.409	9,49
	<b>TOTAL BONOS</b>			7.611.630	81,07
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>			7.611.630	81,07
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	<b>BONOS</b>				
	<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>				
10.990.000	Bank of Thailand, 0,66 %, 22/11/2023	THA	THB	309.620	3,30
1.240.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,899 %, 16/11/2027	MYS	MYR	268.371	2,86
490.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 4,498 %, 15/04/2030	MYS	MYR	109.769	1,17
2.640.000	Bonos del Gobierno de Tailandia, 0,75 %, 17/09/2024	THA	THB	73.539	0,78
1.760.000	Bonos del Gobierno de Tailandia, 1 %, 17/06/2027	THA	THB	47.458	0,50
1.310.000	Bonos del Gobierno de Tailandia, 2,65 %, 17/06/2028	THA	THB	37.659	0,40
660.000	Bonos del Gobierno de Tailandia, 2,35 %, 17/06/2026	THA	THB	18.778	0,20
				865.194	9,21
	<b>TOTAL BONOS</b>			865.194	9,21
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			865.194	9,21
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<b>8.476.824</b>	<b>90,28</b>



## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	<b>ACCIONES</b>				
	<b>Componentes de automóviles</b>				
79.000	Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KOR	KRW	2.072.755	0,50
				2.072.755	0,50
	<b>Bancos</b>				
7.670.875	Federal Bank Ltd.	IND	INR	11.829.317	2,87
290.531	InterCorp Financial Services, Inc.	PER	USD	7.216.790	1,75
1.914.086	Tisco Financial Group PCL	THA	THB	5.261.898	1,28
2.870.386	City Union Bank Ltd.	IND	INR	4.461.559	1,08
188.785	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	KAZ	USD	2.650.541	0,64
1.079.000	Military Commercial Joint Stock Bank	VNM	VND	928.564	0,22
				32.348.669	7,84
	<b>Bebidas</b>				
1.408.900	Embotelladora Andina SA 'A', preferencia	CHL	CLP	2.926.206	0,71
980.967	Embotelladora Andina SA 'B', preferencia	CHL	CLP	2.570.625	0,62
				5.496.831	1,33
	<b>Biotecnología</b>				
58.631	Hugel, Inc.	KOR	KRW	4.919.738	1,19
				4.919.738	1,19
	<b>Venta al por menor</b>				
490.473	Poya International Co. Ltd.	TWN	TWD	9.348.842	2,26
327.400	momo.com, Inc.	TWN	TWD	7.253.893	1,76
329.803	Baozun, Inc., ADR	CHN	USD	1.315.914	0,32
				17.918.649	4,34
	<b>Productos para la construcción</b>				
30.022.204	Dynasty Ceramic PCL	THA	THB	1.700.012	0,41
				1.700.012	0,41
	<b>Mercados de capital</b>				
3.080.900	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MEX	MXN	6.392.092	1,55
274.209	Georgia Capital plc	GEO	GBP	2.893.919	0,70
135.732	Noah Holdings Ltd., ADR	CHN	USD	1.911.107	0,46
				11.197.118	2,71
	<b>Productos químicos</b>				
30.161	Soulbrain Co. Ltd.	KOR	KRW	5.791.000	1,40
				5.791.000	1,40
	<b>Materiales de construcción</b>				
389.753	Dalmia Bharat Ltd.	IND	INR	10.312.387	2,50
2.162.988	Huaxin Cement Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	1.877.907	0,46
3.434.500	Asia Cement China Holdings Corp.	CHN	HKD	1.696.180	0,41
				13.886.474	3,37
	<b>Envases y envoltorios</b>				
1.716.476	EPL Ltd.	IND	INR	4.498.203	1,09
				4.498.203	1,09
	<b>Servicios de consumo diversificados</b>				
3.393.000	China Education Group Holdings Ltd., Reg. S	CHN	HKD	2.652.296	0,64
				2.652.296	0,64
	<b>Equipos eléctricos</b>				
48.848	Shin Heung Energy & Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	1.815.218	0,44
				1.815.218	0,44
	<b>Equipos, instrumentos y componentes electrónicos</b>				
4.740.219	Redington Ltd.	IND	INR	10.778.652	2,61
5.265.000	Synnex Technology International Corp.	TWN	TWD	9.817.535	2,38
34.756	L&F Co. Ltd.	KOR	KRW	6.469.046	1,57
2.082.277	Primax Electronics Ltd.	TWN	TWD	4.407.078	1,07
				31.472.311	7,63
	<b>Entretenimiento</b>				
6.000.800	Major Cineplex Group PCL	THA	THB	2.485.004	0,60
				2.485.004	0,60
	<b>Servicios financieros</b>				
264.840	Bajaj Holdings & Investment Ltd.	IND	INR	22.637.111	5,49

**Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
555.016	One 97 Communications Ltd.	IND	INR	5.882.763	1,42
				28.519.874	6,91
	<b>Productos alimenticios</b>				
14.642.850	Century Pacific Food, Inc.	PHL	PHP	6.781.795	1,65
3.563.200	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	CHN	HKD	4.590.732	1,11
3.819.000	Uni-President China Holdings Ltd.	CHN	HKD	3.220.545	0,78
247.596	Tata Consumer Products Ltd.	IND	INR	2.602.699	0,63
				17.195.771	4,17
	<b>Equipos y suministros sanitarios</b>				
117.280	Vieworks Co. Ltd.	KOR	KRW	3.253.925	0,79
				3.253.925	0,79
	<b>Proveedores y servicios sanitarios</b>				
6.144.539	Netcare Ltd.	ZAF	ZAR	4.703.994	1,14
39.338	Mouwasat Medical Services Co.	SAU	SAR	2.550.464	0,62
				7.254.458	1,76
	<b>Hoteles, restaurantes y actividades de ocio</b>				
7.400.005	Zomato Ltd.	IND	INR	6.788.145	1,64
234.124	MakeMyTrip Ltd.	IND	USD	6.316.665	1,53
4.724.774	NagaCorp Ltd.	KHM	HKD	2.496.972	0,61
1.586.728	Americana Restaurants International plc	ARE	SAR	1.815.303	0,44
				17.417.085	4,22
	<b>Bienes de consumo doméstico duraderos</b>				
692.500	Chervon Holdings Ltd.	CHN	HKD	2.754.783	0,67
423.904	Lock&Lock Co. Ltd.	KOR	KRW	1.925.143	0,47
31.645	Zinus, Inc.	KOR	KRW	659.730	0,16
				5.339.656	1,30
	<b>Seguros</b>				
726.767	PB Fintech Ltd.	IND	INR	6.187.282	1,50
396.645	Max Financial Services Ltd.	IND	INR	3.925.609	0,95
				10.112.891	2,45
	<b>Servicios de tecnología informática</b>				
3.064.947	FPT Corp.	VNM	VND	11.195.440	2,71
				11.195.440	2,71
	<b>Productos Recreativos</b>				
1.336.200	Merida Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	9.551.603	2,32
				9.551.603	2,32
	<b>Maquinaria</b>				
1.395.988	Shin Zu Shing Co. Ltd.	TWN	TWD	4.060.663	0,99
				4.060.663	0,99
	<b>Transporte marítimo</b>				
26.721.000	Pacific Basin Shipping Ltd.	HKG	HKD	8.152.939	1,98
				8.152.939	1,98
	<b>Medios de comunicación</b>				
480.250	Affle India Ltd.	IND	INR	6.434.952	1,56
1.529.500	Mobvista, Inc., Reg. S, 144A	CHN	HKD	673.206	0,16
				7.108.158	1,72
	<b>Metales y minería</b>				
1.483.100	Bradespar SA, preferencia	BRA	BRL	6.878.980	1,67
2.061.089	Hoa Phat Group JSC	VNM	VND	2.293.136	0,55
				9.172.116	2,22
	<b>Papel y productos forestales</b>				
1.540.587	Dexco SA	BRA	BRL	2.686.444	0,65
				2.686.444	0,65
	<b>Aerolíneas de pasajeros</b>				
266.113	Wizz Air Holdings plc, Reg. S, 144A	CHE	GBP	9.259.333	2,24
				9.259.333	2,24
	<b>Productos farmacéuticos</b>				
373.183	Richter Gedeon Nyrt.	HUN	HUF	9.208.955	2,23
201.602	Ajanta Pharma Ltd.	IND	INR	3.634.143	0,88
2.668.000	Luye Pharma Group Ltd., Reg. S, 144A	CHN	HKD	1.129.450	0,28
				13.972.548	3,39

## Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario</b>					
2.302.800	Vincom Retail JSC	VNM	VND	2.625.579	0,64
				2.625.579	0,64
<b>Semiconductores y equipos semiconductores</b>					
830.000	Novatek Microelectronics Corp.	TWN	TWD	11.393.298	2,76
185.700	Daqo New Energy Corp., ADR	CHN	USD	7.372.290	1,79
1.575.000	Kinsus Interconnect Technology Corp.	TWN	TWD	5.926.376	1,43
43.573	LEENO Industrial, Inc.	KOR	KRW	4.896.434	1,19
55.776	LX Semicon Co. Ltd.	KOR	KRW	4.855.112	1,18
1.256.000	Visual Photonics Epitaxy Co. Ltd.	TWN	TWD	4.711.183	1,14
				39.154.693	9,49
<b>Software</b>					
1.051.128	Longshine Technology Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	3.385.823	0,82
				3.385.823	0,82
<b>Venta minorista especializada</b>					
3.506.600	Mobile World Investment Corp.	VNM	VND	6.461.888	1,57
1.310.200	Luk Fook Holdings International Ltd.	HKG	HKD	3.363.772	0,81
				9.825.660	2,38
<b>Textiles, ropa y artículos de lujo</b>					
287.156	Fila Holdings Corp.	KOR	KRW	8.745.887	2,12
294.300	Arezzo Industria e Comercio SA	BRA	BRL	4.859.673	1,18
198.680	Eclat Textile Co. Ltd.	TWN	TWD	3.194.064	0,77
2.709.000	JNBY Design Ltd., Reg. S	CHN	HKD	2.942.999	0,71
1.187.022	Grendene SA	BRA	BRL	1.854.238	0,45
				21.596.861	5,23
<b>Empresas comerciales y distribuidoras</b>					
5.608.000	Hexindo Adiperkasa Tbk. PT	IDN	IDR	2.158.999	0,52
				2.158.999	0,52
<b>Infraestructura del transporte</b>					
2.563.090	International Container Terminal Services, Inc.	PHL	PHP	9.453.867	2,29
				9.453.867	2,29
<b>Suministros de agua</b>					
10.843.902	Aguas Andinas SA 'A'	CHL	CLP	3.760.008	0,91
5.413.962	Emirates Central Cooling Systems Corp.	ARE	AED	2.653.180	0,65
				6.413.188	1,56
<b>TOTAL ACTIVO</b>				<b>397.121.852</b>	<b>96,24</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>				<b>397.121.852</b>	<b>96,24</b>
<b>TOTAL INVERSIONES</b>				<b>397.121.852</b>	<b>96,24</b>

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Templeton Emerging Markets Sustainability Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Componentes de automóviles</b>					
2.954	Hyundai Mobis Co. Ltd.	KOR	KRW	523.029	1,60
				523.029	1,60
<b>Bancos</b>					
154.946	ICICI Bank Ltd.	IND	INR	1.773.569	5,41
172.116	Itau Unibanco Holding SA, preferencia	BRA	BRL	1.021.528	3,12
2.528.436	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDN	IDR	918.638	2,80
5.685	Credicorp Ltd.	PER	USD	839.333	2,56
34.817	HDFC Bank Ltd.	IND	INR	722.386	2,21
281.162	BDO Unibank, Inc.	PHL	PHP	703.104	2,15
40.804	Saudi Awwal Bank	SAU	SAR	415.463	1,27
50.358	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MEX	MXN	415.362	1,27
				6.809.383	20,79
<b>Venta al por menor</b>					
111.807	Alibaba Group Holding Ltd.	CHN	HKD	1.163.870	3,55
10.168	Prosus NV	CHN	EUR	744.713	2,28
2.082	JD.com, Inc. 'A'	CHN	HKD	35.507	0,11
				1.944.090	5,94
<b>Mercados de capital</b>					
175.357	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRA	BRL	535.030	1,63
				535.030	1,63
<b>Productos químicos</b>					
1.270	LG Chem Ltd.	KOR	KRW	646.548	1,97
97.370	Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	554.974	1,70
				1.201.522	3,67
<b>Materiales de construcción</b>					
108.250	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	407.566	1,24
				407.566	1,24
<b>Equipos, instrumentos y componentes electrónicos</b>					
286.405	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	1.041.043	3,18
2.754	L&F Co. Ltd.	KOR	KRW	512.595	1,56
927	Samsung SDI Co. Ltd.	KOR	KRW	473.387	1,45
				2.027.025	6,19
<b>Productos alimenticios</b>					
104.419	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	CHN	HKD	394.622	1,21
181.372	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	CHN	HKD	233.675	0,71
				628.297	1,92
<b>Transporte terrestre</b>					
192.288	Rumo SA	BRA	BRL	891.477	2,72
				891.477	2,72
<b>Proveedores y servicios sanitarios</b>					
21.451	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	IND	INR	1.334.960	4,07
791.780	Netcare Ltd.	ZAF	ZAR	606.153	1,85
660.662	Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THA	THB	520.055	1,59
				2.461.168	7,51
<b>Hoteles, restaurantes y actividades de ocio</b>					
4.373	Meituan, Reg. S, 144A	CHN	HKD	68.571	0,21
				68.571	0,21
<b>Productos del hogar</b>					
264.311	Kimberly-Clark de México SAB de CV 'A'	MEX	MXN	587.747	1,79
				587.747	1,79
<b>Seguros</b>					
56.762	AIA Group Ltd.	HKG	HKD	576.492	1,76
				576.492	1,76
<b>Medios de comunicación y servicios interactivos</b>					
43.735	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	1.854.380	5,66
4.869	NAVER Corp.	KOR	KRW	681.628	2,08

Templeton Emerging Markets Sustainability Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
27.848	Baidu, Inc. 'A'	CHN	HKD	474.960	1,45
				3.010.968	9,19
	<b>Servicios de tecnología informática</b>				
46.245	Infosys Ltd.	IND	INR	753.062	2,30
				753.062	2,30
	<b>Herramientas y servicios de las ciencias biológicas</b>				
104.500	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S, 144A	CHN	HKD	502.223	1,53
				502.223	1,53
	<b>Maquinaria</b>				
26.491	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKG	HKD	289.690	0,89
				289.690	0,89
	<b>Semiconductores y equipos semiconductores</b>				
159.786	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	2.951.069	9,01
23.916	MediaTek, Inc.	TWN	TWD	529.274	1,62
399.125	Xinyi Solar Holdings Ltd.	CHN	HKD	463.374	1,41
9.344	Daqo New Energy Corp., ADR	CHN	USD	370.957	1,13
				4.314.674	13,17
	<b>Software</b>				
93.001	TOTVS SA	BRA	BRL	582.270	1,78
				582.270	1,78
	<b>Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología</b>				
41.922	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	2.308.503	7,05
				2.308.503	7,05
	<b>Suministros de agua</b>				
1.632.947	Emirates Central Cooling Systems Corp.	ARE	AED	800.246	2,44
				800.246	2,44
	<b>Servicios inalámbricos de telecomunicaciones</b>				
1.529.754	Safaricom plc	KEN	KES	190.403	0,58
				190.403	0,58
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			31.413.436	95,90
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>			31.413.436	95,90
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	<b>ACCIONES</b>				
	<b>Bancos</b>				
50.579	Sberbank of Russia PJSC**	RUS	RUB	—	—
				—	—
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			—	—
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			—	—
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			31.413.436	95,90

\*\* Estos títulos se presentan a una valoración justa.

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Templeton Euroland Fund

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Industria aeroespacial y militar</b>					
51.151	Thales SA	FRA	EUR	7.023.367	4,30
27.046	Rheinmetall AG	DEU	EUR	6.790.058	4,15
25.625	Dassault Aviation SA	FRA	EUR	4.704.909	2,88
108.789	Hensoldt AG	DEU	EUR	3.274.518	2,00
				21.792.852	13,33
<b>Componentes de automóviles</b>					
185.680	Valeo	FRA	EUR	3.656.642	2,24
241.092	Brembo SpA	ITA	EUR	3.278.969	2,00
				6.935.611	4,24
<b>Automóviles</b>					
40.438	Bayerische Motoren Werke AG	DEU	EUR	4.558.431	2,79
278.407	Stellantis NV	USA	EUR	4.485.536	2,74
				9.043.967	5,53
<b>Mercados de capital</b>					
22.901	Deutsche Boerse AG	DEU	EUR	3.874.503	2,37
528.184	Allfunds Group plc	GBR	EUR	2.955.991	1,81
26.856	Euronext NV, Reg. S, 144A	NLD	EUR	1.673.945	1,02
				8.504.439	5,20
<b>Productos químicos</b>					
28.367	Air Liquide SA	FRA	EUR	4.662.022	2,85
87.362	Covestro AG, Reg. S, 144A	DEU	EUR	4.165.762	2,55
103.235	FUCHS PETROLUB SE	DEU	EUR	3.032.671	1,85
				11.860.455	7,25
<b>Servicios y suministros comerciales</b>					
218.158	SPIE SA	FRA	EUR	6.465.389	3,95
				6.465.389	3,95
<b>Construcción e ingeniería</b>					
45.570	Eiffage SA	FRA	EUR	4.360.245	2,67
				4.360.245	2,67
<b>Materiales de construcción</b>					
84.480	CRH plc	IRL	EUR	4.271.018	2,61
				4.271.018	2,61
<b>Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico</b>					
64.127	Koninklijke Ahold Delhaize NV	NLD	EUR	2.003.559	1,23
				2.003.559	1,23
<b>Servicios de telecomunicaciones diversificados</b>					
293.962	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	5.877.763	3,59
				5.877.763	3,59
<b>Equipos eléctricos</b>					
27.337	Schneider Electric SE	USA	EUR	4.551.408	2,78
				4.551.408	2,78
<b>Entretenimiento</b>					
308.674	Ubisoft Entertainment SA	FRA	EUR	7.995.604	4,89
				7.995.604	4,89
<b>Servicios financieros</b>					
95.061	Worldline SA, Reg. S, 144A	FRA	EUR	3.190.192	1,95
				3.190.192	1,95
<b>Productos alimenticios</b>					
168.483	JDE Peet's NV	NLD	EUR	4.592.847	2,81
74.997	Danone SA	FRA	EUR	4.211.945	2,57
				8.804.792	5,38
<b>Petróleo, gas y combustibles</b>					
70.227	TotalEnergies SE	FRA	EUR	3.694.424	2,26
				3.694.424	2,26

## Templeton Euroland Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>Productos de cuidado personal</b>					
96.990	Unilever plc	GBR	GBP	4.628.132	2,83
				4.628.132	2,83
<b>Productos farmacéuticos</b>					
42.736	Sanofi	USA	EUR	4.216.255	2,58
				4.216.255	2,58
<b>Servicios profesionales</b>					
12.798	Teleperformance	FRA	EUR	1.967.483	1,20
				1.967.483	1,20
<b>Semiconductores y equipos semiconductores</b>					
12.128	ASML Holding NV	NLD	EUR	8.061.569	4,93
13.178	SOITEC	FRA	EUR	2.043.066	1,25
5.537	NXP Semiconductors NV	CHN	EUR	1.038.498	0,63
19.076	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	719.935	0,44
				11.863.068	7,25
<b>Software</b>					
53.229	SAP SE	DEU	EUR	6.663.742	4,07
21.150	Nemetschek SE	DEU	EUR	1.447.022	0,89
				8.110.764	4,96
<b>Venta minorista especializada</b>					
206.164	Industria de Diseño Textil SA	ESP	EUR	7.328.307	4,48
				7.328.307	4,48
<b>Textiles, ropa y artículos de lujo</b>					
26.942	adidas AG	DEU	EUR	4.793.070	2,93
				4.793.070	2,93
<b>TOTAL ACTIVO</b>				<b>152.258.797</b>	<b>93,09</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>				<b>152.258.797</b>	<b>93,09</b>
<b>TOTAL INVERSIONES</b>				<b>152.258.797</b>	<b>93,09</b>

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Templeton European Dividend Fund

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Industria aeroespacial y militar</b>					
8.885	Thales SA	FRA	EUR	1.219.969	4,29
526.007	Rolls-Royce Holdings plc	GBR	GBP	926.888	3,26
77.861	BAE Systems plc	GBR	GBP	841.270	2,96
2.442	Rheinmetall AG	DEU	EUR	613.079	2,15
				3.601.206	12,66
<b>Componentes de automóviles</b>					
35.000	Valeo	FRA	EUR	689.264	2,42
13.706	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	FRA	EUR	371.556	1,31
				1.060.820	3,73
<b>Automóviles</b>					
47.788	Stellantis NV	USA	EUR	769.933	2,71
				769.933	2,71
<b>Bancos</b>					
36.899	ING Groep NV	NLD	EUR	455.881	1,60
				455.881	1,60
<b>Mercados de capital</b>					
3.540	Deutsche Boerse AG	DEU	EUR	598.914	2,11
				598.914	2,11
<b>Productos químicos</b>					
13.263	Covestro AG, Reg. S, 144A	DEU	EUR	632.432	2,23
17.720	FUCHS PETROLUB SE	DEU	EUR	520.549	1,83
				1.152.981	4,06
<b>Servicios y suministros comerciales</b>					
29.654	SPIE SA	FRA	EUR	878.834	3,09
				878.834	3,09
<b>Construcción e ingeniería</b>					
7.669	Eiffage SA	FRA	EUR	733.788	2,58
				733.788	2,58
<b>Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico</b>					
270.000	Tesco plc	GBR	GBP	780.471	2,74
18.831	Koninklijke Ahold Delhaize NV	NLD	EUR	588.348	2,07
				1.368.819	4,81
<b>Servicios de telecomunicaciones diversificados</b>					
39.927	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	798.339	2,81
				798.339	2,81
<b>Entretenimiento</b>					
39.795	Ubisoft Entertainment SA	FRA	EUR	1.030.813	3,63
				1.030.813	3,63
<b>Productos alimenticios</b>					
26.136	JDE Peet's NV	NLD	EUR	712.467	2,51
11.193	Danone SA	FRA	EUR	628.616	2,21
				1.341.083	4,72
<b>Equipos y suministros sanitarios</b>					
47.108	Smith & Nephew plc	GBR	GBP	696.425	2,45
				696.425	2,45
<b>Proveedores y servicios sanitarios</b>					
8.722	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	DEU	EUR	381.996	1,34
				381.996	1,34
<b>Conglomerados industriales</b>					
4.462	Siemens AG	DEU	EUR	681.653	2,40
				681.653	2,40
<b>Maquinaria</b>					
19.046	Duerr AG	DEU	EUR	565.266	1,99
				565.266	1,99



## Templeton European Dividend Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>Metales y minería</b>					
37.780	Antofagasta plc	CHL	GBP	643.796	2,26
				643.796	2,26
<b>Servicios públicos múltiples</b>					
55.000	E.ON SE	DEU	EUR	643.871	2,26
				643.871	2,26
<b>Petróleo, gas y combustibles</b>					
128.140	BP plc	GBR	GBP	683.661	2,41
12.453	TotalEnergies SE	FRA	EUR	655.114	2,30
				1.338.775	4,71
<b>Productos de cuidado personal</b>					
21.000	Unilever plc	GBR	GBP	1.002.070	3,52
				1.002.070	3,52
<b>Productos farmacéuticos</b>					
9.685	Sanofi	USA	EUR	955.504	3,36
6.149	AstraZeneca plc	GBR	GBP	807.739	2,84
1.809	Roche Holding AG	USA	CHF	506.393	1,78
3.271	Novartis AG	CHE	CHF	302.207	1,06
				2.571.843	9,04
<b>Servicios profesionales</b>					
23.257	Adecco Group AG	CHE	CHF	698.013	2,46
2.301	Teleperformance	FRA	EUR	353.741	1,24
				1.051.754	3,70
<b>Semiconductores y equipos semiconductores</b>					
16.911	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	638.227	2,24
				638.227	2,24
<b>Software</b>					
3.738	Nemetschek SE	DEU	EUR	255.743	0,90
				255.743	0,90
<b>Venta minorista especializada</b>					
16.554	Industria de Diseño Textil SA	ESP	EUR	588.429	2,07
				588.429	2,07
<b>Textiles, ropa y artículos de lujo</b>					
3.804	adidas AG	DEU	EUR	676.744	2,38
				676.744	2,38
<b>Tabaco</b>					
40.000	Imperial Brands plc	GBR	GBP	811.306	2,85
				811.306	2,85
<b>Empresas comerciales y distribuidoras</b>					
28.559	Rexel SA	FRA	EUR	646.815	2,28
				646.815	2,28
<b>TOTAL ACTIVO</b>				<b>26.986.124</b>	<b>94,90</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>				<b>26.986.124</b>	<b>94,90</b>
<b>TOTAL INVERSIONES</b>				<b>26.986.124</b>	<b>94,90</b>

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Templeton European Opportunities Fund

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Industria aeroespacial y militar</b>					
132.300	Hensoldt AG	DEU	EUR	3.982.192	3,41
21.500	Dassault Aviation SA	FRA	EUR	3.947.533	3,38
1.600.000	Rolls-Royce Holdings plc	GBR	GBP	2.819.394	2,41
				10.749.119	9,20
<b>Automóviles</b>					
100.000	Stellantis NV	USA	EUR	1.611.143	1,38
				1.611.143	1,38
<b>Bebidas</b>					
400.000	Britvic plc	GBR	GBP	3.989.363	3,42
				3.989.363	3,42
<b>Productos químicos</b>					
50.000	Covestro AG, Reg. S, 144A	DEU	EUR	2.384.196	2,04
				2.384.196	2,04
<b>Servicios públicos eléctricos</b>					
220.000	SSE plc	GBR	GBP	4.727.409	4,05
				4.727.409	4,05
<b>Equipos eléctricos</b>					
263.999	SFC Energy AG	DEU	EUR	6.009.853	5,14
33.500	Alfen N.V., Reg. S, 144A	NLD	EUR	2.064.253	1,77
				8.074.106	6,91
<b>Entretenimiento</b>					
275.000	Ubisoft Entertainment SA	FRA	EUR	7.123.344	6,10
				7.123.344	6,10
<b>Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) de renta variable</b>					
3.300.000	NewRiver REIT plc	GBR	GBP	3.417.933	2,92
250.000	Big Yellow Group plc	GBR	GBP	3.126.046	2,68
				6.543.979	5,60
<b>Servicios financieros</b>					
1.000.000	PayPoint plc	GBR	GBP	5.633.181	4,82
80.000	Worldline SA, Reg. S, 144A	FRA	EUR	2.684.754	2,30
				8.317.935	7,12
<b>Tecnología sanitaria</b>					
100.000	CompuGroup Medical SE & Co. KgaA	DEU	EUR	4.514.950	3,86
				4.514.950	3,86
<b>Hoteles, restaurantes y actividades de ocio</b>					
105.000	Greggs plc	GBR	GBP	3.125.574	2,68
				3.125.574	2,68
<b>Bienes de consumo doméstico duraderos</b>					
275.000	Barratt Developments plc	GBR	GBP	1.324.405	1,13
				1.324.405	1,13
<b>Maquinaria</b>					
50.000	Duerr AG	DEU	EUR	1.483.948	1,27
				1.483.948	1,27
<b>Medios de comunicación</b>					
1.900.000	S4 Capital plc	GBR	GBP	2.789.828	2,39
175.000	Metropole Television SA	FRA	EUR	2.271.845	1,94
				5.061.673	4,33
<b>Petróleo, gas y combustibles</b>					
225.000	Galp Energia SGPS SA	PRT	EUR	2.409.572	2,06
				2.409.572	2,06
<b>Productos farmacéuticos</b>					
22.500	AstraZeneca plc	GBR	GBP	2.955.623	2,53
				2.955.623	2,53
<b>Servicios profesionales</b>					
825.000	Applus Services SA	ESP	EUR	8.125.356	6,96

## Templeton European Opportunities Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
15.000	Teleperformance	FRA	EUR	2.306.005	1,97
				10.431.361	8,93
	<b>Semiconductores y equipos semiconductores</b>				
15.000	SOITEC	FRA	EUR	2.325.542	1,99
5.000	ASM International NV	NLD	EUR	1.945.584	1,67
				4.271.126	3,66
	<b>Software</b>				
10.000	Nemetschek SE	DEU	EUR	684.171	0,59
				684.171	0,59
	<b>Venta minorista especializada</b>				
265.000	WH Smith plc	GBR	GBP	4.787.876	4,10
				4.787.876	4,10
	<b>Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología</b>				
480.200	Cherry SE	DEU	EUR	1.858.374	1,59
				1.858.374	1,59
	<b>Textiles, ropa y artículos de lujo</b>				
9.500.000	Coats Group plc	GBR	GBP	7.694.713	6,59
15.000	adidas AG	DEU	EUR	2.668.549	2,28
				10.363.262	8,87
	<b>Tabaco</b>				
325.000	Imperial Brands plc	GBR	GBP	6.591.863	5,64
				6.591.863	5,64
	<b>Empresas comerciales y distribuidoras</b>				
70.000	Rexel SA	FRA	EUR	1.585.387	1,36
				1.585.387	1,36
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			114.969.759	98,42
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>			114.969.759	98,42
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<b>114.969.759</b>	<b>98,42</b>

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Templeton European Small-Mid Cap Fund

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Industria aeroespacial y militar</b>					
2.297.624	Rolls-Royce Holdings plc	GBR	GBP	4.048.692	5,00
14.415	Dassault Aviation SA	FRA	EUR	2.646.683	3,27
82.267	Hensoldt AG	DEU	EUR	2.476.213	3,05
				9.171.588	11,32
<b>Componentes de automóviles</b>					
179.497	Brembo SpA	ITA	EUR	2.441.247	3,02
58.571	Valeo	FRA	EUR	1.153.453	1,42
				3.594.700	4,44
<b>Mercados de capital</b>					
28.188	Euronext NV, Reg. S, 144A	NLD	EUR	1.756.969	2,17
237.970	Allfunds Group plc	GBR	EUR	1.331.803	1,64
				3.088.772	3,81
<b>Productos químicos</b>					
76.652	FUCHS PETROLUB SE	DEU	EUR	2.251.759	2,78
30.045	Covestro AG, Reg. S, 144A	DEU	EUR	1.432.663	1,77
				3.684.422	4,55
<b>Servicios y suministros comerciales</b>					
90.988	Loomis AB	SWE	SEK	2.434.417	3,01
129.961	Elis SA	FRA	EUR	2.316.861	2,86
				4.751.278	5,87
<b>Envases y envoltorios</b>					
552.057	DS Smith plc	GBR	GBP	1.750.505	2,16
30.161	Huhtamaki OYJ	FIN	EUR	907.111	1,12
				2.657.616	3,28
<b>Equipos eléctricos</b>					
124.202	SFC Energy AG	DEU	EUR	2.827.419	3,49
22.644	Alfen N.V., Reg. S, 144A	NLD	EUR	1.395.312	1,72
				4.222.731	5,21
<b>Entretenimiento</b>					
110.167	Ubisoft Entertainment SA	FRA	EUR	2.853.664	3,52
				2.853.664	3,52
<b>Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) de renta variable</b>					
117.016	Big Yellow Group plc	GBR	GBP	1.463.190	1,81
				1.463.190	1,81
<b>Servicios financieros</b>					
330.060	PayPoint plc	GBR	GBP	1.859.288	2,30
				1.859.288	2,30
<b>Equipos y suministros sanitarios</b>					
125.093	Smith & Nephew plc	GBR	GBP	1.849.323	2,28
17.086	DiaSorin SpA	ITA	EUR	1.631.076	2,02
				3.480.399	4,30
<b>Tecnología sanitaria</b>					
55.735	CompuGroup Medical SE & Co. KgaA	DEU	EUR	2.516.407	3,11
				2.516.407	3,11
<b>Hoteles, restaurantes y actividades de ocio</b>					
79.051	Greggs plc	GBR	GBP	2.353.140	2,90
				2.353.140	2,90
<b>Bienes de consumo doméstico duraderos</b>					
196.554	Barratt Developments plc	GBR	GBP	946.608	1,17
				946.608	1,17
<b>Maquinaria</b>					
84.402	Duerr AG	DEU	EUR	2.504.964	3,09
				2.504.964	3,09
<b>Medios de comunicación</b>					
1.454.976	S4 Capital plc	GBR	GBP	2.136.385	2,64

Templeton European Small-Mid Cap Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
104.978	Metropole Television SA	FRA	EUR	1.362.822	1,68
				3.499.207	4,32
	<b>Petróleo, gas y combustibles</b>				
322.318	Galp Energia SGPS SA	PRT	EUR	3.451.771	4,26
				3.451.771	4,26
	<b>Productos farmacéuticos</b>				
133.267	Richter Gedeon Nyrt.	HUN	HUF	3.013.471	3,72
				3.013.471	3,72
	<b>Servicios profesionales</b>				
447.446	Applus Services SA	ESP	EUR	4.406.858	5,44
348.628	Pagegroup plc	GBR	GBP	1.628.608	2,01
6.254	Teleperformance	FRA	EUR	961.450	1,19
				6.996.916	8,64
	<b>Semiconductores y equipos semiconductores</b>				
11.126	SOITEC	FRA	EUR	1.724.932	2,13
				1.724.932	2,13
	<b>Software</b>				
12.505	Nemetschek SE	DEU	EUR	855.556	1,06
				855.556	1,06
	<b>Venta minorista especializada</b>				
51.698	Fielmann AG	DEU	EUR	2.524.662	3,12
127.769	WH Smith plc	GBR	GBP	2.308.461	2,85
				4.833.123	5,97
	<b>Textiles, ropa y artículos de lujo</b>				
2.571.210	Coats Group plc	GBR	GBP	2.082.602	2,57
				2.082.602	2,57
	<b>Empresas comerciales y distribuidoras</b>				
100.015	Rexel SA	FRA	EUR	2.265.179	2,80
				2.265.179	2,80
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			<b>77.871.524</b>	<b>96,15</b>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>			<b>77.871.524</b>	<b>96,15</b>
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<b>77.871.524</b>	<b>96,15</b>

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Templeton Frontier Markets Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Bancos</b>					
233.254	Bank of Georgia Group plc	GEO	GBP	8.664.803	3,66
579.519	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	KAZ	USD	8.136.447	3,43
9.049.387	Military Commercial Joint Stock Bank	VNM	VND	7.787.705	3,29
2.696.124	BDO Unibank, Inc.	PHL	PHP	6.742.216	2,85
2.924.914	Bank of the Philippine Islands	PHL	PHP	5.767.790	2,43
115.277	Attijariwafa Bank	MAR	MAD	5.171.043	2,18
190.700	Bancolombia SA, ADR	COL	USD	5.087.876	2,15
4.941.158	Metropolitan Bank & Trust Co.	PHL	PHP	4.992.305	2,11
477.658	Saudi Awwal Bank	SAU	SAR	4.863.473	2,05
3.438.190	Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank	VNM	VND	4.737.735	2,00
213.763	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	SVN	EUR	3.426.743	1,45
291.862	Saudi National Bank (The)	SAU	SAR	2.878.594	1,21
8.021.967	BRAC Bank Ltd.	BGD	BDT	2.654.709	1,12
1.536.358	Commercial Bank PSQC (The)	QAT	QAR	2.463.401	1,04
2.846.279	Islandsbanki HF	ISL	ISK	2.381.299	1,00
2.212.381	Arion Banki HF, Reg. S, 144A	ISL	ISK	2.220.395	0,94
49.911	Intercorp Financial Services, Inc.	PER	USD	1.239.789	0,52
5.682.219	KCB Group plc	KEN	KES	1.184.132	0,50
5.800	Credicorp Ltd.	PER	USD	856.312	0,36
				81.256.767	34,29
<b>Venta al por menor</b>					
57.009.200	Bukalapak.com PT Tbk.	IDN	IDR	810.604	0,34
				810.604	0,34
<b>Productos para la construcción</b>					
700.872	Binh Minh Plastics JSC	VNM	VND	2.754.415	1,16
				2.754.415	1,16
<b>Mercados de capital</b>					
59.410	Credicorp Capital Peru SAA	PER	USD	8.771.292	3,70
				8.771.292	3,70
<b>Productos financieros al consumo</b>					
148.858	Kaspi.KZ JSC, Reg. S, GDR	KAZ	USD	11.874.627	5,01
				11.874.627	5,01
<b>Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico</b>					
14.828	Label Vie	MAR	MAD	6.891.170	2,91
7.608.970	Puregold Price Club, Inc.	PHL	PHP	4.054.355	1,71
51.761	Nahdi Medical Co.	SAU	SAR	2.356.601	0,99
66.313	InRetail Peru Corp., Reg. S, 144A	PER	USD	2.274.536	0,96
				15.576.662	6,57
<b>Servicios de consumo diversificados</b>					
280.299	Humansoft Holding Co. KSC	KWT	KWD	3.382.958	1,43
2.508.272	Taaleem Holdings PJSC	ARE	AED	2.758.894	1,16
6.766.213	Cairo Investment & Real Estate Development Co. SAE	EGY	EGP	2.292.630	0,97
				8.434.482	3,56
<b>Servicios de telecomunicaciones diversificados</b>					
19.588.100	Converge Information and Communications Technology Solutions, Inc.	PHL	PHP	3.878.838	1,64
				3.878.838	1,64
<b>Equipos y servicios energéticos</b>					
2.551.445	ADNOC Drilling Co. PJSC	ARE	AED	2.472.950	1,04
				2.472.950	1,04
<b>Servicios financieros</b>					
612.752	Network International Holdings plc, Reg. S, 144A	ARE	GBP	2.985.156	1,26
4.173.780	E-Finance for Digital & Financial Investments	EGY	EGP	2.304.359	0,97
4.585.560	Al Ansari Financial Services PJSC	ARE	AED	1.523.110	0,65
				6.812.625	2,88
<b>Productos alimenticios</b>					
12.528.700	Century Pacific Food, Inc.	PHL	PHP	5.802.633	2,45

## Templeton Frontier Markets Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
725.680	Vietnam Dairy Products JSC	VNM	VND	2.187.123	0,92
				7.989.756	3,37
	<b>Proveedores y servicios sanitarios</b>				
45.205	Mouwasat Medical Services Co.	SAU	SAR	2.930.848	1,24
				2.930.848	1,24
	<b>Hoteles, restaurantes y actividades de ocio</b>				
3.361.509	Americana Restaurants International plc	ARE	AED	3.871.272	1,63
70.877	Alamar Foods	SAU	SAR	2.475.541	1,04
9.240	Jahez International Co.	SAU	SAR	1.552.051	0,66
				7.898.864	3,33
	<b>Productores independientes de energía y electricidad renovable</b>				
1.331.250	ACEN Corp.	PHL	PHP	130.283	0,06
				130.283	0,06
	<b>Conglomerados industriales</b>				
223.620	SM Investments Corp.	PHL	PHP	3.753.792	1,59
275.950	Ayala Corp.	PHL	PHP	3.134.044	1,32
				6.887.836	2,91
	<b>Servicios de tecnología informática</b>				
4.755.575	FPT Corp.	VNM	VND	17.370.856	7,33
12.100	Globant SA	USA	USD	2.174.612	0,92
				19.545.468	8,25
	<b>Metales y minería</b>				
5.759.906	Hoa Phat Group JSC	VNM	VND	6.408.385	2,70
				6.408.385	2,70
	<b>Servicios públicos múltiples</b>				
3.828.410	Dubai Electricity & Water Authority PJSC	ARE	AED	2.730.856	1,15
				2.730.856	1,15
	<b>Petróleo, gas y combustibles</b>				
395.939	ADNOC Logistics & Services	ARE	AED	329.859	0,14
				329.859	0,14
	<b>Productos farmacéuticos</b>				
170.963	Jamjoom Pharmaceuticals Factory Co.	SAU	SAR	4.079.610	1,72
				4.079.610	1,72
	<b>Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario</b>				
1.987.247	Emaar Properties PJSC	ARE	AED	3.493.035	1,47
1.777.640	Vincom Retail JSC	VNM	VND	2.026.808	0,86
				5.519.843	2,33
	<b>Venta minorista especializada</b>				
3.530.744	Mobile World Investment Corp.	VNM	VND	6.506.380	2,74
8.823.472	Wilcon Depot, Inc.	PHL	PHP	3.855.101	1,63
856.014	Ali Alghanim Sons Automotive Co. KSCC	KWT	KWD	2.770.596	1,17
				13.132.077	5,54
	<b>Infraestructura del transporte</b>				
2.108.275	International Container Terminal Services, Inc.	PHL	PHP	7.776.298	3,28
2.600.079	Salik Co. PJSC	ARE	AED	2.237.193	0,95
				10.013.491	4,23
	<b>Suministros de agua</b>				
5.576.561	Emirates Central Cooling Systems Corp.	ARE	AED	2.732.864	1,15
				2.732.864	1,15
	<b>Servicios inalámbricos de telecomunicaciones</b>				
16.628.000	Safaricom plc	KEN	KES	2.069.630	0,87
				2.069.630	0,87
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			235.042.932	99,18
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>			235.042.932	99,18
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<b>235.042.932</b>	<b>99,18</b>

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Templeton Global Balanced Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Transporte aéreo y logística</b>					
30.862	FedEx Corp.	USA	USD	7.650.690	1,56
				7.650.690	1,56
<b>Componentes de automóviles</b>					
48.227	Continental AG	DEU	EUR	3.643.902	0,74
144.766	Forvia	FRA	EUR	3.416.950	0,70
				7.060.852	1,44
<b>Automóviles</b>					
145.555	Honda Motor Co. Ltd.	JPN	JPY	4.410.035	0,90
31.290	Bayerische Motoren Werke AG	DEU	EUR	3.849.244	0,78
				8.259.279	1,68
<b>Bancos</b>					
208.973	Wells Fargo & Co.	EE. UU.	USD	8.918.968	1,82
170.834	Citigroup, Inc.	USA	USD	7.865.197	1,60
207.075	Bank of America Corp.	USA	USD	5.940.982	1,21
401.502	ING Groep NV	NLD	EUR	5.413.384	1,10
95.900	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPN	JPY	4.110.791	0,84
131.507	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KOR	KRW	3.399.955	0,69
				35.649.277	7,26
<b>Venta al por menor</b>					
68.566	Alibaba Group Holding Ltd., ADR	CHN	USD	5.714.976	1,17
44.996	Prosus NV	CHN	EUR	3.295.546	0,67
				9.010.522	1,84
<b>Productos químicos</b>					
96.726	DuPont de Nemours, Inc.	EE. UU.	USD	6.910.106	1,41
56.075	LyondellBasell Industries NV 'A'	USA	USD	5.149.367	1,05
				12.059.473	2,46
<b>Productos financieros al consumo</b>					
31.805	American Express Co.	EE. UU.	USD	5.540.431	1,13
				5.540.431	1,13
<b>Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico</b>					
68.870	Target Corp.	USA	USD	9.083.953	1,85
				9.083.953	1,85
<b>Servicios de telecomunicaciones diversificados</b>					
287.851	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	6.281.057	1,28
				6.281.057	1,28
<b>Equipos eléctricos</b>					
413.600	Mitsubishi Electric Corp.	JPN	JPY	5.847.810	1,19
				5.847.810	1,19
<b>Equipos y servicios energéticos</b>					
229.792	SBM Offshore NV	NLD	EUR	3.150.282	0,64
				3.150.282	0,64
<b>Servicios financieros</b>					
216.303	Fidelity National Information Services, Inc.	USA	USD	11.831.774	2,41
				11.831.774	2,41
<b>Productos alimenticios</b>					
122.110	Danone SA	FRA	EUR	7.484.007	1,52
				7.484.007	1,52
<b>Equipos y suministros sanitarios</b>					
88.029	Medtronic plc	EE. UU.	USD	7.755.355	1,58
				7.755.355	1,58
<b>Proveedores y servicios sanitarios</b>					
155.189	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	DEU	EUR	7.417.336	1,51
				7.417.336	1,51
<b>Bienes de consumo doméstico duraderos</b>					
282.238	Persimmon plc	GBR	GBP	3.677.478	0,75



Templeton Global Balanced Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
632.115	Barratt Developments plc	GBR	GBP	3.322.220	0,68
				6.999.698	1,43
	<b>Conglomerados industriales</b>				
909.661	CK Hutchison Holdings Ltd.	GBR	HKD	5.551.868	1,13
32.936	Siemens AG	DEU	EUR	5.490.962	1,12
				11.042.830	2,25
	<b>Seguros</b>				
373.370	Prudential plc	HKG	GBP	5.273.252	1,07
318.707	AIA Group Ltd.	HKG	HKD	3.236.885	0,66
				8.510.137	1,73
	<b>Medios de comunicación y servicios interactivos</b>				
54.335	Alphabet, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	6.503.900	1,32
				6.503.900	1,32
	<b>Servicios de tecnología informática</b>				
119.874	DXC Technology Co.	USA	USD	3.203.033	0,65
				3.203.033	0,65
	<b>Maquinaria</b>				
76.549	Stanley Black & Decker, Inc.	EE. UU.	USD	7.173.407	1,46
146.200	Komatsu Ltd.	JPN	JPY	3.954.968	0,81
				11.128.375	2,27
	<b>Medios de comunicación</b>				
516.391	Paramount Global 'B'	USA	USD	8.215.781	1,68
177.485	Comcast Corp. 'A'	EE. UU.	USD	7.374.502	1,50
				15.590.283	3,18
	<b>Petróleo, gas y combustibles</b>				
243.243	Shell plc	NLD	GBP	7.256.349	1,48
1.102.619	BP plc	GBR	GBP	6.419.864	1,31
				13.676.213	2,79
	<b>Aerolíneas de pasajeros</b>				
128.510	Delta Air Lines, Inc.	USA	USD	6.109.365	1,24
110.752	Southwest Airlines Co.	USA	USD	4.010.330	0,82
				10.119.695	2,06
	<b>Productos de cuidado personal</b>				
173.828	Unilever plc	GBR	GBP	9.051.961	1,84
				9.051.961	1,84
	<b>Productos farmacéuticos</b>				
173.602	Bayer AG	DEU	EUR	9.610.631	1,96
214.098	Richter Gedeon Nyrt.	HUN	HUF	5.283.250	1,07
				14.893.881	3,03
	<b>Servicios profesionales</b>				
289.991	Adecco Group AG	CHE	CHF	9.498.129	1,93
				9.498.129	1,93
	<b>Semiconductores y equipos semiconductores</b>				
314.301	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	5.804.789	1,18
96.896	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	3.990.761	0,81
				9.795.550	1,99
	<b>Software</b>				
357.963	NCR Corp.	EE. UU.	USD	9.020.668	1,84
20.312	Salesforce, Inc.	USA	USD	4.291.113	0,87
				13.311.781	2,71
	<b>Venta minorista especializada</b>				
14.985	Lithia Motors, Inc.	USA	USD	4.557.088	0,93
81.267	Bath & Body Works, Inc.	USA	USD	3.047.513	0,62
				7.604.601	1,55
	<b>Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología</b>				
248.527	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	13.685.543	2,79
7.904.000	Lenovo Group Ltd.	CHN	HKD	8.282.259	1,68
				21.967.802	4,47

**Templeton Global Balanced Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>Textiles, ropa y artículos de lujo</b>					
128.273	Tapestry, Inc.	USA	USD	5.490.085	1,12
20.930	adidas AG	DEU	EUR	4.063.472	0,83
				9.553.557	1,95
<b>Tabaco</b>					
283.690	Imperial Brands plc	GBR	GBP	6.279.326	1,28
				6.279.326	1,28
<b>TOTAL ACTIVO</b>				<b>332.812.850</b>	<b>67,78</b>
<b>BONOS</b>					
<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>					
1.135.200.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,26 %, 22/08/2032	IND	INR	13.986.804	2,85
8.734.200.000	Tesoro coreano, 1,375 %, 10/09/2024	KOR	KRW	6.458.935	1,32
1.671.200.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 4,75 %, 24/11/2032	HUN	HUF	4.158.183	0,85
67.500.000	Bonos mexicanos, 7,5 %, 26/05/2033	MEX	MXN	3.632.923	0,74
4.415.100.000	Tesoro coreano, 1,125 %, 10/06/2024	KOR	KRW	3.277.277	0,67
14.410.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,5 %, 26/08/2026	COL	COP	3.234.515	0,66
3.886.000.000	Tesoro coreano, 3,125 %, 10/09/2027	KOR	KRW	2.886.653	0,59
4.803.000	New South Wales Treasury Corp., 2 %, 08/03/2033	AUS	AUD	2.528.895	0,51
8.263.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 13,25 %, 09/02/2033	COL	COP	2.318.277	0,47
941.900.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 1 %, 26/11/2025	HUN	HUF	2.304.558	0,47
3.485.000	Treasury Corp. of Victoria, Reg. S, 2,25 %, 15/09/2033	AUS	AUD	1.846.928	0,38
7.970.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 5,75 %, 03/11/2027	COL	COP	1.640.689	0,33
2.060.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 4,5 %, 01/04/2056	PAN	USD	1.552.155	0,32
2.004.400.000	Tesoro coreano, 3 %, 10/09/2024	KOR	KRW	1.510.650	0,31
2.750.000	Queensland Treasury Corp., 2 %, 22/08/2033	AUS	AUD	1.442.899	0,29
4.119.000	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 2,5 %, 31/07/2035	ECU	USD	1.439.710	0,29
1.258.000	Letras del Tesoro alemán, Reg. S, 0 %, 18/10/2023	DEU	EUR	1.359.067	0,28
5.806.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,75 %, 18/09/2030	COL	COP	1.235.148	0,25
2.471.000	Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A, 1,75 %, 20/07/2034	AUS	AUD	1.227.093	0,25
5.749.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	1.169.127	0,24
5.680.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2029	BRA	BRL	1.163.547	0,24
1.440.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 5,875 %, 30/01/2060	DOM	USD	1.119.514	0,23
1.012.000	Bundesschatzanweisungen, Reg. S, 0,4 %, 13/09/2024	DEU	EUR	1.066.504	0,22
5.396.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,25 %, 18/10/2034	COL	COP	1.041.233	0,21
1.870.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 5,875 %, 16/02/2031	EGY	USD	1.034.484	0,21
1.290.000	Bonos del Gobierno de Mongolia, Reg. S, 4,45 %, 07/07/2031	MNG	USD	1.002.867	0,20
4.530.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2027	BRA	BRL	942.334	0,19
1.170.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 5,3 %, 21/01/2041	DOM	USD	919.589	0,19
16.100.000	Bonos mexicanos, 7,75 %, 13/11/2042	MEX	MXN	844.156	0,17
3.919.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6 %, 28/04/2028	COL	COP	803.373	0,16
4.079.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7 %, 30/06/2032	COL	COP	799.900	0,16
1.487.000	Treasury Corp. of Victoria, 2,25 %, 20/11/2034	AUS	AUD	763.226	0,16
1.600.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,2 %, 11/05/2027 <sup>s</sup>	LKA	USD	736.651	0,15
12.640.000	Bonos mexicanos, 7,75 %, 23/11/2034	MEX	MXN	689.767	0,14
2.174.000	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 1,5 %, 31/07/2040	ECU	USD	679.375	0,14
800.000	Bonos del Gobierno de Mongolia, Reg. S, 3,5 %, 07/07/2027	MNG	USD	669.055	0,14
1.110.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,3 %, 30/09/2033	EGY	USD	614.163	0,12
10.600.000	Bonos mexicanos, 8,5 %, 31/05/2029	MEX	MXN	613.624	0,12
1.194.000	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 5,5 %, 31/07/2030	ECU	USD	580.079	0,12
1.070.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,5 %, 31/01/2047	EGY	USD	571.284	0,12
457.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 6,25 %, 04/01/2024	DEU	EUR	505.574	0,10
467.000	Bundesobligation, Reg. S, 0 %, 18/10/2024	DEU	EUR	488.282	0,10
2.328.500.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7 %, 26/03/2031	COL	COP	469.530	0,10
800.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,75 %, 30/09/2051	EGY	USD	433.776	0,09
7.480.000	Bonos mexicanos, 8,5 %, 18/11/2038	MEX	MXN	425.980	0,09
750.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,875 %, 29/05/2050	EGY	USD	406.252	0,08
1.862.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 9,25 %, 28/05/2042	COL	COP	398.613	0,08
719.000	New South Wales Treasury Corp., Reg. S, 1,75 %, 20/03/2034	AUS	AUD	357.016	0,07
1.468.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6,25 %, 26/11/2025	COL	COP	324.929	0,07
1.494.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	301.262	0,06
1.731.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6,25 %, 09/07/2036	COL	COP	299.649	0,06
275.000	Letras del Tesoro alemán, Reg. S, 0 %, 20/09/2023	DEU	EUR	297.935	0,06
600.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,85 %, 03/11/2025 <sup>s</sup>	LKA	USD	285.915	0,06
4.080.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 10 %, 20/11/2036	MEX	MXN	263.625	0,05
400.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,625 %, 29/05/2032	EGY	USD	233.400	0,05

Templeton Global Balanced Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
450.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,5 %, 16/02/2061	EGY	USD	226.908	0,05
81.000.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 3 %, 27/10/2027	HUN	HUF	197.579	0,04
400.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,35 %, 28/06/2024§	LKA	USD	184.230	0,04
200.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,7 %, 01/03/2049	EGY	USD	108.382	0,02
200.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,903 %, 21/02/2048	EGY	USD	103.258	0,02
200.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,75 %, 18/04/2028§	LKA	USD	92.102	0,02
200.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 7,85 %, 14/03/2029§	LKA	USD	92.079	0,02
200.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 5,75 %, 18/04/2023§	LKA	USD	91.231	0,02
287.557	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 16/02/2027	GHA	GHS	13.722	–
287.557	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 15/02/2028	GHA	GHS	12.047	–
284.431	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 13/02/2029	GHA	GHS	10.749	–
284.431	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 12/02/2030	GHA	GHS	9.844	–
257.690	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 11/02/2031	GHA	GHS	8.309	–
257.691	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 10/02/2032	GHA	GHS	7.868	–
257.690	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 08/02/2033	GHA	GHS	7.611	–
213.923	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 07/02/2034	GHA	GHS	6.112	–
213.923	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 06/02/2035	GHA	GHS	5.968	–
213.923	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 05/02/2036	GHA	GHS	5.869	–
213.924	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 03/02/2037	GHA	GHS	5.806	–
213.923	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 02/02/2038	GHA	GHS	5.768	–
				<b>82.552.391</b>	<b>16,81</b>
	<b>TOTAL BONOS</b>			<b>82.552.391</b>	<b>16,81</b>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>			<b>415.365.241</b>	<b>84,59</b>
	<b>VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>				
	<b>BONOS</b>				
	<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>				
1.585.600.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 20/09/2023	JPN	JPY	10.993.962	2,24
1.142.700.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 20/02/2024	JPN	JPY	7.928.204	1,61
26.660.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,899 %, 16/11/2027	MYS	MYR	5.769.981	1,18
175.390.000	Bonos del Gobierno de Tailandia, 0,75 %, 17/09/2024	THA	THB	4.885.597	0,99
572.000.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 10/11/2023	JPN	JPY	3.966.911	0,81
10.710.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,582 %, 15/07/2032	MYS	MYR	2.247.154	0,46
234.100.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 20/10/2023	JPN	JPY	1.623.371	0,33
55.530.000	Bonos del Gobierno de Tailandia, 2,4 %, 17/12/2023	THA	THB	1.575.042	0,32
6.950.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 4,498 %, 15/04/2030	MYS	MYR	1.556.934	0,32
177.000.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 20/12/2023	JPN	JPY	1.227.739	0,25
173.800.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 20/11/2023	JPN	JPY	1.205.384	0,25
5.120.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,733 %, 15/06/2028	MYS	MYR	1.101.772	0,22
3.660.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,9 %, 30/11/2026	MYS	MYR	792.844	0,16
3.060.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,519 %, 20/04/2028	MYS	MYR	653.536	0,13
77.200.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 07/08/2023	JPN	JPY	535.176	0,11
13.900.000	Bonos del Gobierno de Tailandia, 3,85 %, 12/12/2025	THA	THB	409.252	0,08
51.900.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 10/10/2023	JPN	JPY	359.886	0,07
1.640.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,885 %, 15/08/2029	MYS	MYR	353.249	0,07
870.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,502 %, 31/05/2027	MYS	MYR	185.407	0,04
150.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,892 %, 15/03/2027	MYS	MYR	32.408	0,01
				<b>47.403.809</b>	<b>9,65</b>
	<b>TOTAL BONOS</b>			<b>47.403.809</b>	<b>9,65</b>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			<b>47.403.809</b>	<b>9,65</b>
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<b>462.769.050</b>	<b>94,24</b>

§ Actualmente estos bonos se encuentran en situación de impago.

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Templeton Global Bond (Euro) Fund

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>BONOS</b>					
<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>					
47.000.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 9 %, 15/03/2029	IDN	IDR	3.268.763	7,08
290.000.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,17 %, 08/01/2028	IND	INR	3.257.968	7,06
47.000.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 8,25 %, 15/05/2029	IDN	IDR	3.155.047	6,83
16.900.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	3.149.284	6,82
3.000.000	Bonos del Gobierno de Omán, Reg. S, 4,75 %, 15/06/2026	OMN	USD	2.676.878	5,80
11.279.600.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7 %, 26/03/2031	COL	COP	2.084.184	4,51
2.793.000.000	Tesoro coreano, 1,375 %, 10/09/2024	KOR	KRW	1.892.625	4,10
8.652.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,75 %, 18/09/2030	COL	COP	1.686.607	3,65
2.100.000.000	Tesoro coreano, 1,5 %, 10/03/2025	KOR	KRW	1.407.317	3,05
1.540.000	Tesoro estadounidense, 4,5 %, 30/11/2024	USA	USD	1.396.388	3,02
1.539.000	Tesoro estadounidense, 1,75 %, 31/12/2024	USA	USD	1.340.999	2,90
2.420.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,5 %, 16/02/2061	EGY	USD	1.118.172	2,42
1.614.700.000	Tesoro coreano, 3,25 %, 10/03/2028	KOR	KRW	1.102.410	2,39
13.910.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 6,125 %, 15/05/2028	IDN	IDR	850.717	1,84
1.370.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 2,875 %, 13/04/2042	ROU	EUR	844.994	1,83
72.500.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,1 %, 18/04/2029	IND	INR	811.091	1,76
1.070.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 5,875 %, 30/01/2060	DOM	USD	762.266	1,65
1.600.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,2 %, 11/05/2027 <sup>s</sup>	LKA	USD	675.022	1,46
53.900.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,26 %, 22/08/2032	IND	INR	608.542	1,32
460.000	Bonos del Gobierno de Mongolia, Reg. S, 4,45 %, 07/07/2031	MNG	USD	327.693	0,71
600.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,85 %, 03/11/2025 <sup>s</sup>	LKA	USD	261.995	0,57
300.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 5,3 %, 21/01/2041	DOM	USD	216.065	0,47
400.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,35 %, 28/06/2024 <sup>s</sup>	LKA	USD	168.817	0,37
260.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 2,75 %, 14/04/2041	ROU	EUR	160.081	0,35
200.000	Bonos del Gobierno de Mongolia, Reg. S, 3,5 %, 07/07/2027	MNG	USD	153.270	0,33
170.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 1,75 %, 13/07/2030	ROU	EUR	129.967	0,28
200.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,75 %, 18/04/2028 <sup>s</sup>	LKA	USD	84.397	0,18
200.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 7,85 %, 14/03/2029 <sup>s</sup>	LKA	USD	84.376	0,18
200.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 5,75 %, 18/04/2023 <sup>s</sup>	LKA	USD	83.599	0,18
96.000.000	Tesoro coreano, 3 %, 10/09/2024	KOR	KRW	66.299	0,14
1.365.383	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 16/02/2027	GHA	GHS	59.705	0,13
1.365.383	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 15/02/2028	GHA	GHS	52.415	0,11
1.365.383	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 13/02/2029	GHA	GHS	47.285	0,10
1.365.383	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 12/02/2030	GHA	GHS	43.302	0,09
1.213.674	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 11/02/2031	GHA	GHS	35.860	0,08
1.213.674	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 10/02/2032	GHA	GHS	33.956	0,07
1.213.674	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 08/02/2033	GHA	GHS	32.847	0,07
1.213.674	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 07/02/2034	GHA	GHS	31.776	0,07
1.213.675	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 06/02/2035	GHA	GHS	31.025	0,07
1.213.674	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 05/02/2036	GHA	GHS	30.514	0,07
1.213.675	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 03/02/2037	GHA	GHS	30.183	0,07
1.213.674	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 02/02/2038	GHA	GHS	29.985	0,07
1.800.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7 %, 26/03/2031	COL	COP	333	—
				34.285.019	74,25
<b>Supranacional</b>					
2.680.000	Banco Europeo de Reconstrucción y Fomento, 0 %, 10/01/2024	SP	EUR	2.628.252	5,69
				2.628.252	5,69
<b>TOTAL BONOS</b>				36.913.271	79,94
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>					
				36.913.271	79,94
VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
<b>BONOS</b>					
<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>					
21.810.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,582 %, 15/07/2032	MYS	MYR	4.193.290	9,08
25.760.000	Bonos del Gobierno de Tailandia, 0,75 %, 17/09/2024	THA	THB	657.528	1,42
19.710.000	Bonos del Gobierno de Tailandia, 1 %, 17/06/2027	THA	THB	487.008	1,06

**Templeton Global Bond (Euro) Fund** (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
16.620.000	Bank of Thailand, 0,66 %, 22/11/2023	THA	THB	429.061	0,93
				5.766.887	12,49
	<b>TOTAL BONOS</b>			5.766.887	12,49
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			5.766.887	12,49
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<b>42.680.158</b>	<b>92,43</b>

§ Actualmente estos bonos se encuentran en situación de impago.

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Templeton Global Bond Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>BONOS</b>					
<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>					
2.637.380.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 7 %, 15/02/2033	IDN	IDR	184.322.498	5,28
199.890.300.000	Tesoro coreano, 3,25 %, 10/03/2028	KOR	KRW	148.931.692	4,26
241.915.000	New South Wales Treasury Corp., 2 %, 08/03/2033	AUS	AUD	127.374.090	3,65
124.300.000	Tesoro estadounidense, 3,5 %, 15/02/2033	USA	USD	121.095.391	3,47
153.150.000	Bonos del Gobierno de Singapur, 2,625 %, 01/08/2032	SGP	SGD	109.454.092	3,13
174.570.000	Treasury Corp. of Victoria, Reg. S, 2,25 %, 15/09/2033	AUS	AUD	92.515.991	2,65
1.659.680.000	Bonos mexicanos, 7,5 %, 26/05/2033	MEX	MXN	89.325.774	2,56
911.181.000	Bonos del Gobierno de Noruega, Reg. S, 144A, 1,75 %, 13/03/2025	NOR	NOK	81.632.116	2,34
381.384.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2029	BRA	BRL	78.126.447	2,24
144.555.000	Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A, 1,75 %, 20/07/2034	AUS	AUD	71.785.680	2,05
335.020.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2027	BRA	BRL	69.691.130	2,00
128.400.000	Queensland Treasury Corp., 2 %, 22/08/2033	AUS	AUD	67.370.251	1,93
325.021.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	66.096.831	1,89
704.161.000	Bonos del Gobierno de Noruega, Reg. S, 144A, 3 %, 14/03/2024	NOR	NOK	65.134.033	1,86
4.957.000.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,26 %, 14/01/2029	IND	INR	60.954.396	1,74
4.485.000.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,38 %, 20/06/2027	IND	INR	55.341.691	1,58
51.727.000	Bundesschatzanweisungen, Reg. S, 0,4 %, 13/09/2024	DEU	EUR	54.512.885	1,56
4.321.000.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,26 %, 22/08/2032	IND	INR	53.239.059	1,52
68.360.000	Bonos del Gobierno de Singapur, 3,375 %, 01/09/2033	SGP	SGD	51.939.143	1,49
723.635.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 6,375 %, 15/08/2028	IDN	IDR	49.028.307	1,40
43.478.000	Letras del Tesoro alemán, Reg. S, 0 %, 18/10/2023	DEU	EUR	46.970.994	1,34
84.659.000	Treasury Corp. of Victoria, 2,25 %, 20/11/2034	AUS	AUD	43.452.554	1,24
184.584.800.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,5 %, 26/08/2026	COL	COP	41.432.498	1,19
53.238.000.000	Tesoro coreano, 1,75 %, 10/09/2026	KOR	KRW	38.086.825	1,09
184.454.600.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6 %, 28/04/2028	COL	COP	37.812.136	1,08
134.305.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 13,25 %, 09/02/2033	COL	COP	37.680.762	1,08
23.373.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 6,25 %, 04/01/2024	DEU	EUR	25.857.292	0,74
121.498.700.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,75 %, 18/09/2030	COL	COP	25.847.215	0,74
127.999.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	25.810.709	0,74
380.504.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 6,375 %, 15/04/2032	IDN	IDR	25.382.987	0,73
23.837.000	Bundesschatzanweisungen, Reg. S, 0 %, 18/10/2024	DEU	EUR	24.923.281	0,71
49.078.000	New South Wales Treasury Corp., Reg. S, 1,75 %, 20/03/2034	AUS	AUD	24.369.460	0,70
1.796.800.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,1 %, 18/04/2029	IND	INR	21.936.923	0,63
28.118.000.000	Tesoro coreano, 3,125 %, 10/09/2027	KOR	KRW	20.887.007	0,60
271.433.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 7 %, 15/09/2030	IDN	IDR	18.757.192	0,54
87.981.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 5,75 %, 03/11/2027	COL	COP	18.111.601	0,52
85.723.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,25 %, 18/10/2034	COL	COP	16.541.437	0,47
210.199.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 8,75 %, 15/05/2031	IDN	IDR	16.039.966	0,46
271.600.000	Bonos mexicanos, 8,5 %, 31/05/2029	MEX	MXN	15.722.678	0,45
202.614.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 8,375 %, 15/03/2034	IDN	IDR	15.494.127	0,44
14.024.000	Letras del Tesoro alemán, Reg. S, 0 %, 20/09/2023	DEU	EUR	15.193.608	0,44
287.500.000	Bonos mexicanos, 7,75 %, 13/11/2042	MEX	MXN	15.074.222	0,43
17.350.000.000	Tesoro coreano, 3 %, 10/09/2024	KOR	KRW	13.076.122	0,37
226.370.000	Bonos mexicanos, 7,75 %, 23/11/2034	MEX	MXN	12.353.056	0,35
15.209.800.000	Tesoro coreano, 1,375 %, 10/09/2024	KOR	KRW	11.247.637	0,32
55.629.900.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7 %, 26/03/2031	COL	COP	11.217.481	0,32
53.973.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7 %, 30/06/2032	COL	COP	10.584.209	0,30
41.015.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 9,25 %, 28/05/2042	COL	COP	8.780.415	0,25
133.570.000	Bonos mexicanos, 8,5 %, 18/11/2038	MEX	MXN	7.606.714	0,22
100.379.230	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 16/02/2027	GHA	GHS	4.790.114	0,14
72.860.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 10 %, 20/11/2036	MEX	MXN	4.707.770	0,13
100.379.230	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 15/02/2028	GHA	GHS	4.205.236	0,12
61.802.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 5,125 %, 15/04/2027	IDN	IDR	4.032.656	0,12
100.367.039	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 13/02/2029	GHA	GHS	3.793.178	0,11
15.997.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6,25 %, 26/11/2025	COL	COP	3.540.793	0,10
100.367.039	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 12/02/2030	GHA	GHS	3.473.645	0,10
19.706.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6,25 %, 09/07/2036	COL	COP	3.411.250	0,10
89.234.106	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 11/02/2031	GHA	GHS	2.877.280	0,08
89.234.106	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 10/02/2032	GHA	GHS	2.724.525	0,08
89.234.106	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 08/02/2033	GHA	GHS	2.635.513	0,08
89.063.432	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 07/02/2034	GHA	GHS	2.544.706	0,07
89.063.432	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 06/02/2035	GHA	GHS	2.484.555	0,07

Templeton Global Bond Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
89.063.432	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 05/02/2036	GHA	GHS	2.443.648	0,07
89.063.432	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 03/02/2037	GHA	GHS	2.417.133	0,07
89.063.432	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 02/02/2038	GHA	GHS	2.401.331	0,07
33.617.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 6,5 %, 15/02/2031	IDN	IDR	2.251.570	0,06
4.346.000.000	Bonos del Gobierno de Colombia, 9,85 %, 28/06/2027	COL	COP	1.003.134	0,03
1.340.000	Bonos del Gobierno de Singapur, 2,875 %, 01/09/2030	SGP	SGD	977.491	0,03
				<u>2.400.838.133</u>	<u>68,72</u>
	<b>TOTAL BONOS</b>			<u>2.400.838.133</u>	<u>68,72</u>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>			2.400.838.133	68,72
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	<b>BONOS</b>				
	<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>				
30.079.000.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 20/02/2024	JPN	JPY	208.692.092	5,97
512.790.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,899 %, 16/11/2027	MYS	MYR	110.982.320	3,18
271.580.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,733 %, 15/06/2028	MYS	MYR	58.441.263	1,67
8.355.150.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 20/11/2023	JPN	JPY	57.946.843	1,66
1.751.630.000	Bonos del Gobierno de Tailandia, 0,75 %, 17/09/2024	THA	THB	48.792.733	1,40
1.340.460.000	Bonos del Gobierno de Tailandia, 1 %, 17/06/2027	THA	THB	36.144.912	1,03
169.110.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,582 %, 15/07/2032	MYS	MYR	35.482.379	1,01
4.478.800.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 20/10/2023	JPN	JPY	31.058.333	0,89
107.320.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 4,498 %, 15/04/2030	MYS	MYR	24.041.748	0,69
785.440.000	Bank of Thailand, 0,66 %, 22/11/2023	THA	THB	22.128.139	0,63
1.919.000.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 20/12/2023	JPN	JPY	13.310.907	0,38
50.980.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,9 %, 30/11/2026	MYS	MYR	11.043.489	0,32
43.850.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,885 %, 15/08/2029	MYS	MYR	9.445.116	0,27
40.700.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,519 %, 20/04/2028	MYS	MYR	8.692.457	0,25
23.250.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,502 %, 31/05/2027	MYS	MYR	4.954.838	0,14
13.880.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,892 %, 15/03/2027	MYS	MYR	2.998.792	0,09
				<u>684.156.361</u>	<u>19,58</u>
	<b>TOTAL BONOS</b>			<u>684.156.361</u>	<u>19,58</u>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			684.156.361	19,58
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<u><b>3.084.994.494</b></u>	<u><b>88,30</b></u>

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Templeton Global Climate Change Fund

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Componentes de automóviles</b>					
1.556.391	Forvia	FRA	EUR	33.662.520	2,47
6.683.768	Exide Industries Ltd.	IND	INR	17.712.875	1,30
				51.375.395	3,77
<b>Automóviles</b>					
986.600	Honda Motor Co. Ltd.	JPN	JPY	27.391.246	2,01
175.573	Bayerische Motoren Werke AG	DEU	EUR	19.791.717	1,45
				47.182.963	3,46
<b>Bancos</b>					
3.934.241	ING Groep NV	NLD	EUR	48.606.904	3,57
				48.606.904	3,57
<b>Productos para la construcción</b>					
975.280	Cie de Saint-Gobain	FRA	EUR	54.418.333	3,99
334.700	Owens Corning	EE. UU.	USD	40.024.147	2,94
				94.442.480	6,93
<b>Productos químicos</b>					
83.188	LG Chem Ltd.	KOR	KRW	38.807.306	2,85
172.247	Albemarle Corp.	EE. UU.	USD	35.211.751	2,58
525.000	Nan Pao Resins Chemical Co. Ltd.	TWN	TWD	2.544.947	0,19
				76.564.004	5,62
<b>Servicios y suministros comerciales</b>					
991.990	SPIE SA	FRA	EUR	29.398.879	2,16
				29.398.879	2,16
<b>Construcción e ingeniería</b>					
5.257.774	Cadeler A/S	HKG	NOK	20.154.915	1,48
				20.154.915	1,48
<b>Envases y envoltorios</b>					
594.516	Crown Holdings, Inc.	EE. UU.	USD	47.324.848	3,47
1.122.902	Sealed Air Corp.	EE. UU.	USD	41.158.326	3,02
1.261.949	Smurfit Kappa Group plc	IRL	EUR	38.597.558	2,83
1.813.743	Billerud AB	SWE	SEK	12.646.850	0,93
				139.727.582	10,25
<b>Servicios públicos eléctricos</b>					
2.502.172	SSE plc	GBR	GBP	53.767.227	3,94
				53.767.227	3,94
<b>Equipos eléctricos</b>					
1.322.932	Prysmian SpA	ITA	EUR	50.705.549	3,72
1.529.367	Signify NV, Reg. S, 144A	USA	EUR	39.290.882	2,88
1.431.284	Shoals Technologies Group, Inc. 'A'	USA	USD	33.522.973	2,46
1.192.605	Vestas Wind Systems A/S	DNK	DKK	29.057.975	2,13
370.754	Alfen N.V., Reg. S, 144A	NLD	EUR	22.845.673	1,68
132.852	Schneider Electric SE	USA	EUR	22.118.874	1,62
2.821.231	Soltec Power Holdings SA	ESP	EUR	11.874.136	0,87
297.169	NEXTracker, Inc. 'A'	USA	USD	10.840.556	0,80
				220.256.618	16,16
<b>Equipos, instrumentos y componentes electrónicos</b>					
63.537	Samsung SDI Co. Ltd.	KOR	KRW	29.731.656	2,18
				29.731.656	2,18
<b>Productores independientes de energía y electricidad renovable</b>					
92.437.415	NHPC Ltd.	IND	INR	47.521.988	3,49
				47.521.988	3,49
<b>Medios de comunicación y servicios interactivos</b>					
336.220	Alphabet, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	36.878.526	2,70
				36.878.526	2,70
<b>Metales y minería</b>					
5.297.386	Norsk Hydro ASA	NOR	NOK	28.938.630	2,13
903.789	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPN	JPY	26.739.060	1,96



Templeton Global Climate Change Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
1.336.566	Antofagasta plc	CHL	GBP	22.775.953	1,67
				78.453.643	5,76
	<b>Servicios públicos múltiples</b>				
1.170.503	Veolia Environnement SA	FRA	EUR	33.956.023	2,49
1.509.590	E.ON SE	DEU	EUR	17.672.392	1,30
				51.628.415	3,79
	<b>Papel y productos forestales</b>				
16.503.100	Dexco SA	BRA	BRL	26.370.169	1,93
				26.370.169	1,93
	<b>Semiconductores y equipos semiconductores</b>				
482.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	TWN	USD	44.573.850	3,27
616.897	Micron Technology, Inc.	EE. UU.	USD	35.675.223	2,62
828.534	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	31.269.150	2,29
122.921	First Solar, Inc.	EE. UU.	USD	21.411.210	1,57
				132.929.433	9,75
	<b>Software</b>				
114.852	Microsoft Corp.	EE. UU.	USD	35.839.550	2,63
				35.839.550	2,63
	<b>Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología</b>				
647.817	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	32.688.625	2,40
				32.688.625	2,40
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			<b>1.253.518.972</b>	<b>91,97</b>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>			<b>1.253.518.972</b>	<b>91,97</b>
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<b>1.253.518.972</b>	<b>91,97</b>

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Templeton Global Equity Income Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Industria aeroespacial y militar</b>					
120.576	BAE Systems plc	GBR	GBP	1.421.742	2,34
				1.421.742	2,34
<b>Bancos</b>					
13.482	JPMorgan Chase & Co.	EE. UU.	USD	1.960.822	3,22
21.215	Wells Fargo & Co.	EE. UU.	USD	905.456	1,49
18.419	Citigroup, Inc.	USA	USD	848.011	1,39
				3.714.289	6,10
<b>Venta al por menor</b>					
14.419	Amazon.com, Inc.	EE. UU.	USD	1.879.661	3,09
5.657	Alibaba Group Holding Ltd., ADR	CHN	USD	471.511	0,77
				2.351.172	3,86
<b>Productos químicos</b>					
19.767	DuPont de Nemours, Inc.	EE. UU.	USD	1.412.154	2,32
				1.412.154	2,32
<b>Equipos de comunicaciones</b>					
29.518	Ciena Corp.	EE. UU.	USD	1.254.220	2,06
				1.254.220	2,06
<b>Construcción e ingeniería</b>					
5.497	Quanta Services, Inc.	USA	USD	1.079.886	1,77
				1.079.886	1,77
<b>Productos financieros al consumo</b>					
8.332	American Express Co.	EE. UU.	USD	1.451.434	2,38
				1.451.434	2,38
<b>Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico</b>					
5.100	Target Corp.	USA	USD	672.690	1,11
				672.690	1,11
<b>Envases y envoltorios</b>					
6.790	Crown Holdings, Inc.	EE. UU.	USD	589.847	0,97
				589.847	0,97
<b>Servicios de telecomunicaciones diversificados</b>					
23.120	Verizon Communications, Inc.	USA	USD	859.833	1,41
38.849	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	847.705	1,40
				1.707.538	2,81
<b>Servicios públicos eléctricos</b>					
21.181	Southern Co. (The)	EE. UU.	USD	1.487.965	2,45
36.387	PG&E Corp.	USA	USD	628.768	1,03
				2.116.733	3,48
<b>Productos alimenticios</b>					
23.795	Danone SA	FRA	EUR	1.458.373	2,40
				1.458.373	2,40
<b>Equipos y suministros sanitarios</b>					
35.903	Baxter International, Inc.	USA	USD	1.635.741	2,69
11.226	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	EE. UU.	USD	1.634.505	2,69
62.071	Smith & Nephew plc	GBR	GBP	1.001.412	1,64
9.322	Medtronic plc	EE. UU.	USD	821.268	1,35
				5.092.926	8,37
<b>Proveedores y servicios sanitarios</b>					
4.932	UnitedHealth Group, Inc.	EE. UU.	USD	2.370.516	3,89
11.200	Cardinal Health, Inc.	USA	USD	1.059.184	1,74
3.465	HCA Healthcare, Inc.	EE. UU.	USD	1.051.558	1,73
13.694	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	DEU	EUR	654.512	1,08
				5.135.770	8,44
<b>Hoteles, restaurantes y actividades de ocio</b>					
8.687	Starbucks Corp.	EE. UU.	USD	860.534	1,42
15.213	Yum China Holdings, Inc.	CHN	USD	859.535	1,41

## Templeton Global Equity Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
283.149	TravelSky Technology Ltd. 'H'	CHN	HKD	482.348	0,79
				2.202.417	3,62
	<b>Conglomerados industriales</b>				
22.172	Hitachi Ltd.	JPN	JPY	1.378.769	2,27
				1.378.769	2,27
	<b>Seguros</b>				
79.497	AIA Group Ltd.	HKG	HKD	807.396	1,33
				807.396	1,33
	<b>Medios de comunicación y servicios interactivos</b>				
13.200	Alphabet, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	1.580.040	2,60
4.233	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	1.214.786	1,99
				2.794.826	4,59
	<b>Servicios de tecnología informática</b>				
22.139	DXC Technology Co.	USA	USD	591.554	0,97
				591.554	0,97
	<b>Herramientas y servicios de las ciencias biológicas</b>				
3.834	ICON plc	USA	USD	959.267	1,58
				959.267	1,58
	<b>Petróleo, gas y combustibles</b>				
328.875	BP plc	GBR	GBP	1.914.834	3,15
59.889	Shell plc	NLD	GBP	1.786.590	2,93
				3.701.424	6,08
	<b>Productos farmacéuticos</b>				
22.190	Sanofi	USA	EUR	2.389.101	3,93
10.450	AstraZeneca plc	GBR	GBP	1.498.052	2,46
22.899	Bayer AG	DEU	EUR	1.267.692	2,08
				5.154.845	8,47
	<b>Semiconductores y equipos semiconductores</b>				
86.978	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	1.606.387	2,64
23.276	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	958.646	1,57
4.014	NXP Semiconductors NV	CHN	USD	821.585	1,35
				3.386.618	5,56
	<b>Software</b>				
4.781	Salesforce, Inc.	USA	USD	1.010.034	1,66
				1.010.034	1,66
	<b>Venta minorista especializada</b>				
648.801	Topsports International Holdings Ltd., Reg. S, 144A	CHN	HKD	564.461	0,93
6.556	Advance Auto Parts, Inc.	USA	USD	460.887	0,75
				1.025.348	1,68
	<b>Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología</b>				
18.395	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	1.012.950	1,66
609.167	Lenovo Group Ltd.	CHN	HKD	638.320	1,05
				1.651.270	2,71
	<b>Textiles, ropa y artículos de lujo</b>				
961	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	FRA	EUR	906.222	1,49
				906.222	1,49
	<b>Tabaco</b>				
98.492	Imperial Brands plc	GBR	GBP	2.180.068	3,58
				2.180.068	3,58
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			<b>57.208.832</b>	<b>94,00</b>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>			<b>57.208.832</b>	<b>94,00</b>
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<b>57.208.832</b>	<b>94,00</b>

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Templeton Global Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Componentes de automóviles</b>					
817.649	Forvia	FRA	EUR	19.299.185	3,21
				19.299.185	3,21
<b>Automóviles</b>					
742.700	Honda Motor Co. Ltd.	JPN	JPY	22.502.370	3,75
				22.502.370	3,75
<b>Bancos</b>					
21.905.384	Lloyds Banking Group plc	GBR	GBP	12.143.221	2,02
				12.143.221	2,02
<b>Productos para la construcción</b>					
123.406	Cie de Saint-Gobain	FRA	EUR	7.514.435	1,25
				7.514.435	1,25
<b>Productos químicos</b>					
62.349	Albemarle Corp.	EE. UU.	USD	13.909.438	2,31
				13.909.438	2,31
<b>Equipos de comunicaciones</b>					
56.593	F5, Inc.	USA	USD	8.277.292	1,38
				8.277.292	1,38
<b>Materiales de construcción</b>					
202.329	CRH plc	IRL	EUR	11.162.971	1,86
				11.162.971	1,86
<b>Productos financieros al consumo</b>					
71.043	American Express Co.	EE. UU.	USD	12.375.691	2,06
				12.375.691	2,06
<b>Envases y envoltorios</b>					
243.204	Crown Holdings, Inc.	EE. UU.	USD	21.127.132	3,52
				21.127.132	3,52
<b>Servicios de telecomunicaciones diversificados</b>					
560.270	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	12.225.380	2,03
				12.225.380	2,03
<b>Equipos eléctricos</b>					
677.295	Signify NV, Reg. S, 144A	USA	EUR	18.988.999	3,16
				18.988.999	3,16
<b>Entretenimiento</b>					
217.681	Walt Disney Co. (The)	EE. UU.	USD	19.434.560	3,23
				19.434.560	3,23
<b>Productos alimenticios</b>					
326.867	Danone SA	FRA	EUR	20.033.372	3,33
				20.033.372	3,33
<b>Equipos y suministros sanitarios</b>					
153.700	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	EE. UU.	USD	22.378.720	3,72
				22.378.720	3,72
<b>Proveedores y servicios sanitarios</b>					
70.964	HCA Healthcare, Inc.	EE. UU.	USD	21.536.155	3,58
287.775	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	DEU	EUR	13.754.351	2,29
23.823	UnitedHealth Group, Inc.	EE. UU.	USD	11.450.287	1,91
				46.740.793	7,78
<b>Bienes de consumo doméstico duraderos</b>					
183.900	Sony Group Corp.	JPN	JPY	16.602.993	2,76
841.676	Persimmon plc	GBR	GBP	10.966.791	1,83
				27.569.784	4,59
<b>Seguros</b>					
1.090.600	AIA Group Ltd.	HKG	HKD	11.076.466	1,84
				11.076.466	1,84

## Templeton Global Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>Medios de comunicación y servicios interactivos</b>					
195.702	Alphabet, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	23.425.529	3,90
				23.425.529	3,90
<b>Medios de comunicación</b>					
520.760	Comcast Corp. 'A'	EE. UU.	USD	21.637.578	3,60
787.138	Paramount Global 'B'	USA	USD	12.523.366	2,09
				34.160.944	5,69
<b>Metales y minería</b>					
522.236	Freeport-McMoRan, Inc.	EE. UU.	USD	20.889.440	3,48
281.100	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPN	JPY	9.075.783	1,51
1.160.230	Norsk Hydro ASA	NOR	NOK	6.916.790	1,15
				36.882.013	6,14
<b>Servicios públicos múltiples</b>					
721.478	Veolia Environnement SA	FRA	EUR	22.840.811	3,80
				22.840.811	3,80
<b>Petróleo, gas y combustibles</b>					
523.374	Shell plc	NLD	GBP	15.613.129	2,60
2.649.050	BP plc	GBR	GBP	15.423.770	2,57
				31.036.899	5,17
<b>Productos farmacéuticos</b>					
102.723	AstraZeneca plc	GBR	GBP	14.725.781	2,45
				14.725.781	2,45
<b>Servicios profesionales</b>					
624.978	Adecco Group AG	CHE	CHF	20.470.020	3,41
				20.470.020	3,41
<b>Semiconductores y equipos semiconductores</b>					
437.978	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	18.038.573	3,00
708.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	13.075.971	2,18
46.700	NXP Semiconductors NV	CHN	USD	9.558.556	1,59
144.300	Micron Technology, Inc.	EE. UU.	USD	9.106.773	1,52
				49.779.873	8,29
<b>Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología</b>					
370.667	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	20.411.381	3,40
				20.411.381	3,40
<b>Servicios inalámbricos de telecomunicaciones</b>					
96.555	T-Mobile US, Inc.	EE. UU.	USD	13.411.489	2,23
382.300	KDDI Corp.	JPN	JPY	11.808.254	1,97
				25.219.743	4,20
<b>TOTAL ACTIVO</b>				585.712.803	97,49
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>				585.712.803	97,49
<b>TOTAL INVERSIONES</b>				<b>585.712.803</b>	<b>97,49</b>

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Templeton Global High Yield Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Metales y minería</b>					
164.566	Petra Diamonds Ltd.	ZAF	GBP	140.579	0,18
				140.579	0,18
<b>Petróleo, gas y combustibles</b>					
8.905	Civitas Resources, Inc.	USA	USD	617.740	0,77
28	California Resources Corp.	EE. UU.	USD	1.268	—
175	Amplify Energy Corp.	EE. UU.	USD	1.185	—
				620.193	0,77
<b>TOTAL ACTIVO</b>				760.772	0,95
<b>WARRANTS</b>					
<b>Petróleo, gas y combustibles</b>					
64	California Resources Corp., 27/10/2024	EE. UU.	USD	759	—
				759	—
<b>TOTAL WARRANTS</b>				759	—
<b>BONOS</b>					
<b>Bonos corporativos</b>					
600.000	Banjay Entertainment SASU, 144A, 5,375 %, 01/03/2025	FRA	USD	588.675	0,73
500.000	Radian Group, Inc., 6,625 %, 15/03/2025	USA	USD	499.957	0,62
500.000	Celanese US Holdings LLC, 6,33 %, 15/07/2029	USA	USD	496.985	0,62
500.000	Crestwood Midstream Partners LP, 5,75 %, 01/04/2025	USA	USD	491.703	0,61
400.000	Occidental Petroleum Corp., 8,875 %, 15/07/2030	USA	USD	460.112	0,57
500.000	Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A, 5,5 %, 15/07/2029	GBR	USD	427.167	0,53
400.000	Harbour Energy plc, 144A, 5,5 %, 15/10/2026	GBR	USD	368.207	0,46
379.153	Petra Diamonds US Treasury plc, 144A, 9,75 %, 08/03/2026	ZAF	USD	354.887	0,44
300.000	UBS Group AG, 4,55 %, 17/04/2026	CHE	USD	288.542	0,36
300.000	Trivium Packaging Finance BV, 144A, 5,5 %, 15/08/2026	NLD	USD	288.436	0,36
300.000	EnLink Midstream LLC, 5,375 %, 01/06/2029	USA	USD	286.083	0,35
300.000	Centene Corp., 2,5 %, 01/03/2031	USA	USD	239.540	0,30
200.000	OneMain Finance Corp., 6,625 %, 15/01/2028	USA	USD	188.854	0,23
200.000	Ashtead Capital, Inc., 144A, 4 %, 01/05/2028	GBR	USD	185.459	0,23
200.000	Ashtead Capital, Inc., 144A, 1,5 %, 12/08/2026	GBR	USD	174.913	0,22
200.000	B&G Foods, Inc., 5,25 %, 15/09/2027	USA	USD	174.028	0,21
200.000	Consolidated Energy Finance SA, 144A, 5,625 %, 15/10/2028	CHE	USD	170.494	0,21
200.000	OneMain Finance Corp., 5,375 %, 15/11/2029	USA	USD	170.222	0,21
300.000	Altice France Holding SA, 144A, 6 %, 15/02/2028	LUX	USD	146.618	0,18
100.000	OneMain Finance Corp., 9 %, 15/01/2029	USA	USD	100.935	0,12
100.000	MPT Operating Partnership LP, 5,25 %, 01/08/2026	USA	USD	88.996	0,11
				6.190.813	7,67
<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>					
335.000.000	Bonos del Gobierno de la India, 5,77 %, 03/08/2030	IND	INR	3.788.270	4,69
44.326.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 7 %, 15/02/2033	IDN	IDR	3.097.877	3,84
7.685.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	1.562.835	1,94
3.906.500	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 2,5 %, 31/07/2035	ECU	USD	1.365.435	1,69
511.400.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 4,75 %, 24/11/2032	HUN	HUF	1.272.436	1,58
5.441.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2029	BRA	BRL	1.114.588	1,38
	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 5,875 %, 30/01/2060	DOM	USD	1.010.672	1,25
1.300.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,26 %, 14/01/2029	IND	INR	960.367	1,19
9.900.000.000	Bonos del Gobierno de Uzbekistán, Reg. S, 14 %, 19/07/2024	UZB	UZS	845.717	1,05
29.127.958	Bonos del Gobierno de Uruguay, 3,875 %, 02/07/2040	URY	UYU	825.635	1,02
1.090.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 2,875 %, 13/04/2042	ROU	EUR	733.675	0,91
288.200.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 1 %, 26/11/2025	HUN	HUF	705.142	0,87
3.094.000.000	Colombia Títulos De Tesorería, 7,5 %, 26/08/2026	COL	COP	694.489	0,86
	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 5,3 %, 21/01/2041	DOM	USD	668.077	0,83
850.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2027	BRA	BRL	638.624	0,79
3.070.000	Bonos mexicanos, 7,5 %, 26/05/2033	MEX	MXN	595.799	0,74
11.070.000	Bonos mexicanos, 7,75 %, 13/11/2042	MEX	MXN	530.088	0,66
10.110.000	Bonos del Gobierno de Mongolia, Reg. S, 4,45 %, 07/07/2031	MNG	USD	466.450	0,58
600.000	Bonos mexicanos, 7,75 %, 23/11/2034	MEX	MXN	432.742	0,54
7.930.000	Bonos del Gobierno de Mongolia, Reg. S, 3,5 %, 07/07/2027	MNG	USD	418.160	0,52
500.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,6 %, 01/03/2029	EGY	USD	403.056	0,50
620.000					

Templeton Global High Yield Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
800.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,2 %, 11/05/2027 <sup>s</sup>	LKA	USD	368.326	0,46
1.132.000	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 1,5 %, 31/07/2040	ECU	USD	353.750	0,44
696.000	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 5,5 %, 31/07/2030	ECU	USD	338.137	0,42
600.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,5 %, 31/01/2047	EGY	USD	320.346	0,40
4.700.000	Bonos mexicanos, 8,5 %, 18/11/2038	MEX	MXN	267.662	0,33
300.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 6,4 %, 05/06/2049	DOM	USD	256.361	0,32
500.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,85 %, 03/11/2025 <sup>s</sup>	LKA	USD	238.262	0,30
400.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,625 %, 29/05/2032	EGY	USD	233.400	0,29
972.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,75 %, 18/09/2030	COL	COP	206.780	0,26
400.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,5 %, 16/02/2061	EGY	USD	201.696	0,25
666.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 13,25 %, 09/02/2033	COL	COP	186.854	0,23
2.560.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 10 %, 20/11/2036	MEX	MXN	165.412	0,20
787.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	158.697	0,20
724.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 5,75 %, 03/11/2027	COL	COP	149.041	0,18
210.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 2,75 %, 14/04/2041	ROU	EUR	141.101	0,17
220.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,3 %, 30/09/2033	EGY	USD	121.726	0,15
140.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 1,75 %, 13/07/2030	ROU	EUR	116.804	0,14
200.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,75 %, 30/09/2051	EGY	USD	108.444	0,13
200.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,7 %, 01/03/2049	EGY	USD	108.382	0,13
200.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,875 %, 29/05/2050	EGY	USD	108.334	0,13
561.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,25 %, 18/10/2034	COL	COP	108.253	0,13
2.194.781	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 16/02/2027	GHA	GHS	104.735	0,13
200.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,903 %, 21/02/2048	EGY	USD	103.258	0,13
200.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,75 %, 18/04/2028 <sup>s</sup>	LKA	USD	92.102	0,11
200.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 7,85 %, 14/03/2029 <sup>s</sup>	LKA	USD	92.079	0,11
2.194.781	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 15/02/2028	GHA	GHS	91.947	0,11
426.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7 %, 26/03/2031	COL	COP	85.901	0,11
416.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6 %, 28/04/2028	COL	COP	85.278	0,11
426.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7 %, 30/06/2032	COL	COP	83.539	0,10
1.074.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 8,375 %, 15/03/2034	IDN	IDR	82.130	0,10
2.108.756	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 13/02/2029	GHA	GHS	79.696	0,10
2.108.756	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 12/02/2030	GHA	GHS	72.983	0,09
375.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6,25 %, 09/07/2036	COL	COP	64.915	0,08
2.008.268	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 11/02/2031	GHA	GHS	64.755	0,08
2.008.268	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 10/02/2032	GHA	GHS	61.317	0,08
24.800.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 3 %, 27/10/2027	HUN	HUF	60.493	0,07
2.008.268	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 08/02/2033	GHA	GHS	59.314	0,07
1.000.000	Bonos mexicanos, 8,5 %, 31/05/2029	MEX	MXN	57.889	0,07
247.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 9,25 %, 28/05/2042	COL	COP	52.877	0,07
575.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 7 %, 15/09/2030	IDN	IDR	39.735	0,05
500.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 6,375 %, 15/04/2032	IDN	IDR	33.355	0,04
130.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6,25 %, 26/11/2025	COL	COP	28.774	0,04
803.908	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 07/02/2034	GHA	GHS	22.969	0,03
803.908	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 06/02/2035	GHA	GHS	22.426	0,03
803.908	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 05/02/2036	GHA	GHS	22.057	0,03
803.908	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 03/02/2037	GHA	GHS	21.818	0,03
803.908	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 02/02/2038	GHA	GHS	21.675	0,03
178.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 6,5 %, 15/02/2031	IDN	IDR	11.922	0,01
137.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 8,75 %, 15/05/2031	IDN	IDR	10.454	0,01
27.000.000	Bonos del Gobierno de Colombia, 9,85 %, 28/06/2027	COL	COP	6.232	0,01
87.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 5,125 %, 15/04/2027	IDN	IDR	5.677	0,01
				<b>28.030.204</b>	<b>34,73</b>
	<b>TOTAL BONOS</b>			<b>34.221.017</b>	<b>42,40</b>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>			<b>34.982.548</b>	<b>43,35</b>
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	<b>ACCIONES</b>				
	<b>Maquinaria</b>				
16.245	Birch Permian Holdings, Inc.	EE. UU.	USD	243.675	0,30
				<b>243.675</b>	<b>0,30</b>
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			<b>243.675</b>	<b>0,30</b>

Templeton Global High Yield Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>BONOS</b>					
<b>Bonos Convertibles</b>					
12.506	Digicel Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN, 0 %, Perpetuo <sup>s</sup>	JAM	USD	1.453	—
				<u>1.453</u>	<u>—</u>
<b>Bonos corporativos</b>					
600.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A, 9,25 %, 15/04/2027	USA	USD	554.506	0,69
600.000	GPD Cos., Inc., 144A, 10,125 %, 01/04/2026	USA	USD	552.924	0,68
500.000	Talen Energy Supply LLC, 144A, 8,625 %, 01/06/2030	USA	USD	517.965	0,64
500.000	TransDigm, Inc., 144A, 6,25 %, 15/03/2026	USA	USD	498.006	0,62
500.000	American Airlines, Inc., 144A, 5,5 %, 20/04/2026	USA	USD	495.795	0,61
500.000	Martin Midstream Partners LP, 144A, 11,5 %, 15/02/2028	USA	USD	482.855	0,60
500.000	Standard Industries, Inc., 144A, 5 %, 15/02/2027	USA	USD	477.005	0,59
500.000	Presidio Holdings, Inc., 144A, 4,875 %, 01/02/2027	USA	USD	469.752	0,58
500.000	Clearway Energy Operating LLC, 144A, 4,75 %, 15/03/2028	USA	USD	461.785	0,57
500.000	Carnival Corp., 144A, 5,75 %, 01/03/2027	USA	USD	460.757	0,57
500.000	Cheniere Energy Partners LP, 4,5 %, 01/10/2029	USA	USD	459.328	0,57
600.000	Studio City Finance Ltd., 144A, 5 %, 15/01/2029	MAC	USD	445.206	0,55
400.000	Fortrea Holdings, Inc., 144A, 7,5 %, 01/07/2030	USA	USD	410.088	0,51
500.000	Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A, 6,625 %, 15/10/2029	USA	USD	408.512	0,51
400.000	BellRing Brands, Inc., 144A, 7 %, 15/03/2030	USA	USD	402.948	0,50
400.000	Wynn Resorts Finance LLC, 144A, 7,125 %, 15/02/2031	USA	USD	397.937	0,49
400.000	Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A, 6,75 %, 15/04/2028	USA	USD	397.141	0,49
400.000	Sunoco LP, 6 %, 15/04/2027	USA	USD	394.468	0,49
400.000	Vistra Operations Co. LLC, 144A, 5,625 %, 15/02/2027	USA	USD	383.751	0,48
400.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A, 5,5 %, 31/08/2026	USA	USD	379.619	0,47
400.000	Antero Resources Corp., 144A, 5,375 %, 01/03/2030	USA	USD	370.672	0,46
400.000	Five Point Operating Co. LP, 144A, 7,875 %, 15/11/2025	USA	USD	361.642	0,45
400.000	Goodyear Tire & Rubber Co. (The), 5 %, 15/07/2029	USA	USD	361.169	0,45
400.000	Weekley Homes LLC, 144A, 4,875 %, 15/09/2028	USA	USD	360.576	0,45
400.000	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A, 4 %, 15/10/2027	USA	USD	354.196	0,44
400.000	Cheniere Energy Partners LP, 4 %, 01/03/2031	USA	USD	352.636	0,44
400.000	Illuminate Buyer LLC, 144A, 9 %, 01/07/2028	USA	USD	349.106	0,43
400.000	Ashton Woods USA LLC, 144A, 4,625 %, 01/08/2029	USA	USD	341.446	0,42
400.000	CCO Holdings LLC, 144A, 4,5 %, 15/08/2030	USA	USD	333.436	0,41
400.000	CSC Holdings LLC, 144A, 5,5 %, 15/04/2027	USA	USD	333.361	0,41
400.000	Northwest Fiber LLC, 144A, 6 %, 15/02/2028	USA	USD	319.819	0,40
300.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 8,125 %, 15/09/2031	ISR	USD	314.799	0,39
400.000	Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc., 144A, 4,625 %, 15/06/2029	USA	USD	312.350	0,39
300.000	Occidental Petroleum Corp., 6,45 %, 15/09/2036	USA	USD	308.316	0,38
300.000	Calderys Financing LLC, 144A, 11,25 %, 01/06/2028	FRA	USD	307.812	0,38
300.000	Weatherford International Ltd., 144A, 8,625 %, 30/04/2030	USA	USD	304.853	0,38
300.000	Transocean, Inc., 144A, 8,75 %, 15/02/2030	USA	USD	304.829	0,38
300.000	Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A, 7,25 %, 15/05/2031	USA	USD	304.125	0,38
300.000	Iron Mountain, Inc., 144A, 7 %, 15/02/2029	USA	USD	300.829	0,37
300.000	GGAM Finance Ltd., 144A, 8 %, 15/06/2028	IRL	USD	300.449	0,37
300.000	EnLink Midstream LLC, 144A, 6,5 %, 01/09/2030	USA	USD	299.969	0,37
300.000	Chesapeake Energy Corp., 144A, 6,75 %, 15/04/2029	USA	USD	297.941	0,37
300.000	Emerald Debt Merger Sub LLC, 144A, 6,625 %, 15/12/2030	USA	USD	297.750	0,37
300.000	Tenet Healthcare Corp., 6,25 %, 01/02/2027	USA	USD	297.262	0,37
400.000	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., 144A, 7,5 %, 01/06/2029	USA	USD	296.453	0,37
300.000	Endeavor Energy Resources LP, 144A, 5,75 %, 30/01/2028	USA	USD	293.727	0,36
300.000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A, 8,125 %, 15/01/2027	USA	USD	287.517	0,36
300.000	Nabors Industries, Inc., 144A, 7,375 %, 15/05/2027	USA	USD	285.744	0,35
300.000	Camelot Finance SA, 144A, 4,5 %, 01/11/2026	USA	USD	282.882	0,35
300.000	Centene Corp., 4,25 %, 15/12/2027	USA	USD	280.773	0,35
300.000	CommScope, Inc., 144A, 6 %, 01/03/2026	USA	USD	279.949	0,35
300.000	Oxford Finance LLC, 144A, 6,375 %, 01/02/2027	USA	USD	279.480	0,35
300.000	Iliad Holding SASU, 144A, 7 %, 15/10/2028	FRA	USD	276.798	0,34
300.000	Grand Canyon University, 5,125 %, 01/10/2028	USA	USD	272.400	0,34
300.000	Hilcorp Energy I LP, 144A, 5,75 %, 01/02/2029	USA	USD	271.943	0,34
300.000	Vertiv Group Corp., 144A, 4,125 %, 15/11/2028	USA	USD	270.568	0,33
300.000	Leeward Renewable Energy Operations LLC, 144A, 4,25 %, 01/07/2029	USA	USD	267.638	0,33



Templeton Global High Yield Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
300.000	Novelis Corp., 144A, 4,75 %, 30/01/2030	EE. UU.	USD	266.899	0,33
300.000	PROG Holdings, Inc., 144A, 6 %, 15/11/2029	USA	USD	264.452	0,33
300.000	Everi Holdings, Inc., 144A, 5 %, 15/07/2029	USA	USD	262.998	0,33
300.000	APX Group, Inc., 144A, 5,75 %, 15/07/2029	USA	USD	260.789	0,32
300.000	Univision Communications, Inc., 144A, 4,5 %, 01/05/2029	USA	USD	258.079	0,32
300.000	Kevlar SpA, 144A, 6,5 %, 01/09/2029	ITA	USD	257.250	0,32
300.000	Fertitta Entertainment LLC, 144A, 6,75 %, 15/01/2030	USA	USD	255.605	0,32
300.000	Constellium SE, 144A, 3,75 %, 15/04/2029	USA	USD	255.560	0,32
300.000	First Student Bidco, Inc., 144A, 4 %, 31/07/2029	USA	USD	254.478	0,32
400.000	Altice France Holding SA, 144A, 10,5 %, 15/05/2027	LUX	USD	242.674	0,30
300.000	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., 144A, 7,75 %, 15/04/2028	USA	USD	235.869	0,29
300.000	Necessity Retail, Inc., 144A, 4,5 %, 30/09/2028	USA	USD	231.074	0,29
300.000	Vibrantz Technologies, Inc., 144A, 9 %, 15/02/2030	USA	USD	230.241	0,29
300.000	MPH Acquisition Holdings LLC, 144A, 5,75 %, 01/11/2028	USA	USD	226.164	0,28
300.000	DISH DBS Corp., 144A, 5,75 %, 01/12/2028	USA	USD	223.698	0,28
200.000	Carnival Holdings Bermuda Ltd., 144A, 10,375 %, 01/05/2028	USA	USD	218.935	0,27
200.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A, 11,625 %, 15/08/2027	USA	USD	217.676	0,27
200.000	Netflix, Inc., 5,875 %, 15/11/2028	USA	USD	207.060	0,26
200.000	Evergreen Acqco 1 LP, 144A, 9,75 %, 26/04/2028	USA	USD	207.006	0,26
200.000	Chart Industries, Inc., Reg. S, 7,5 %, 01/01/2030	USA	USD	204.301	0,25
200.000	Venture Global LNG, Inc., 144A, 8,125 %, 01/06/2028	USA	USD	203.351	0,25
200.000	Adient Global Holdings Ltd., 144A, 8,25 %, 15/04/2031	USA	USD	203.336	0,25
200.000	Allwyn Entertainment Financing UK plc, 144A, 7,875 %, 30/04/2029	CZE	USD	203.302	0,25
200.000	Civitas Resources, Inc., 144A, 8,75 %, 01/07/2031	USA	USD	203.010	0,25
200.000	Crestwood Midstream Partners LP, 144A, 8 %, 01/04/2029	USA	USD	202.909	0,25
200.000	Civitas Resources, Inc., 144A, 8,375 %, 01/07/2028	USA	USD	202.510	0,25
200.000	Venture Global LNG, Inc., 144A, 8,375 %, 01/06/2031	USA	USD	201.901	0,25
200.000	Jones Deslauriers Insurance Management, Inc., Reg. S, 10,5 %, 15/12/2030	CAN	USD	201.781	0,25
200.000	Netflix, Inc., 144A, 5,375 %, 15/11/2029	USA	USD	200.932	0,25
200.000	Caesars Entertainment, Inc., 144A, 6,25 %, 01/07/2025	USA	USD	199.254	0,25
200.000	Sealed Air Corp., 144A, 6,125 %, 01/02/2028	USA	USD	198.744	0,25
200.000	Tenet Healthcare Corp., 6,125 %, 15/06/2030	USA	USD	197.390	0,24
200.000	Ardagh Packaging Finance plc, 144A, 5,25 %, 30/04/2025	USA	USD	195.853	0,24
200.000	Chesapeake Energy Corp., 144A, 5,5 %, 01/02/2026	USA	USD	195.181	0,24
200.000	Enerflex Ltd., 144A, 9 %, 15/10/2027	CAN	USD	194.787	0,24
200.000	EquipmentShare.com, Inc., 144A, 9 %, 15/05/2028	USA	USD	194.394	0,24
200.000	Delta Air Lines, Inc., 144A, 4,75 %, 20/10/2028	EE. UU.	USD	194.299	0,24
200.000	JELD-WEN, Inc., 144A, 4,625 %, 15/12/2025	USA	USD	193.981	0,24
200.000	Netflix, Inc., 144A, 3,625 %, 15/06/2025	USA	USD	192.851	0,24
200.000	Kinetik Holdings LP, 144A, 5,875 %, 15/06/2030	USA	USD	190.299	0,24
200.000	Eco Material Technologies, Inc., 144A, 7,875 %, 31/01/2027	USA	USD	189.545	0,23
200.000	Gartner, Inc., 144A, 4,5 %, 01/07/2028	USA	USD	187.022	0,23
200.000	Cheniere Energy, Inc., 4,625 %, 15/10/2028	USA	USD	186.957	0,23
200.000	Standard Industries, Inc., 144A, 4,75 %, 15/01/2028	USA	USD	186.449	0,23
200.000	Centene Corp., 4,625 %, 15/12/2029	USA	USD	184.267	0,23
200.000	Oscar AcquisitionCo LLC, 144A, 9,5 %, 15/04/2030	USA	USD	183.980	0,23
200.000	PRA Group, Inc., 144A, 8,375 %, 01/02/2028	USA	USD	181.375	0,22
200.000	CCO Holdings LLC, 144A, 5,375 %, 01/06/2029	USA	USD	181.005	0,22
200.000	Prime Security Services Borrower LLC, 144A, 3,375 %, 31/08/2027	USA	USD	176.591	0,22
200.000	Macy's Retail Holdings LLC, 144A, 6,125 %, 15/03/2032	USA	USD	175.237	0,22
200.000	McAfee Corp., 144A, 7,375 %, 15/02/2030	USA	USD	174.111	0,22
200.000	Sirius XM Radio, Inc., 144A, 4 %, 15/07/2028	USA	USD	173.988	0,22
200.000	Albertsons Cos., Inc., 144A, 3,5 %, 15/03/2029	USA	USD	173.321	0,21
200.000	Jane Street Group, 144A, 4,5 %, 15/11/2029	USA	USD	172.300	0,21
200.000	M/I Homes, Inc., 3,95 %, 15/02/2030	USA	USD	170.772	0,21
200.000	Ardagh Packaging Finance plc, 144A, 5,25 %, 15/08/2027	USA	USD	169.677	0,21
200.000	Calpine Corp., 144A, 4,625 %, 01/02/2029	USA	USD	168.971	0,21
180.000	LCPR Senior Secured Financing DAC, 144A, 6,75 %, 15/10/2027	USA	USD	168.904	0,21
200.000	Rocket Software, Inc., 144A, 6,5 %, 15/02/2029	USA	USD	168.621	0,21
200.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 6 %, 15/01/2029	USA	USD	168.465	0,21
200.000	SunCoke Energy, Inc., 144A, 4,875 %, 30/06/2029	USA	USD	168.203	0,21
200.000	Calpine Corp., 144A, 5 %, 01/02/2031	USA	USD	165.671	0,21
232.000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 11 %, 30/09/2028	USA	USD	165.370	0,20
200.000	Jefferson Capital Holdings LLC, 144A, 6 %, 15/08/2026	USA	USD	162.751	0,20
200.000	CCO Holdings LLC, 144A, 4,25 %, 01/02/2031	USA	USD	161.974	0,20
200.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 5,25 %, 15/05/2030	USA	USD	157.752	0,20

**Templeton Global High Yield Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
150.000	Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A, 6,625 %, 13/05/2027	USA	USD	148.716	0,18
200.000	Gap, Inc. (The), 144A, 3,625 %, 01/10/2029	USA	USD	141.530	0,18
200.000	Michaels Cos., Inc. (The), 144A, 7,875 %, 01/05/2029	USA	USD	135.000	0,17
130.000	1375209 BC Ltd., 144A, 9 %, 30/01/2028	CAN	USD	130.475	0,16
200.000	Braskem Idesa SAPI, 144A, 6,99 %, 20/02/2032	MEX	USD	129.737	0,16
130.000	Devon Energy Corp., 4,5 %, 15/01/2030	USA	USD	122.516	0,15
200.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 6,125 %, 01/04/2030	USA	USD	119.371	0,15
100.000	Ritchie Bros Holdings, Inc., 144, 7,75 %, 15/03/2031	CAN	USD	103.868	0,13
100.000	Transocean Titan Financing Ltd., 144A, 8,375 %, 01/02/2028	USA	USD	102.220	0,13
100.000	LABL, Inc., 144A, 9,5 %, 01/11/2028	USA	USD	101.864	0,13
100.000	Knife River Corp., 144A, 7,75 %, 01/05/2031	USA	USD	101.381	0,13
100.000	Caesars Resort Collection LLC, 144A, 5,75 %, 01/07/2025	USA	USD	101.272	0,13
100.000	Adient Global Holdings Ltd., 144A, 7 %, 15/04/2028	USA	USD	101.199	0,13
100.000	RHP Hotel Properties LP, 144A, 7,25 %, 15/07/2028	USA	USD	101.113	0,13
100.000	EQM Midstream Partners LP, 144A, 7,5 %, 01/06/2027	USA	USD	101.054	0,12
100.000	Diamond BC BV, 144A, 4,625 %, 10/01/2029	USA	USD	100.939	0,12
100.000	Ritchie Bros Holdings, Inc., 144, 6,75 %, 15/03/2028	CAN	USD	100.917	0,12
100.000	Hanesbrands, Inc., 144A, 9 %, 15/02/2031	USA	USD	100.877	0,12
100.000	Caesars Entertainment, Inc., 144A, 7 %, 15/02/2030	USA	USD	100.514	0,12
100.000	Regal Rexnord Corp., 144A, 6,4 %, 15/04/2033	USA	USD	99.983	0,12
100.000	Regal Rexnord Corp., 144A, 6,3 %, 15/02/2030	USA	USD	99.775	0,12
100.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A, 6,25 %, 15/01/2030	USA	USD	99.288	0,12
100.000	Advanced Drainage Systems, Inc., 144A, 6,375 %, 15/06/2030	USA	USD	99.042	0,12
100.000	Darling Ingredients, Inc., 144A, 6 %, 15/06/2030	USA	USD	97.767	0,12
100.000	United Airlines, Inc., 144A, 4,375 %, 15/04/2026	USA	USD	95.101	0,12
100.000	Camelot Return Merger Sub, Inc., 144A, 8,75 %, 01/08/2028	USA	USD	94.632	0,12
100.000	CrownRock LP, 144A, 5 %, 01/05/2029	USA	USD	93.782	0,12
100.000	United Airlines, Inc., 144A, 4,625 %, 15/04/2029	USA	USD	91.207	0,11
100.000	Outfront Media Capital LLC, 144A, 5 %, 15/08/2027	USA	USD	90.912	0,11
100.000	Titan Acquisition Ltd., 144A, 7,75 %, 15/04/2026	CAN	USD	90.873	0,11
100.000	Directv Financing LLC, 144A, 5,875 %, 15/08/2027	USA	USD	90.681	0,11
100.000	Hilcorp Energy I LP, 144A, 6 %, 01/02/2031	USA	USD	89.513	0,11
100.000	Macy's Retail Holdings LLC, 144A, 5,875 %, 15/03/2030	USA	USD	89.219	0,11
100.000	Gartner, Inc., 144A, 3,625 %, 15/06/2029	USA	USD	88.122	0,11
100.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A, 3,875 %, 15/08/2029	USA	USD	87.451	0,11
100.000	Element Solutions, Inc., 144A, 3,875 %, 01/09/2028	USA	USD	87.345	0,11
100.000	Gartner, Inc., 144A, 3,75 %, 01/10/2030	USA	USD	87.191	0,11
100.000	Medline Borrower LP, 144A, 3,875 %, 01/04/2029	USA	USD	87.001	0,11
100.000	Standard Industries, Inc., 144A, 4,375 %, 15/07/2030	USA	USD	86.700	0,11
100.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A, 4,125 %, 15/08/2031	USA	USD	86.138	0,11
100.000	Papa John's International, Inc., 144A, 3,875 %, 15/09/2029	USA	USD	84.759	0,10
113.000	Par Pharmaceutical, Inc., 144A, 7,5 %, 01/04/2027 <sup>s</sup>	USA	USD	83.667	0,10
100.000	Michaels Cos., Inc. (The), 144A, 5,25 %, 01/05/2028	USA	USD	80.897	0,10
100.000	Standard Industries, Inc., 144A, 3,375 %, 15/01/2031	USA	USD	80.614	0,10
100.000	PRA Group, Inc., 144A, 5 %, 01/10/2029	USA	USD	75.799	0,09
100.000	ModivCare Escrow Issuer, Inc., 144A, 5 %, 01/10/2029	USA	USD	74.095	0,09
100.000	Glatfelter Corp., 144A, 4,75 %, 15/11/2029	USA	USD	65.523	0,08
43.226	Anagram International, Inc., 144A, 0 %, 15/08/2026	USA	USD	33.932	0,04
69.336	Digicel Group Holdings Ltd., Reg. S, 8 %, 01/04/2025 <sup>s</sup>	JAM	USD	30.161	0,04
46.000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 14 %, 15/10/2030	USA	USD	27.600	0,03
300.000	Diamond Sports Group LLC, 144A, 5,375 %, 15/08/2026 <sup>s</sup>	USA	USD	10.312	0,01
145.000	Endo Dac, 144A, 9,5 %, 31/07/2027 <sup>s</sup>	USA	USD	8.881	0,01
129.000	Endo Dac, 144A, 6 %, 30/06/2028 <sup>s</sup>	USA	USD	6.773	0,01
200.000	Diamond Sports Group LLC, 144A, 6,625 %, 15/08/2027 <sup>s</sup>	USA	USD	5.158	0,01
				<b>38.504.172</b>	<b>47,71</b>
<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>					
3.140.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,899 %, 16/11/2027	MYS	MYR	679.585	0,84
9.600.000	Bonos del Gobierno de Tailandia, 1 %, 17/06/2027	THA	THB	258.860	0,32
9.240.000	Bonos del Gobierno de Tailandia, 0,75 %, 17/09/2024	THA	THB	257.386	0,32
1.030.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,582 %, 15/07/2032	MYS	MYR	216.113	0,27
690.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 4,498 %, 15/04/2030	MYS	MYR	154.573	0,19
4.180.000	Bonos del Gobierno de Tailandia, 2,65 %, 17/06/2028	THA	THB	120.163	0,15
360.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,519 %, 20/04/2028	MYS	MYR	76.887	0,10

Templeton Global High Yield Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
2.090.000	Bonos del Gobierno de Tailandia, 2,35 %, 17/06/2026	THA	THB	59.464	0,07
				1.823.031	2,26
<b>TOTAL BONOS</b>				40.328.656	49,97
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>				40.572.331	50,27
VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Cadenas de tiendas minoristas</b>					
8.217.950	K2016470219 South Africa Ltd. 'A'***	ZAF	ZAR	-	-
817.800	K2016470219 South Africa Ltd. 'B'***	ZAF	ZAR	-	-
40.457	K2016470219 South Africa Ltd., Cuenta de garantía bloqueada**	ZAF	ZAR	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>				-	-
<b>BONOS</b>					
<b>Bonos corporativos</b>					
800.000	24 Hour Fitness Worldwide, Inc., 144A, 8 %, 01/06/2022" §	USA	USD	-	-
712.186	K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S, 3 %, 31/12/2022**§	ZAF	USD	-	-
313.720	K2016470260 South Africa Ltd., Reg. S, 25 %, 31/12/2022**§	ZAF	USD	-	-
378.867	Murray Energy Corp., 144A, FRN, 0,004 %, 15/04/2024**§	USA	USD	-	-
<b>TOTAL BONOS</b>				-	-
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>				-	-
<b>TOTAL INVERSIONES</b>				<b>75.554.879</b>	<b>93,62</b>

§ Actualmente estos bonos se encuentran en situación de impago.

\*\* Estos títulos se presentan a una valoración justa.

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Templeton Global Income Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Industria aeroespacial y militar</b>					
213.204	BAE Systems plc	GBR	GBP	2.513.941	1,27
5.811	Rheinmetall AG	DEU	EUR	1.592.082	0,80
				4.106.023	2,07
<b>Bancos</b>					
30.179	JPMorgan Chase & Co.	EE. UU.	USD	4.389.234	2,22
4.605.514	Lloyds Banking Group plc	GBR	GBP	2.553.060	1,29
				6.942.294	3,51
<b>Bebidas</b>					
157.639	Britvic plc	GBR	GBP	1.715.740	0,87
				1.715.740	0,87
<b>Venta al por menor</b>					
25.650	Amazon.com, Inc.	EE. UU.	USD	3.343.734	1,69
				3.343.734	1,69
<b>Productos químicos</b>					
36.199	DuPont de Nemours, Inc.	EE. UU.	USD	2.586.057	1,31
				2.586.057	1,31
<b>Equipos de comunicaciones</b>					
52.718	Ciena Corp.	EE. UU.	USD	2.239.988	1,13
				2.239.988	1,13
<b>Construcción e ingeniería</b>					
9.720	Quanta Services, Inc.	USA	USD	1.909.494	0,97
				1.909.494	0,97
<b>Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico</b>					
9.066	Target Corp.	USA	USD	1.195.805	0,60
				1.195.805	0,60
<b>Envases y envoltorios</b>					
17.302	Crown Holdings, Inc.	EE. UU.	USD	1.503.025	0,76
				1.503.025	0,76
<b>Servicios de telecomunicaciones diversificados</b>					
110.718	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	2.415.924	1,22
62.082	Verizon Communications, Inc.	USA	USD	2.308.829	1,17
				4.724.753	2,39
<b>Servicios públicos eléctricos</b>					
64.340	PG&E Corp.	USA	USD	1.111.795	0,56
				1.111.795	0,56
<b>Servicios financieros</b>					
152.079	Housing Development Finance Corp. Ltd.	IND	INR	5.245.570	2,65
				5.245.570	2,65
<b>Productos alimenticios</b>					
67.319	Danone SA	FRA	EUR	4.125.918	2,08
				4.125.918	2,08
<b>Equipos y suministros sanitarios</b>					
63.484	Baxter International, Inc.	USA	USD	2.892.331	1,46
109.754	Smith & Nephew plc	GBR	GBP	1.770.698	0,90
17.800	Medtronic plc	EE. UU.	USD	1.568.180	0,79
				6.231.209	3,15
<b>Proveedores y servicios sanitarios</b>					
8.809	UnitedHealth Group, Inc.	EE. UU.	USD	4.233.958	2,14
6.300	HCA Healthcare, Inc.	EE. UU.	USD	1.911.924	0,96
36.321	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	DEU	EUR	1.735.980	0,88
				7.881.862	3,98
<b>Hoteles, restaurantes y actividades de ocio</b>					
666.000	TravelSky Technology Ltd. 'H'	CHN	HKD	1.134.540	0,57
				1.134.540	0,57

## Templeton Global Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>Conglomerados industriales</b>					
16.726	Siemens AG	DEU	EUR	2.788.494	1,41
				2.788.494	1,41
<b>Medios de comunicación y servicios interactivos</b>					
24.139	Alphabet, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	2.889.438	1,46
8.484	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	2.434.739	1,23
				5.324.177	2,69
<b>Maquinaria</b>					
18.626	Stanley Black & Decker, Inc.	EE. UU.	USD	1.745.442	0,88
62.800	Komatsu Ltd.	JPN	JPY	1.698.851	0,86
				3.444.293	1,74
<b>Medios de comunicación</b>					
73.514	Metropole Television SA	FRA	EUR	1.041.490	0,53
				1.041.490	0,53
<b>Petróleo, gas y combustibles</b>					
698.782	BP plc	GBR	GBP	4.068.573	2,05
50.569	TotalEnergies SE	FRA	EUR	2.903.161	1,47
				6.971.734	3,52
<b>Productos farmacéuticos</b>					
39.237	Sanofi	USA	EUR	4.224.477	2,13
120.694	Richter Gedeon Nyrt.	HUN	HUF	2.978.339	1,51
18.186	AstraZeneca plc	GBR	GBP	2.607.041	1,32
40.491	Bayer AG	DEU	EUR	2.241.588	1,13
				12.051.445	6,09
<b>Semiconductores y equipos semiconductores</b>					
157.700	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	2.912.543	1,47
9.523	NXP Semiconductors NV	CHN	USD	1.949.168	0,99
				4.861.711	2,46
<b>Software</b>					
8.539	Salesforce, Inc.	USA	USD	1.803.949	0,91
				1.803.949	0,91
<b>Venta minorista especializada</b>					
1.738.000	Topsports International Holdings Ltd., Reg. S, 144A	CHN	HKD	1.512.072	0,76
11.709	Advance Auto Parts, Inc.	USA	USD	823.143	0,42
				2.335.215	1,18
<b>Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología</b>					
59.256	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	3.263.028	1,65
1.086.000	Lenovo Group Ltd.	CHN	HKD	1.137.972	0,57
				4.401.000	2,22
<b>Textiles, ropa y artículos de lujo</b>					
869.500	JNBY Design Ltd., Reg. S	CHN	HKD	944.606	0,48
				944.606	0,48
<b>Tabaco</b>					
175.906	Imperial Brands plc	GBR	GBP	3.893.585	1,97
				3.893.585	1,97
<b>Servicios inalámbricos de telecomunicaciones</b>					
228.000	SoftBank Corp.	JPN	JPY	2.436.586	1,23
				2.436.586	1,23
<b>TOTAL ACTIVO</b>				<b>108.296.092</b>	<b>54,72</b>
<b>BONOS</b>					
<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>					
100.294.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 5,125 %, 15/04/2027	IDN	IDR	6.544.306	3,31
8.350.000.000	Tesoro coreano, 2,375 %, 10/03/2027	KOR	KRW	6.055.421	3,06
16.780.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2027	BRA	BRL	3.490.589	1,76
1.067.500.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 4,75 %, 24/11/2032	HUN	HUF	2.656.091	1,34
10.900.600.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,5 %, 26/08/2026	COL	COP	2.446.784	1,24
42.510.000	Bonos mexicanos, 7,5 %, 26/05/2033	MEX	MXN	2.287.934	1,16
11.141.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2029	BRA	BRL	2.282.232	1,15
186.900.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,1 %, 18/04/2029	IND	INR	2.281.840	1,15
175.900.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,26 %, 22/08/2032	IND	INR	2.167.265	1,10

**Templeton Global Income Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
1.906.000	Tesoro estadounidense, 1,75 %, 31/12/2024	USA	USD	1.812.412	0,92
7.510.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	1.527.246	0,77
7.114.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,75 %, 18/09/2030	COL	COP	1.513.408	0,76
601.700.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 1 %, 26/11/2025	HUN	HUF	1.472.187	0,74
103.500.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,26 %, 14/01/2029	IND	INR	1.272.701	0,64
3.940.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 13,25 %, 09/02/2033	COL	COP	1.105.411	0,56
971.000	Letras del Tesoro alemán, Reg. S, 0 %, 18/10/2023	DEU	EUR	1.049.009	0,53
14.376.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 7 %, 15/02/2033	IDN	IDR	1.004.717	0,51
1.830.000	Queensland Treasury Corp., 2 %, 22/08/2033	AUS	AUD	960.183	0,49
2.590.000	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 2,5 %, 31/07/2035	ECU	USD	905.280	0,46
1.150.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 5,875 %, 30/01/2060	DOM	USD	894.056	0,45
1.580.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,75 %, 30/09/2051	EGY	USD	856.708	0,43
780.000	Bundesschatzanweisungen, Reg. S, 0,4 %, 13/09/2024	DEU	EUR	822.009	0,42
1.550.000	New South Wales Treasury Corp., 2 %, 08/03/2033	AUS	AUD	816.112	0,41
920.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 5,3 %, 21/01/2041	DOM	USD	723.095	0,37
3.475.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 5,75 %, 03/11/2027	COL	COP	715.357	0,36
880.000	Bonos del Gobierno de Mongolia, Reg. S, 4,45 %, 07/07/2031	MNG	USD	684.126	0,35
1.160.000	Treasury Corp. of Victoria, Reg. S, 2,25 %, 15/09/2033	AUS	AUD	614.759	0,31
2.845.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,25 %, 18/10/2034	COL	COP	548.982	0,28
1.053.000	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 5,5 %, 31/07/2030	ECU	USD	511.578	0,26
9.530.000	Bonos mexicanos, 7,75 %, 13/11/2042	MEX	MXN	499.678	0,25
2.416.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6 %, 28/04/2028	COL	COP	495.266	0,25
2.416.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	487.181	0,25
1.000.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,2 %, 11/05/2027 <sup>s</sup>	LKA	USD	460.407	0,23
2.336.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7 %, 30/06/2032	COL	COP	458.094	0,23
800.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,5 %, 31/01/2047	EGY	USD	427.128	0,22
7.540.000	Bonos mexicanos, 7,75 %, 23/11/2034	MEX	MXN	411.459	0,21
6.800.000	Bonos mexicanos, 8,5 %, 31/05/2029	MEX	MXN	393.646	0,20
353.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 6,25 %, 04/01/2024	DEU	EUR	390.520	0,20
360.000	Bundesobligation, Reg. S, 0 %, 18/10/2024	DEU	EUR	376.406	0,19
4.719.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 8,375 %, 15/03/2034	IDN	IDR	360.867	0,18
420.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 6,4 %, 05/06/2049	DOM	USD	358.906	0,18
410.000	Bonos del Gobierno de Mongolia, Reg. S, 3,5 %, 07/07/2027	MNG	USD	342.891	0,17
600.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,85 %, 03/11/2025 <sup>s</sup>	LKA	USD	285.915	0,14
1.370.700.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7 %, 26/03/2031	COL	COP	276.394	0,14
1.220.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 9,25 %, 28/05/2042	COL	COP	261.175	0,13
4.420.000	Bonos mexicanos, 8,5 %, 18/11/2038	MEX	MXN	251.716	0,13
440.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,3 %, 30/09/2033	EGY	USD	243.452	0,12
400.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,625 %, 29/05/2032	EGY	USD	233.400	0,12
212.000	Letras del Tesoro alemán, Reg. S, 0 %, 20/09/2023	DEU	EUR	229.681	0,12
400.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,5 %, 16/02/2061	EGY	USD	201.696	0,10
390.000	Treasury Corp. of Victoria, 2,25 %, 20/11/2034	AUS	AUD	200.174	0,10
1.119.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6,25 %, 09/07/2036	COL	COP	193.707	0,10
400.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,35 %, 28/06/2024 <sup>s</sup>	LKA	USD	184.230	0,09
2.420.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 10 %, 20/11/2036	MEX	MXN	156.366	0,08
2.199.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 6,375 %, 15/04/2032	IDN	IDR	146.693	0,07
650.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6,25 %, 26/11/2025	COL	COP	143.872	0,07
2.872.116	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 16/02/2027	GHA	GHS	137.058	0,07
51.800.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 3 %, 27/10/2027	HUN	HUF	126.353	0,06
2.872.116	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 15/02/2028	GHA	GHS	120.323	0,06
200.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,7 %, 01/03/2049	EGY	USD	108.382	0,05
200.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,875 %, 29/05/2050	EGY	USD	108.334	0,05
2.853.087	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 13/02/2029	GHA	GHS	107.827	0,05
200.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,903 %, 21/02/2048	EGY	USD	103.258	0,05
2.853.087	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 12/02/2030	GHA	GHS	98.744	0,05
200.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,75 %, 18/04/2028 <sup>s</sup>	LKA	USD	92.102	0,05
200.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 7,85 %, 14/03/2029 <sup>s</sup>	LKA	USD	92.079	0,05
200.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 5,75 %, 18/04/2023 <sup>s</sup>	LKA	USD	91.231	0,05
2.565.677	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 11/02/2031	GHA	GHS	82.728	0,04
2.565.678	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 10/02/2032	GHA	GHS	78.336	0,04
2.565.678	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 08/02/2033	GHA	GHS	75.777	0,04
2.299.277	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 07/02/2034	GHA	GHS	65.695	0,03
2.299.278	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 06/02/2035	GHA	GHS	64.142	0,03

Templeton Global Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
2.299.277	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 05/02/2036	GHA	GHS	63.086	0,03
2.299.279	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 03/02/2037	GHA	GHS	62.401	0,03
2.299.277	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 02/02/2038	GHA	GHS	61.993	0,03
784.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 6,5 %, 15/02/2031	IDN	IDR	52.510	0,03
25.000	Bonos del Gobierno de El Salvador, Reg. S, 7,65 %, 15/06/2035	SLV	USD	14.851	0,01
56.000.000	Bonos del Gobierno de Colombia, 9,85 %, 28/06/2027	COL	COP	12.926	0,01
35.000	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 1,5 %, 31/07/2040	ECU	USD	10.937	0,01
				<u>60.323.791</u>	<u>30,48</u>
	<b>TOTAL BONOS</b>			<u>60.323.791</u>	<u>30,48</u>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>			168.619.883	85,20
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	<b>BONOS</b>				
	<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>				
17.050.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,899 %, 16/11/2027	MYS	MYR	3.690.104	1,86
425.600.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 20/09/2023	JPN	JPY	2.950.953	1,49
361.200.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 20/02/2024	JPN	JPY	2.506.054	1,27
6.930.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,582 %, 15/07/2032	MYS	MYR	1.454.041	0,74
197.700.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 10/11/2023	JPN	JPY	1.371.081	0,69
45.250.000	Bonos del Gobierno de Tailandia, 1 %, 17/06/2027	THA	THB	1.220.146	0,62
4.520.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 4,498 %, 15/04/2030	MYS	MYR	1.012.567	0,51
2.840.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,733 %, 15/06/2028	MYS	MYR	611.139	0,31
75.500.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 20/10/2023	JPN	JPY	523.556	0,26
2.100.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,9 %, 30/11/2026	MYS	MYR	454.910	0,23
2.000.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,519 %, 20/04/2028	MYS	MYR	427.148	0,22
56.100.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 20/11/2023	JPN	JPY	389.080	0,20
48.000.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 20/12/2023	JPN	JPY	332.946	0,17
1.020.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,885 %, 15/08/2029	MYS	MYR	219.704	0,11
26.700.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 07/08/2023	JPN	JPY	185.093	0,09
17.900.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 10/10/2023	JPN	JPY	124.123	0,06
540.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,502 %, 31/05/2027	MYS	MYR	115.080	0,06
70.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,892 %, 15/03/2027	MYS	MYR	15.124	0,01
				<u>17.602.849</u>	<u>8,90</u>
	<b>TOTAL BONOS</b>			<u>17.602.849</u>	<u>8,90</u>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			17.602.849	8,90
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	<b>ACCIONES</b>				
	<b>Cadenas de tiendas minoristas</b>				
2.251.354	K2016470219 South Africa Ltd. 'A'**	ZAF	ZAR	—	—
431.767	K2016470219 South Africa Ltd. 'B'**	ZAF	ZAR	—	—
12.014	K2016470219 South Africa Ltd., Cuenta de garantía bloqueada**	ZAF	ZAR	—	—
				<u>—</u>	<u>—</u>
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			<u>—</u>	<u>—</u>
	<b>BONOS</b>				
	<b>Bonos corporativos</b>				
195.108	K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S, 3 %, 31/12/2022**§	ZAF	USD	—	—
443.374	K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S, 8 %, 31/12/2022**§	ZAF	EUR	—	—
165.632	K2016470260 South Africa Ltd., Reg. S, 25 %, 31/12/2022**§	ZAF	USD	—	—
				<u>—</u>	<u>—</u>
	<b>TOTAL BONOS</b>			<u>—</u>	<u>—</u>
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			—	—
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<u>186.222.732</u>	<u>94,10</u>

§ Actualmente estos bonos se encuentran en situación de impago.

\*\* Estos títulos se presentan a una valoración justa.

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Templeton Global Smaller Companies Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Componentes de automóviles</b>					
7.381	Lear Corp.	EE. UU.	USD	1.059.543	1,07
132.544	Dometic Group AB, 144A	SWE	SEK	873.945	0,89
205.787	Exide Industries Ltd.	IND	INR	595.154	0,60
				<u>2.528.642</u>	<u>2,56</u>
<b>Bancos</b>					
63.887	TrustCo Bank Corp.	EE. UU.	USD	1.827.807	1,85
137.248	Huntington Bancshares, Inc.	EE. UU.	USD	1.479.533	1,50
71.605	Canadian Western Bank	CAN	CAD	1.336.209	1,35
21.705	Texas Capital Bancshares, Inc.	EE. UU.	USD	1.117.808	1,13
				<u>5.761.357</u>	<u>5,83</u>
<b>Bebidas</b>					
22.590	MGP Ingredients, Inc.	EE. UU.	USD	2.400.865	2,43
				<u>2.400.865</u>	<u>2,43</u>
<b>Productos para la construcción</b>					
37.566	Carel Industries SpA, Reg. S, 144A	ITA	EUR	1.132.017	1,15
				<u>1.132.017</u>	<u>1,15</u>
<b>Mercados de capital</b>					
55.357	AllianceBernstein Holding LP	EE. UU.	USD	1.780.281	1,80
497.991	Man Group plc	GBR	GBP	1.382.962	1,40
35.425	Janus Henderson Group plc	USA	USD	965.331	0,98
				<u>4.128.574</u>	<u>4,18</u>
<b>Envases y envoltorios</b>					
80.190	TriMas Corp.	EE. UU.	USD	2.204.423	2,23
22.855	Crown Holdings, Inc.	EE. UU.	USD	1.985.414	2,01
45.591	Huhtamaki OYJ	FIN	EUR	1.496.367	1,52
29.733	Sealed Air Corp.	EE. UU.	USD	1.189.320	1,20
				<u>6.875.524</u>	<u>6,96</u>
<b>Servicios de consumo diversificados</b>					
233.877	OneSpaWorld Holdings Ltd.	BHS	USD	2.829.912	2,87
				<u>2.829.912</u>	<u>2,87</u>
<b>Equipos, instrumentos y componentes electrónicos</b>					
78.993	Barco NV	BEL	EUR	1.970.851	2,00
282.000	Tripod Technology Corp.	TWN	TWD	1.118.949	1,13
60.865	Knowles Corp.	EE. UU.	USD	1.099.222	1,11
28.856	Jenoptik AG	DEU	EUR	991.450	1,00
				<u>5.180.472</u>	<u>5,24</u>
<b>Equipos y servicios energéticos</b>					
141.940	SBM Offshore NV	NLD	EUR	1.945.894	1,97
				<u>1.945.894</u>	<u>1,97</u>
<b>Servicios financieros</b>					
14.992	Voya Financial, Inc.	EE. UU.	USD	1.075.076	1,09
				<u>1.075.076</u>	<u>1,09</u>
<b>Productos alimenticios</b>					
22.547	Freshpet, Inc.	EE. UU.	USD	1.483.818	1,50
				<u>1.483.818</u>	<u>1,50</u>
<b>Equipos y suministros sanitarios</b>					
25.299	Integer Holdings Corp.	EE. UU.	USD	2.241.744	2,27
11.659	Medacta Group SA, Reg. S, 144A	CHE	CHF	1.587.874	1,61
43.055	Avanos Medical, Inc.	USA	USD	1.100.486	1,11
				<u>4.930.104</u>	<u>4,99</u>
<b>Hoteles, restaurantes y actividades de ocio</b>					
47.674	Lindblad Expeditions Holdings, Inc.	USA	USD	518.693	0,53
				<u>518.693</u>	<u>0,53</u>
<b>Bienes de consumo doméstico duraderos</b>					
82.078	Sonos, Inc.	EE. UU.	USD	1.340.334	1,36
				<u>1.340.334</u>	<u>1,36</u>



Templeton Global Smaller Companies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>Servicios de tecnología informática</b>					
44.383	Digital Garage, Inc.	JPN	JPY	1.189.915	1,20
				1.189.915	1,20
<b>Productos Recreativos</b>					
243.862	Technogym SpA, Reg. S, 144A	ITA	EUR	2.257.886	2,29
44.751	Sanlorenzo SpA	ITA	EUR	1.924.944	1,95
56.453	Thule Group AB, Reg. S, 144A	SWE	SEK	1.660.735	1,68
169.000	Merida Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	1.208.068	1,22
				7.051.633	7,14
<b>Herramientas y servicios de las ciencias biológicas</b>					
2.601	Siegfried Holding AG	CHE	CHF	2.150.915	2,18
12.947	Gerresheimer AG	DEU	EUR	1.457.635	1,47
5.243	ICON plc	USA	USD	1.311.799	1,33
				4.920.349	4,98
<b>Maquinaria</b>					
53.594	Hillenbrand, Inc.	EE. UU.	USD	2.748.300	2,78
43.407	Interpump Group SpA	ITA	EUR	2.414.385	2,45
12.258	Alamo Group, Inc.	EE. UU.	USD	2.254.369	2,28
4.264	Bucher Industries AG	CHE	CHF	1.887.090	1,91
170.000	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKG	HKD	1.859.018	1,88
14.188	John Bean Technologies Corp.	USA	USD	1.721.005	1,74
2.096	Rational AG	DEU	EUR	1.517.855	1,54
62.700	CKD Corp.	JPN	JPY	1.028.588	1,04
				15.430.610	15,62
<b>Productos de cuidado personal</b>					
60.941	Intercos SpA	ITA	EUR	1.024.176	1,04
				1.024.176	1,04
<b>Productos farmacéuticos</b>					
65.800	Tsumura & Co.	JPN	JPY	1.218.528	1,23
				1.218.528	1,23
<b>Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario</b>					
10.037	Jones Lang LaSalle, Inc.	EE. UU.	USD	1.563.765	1,58
				1.563.765	1,58
<b>Semiconductores y equipos semiconductores</b>					
682.000	King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWN	TWD	1.251.739	1,27
				1.251.739	1,27
<b>Software</b>					
74.832	NCR Corp.	EE. UU.	USD	1.885.766	1,91
				1.885.766	1,91
<b>Venta minorista especializada</b>					
102.861	Watches of Switzerland Group plc, 144A	GBR	GBP	797.517	0,81
14.600	Academy Sports & Outdoors, Inc.	USA	USD	789.130	0,80
2.191	Lithia Motors, Inc.	USA	USD	666.305	0,67
				2.252.952	2,28
<b>Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología</b>					
465.580	Chicony Electronics Co. Ltd.	TWN	TWD	1.466.246	1,48
				1.466.246	1,48
<b>Textiles, ropa y artículos de lujo</b>					
94.300	Asics Corp.	JPN	JPY	2.918.615	2,95
29.149	Brunello Cucinelli SpA	ITA	EUR	2.566.662	2,60
29.449	Columbia Sportswear Co.	EE. UU.	USD	2.274.641	2,30
101.696	Levi Strauss & Co. 'A'	EE. UU.	USD	1.467.473	1,49
1.246.000	Xtep International Holdings Ltd.	CHN	HKD	1.275.336	1,29
1.176	Deckers Outdoor Corp.	USA	USD	620.528	0,63
9.715	Skechers USA, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	511.592	0,52
				11.634.847	11,78
<b>TOTAL ACTIVO</b>				<b>93.021.808</b>	<b>94,17</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>				<b>93.021.808</b>	<b>94,17</b>
<b>TOTAL INVERSIONES</b>				<b>93.021.808</b>	<b>94,17</b>

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Templeton Global Total Return Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	<b>BONOS</b>				
	<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>				
189.147.000.000	Tesoro coreano, 1,125 %, 10/06/2024	KOR	KRW	140.401.624	5,71
1.533.797.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 7 %, 15/02/2033	IDN	IDR	107.194.752	4,36
473.270.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2027	BRA	BRL	98.450.007	4,00
31.505.000.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 4,75 %, 24/11/2032	HUN	HUF	78.388.912	3,19
80.369.000	Tesoro estadounidense, 1,75 %, 31/12/2024	USA	USD	76.422.757	3,11
300.259.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,5 %, 26/08/2026	COL	COP	67.397.101	2,74
1.249.310.000	Bonos mexicanos, 7,5 %, 26/05/2033	MEX	MXN	67.239.216	2,74
1.001.606.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 5,125 %, 15/04/2027	IDN	IDR	65.356.018	2,66
167.279.000	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 2,5 %, 31/07/2035	ECU	USD	58.468.850	2,38
261.318.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	53.142.079	2,16
256.098.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2029	BRA	BRL	52.461.631	2,13
167.849.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 13,25 %, 09/02/2033	COL	COP	47.091.904	1,92
47.190.000	Tesoro estadounidense, 4,5 %, 30/11/2024	USA	USD	46.695.980	1,90
3.350.800.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,26 %, 22/08/2032	IND	INR	41.285.221	1,68
34.629.000	Bundesschatzanweisungen, Reg. S, 0,4 %, 13/09/2024	DEU	EUR	36.494.030	1,48
14.556.800.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 1 %, 26/11/2025	HUN	HUF	35.616.297	1,45
65.179.000	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 5,5 %, 31/07/2030	ECU	USD	31.665.828	1,29
38.850.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 5,875 %, 30/01/2060	DOM	USD	30.203.546	1,23
36.210.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 5,3 %, 21/01/2041	DOM	USD	28.460.095	1,16
365.036.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 8,375 %, 15/03/2034	IDN	IDR	27.914.725	1,14
49.719.000	New South Wales Treasury Corp., 2 %, 08/03/2033	AUS	AUD	26.178.254	1,06
48.440.000	Queensland Treasury Corp., 2 %, 22/08/2033	AUS	AUD	25.416.005	1,03
112.159.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,25 %, 18/10/2034	COL	COP	21.642.629	0,88
36.841.000	Treasury Corp. of Victoria, Reg. S, 2,25 %, 15/09/2033	AUS	AUD	19.524.441	0,79
34.470.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,3 %, 30/09/2033	EGY	USD	19.072.251	0,78
35.670.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,5 %, 31/01/2047	EGY	USD	19.044.570	0,77
24.380.000	Bonos del Gobierno de Mongolia, Reg. S, 4,45 %, 07/07/2031	MNG	USD	18.953.403	0,77
85.953.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	17.332.228	0,70
15.648.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 6,25 %, 04/01/2024	DEU	EUR	17.311.210	0,70
78.461.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,75 %, 18/09/2030	COL	COP	16.691.523	0,68
15.958.000	Bundesobligation, Reg. S, 0 %, 18/10/2024	DEU	EUR	16.685.226	0,68
15.332.000	Letras del Tesoro alemán, Reg. S, 0 %, 18/10/2023	DEU	EUR	16.563.763	0,67
79.137.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 5,75 %, 03/11/2027	COL	COP	16.290.992	0,66
28.050.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,75 %, 30/09/2051	EGY	USD	15.209.271	0,62
72.176.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7 %, 30/06/2032	COL	COP	14.153.853	0,58
68.814.700.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7 %, 26/03/2031	COL	COP	13.876.127	0,56
250.670.000	Bonos mexicanos, 7,75 %, 13/11/2042	MEX	MXN	13.143.148	0,53
60.377.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 9,25 %, 28/05/2042	COL	COP	12.925.397	0,53
201.200.000	Bonos mexicanos, 8,5 %, 31/05/2029	MEX	MXN	11.647.286	0,47
170.017.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 6,375 %, 15/04/2032	IDN	IDR	11.341.640	0,46
197.410.000	Bonos mexicanos, 7,75 %, 23/11/2034	MEX	MXN	10.772.703	0,44
47.834.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6 %, 28/04/2028	COL	COP	9.805.696	0,40
18.500.000	Treasury Corp. of Victoria, 2,25 %, 20/11/2034	AUS	AUD	9.495.414	0,39
740.000.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,1 %, 18/04/2029	IND	INR	9.034.574	0,37
10.750.000	Bonos del Gobierno de Mongolia, Reg. S, 3,5 %, 07/07/2027	MNG	USD	8.990.429	0,37
14.740.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,875 %, 29/05/2050	EGY	USD	7.984.216	0,32
16.280.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,2 %, 11/05/2027 <sup>s</sup>	LKA	USD	7.495.427	0,30
15.037.000	Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A, 1,75 %, 20/07/2034	AUS	AUD	7.467.339	0,30
42.009.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6,25 %, 09/07/2036	COL	COP	7.272.060	0,30
116.450.000	Bonos mexicanos, 8,5 %, 18/11/2038	MEX	MXN	6.631.742	0,27
86.407.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 8,75 %, 15/05/2031	IDN	IDR	6.593.587	0,27
7.150.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 6,4 %, 05/06/2049	DOM	USD	6.109.942	0,25
87.744.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 7 %, 15/09/2030	IDN	IDR	6.063.489	0,25
5.820.000	Bonos del Gobierno de Mongolia, Reg. S, 5,125 %, 07/04/2026	MNG	USD	5.427.020	0,22
9.620.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,5 %, 16/02/2061	EGY	USD	4.850.789	0,20
14.591.000	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 1,5 %, 31/07/2040	ECU	USD	4.559.687	0,19
89.932.196	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 16/02/2027	GHA	GHS	4.291.579	0,17
8.272.000	New South Wales Treasury Corp., Reg. S, 1,75 %, 20/03/2034	AUS	AUD	4.107.424	0,17
63.520.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 10 %, 20/11/2036	MEX	MXN	4.104.276	0,17
60.565.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 6,5 %, 15/02/2031	IDN	IDR	4.056.470	0,16
17.208.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6,25 %, 26/11/2025	COL	COP	3.808.837	0,15
89.932.196	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 15/02/2028	GHA	GHS	3.767.573	0,15

## Templeton Global Total Return Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
1.527.300.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 3 %, 27/10/2027	HUN	HUF	3.725.460	0,15
6.160.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,625 %, 29/05/2032	EGY	USD	3.594.360	0,15
89.918.155	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 13/02/2029	GHA	GHS	3.398.282	0,14
89.918.154	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 12/02/2030	GHA	GHS	3.112.015	0,13
5.880.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,85 %, 03/11/2025 <sup>s</sup>	LKA	USD	2.801.965	0,11
79.949.090	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 11/02/2031	GHA	GHS	2.577.892	0,10
79.949.090	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 10/02/2032	GHA	GHS	2.441.032	0,10
10.539.000.000	Bonos del Gobierno de Colombia, 9,85 %, 28/06/2027	COL	COP	2.432.588	0,10
79.949.090	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 08/02/2033	GHA	GHS	2.361.282	0,10
79.752.510	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 07/02/2034	GHA	GHS	2.278.676	0,09
79.752.510	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 06/02/2035	GHA	GHS	2.224.813	0,09
79.752.510	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 05/02/2036	GHA	GHS	2.188.183	0,09
79.752.509	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 03/02/2037	GHA	GHS	2.164.440	0,09
79.752.510	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 02/02/2038	GHA	GHS	2.150.290	0,09
3.760.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,903 %, 21/02/2048	EGY	USD	1.941.250	0,08
2.960.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,7 %, 01/03/2049	EGY	USD	1.604.051	0,07
1.968.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 7,85 %, 14/03/2029 <sup>s</sup>	LKA	USD	906.059	0,04
1.890.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,35 %, 28/06/2024 <sup>s</sup>	LKA	USD	870.486	0,04
1.400.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,75 %, 18/04/2028 <sup>s</sup>	LKA	USD	644.715	0,03
418.000	Bonos del Gobierno de El Salvador, Reg. S, 7,65 %, 15/06/2035	SLV	USD	248.308	0,01
540.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 5,75 %, 18/04/2023 <sup>s</sup>	LKA	USD	246.325	0,01
				<u>1.719.956.535</u>	<u>69,97</u>
				<u>1.719.956.535</u>	<u>69,97</u>
	<b>TOTAL BONOS</b>				
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>				
				1.719.956.535	69,97
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	<b>BONOS</b>				
	<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>				
501.210.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,899 %, 16/11/2027	MYS	MYR	108.476.079	4,41
13.353.000.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 20/09/2023	JPN	JPY	92.584.747	3,77
2.910.130.000	Bonos del Gobierno de Tailandia, 0,75 %, 17/09/2024	THA	THB	81.063.464	3,30
203.810.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,582 %, 15/07/2032	MYS	MYR	42.763.075	1,74
5.220.700.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 20/02/2024	JPN	JPY	36.221.909	1,47
133.010.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 4,498 %, 15/04/2030	MYS	MYR	29.796.803	1,21
911.610.000	Bonos del Gobierno de Tailandia, 1 %, 17/06/2027	THA	THB	24.581.161	1,00
2.914.000.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 20/12/2023	JPN	JPY	20.212.602	0,82
80.110.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,733 %, 15/06/2028	MYS	MYR	17.238.860	0,70
59.870.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,9 %, 30/11/2026	MYS	MYR	12.969.276	0,53
58.910.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,519 %, 20/04/2028	MYS	MYR	12.581.638	0,51
1.655.900.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 10/11/2023	JPN	JPY	11.483.931	0,47
329.270.000	Bonos del Gobierno de Tailandia, 2,4 %, 17/12/2023	THA	THB	9.339.348	0,38
29.450.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,885 %, 15/08/2029	MYS	MYR	6.343.413	0,26
136.800.000	Bonos del Gobierno de Tailandia, 3,85 %, 12/12/2025	THA	THB	4.027.747	0,16
15.610.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,502 %, 31/05/2027	MYS	MYR	3.326.667	0,14
223.400.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 07/08/2023	JPN	JPY	1.548.682	0,06
150.200.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 10/10/2023	JPN	JPY	1.041.520	0,04
1.860.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,892 %, 15/03/2027	MYS	MYR	401.856	0,02
				<u>516.002.778</u>	<u>20,99</u>
				<u>516.002.778</u>	<u>20,99</u>
	<b>TOTAL BONOS</b>				
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>				
				516.002.778	20,99
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	<b>ACCIONES</b>				
	<b>Cadenas de tiendas minoristas</b>				
610.224.365	K2016470219 South Africa Ltd. 'A'***	ZAF	ZAR	-	-
63.241.285	K2016470219 South Africa Ltd. 'B'***	ZAF	ZAR	-	-

**Templeton Global Total Return Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
3.015.384	K2016470219 South Africa Ltd., Cuenta de garantía bloqueada**	ZAF	ZAR	—	—
<b>TOTAL ACTIVO</b>				—	—
<b>BONOS</b>					
<b>Bonos corporativos</b>					
52.881.222	K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S, 3 %, 31/12/2022**§	ZAF	USD	—	—
5.373.990	K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S, 8 %, 31/12/2022**§	ZAF	EUR	—	—
24.260.299	K2016470260 South Africa Ltd., Reg. S, 25 %, 31/12/2022**§	ZAF	USD	—	—
<b>TOTAL BONOS</b>				—	—
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>				—	—
<b>TOTAL INVERSIONES</b>				<b>2.235.959.313</b>	<b>90,96</b>

§ Actualmente estos bonos se encuentran en situación de impago.

\*\* Estos títulos se presentan a una valoración justa.

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Templeton Global Total Return II Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	<b>BONOS</b>				
	<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>				
777.000.000	Tesoro coreano, 3,125 %, 10/09/2027	KOR	KRW	577.182	6,60
5.111.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 7 %, 15/02/2033	IDN	IDR	357.200	4,09
3.473.000	Bonos del Gobierno de Noruega, Reg. S, 144A, 3 %, 14/03/2024	NOR	NOK	321.248	3,67
480.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,5 %, 31/01/2047	EGY	USD	256.277	2,93
100.100.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 4,75 %, 24/11/2032	HUN	HUF	249.063	2,85
4.420.000	Bonos mexicanos, 7,5 %, 26/05/2033	MEX	MXN	237.889	2,72
1.130.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2027	BRA	BRL	235.064	2,69
1.122.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2029	BRA	BRL	229.842	2,63
406.000	New South Wales Treasury Corp., 2 %, 08/03/2033	AUS	AUD	213.769	2,45
993.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	201.938	2,31
2.945.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 6,375 %, 15/08/2028	IDN	IDR	199.532	2,28
	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 5,3 %, 21/01/2041	DOM	USD	180.774	2,07
230.000					
175.000	Tesoro estadounidense, 4,5 %, 30/11/2024	USA	USD	173.168	1,98
220.000	Bonos del Gobierno de Mongolia, Reg. S, 4,45 %, 07/07/2031	MNG	USD	171.032	1,96
13.800.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,1 %, 18/04/2029	IND	INR	168.483	1,93
175.000	Tesoro estadounidense, 1,75 %, 31/12/2024	USA	USD	166.407	1,90
721.400.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,5 %, 26/08/2026	COL	COP	161.928	1,85
560.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 13,25 %, 09/02/2033	COL	COP	157.114	1,80
292.000	Treasury Corp. of Victoria, Reg. S, 2,25 %, 15/09/2033	AUS	AUD	154.750	1,77
56.500.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 1 %, 26/11/2025	HUN	HUF	138.239	1,58
190.000	Queensland Treasury Corp., 2 %, 22/08/2033	AUS	AUD	99.691	1,14
200.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,2 %, 11/05/2027 <sup>s</sup>	LKA	USD	92.081	1,05
200.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 7,85 %, 14/03/2029 <sup>s</sup>	LKA	USD	92.079	1,05
426.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,75 %, 18/09/2030	COL	COP	90.626	1,04
239.000	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 2,5 %, 31/07/2035	ECU	USD	83.537	0,96
364.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 5,75 %, 03/11/2027	COL	COP	74.932	0,86
340.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	68.560	0,78
354.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,25 %, 18/10/2034	COL	COP	68.309	0,78
811.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 8,375 %, 15/03/2034	IDN	IDR	62.018	0,71
269.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6 %, 28/04/2028	COL	COP	55.144	0,63
110.000	Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A, 1,75 %, 20/07/2034	AUS	AUD	54.626	0,62
271.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7 %, 30/06/2032	COL	COP	53.144	0,61
251.900.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7 %, 26/03/2031	COL	COP	50.794	0,58
71.000.000	Tesoro coreano, 1,75 %, 10/09/2026	KOR	KRW	50.794	0,58
910.000	Bonos mexicanos, 7,75 %, 13/11/2042	MEX	MXN	47.713	0,55
530.000	Bonos del Gobierno de Noruega, Reg. S, 144A, 1,75 %, 13/03/2025	NOR	NOK	47.482	0,54
95.000	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 5,5 %, 31/07/2030	ECU	USD	46.154	0,53
700.000	Bonos mexicanos, 8,5 %, 31/05/2029	MEX	MXN	40.522	0,46
3.100.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,26 %, 22/08/2032	IND	INR	38.195	0,44
690.000	Bonos mexicanos, 7,75 %, 23/11/2034	MEX	MXN	37.653	0,43
159.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 9,25 %, 28/05/2042	COL	COP	34.038	0,39
152.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6,25 %, 09/07/2036	COL	COP	26.312	0,30
378.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 6,375 %, 15/04/2032	IDN	IDR	25.216	0,29
48.000	Treasury Corp. of Victoria, 2,25 %, 20/11/2034	AUS	AUD	24.637	0,28
420.000	Bonos mexicanos, 8,5 %, 18/11/2038	MEX	MXN	23.919	0,27
247.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 7 %, 15/09/2030	IDN	IDR	17.069	0,20
72.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6,25 %, 26/11/2025	COL	COP	15.937	0,18
230.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 10 %, 20/11/2036	MEX	MXN	14.861	0,17
4.900.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 3 %, 27/10/2027	HUN	HUF	11.952	0,14
240.430	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 16/02/2027	GHA	GHS	11.473	0,13
33.000	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 1,5 %, 31/07/2040	ECU	USD	10.313	0,12
240.430	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 15/02/2028	GHA	GHS	10.072	0,11
134.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 6,5 %, 15/02/2031	IDN	IDR	8.975	0,10
224.400	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 13/02/2029	GHA	GHS	8.481	0,10
224.400	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 12/02/2030	GHA	GHS	7.766	0,09
224.400	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 11/02/2031	GHA	GHS	7.236	0,08
224.400	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 10/02/2032	GHA	GHS	6.852	0,08

**Templeton Global Total Return II Fund** (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
224.399	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 08/02/2033	GHA	GHS	6.628	0,08
				6.076.690	69,51
	<b>TOTAL BONOS</b>			6.076.690	69,51
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>			6.076.690	69,51
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	<b>BONOS</b>				
	<b>Bonos gubernamentales y municipales</b>				
1.630.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,899 %, 16/11/2027	MYS	MYR	352.778	4,03
38.900.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 20/09/2023	JPN	JPY	269.718	3,08
31.700.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 20/02/2024	JPN	JPY	219.939	2,52
4.890.000	Bonos del Gobierno de Tailandia, 0,75 %, 17/09/2024	THA	THB	136.214	1,56
640.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,582 %, 15/07/2032	MYS	MYR	134.284	1,54
15.500.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 10/11/2023	JPN	JPY	107.495	1,23
3.750.000	Bonos del Gobierno de Tailandia, 1 %, 17/06/2027	THA	THB	101.117	1,16
410.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 4,498 %, 15/04/2030	MYS	MYR	91.848	1,05
3.140.000	Bank of Thailand, 0,66 %, 22/11/2023	THA	THB	88.463	1,01
320.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,733 %, 15/06/2028	MYS	MYR	68.861	0,79
8.600.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 20/10/2023	JPN	JPY	59.637	0,68
230.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,9 %, 30/11/2026	MYS	MYR	49.823	0,57
6.250.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 20/11/2023	JPN	JPY	43.347	0,50
180.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,519 %, 20/04/2028	MYS	MYR	38.443	0,44
4.000.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 20/12/2023	JPN	JPY	27.745	0,32
100.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,885 %, 15/08/2029	MYS	MYR	21.540	0,25
2.100.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 07/08/2023	JPN	JPY	14.558	0,17
50.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,502 %, 31/05/2027	MYS	MYR	10.656	0,12
1.300.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 10/10/2023	JPN	JPY	9.014	0,10
10.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,892 %, 15/03/2027	MYS	MYR	2.160	0,02
				1.847.640	21,14
	<b>TOTAL BONOS</b>			1.847.640	21,14
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO</b>			1.847.640	21,14
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<b>7.924.330</b>	<b>90,65</b>

§ Actualmente estos bonos se encuentran en situación de impago.

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Templeton Growth (Euro) Fund

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	<b>ACCIONES</b>				
	<b>Industria aeroespacial y militar</b>				
91.260.617	Rolls-Royce Holdings plc	GBR	GBP	160.812.254	2,32
11.891.179	BAE Systems plc	GBR	GBP	128.481.483	1,86
898.781	Thales SA	FRA	EUR	123.408.518	1,78
				412.702.255	5,96
	<b>Componentes de automóviles</b>				
1.656.754	Continental AG	DEU	EUR	114.707.116	1,66
819.304	Lear Corp.	EE. UU.	USD	107.771.551	1,55
2.074.206	Forvia	FRA	EUR	44.862.121	0,65
				267.340.788	3,86
	<b>Automóviles</b>				
3.559.988	Honda Motor Co. Ltd.	JPN	JPY	98.836.922	1,43
				98.836.922	1,43
	<b>Bancos</b>				
4.509.266	Bank of America Corp.	USA	USD	118.547.462	1,71
137.211.637	Lloyds Banking Group plc	GBR	GBP	69.699.527	1,01
				188.246.989	2,72
	<b>Bebidas</b>				
2.959.053	Anheuser-Busch InBev SA/NV	BEL	EUR	153.694.620	2,22
386.523	Pernod Ricard SA	FRA	EUR	78.273.288	1,13
				231.967.908	3,35
	<b>Venta al por menor</b>				
1.057.501	Amazon.com, Inc.	EE. UU.	USD	126.322.583	1,82
				126.322.583	1,82
	<b>Productos químicos</b>				
1.682.658	DuPont de Nemours, Inc.	EE. UU.	USD	110.152.196	1,59
356.091	Albemarle Corp.	EE. UU.	USD	72.794.231	1,05
				182.946.427	2,64
	<b>Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico</b>				
942.576	Dollar Tree, Inc.	EE. UU.	USD	123.943.609	1,79
804.101	Target Corp.	USA	USD	97.187.689	1,40
				221.131.298	3,19
	<b>Equipos eléctricos</b>				
548.731	Schneider Electric SE	USA	EUR	91.359.647	1,32
				91.359.647	1,32
	<b>Entretenimiento</b>				
1.511.057	Walt Disney Co. (The)	EE. UU.	USD	123.620.612	1,78
				123.620.612	1,78
	<b>Servicios financieros</b>				
354.173	Visa, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	77.072.305	1,11
				77.072.305	1,11
	<b>Productos alimenticios</b>				
2.443.940	Danone SA	FRA	EUR	137.255.381	1,98
				137.255.381	1,98
	<b>Transporte terrestre</b>				
841.868	Union Pacific Corp.	EE. UU.	USD	157.851.220	2,28
				157.851.220	2,28
	<b>Equipos y suministros sanitarios</b>				
2.152.438	Medtronic plc	EE. UU.	USD	173.765.045	2,51
1.091.030	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	EE. UU.	USD	145.563.982	2,10
				319.329.027	4,61
	<b>Proveedores y servicios sanitarios</b>				
359.064	UnitedHealth Group, Inc.	EE. UU.	USD	158.142.149	2,28
2.926.326	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	DEU	EUR	128.163.869	1,85
282.845	HCA Healthcare, Inc.	EE. UU.	USD	78.656.468	1,14
				364.962.486	5,27

**Templeton Growth (Euro) Fund** (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>Hoteles, restaurantes y actividades de ocio</b>					
1.169.792	Starbucks Corp.	EE. UU.	USD	106.184.916	1,53
3.239.650	Compass Group plc	GBR	GBP	83.130.585	1,20
27.330	Booking Holdings, Inc.	EE. UU.	USD	67.625.787	0,98
628.026	Hyatt Hotels Corp. 'A'	USA	USD	65.938.992	0,95
2.816.393	Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S, 144A	GBR	EUR	39.563.137	0,57
				<u>362.443.417</u>	<u>5,23</u>
<b>Bienes de consumo doméstico duraderos</b>					
1.530.202	Sony Group Corp.	JPN	JPY	126.592.871	1,83
				<u>126.592.871</u>	<u>1,83</u>
<b>Conglomerados industriales</b>					
381.517	Honeywell International, Inc.	EE. UU.	USD	72.541.721	1,04
896.190	Hitachi Ltd.	JPN	JPY	51.067.248	0,74
				<u>123.608.969</u>	<u>1,78</u>
<b>Seguros</b>					
12.200.429	AIA Group Ltd.	HKG	HKD	113.544.657	1,64
				<u>113.544.657</u>	<u>1,64</u>
<b>Medios de comunicación y servicios interactivos</b>					
1.728.461	Alphabet, Inc. 'A'	EE. UU.	USD	189.587.454	2,74
				<u>189.587.454</u>	<u>2,74</u>
<b>Servicios de tecnología informática</b>					
4.974.165	DXC Technology Co.	USA	USD	121.790.244	1,76
				<u>121.790.244</u>	<u>1,76</u>
<b>Productos Recreativos</b>					
1.442.961	YETI Holdings, Inc.	USA	USD	51.355.821	0,74
				<u>51.355.821</u>	<u>0,74</u>
<b>Herramientas y servicios de las ciencias biológicas</b>					
588.550	ICON plc	USA	USD	134.935.595	1,95
				<u>134.935.595</u>	<u>1,95</u>
<b>Maquinaria</b>					
3.661.910	Komatsu Ltd.	JPN	JPY	90.773.507	1,31
				<u>90.773.507</u>	<u>1,31</u>
<b>Medios de comunicación</b>					
3.965.490	Comcast Corp. 'A'	EE. UU.	USD	150.981.504	2,18
				<u>150.981.504</u>	<u>2,18</u>
<b>Petróleo, gas y combustibles</b>					
33.592.748	BP plc	GBR	GBP	179.226.316	2,59
4.276.408	Reliance Industries Ltd.	IND	INR	122.120.259	1,76
3.170.040	Shell plc	NLD	GBP	86.655.953	1,25
				<u>388.002.528</u>	<u>5,60</u>
<b>Aerolíneas de pasajeros</b>					
20.069.067	International Consolidated Airlines Group SA	GBR	GBP	37.948.540	0,55
				<u>37.948.540</u>	<u>0,55</u>
<b>Productos de cuidado personal</b>					
3.544.722	Unilever plc	GBR	EUR	169.315.947	2,44
13.715.931	Haleon plc	USA	GBP	51.586.752	0,75
				<u>220.902.699</u>	<u>3,19</u>
<b>Productos farmacéuticos</b>					
1.059.121	Johnson & Johnson	EE. UU.	USD	160.639.342	2,32
2.694.533	Bayer AG	DEU	EUR	136.689.941	1,97
				<u>297.329.283</u>	<u>4,29</u>
<b>Servicios profesionales</b>					
1.923.338	Adecco Group AG	CHE	CHF	57.725.142	0,83
				<u>57.725.142</u>	<u>0,83</u>
<b>Semiconductores y equipos semiconductores</b>					
3.574.643	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	134.908.222	1,95
2.132.888	Micron Technology, Inc.	EE. UU.	USD	123.345.154	1,78
1.184.940	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	TWN	USD	109.579.537	1,58
412.376	NXP Semiconductors NV	CHN	USD	77.343.647	1,11



Templeton Growth (Euro) Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
406.704	Applied Materials, Inc.	EE. UU.	USD	53.866.946	0,78
				499.043.506	7,20
	<b>Software</b>				
244.809	Microsoft Corp.	EE. UU.	USD	76.392.614	1,10
554.815	SAP SE	DEU	EUR	69.457.328	1,00
				145.849.942	2,10
	<b>Venta minorista especializada</b>				
2.241.570	TJX Cos., Inc. (The)	EE. UU.	USD	174.161.758	2,51
988.832	Nitori Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	101.764.470	1,47
				275.926.228	3,98
	<b>Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología</b>				
3.760.900	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	189.773.731	2,74
				189.773.731	2,74
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			6.579.061.486	94,96
	<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>			6.579.061.486	94,96
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<b>6.579.061.486</b>	<b>94,96</b>

## Programa de inversiones, 30 de junio de 2023

## Templeton Latin America Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES					
<b>ACCIONES</b>					
<b>Bancos</b>					
20.542.529	Itausa SA, preferencia	BRA	BRL	41.355.758	5,41
4.109.568	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MEX	MXN	33.896.438	4,44
4.275.431	Itau Unibanco Holding SA, ADR, preferencia	BRA	USD	25.225.043	3,30
6.889.841	Banco Bradesco SA, ADR, preferencia	BRA	USD	23.838.850	3,12
896.965	Intercorp Financial Services, Inc.	PER	USD	22.280.610	2,92
76.670	Credicorp Ltd.	PER	USD	11.319.559	1,48
				<u>157.916.258</u>	20,67
<b>Bebidas</b>					
3.538.858	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MEX	MXN	39.177.213	5,13
6.942.756	Ambev SA	BRA	BRL	22.342.902	2,92
4.122.168	Embotelladora Andina SA 'A', preferencia	CHL	CLP	8.561.511	1,12
				<u>70.081.626</u>	9,17
<b>Mercados de capital</b>					
10.053.549	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRA	BRL	30.674.300	4,01
14.575.827	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MEX	MXN	30.241.170	3,96
				<u>60.915.470</u>	7,97
<b>Productos químicos</b>					
153.627	Sociedad Química y Minera de Chile SA 'B', preferencia	CHL	CLP	11.190.031	1,47
				<u>11.190.031</u>	1,47
<b>Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico</b>					
6.357.398	Wal-Mart de México SAB de CV	MEX	MXN	25.147.151	3,29
4.417.886	Atacadao SA	BRA	BRL	10.333.265	1,35
				<u>35.480.416</u>	4,64
<b>Servicios públicos eléctricos</b>					
5.903.102	Centrais Eletricas Brasileiras SA	BRA	BRL	49.002.977	6,42
				<u>49.002.977</u>	6,42
<b>Equipos y servicios energéticos</b>					
336.334	Tenaris SA, ADR	USA	USD	10.073.203	1,32
				<u>10.073.203</u>	1,32
<b>Transporte terrestre</b>					
2.350.440	Localiza Rent a Car SA	BRA	BRL	33.623.644	4,40
5.724.562	Rumo SA	BRA	BRL	26.539.961	3,48
				<u>60.163.605</u>	7,88
<b>Proveedores y servicios sanitarios</b>					
1.213.367	Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S, 144A	BRA	BRL	8.341.748	1,09
				<u>8.341.748</u>	1,09
<b>Productos del hogar</b>					
14.005.336	Kimberly-Clark de México SAB de CV 'A'	MEX	MXN	31.143.602	4,08
				<u>31.143.602</u>	4,08
<b>Metales y minería</b>					
3.735.346	Vale SA	BRA	BRL	50.096.361	6,56
7.923.644	Grupo México SAB de CV 'B'	MEX	MXN	38.141.459	4,99
				<u>88.237.820</u>	11,55
<b>Petróleo, gas y combustibles</b>					
11.185.552	Petróleo Brasileiro SA, preferencia	BRA	BRL	68.980.432	9,03
				<u>68.980.432</u>	9,03
<b>Papel y productos forestales</b>					
3.900.683	Dexco SA	BRA	BRL	6.801.930	0,89
587.857	Suzano SA	BRA	BRL	5.428.696	0,71
				<u>12.230.626</u>	1,60
<b>Productos de cuidado personal</b>					
2.447.782	Natura & Co. Holding SA	BRA	BRL	8.557.231	1,12
				<u>8.557.231</u>	1,12

## Templeton Latin America Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código de país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
<b>Software</b>					
4.448.435	TOTVS SA	BRA	BRL	27.851.200	3,65
				27.851.200	3,65
<b>Venta minorista especializada</b>					
3.104.151	Vibra Energia SA	BRA	BRL	11.701.057	1,53
707.924	Lojas Renner SA	BRA	BRL	2.956.798	0,39
				14.657.855	1,92
<b>Infraestructura del transporte</b>					
4.530.207	CCR SA	BRA	BRL	13.292.278	1,74
596.023	Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV 'B'	MEX	MXN	10.695.943	1,40
				23.988.221	3,14
<b>Suministros de agua</b>					
25.207.469	Aguas Andinas SA 'A'	CHL	CLP	8.740.421	1,14
				8.740.421	1,14
<b>TOTAL ACTIVO</b>				<b>747.552.742</b>	<b>97,86</b>
<b>TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES</b>				<b>747.552.742</b>	<b>97,86</b>
<b>TOTAL INVERSIONES</b>				<b>747.552.742</b>	<b>97,86</b>

## Información adicional (sin auditar)

### Gestores de inversiones

FRANKLIN ADVISERS, INC.

One Franklin Parkway

San Mateo, CA 94403-1906, EE. UU.

FRANKLIN MUTUAL ADVISERS, LLC

101 John F. Kennedy Parkway

Short Hills, NJ 07078-2789, EE. UU.

FRANKLIN TEMPLETON FUND MANAGEMENT LIMITED

Cannon Place, 78 Cannon Street

Londres, EC4N 6HL

Reino Unido

FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL LLC

280 Park Avenue,

Nueva York, NY 10017, EE. UU.

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburgo

Gran Ducado de Luxemburgo

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Cannon Place, 78 Cannon Street

Londres EC4N 6HL, Reino Unido

FRANKLIN TEMPLETON INVESTIMENTOS (Brasil) Ltda.

Avenue Brigadeiro Faria Lima 3311, 5o andar,

São Paulo 04538-133, Brasil

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED

17/F, Chater House

8 Connaught Road Central

Hong Kong

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS CORP.

200 King Street West, Suite 1500,

Toronto, Ontario M5H 3T4, Canadá

K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC

300 Atlantic Street, 12th Floor

Stamford, CT 06901, EE. UU.

CHILTON INVESTMENT COMPANY, LLC

1290 East Main Street

Stamford, CT 06902, EE. UU.

JENNISON ASSOCIATES LLC

466 Lexington Avenue

Nueva York, NY 10017, EE. UU.

P. SCHOENFELD ASSET MANAGEMENT L.P.

1350 Avenue of the Americas, 21st Floor

Nueva York, NY 10019, EE. UU.

LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC

30 Rockefeller Plaza

Nueva York, NY 10112, EE. UU.

LOOMIS SAYLES & COMPANY, L.P.

One Financial Center, 27th Floor

Boston, MA 02111, EE. UU.

GRAHAM CAPITAL MANAGEMENT L.P.

40 Highland Avenue

Rowayton, CT 06853, EE. UU.

PORTLAND HILL ASSET MANAGEMENT LIMITED

21 Knightsbridge

Londres SW1X 7LY, Reino Unido

APOLLO SA MANAGEMENT, LLC

9 West 57th Street, Suite 4800

Nueva York, NY 10019, EE. UU.

BARDIN HILL ARBITRAGE UCITS MANAGEMENT LP

477 Madison Avenue, 8th Floor

Nueva York, NY 10022, EE. UU.

RV CAPITAL MANAGEMENT PRIVATE, LTD

3 Phillip Street, #10-04 Royal Group Building

Singapur 228577

RBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (UK) LIMITED

77 Grosvenor Street, Londres, W1K 3JR

Reino Unido

ELECTRON CAPITAL PARTNERS, LLC

10 East 53rd Street, 19th Floor, Nueva York

NY 10022, EE. UU.

BRIGADE CAPITAL MANAGEMENT, LP,

399 Park Avenue, 16th Floor,

Nueva York, NY 10022, EE. UU.

ONE RIVER ASSET MANAGEMENT, L.L.C.

3 River Road, 2nd Floor, Cos Cob,

CT 06807, EE. UU.

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ME) LIMITED

The Gate, East Wing, Level 2,

Dubai International Financial Centre,

P.O. Box 506613, Dubái, Emiratos Árabes Unidos

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

7 Temasek Boulevard

# 38-03 Suntec Tower One

Singapur 038987

TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED

P.O. Box N-7759

Lyford Cay, Nassau, Bahamas

**Gestores de Inversiones (continuación)**

TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL, LLC

300 S.E. 2nd Street

Fort Lauderdale, FL 33301, EE. UU.

BRANDYWINE GLOBAL INVESTMENT MANAGEMENT, LLC

1735 Market Street, Suite 1800

Filadelfia, PA 19103

EE. UU.

MARTIN CURRIE INVESTMENT MANAGEMENT LTD

20 Castle Terrace, Edimburgo EH1 2ES, Midlothian

Reino Unido

DLD ASSET MANAGEMENT, LP

152 East 52nd Street, 27th Floor,

Nueva York, NY 10022,

EE. UU.

CAPITAL FUND MANAGEMENT S.A.

23, rue de l'Université,

75007 Paris, Francia

FRANKLIN TEMPLETON SEALAND FUND MANAGEMENT CO., LTD.

9F, Block B, IFC Shanghai, No.8 Century Avenue,

Shanghai Pudong New District,

República de China

## **Gestores de Inversiones (continuación)**

### **Cambios en la estructura de los Gestores de Inversiones de la Sociedad durante el ejercicio objeto de análisis**

Con efecto a partir del 1 de agosto de 2022

Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund, anteriormente gestionado por Franklin Templeton Investment Management Limited ("FTIML") y Franklin Advisers, Inc. ("FAV"), ha cambiado su estructura de gestión y ha sustituido a FAV por Franklin Templeton Investments (ME) Limited ("FTI(ME)L") como cogestor de inversiones.

Con efecto a partir del 19 de septiembre de 2022

Franklin Global Green Bond Fund, anteriormente gestionado por FTIS y Franklin Advisers, Inc, ha cambiado su estructura de gestión y ha sustituido a FTIS y FAV por Franklin Templeton Investment Management Limited y Franklin Templeton Investments (ME) Limited como cogestores de inversiones.

Franklin Templeton Investment Management Limited ha sido nombrado gestor de inversiones de Franklin European Social Leaders Bond Fund en sustitución de Templeton Asset Management Limited.

Con efecto a partir del 4 de noviembre de 2022

Franklin Templeton Investment Management Limited ha sido nombrado gestor de inversiones European Social Leaders Bond Fund en sustitución de Templeton Asset Management Limited.

Con efecto a partir del 19 de noviembre de 2022

Capital Fund Management S.A. ha sido nombrado subgestor de inversiones adicional de Franklin K2 Alternative Strategies Fund.

Con efecto a partir del 22 de diciembre de 2022

Nombramiento de Franklin Templeton Investment Management Limited como gestor de inversiones de Franklin Diversified Balanced Fund, Franklin Diversified Conservative Fund y Franklin Diversified Dynamic Fund en sustitución de Franklin Advisers, Inc.

Nombramiento de Franklin Templeton Investment Management Limited como gestor de inversiones adicional de Franklin Global Multi-Asset Income Fund.

Nombramiento de Franklin Advisers, Inc. como gestor de inversiones de Franklin Global Managed Income Fund en sustitución de Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Con efecto a partir del 1 de febrero de 2023

Nombramiento de Templeton Asset Management Limited como gestor de inversiones adicional de Franklin Templeton Eastern Europe Fund.

Con efecto a partir del 10 de febrero de 2023

Se ha nombrado a RBC Global Asset Management (UK) Limited ("RBC") como nuevo subgestor de inversiones de Franklin K2 Alternative Strategies Fund, en sustitución de BlueBay Asset Management LLP, que ha sido absorbido por RBC.

Con efecto a partir del 9 de marzo de 2023

Franklin Templeton Investment Management Limited se retiró de la estructura de gestión de Franklin Global Multi - Asset Income Fund.

**Gestores de Inversiones (continuación)**

**Gestores de inversiones por Fondo a 30 de junio de 2023**

**Franklin Biotechnology Discovery Fund**

FRANKLIN ADVISERS, INC.

**Franklin Disruptive Commerce Fund**

FRANKLIN ADVISERS, INC.

**Franklin Diversified Balanced Fund**

Cogestores de inversiones

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

**Franklin Diversified Conservative Fund**

Cogestores de inversiones

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

**Franklin Diversified Dynamic Fund**

Cogestores de inversiones

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

**Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund**

Cogestores de inversiones

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ME) LIMITED

**Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund**

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

**Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund**

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

**Franklin Euro Government Bond Fund**

Cogestores de inversiones

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

FRANKLIN ADVISERS, INC.

**Franklin Euro High Yield Fund**

Cogestores de inversiones

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

FRANKLIN ADVISERS, INC.

**Franklin Euro Short Duration Bond Fund**

Cogestores de inversiones

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

FRANKLIN ADVISERS, INC.

**Franklin European Corporate Bond Fund**

Cogestores de inversiones

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL, LLC

**Franklin European Social Leaders Bond Fund**

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

**Franklin European Total Return Fund**

Cogestores de inversiones

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

FRANKLIN ADVISERS, INC.

**Franklin Flexible Alpha Bond Fund**

FRANKLIN ADVISERS, INC.

**Franklin Genomic Advancements Fund**

FRANKLIN ADVISERS, INC.

**Franklin Global Aggregate Bond Fund**

Cogestores de inversiones

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

FRANKLIN ADVISERS, INC.

**Franklin Global Convertible Securities Fund**

FRANKLIN ADVISERS, INC.

**Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund**

Cogestores de inversiones

FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL, LLC

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

**Franklin Global Fundamental Strategies Fund**

Gestor de inversiones principal

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

Subgestores de Inversiones

FRANKLIN ADVISERS, INC.

TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED

BRANDYWINE GLOBAL INVESTMENT MANAGEMENT LLC

**Franklin Global Green Bond Fund**

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ME) LIMITED

**Franklin Global Growth Fund**

FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL, LLC

**Franklin Global Income Fund**

FRANKLIN ADVISERS, INC.

**Franklin Global Managed Income Fund (cerrado el 12 de junio de 2023)**

FRANKLIN ADVISERS, INC.

**Franklin Global Multi-Asset Income Fund**

Gestor de inversiones principal

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

Cogestores de Inversiones

FRANKLIN ADVISERS, INC.

FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL, LLC

**Franklin Global Real Estate Fund**

FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL, LLC

**Franklin Gold and Precious Metals Fund**

FRANKLIN ADVISERS, INC.

## Gestores de Inversiones (continuación)

### Franklin Gulf Wealth Bond Fund

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ME) LIMITED

### Franklin High Yield Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

### Franklin Income Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

### Franklin India Fund

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

### Franklin Innovation Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

### Franklin Intelligent Machines Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

### Franklin Japan Fund

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LIMITED  
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED

### Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Gestor de inversiones principal  
K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC  
Subgestores de Inversiones  
CHILTON INVESTMENT COMPANY, INC  
JENNISON ASSOCIATES LLC  
P. SCHOENFELD ASSET MANAGEMENT L.P.  
LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC  
LOOMIS SAYLES & COMPANY, L.P.  
GRAHAM CAPITAL MANAGEMENT L.P.  
PORTLAND HILL ASSET MANAGEMENT LIMITED  
APOLLO SA MANAGEMENT, LLC  
BARDIN HILL ARBITRAGE UCITS MANAGEMENT LP  
RBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (UK) LIMITED  
ELECTRON CAPITAL PARTNERS, LLC  
ONE RIVER ASSET MANAGEMENT, L.L.C  
RV CAPITAL MANAGEMENT PRIVATE, LTD  
DLD ASSET MANAGEMENT, LP  
CAPITAL FUND MANAGEMENT S.A.

### Franklin MENA Fund

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ME) LIMITED

### Franklin Mutual European Fund

FRANKLIN MUTUAL ADVISERS, LLC

### Franklin Mutual Global Discovery Fund

FRANKLIN MUTUAL ADVISERS, LLC

### Franklin Mutual U.S. Value Fund

FRANKLIN MUTUAL ADVISERS, LLC

### Franklin Natural Resources Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

### Franklin NextStep Balanced Growth Fund

Gestor de inversiones principal  
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED  
Subgestor de Inversiones  
FRANKLIN ADVISERS, INC.

### Franklin NextStep Conservative Fund

Cogestores de inversiones  
FRANKLIN ADVISERS, INC.  
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

### Franklin NextStep Dynamic Growth Fund

Gestor de inversiones principal  
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED  
Subgestor de Inversiones  
FRANKLIN ADVISERS, INC.

### Franklin NextStep Growth Fund

Cogestores de inversiones  
FRANKLIN ADVISERS, INC.  
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

### Franklin NextStep Moderate Fund

Cogestores de inversiones  
FRANKLIN ADVISERS, INC.  
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

### Franklin NextStep Stable Growth Fund

Gestor de inversiones principal  
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED  
Subgestor de Inversiones  
FRANKLIN ADVISERS, INC.

### Franklin Sealand China A-Shares Fund

FRANKLIN TEMPLETON SEALAND FUND MANAGEMENT CO., LTD.

### Franklin Strategic Income Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

### Franklin Systematic Style Premia Fund (cerrado el 14 de noviembre de 2022)

FRANKLIN ADVISERS, INC.

### Franklin Technology Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

### Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

### Franklin U.S. Government Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

### Franklin U.S. Low Duration Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

### Franklin U.S. Opportunities Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

### Franklin UK Equity Income Fund

FRANKLIN TEMPLETON FUND MANAGEMENT LIMITED



## Gestores de Inversiones (continuación)

### Templeton All China Equity Fund

Cogestores de inversiones  
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LIMITED  
TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL LLC

### Templeton Asia Equity Total Return Fund

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

### Templeton Asian Bond Fund

Gestor de inversiones principal  
FRANKLIN ADVISERS, INC.  
Subgestor de Inversiones  
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

### Templeton Asian Growth Fund

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

### Templeton Asian Smaller Companies Fund

Cogestores de inversiones  
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.  
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

### Templeton BRIC Fund

Gestor de inversiones principal  
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED  
Subgestor de Inversiones  
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

### Templeton China A-Shares Fund

Cogestores de inversiones  
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LIMITED  
TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL LLC

### Templeton China Fund

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

### Templeton Eastern Europe Fund

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.  
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LIMITED

### Templeton Emerging Markets Bond Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

### Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund

Gestor de inversiones principal  
FRANKLIN ADVISERS, INC.  
Subgestor de Inversiones  
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

### Templeton Emerging Markets Fund

Cogestores de inversiones  
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.  
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

### Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.  
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LIMITED

### Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund

Cogestores de inversiones  
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.  
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

### Templeton Emerging Markets Sustainability Fund

Cogestores de inversiones  
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED  
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LIMITED

### Templeton Euroland Fund

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

### Templeton European Dividend Fund

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

### Templeton European Opportunities Fund

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

### Templeton European Small-Mid Cap Fund

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

### Templeton Frontier Markets Fund

Gestor de inversiones principal  
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED  
Subgestor de Inversiones  
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ME) LIMITED

### Templeton Global Balanced Fund

Cogestores de inversiones  
FRANKLIN ADVISERS, INC.  
TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL, LLC.

### Templeton Global Bond (Euro) Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

### Templeton Global Bond Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

### Templeton Global Climate Change Fund

Gestor de inversiones principal  
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS CORP.  
Subgestor de Inversiones  
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED  
TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED

### Templeton Global Equity Income Fund

TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL, LLC.

### Templeton Global Fund

TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED

### Templeton Global High Yield Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

### Templeton Global Income Fund

Cogestores de inversiones  
FRANKLIN ADVISERS, INC.  
TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL, LLC

## Gestores de Inversiones (continuación)

### Templeton Global Smaller Companies Fund

Gestor de inversiones principal  
 TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL, LLC  
 Subgestor de Inversiones  
 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS CORP.

### Templeton Latin America Fund

Gestor de inversiones principal  
 FRANKLIN ADVISERS, INC.  
 Subgestor de Inversiones  
 FRANKLIN TEMPLETON INVESTIMENTOS (Brasil) Ltd.

### Templeton Global Total Return Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

### Templeton Global Total Return II Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC.

### Templeton Growth (Euro) Fund

TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED

## Método de cálculo de la exposición al riesgo

### Exposición global usando el método de valor en riesgo (VaR)

Fondo	Riesgo de mercado	Límite	Uso del límite del VaR reglamentario			Cartera de referencia	Tipo de modelo	Intervalo de confianza	Periodo de tenencia	Periodo de observación	Apalancamiento*
			Mínimo	Máximo	Promedio						
Franklin Diversified Balanced Fund	VaRabsoluto	20 % (o 0,2 veces)	22,39 %	33,62 %	29,07 %	S/D	Simulación Monte Carlo (MSCI Barra)	Percentil 99	20 días	1 de julio de 2022 a 30 de junio de 2023	56,51 %
Franklin Diversified Conservative Fund	VaRabsoluto	20 % (o 0,2 veces)	14,11 %	20,48 %	17,87 %	S/D	Simulación Monte Carlo (MSCI Barra)	Percentil 99	20 días	1 de julio de 2022 a 30 de junio de 2023	56,72 %
Franklin Diversified Dynamic Fund	VaRabsoluto	20 % (o 0,2 veces)	32,09 %	47,26 %	39,70 %	S/D	Simulación Monte Carlo (MSCI Barra)	Percentil 99	20 días	1 de julio de 2022 a 30 de junio de 2023	52,30 %
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	VaRabsoluto	20 % (o 0,2 veces)	6,15 %	10,60 %	7,55 %	S/D	Simulación Monte Carlo (Bloomberg PORT)	Percentil 99	20 días	1 de julio de 2022 a 30 de junio de 2023	155,30 %
Franklin Global Aggregate Bond Fund	VaRabsoluto	20 % (o 0,2 veces)	13,25 %	32,85 %	25,08 %	S/D	Simulación Monte Carlo (Bloomberg PORT)	Percentil 99	20 días	1 de julio de 2022 a 30 de junio de 2023	20,51 %
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	VaRabsoluto	20 % (o 0,2 veces)	23,05 %	35,45 %	29,32 %	S/D	Simulación Monte Carlo (MSCI Barra)	Percentil 99	20 días	1 de julio de 2022 a 30 de junio de 2023	50,52 %
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	VaRabsoluto	20 % (o 0,2 veces)	7,00 %	26,87 %	15,02 %	S/D	Simulación Monte Carlo (Hedgemark)	Percentil 99	20 días	1 de julio de 2022 a 30 de junio de 2023	534,79 %

**Método de cálculo de la exposición al riesgo (continuación)**

**Exposición global usando el método de valor en riesgo (VaR) (continuación)**

Fondo	Riesgo de mercado	Uso del límite del VaR reglamentario				Cartera de referencia	Tipo de modelo	Intervalo de confianza	Periodo de tenencia	Periodo de observación	Apalancamiento*
		Límite	Mínimo	Máximo	Promedio						
Franklin Strategic Income Fund	VaR relativo	200 % (o el doble)	30,14 %	45,75 %	36,41 %	Componentes del Bloomberg Index: US High Yield (10 %), US Mortgage-Backed (10 %), US Government (10 %), US Credit (Corporates) (10 %), US Commercial Mortgage-Backed (5 %), Global Treasury ex-US (10 %), US Dollar Emerging Markets Sovereign (10 %), Emerging Market Local Currency Government (10 %) y Global High Yield (25 %)	Simulación Monte Carlo (Bloomberg PORT)	Percentil 99	20 días	1 de julio de 2022 a 30 de junio de 2023	21,57 %
Franklin U.S. Low Duration Fund	VaR absoluto	20 % (o 0,2 veces)	6,00 %	8,90 %	7,55 %	S/D	Simulación Monte Carlo (Bloomberg PORT)	Percentil 99	20 días	1 de julio de 2022 a 30 de junio de 2023	54,02 %
Templeton Asian Bond Fund	VaR relativo	200 % (o el doble)	49,26 %	75,61 %	65,17 %	J.P. Morgan Bond Index-Emerging Markets Broad Diversified Asia Index (100 %)	Simulación Monte Carlo (Bloomberg PORT)	Percentil 99	20 días	1 de julio de 2022 a 30 de junio de 2023	53,60 %
Templeton Emerging Markets Bond Fund	VaR relativo	200 % (o el doble)	71,88 %	91,59 %	81,71 %	J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (50 %) y J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (50 %).	Simulación Monte Carlo (Bloomberg PORT)	Percentil 99	20 días	1 de julio de 2022 a 30 de junio de 2023	47,05 %
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	VaR relativo	200 % (o el doble)	38,79 %	50,63 %	45,44 %	J.P. Morgan Government Bond Index EM Global Diversified Index	Simulación Monte Carlo (Bloomberg PORT)	Percentil 99	20 días	1 de julio de 2022 a 30 de junio de 2023	29,13 %

**Método de cálculo de la exposición al riesgo (continuación)**

**Exposición global usando el método de valor en riesgo (VaR) (continuación)**

Fondo	Riesgo de mercado	Límite	Uso del límite del VaR reglamentario			Cartera de referencia	Tipo de modelo	Intervalo de confianza	Periodo de tenencia	Periodo de observación	Apalancamiento*
			Mínimo	Máximo	Promedio						
Templeton Global Bond Fund	VaR relativo	200 % (o el doble)	44,49 %	78,09 %	59,65 %	J.P. Morgan Government Bond Index Broad (JGBI Broad) (50 %), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (25 %) y J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (25 %)	Simulación Monte Carlo (Bloomberg PORT)	Percentil 99	20 días	1 de julio de 2022 a 30 de junio de 2023	42,56 %
Templeton Global High Yield Fund	VaR relativo	200 % (o el doble)	56,10 %	62,89 %	58,73 %	J.P. Morgan Global High Yield Index (50 %), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (25 %) y J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (25 %)	Simulación Monte Carlo (Bloomberg PORT)	Percentil 99	20 días	1 de julio de 2022 a 30 de junio de 2023	22,84 %
Templeton Global Income Fund	VaR relativo	200 % (o el doble)	49,53 %	56,70 %	52,67 %	MSCI All Country World Index (50 %), Bloomberg Multiverse Index (25 %), Bloomberg Global High-Yield Index (12,5 %), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (6,25 %) y J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (6,25 %)	Simulación Monte Carlo (Bloomberg PORT)	Percentil 99	20 días	1 de julio de 2022 a 30 de junio de 2023	31,38 %

**Método de cálculo de la exposición al riesgo (continuación)**

**Exposición global usando el método de valor en riesgo (VaR) (continuación)**

Fondo	Riesgo de mercado	Uso del límite del VaR reglamentario			Promedio	Cartera de referencia	Tipo de modelo	Intervalo de confianza	Periodo de tenencia	Periodo de observación	Apalancamiento*
		Límite	Mínimo	Máximo							
Templeton Global Total Return Fund	VaR relativo	200 % (o el doble)	67,64 %	87,83 %	78,55 %	Bloomberg Multiverse Index (50 %), Bloomberg Global High-Yield Index (25 %), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (12,5 %) y J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (12,5 %)	Simulación Monte Carlo (Bloomberg PORT)	Percentil 99	20 días	1 de julio de 2022 a 30 de junio de 2023	71,76 %
Templeton Global Total Return II Fund	VaR relativo	200 % (o el doble)	61,26 %	82,72 %	72,60 %	Bloomberg Multiverse Index (50 %), Bloomberg Global High-Yield Index (25 %), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (12,5 %) y J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) (12,5 %)	Simulación Monte Carlo (Bloomberg PORT)	Percentil 99	20 días	1 de julio de 2022 a 30 de junio de 2023	59,23 %

\*El método de cálculo del nivel de apalancamiento empleado se basa en la suma de los enfoques teóricos conforme a la Circular 11/512 de la CSSF.

## Transacciones de financiación de valores (SFT) y swaps de rentabilidad total (TRS)

La Sociedad participa en transacciones de financiación de valores (de conformidad con el Artículo 3 del Reglamento (UE) 2015/2365, las transacciones de financiación de valores incluyen operaciones de recompra, préstamos de valores o materias primas, transacciones de compra con pacto de reventa o transacciones de venta con pacto de recompra, así como transacciones de préstamo marginales) a través de su exposición a operaciones de préstamo de valores y contratos de swaps de rentabilidad total durante el año, de conformidad con el Artículo 13 del Reglamento. A continuación, se detallan las operaciones de préstamo de valores y los swaps de rentabilidad total.

### Datos generales

Fondo	Divisa del fondo	Préstamo de valores		Volumen bruto de TRS <sup>1</sup>	Total de préstamos de valores y TRS en % de activos netos
		Valor de mercado de los valores en préstamo	% del valor de mercado de valores en préstamo		
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	800.367	0,05	–	0,05
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	1.005.792	0,57	68.433	0,57
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	125.966	0,14	53.959	0,19
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	1.176.586	0,85	42.128	0,85
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	–	–	44.019	0,04
Franklin Global Real Estate Fund	USD	851.909	0,84	–	0,83
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	20.229.335	5,06	–	4,96
Franklin Income Fund	USD	15.513.975	0,42	–	0,41
Franklin Japan Fund	JPY	141.178.170	1,69	–	1,56
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	–	–	20.106	0,00
Franklin Strategic Income Fund	USD	–	–	328.280	0,07
Franklin U.S. Low Duration Fund	USD	–	–	196.735	0,07
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	428.889	0,06	–	0,06
Templeton BRIC Fund	USD	322.561	0,09	–	0,09
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	20.328	0,02	–	0,02
Templeton Emerging Markets Fund	USD	163.923	0,02	–	0,02
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	262.128	0,07	–	0,06
Templeton European Dividend Fund	EUR	600.770	2,23	–	2,11
Templeton European Opportunities Fund	EUR	4.320.308	3,76	–	3,70
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	2.279.957	2,93	–	2,82
Templeton Global High Yield Fund	USD	76.277	0,10	–	0,09
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	267.410	0,29	–	0,27

<sup>(1)</sup> valor absoluto de la plusvalía/(minusvalía) latente

### Datos concentrados

#### Préstamos de valores, los diez mayores emisores de garantía

Fondo	Divisa del fondo	Emisor	Valor de la garantía en la divisa del Fondo
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Gobierno de Alemania	841.079
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	Gobierno de Francia	2.916
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	Gobierno de Estados Unidos de América	510.141
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte	211.033
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	Gobierno de Australia	426.522
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Gobierno de Francia	360
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Gobierno de Estados Unidos de América	64.631
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte	26.466
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Gobierno de Australia	52.657
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Gobierno de Francia	3.454
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Gobierno de Estados Unidos de América	592.163

**Préstamos de valores, los diez mayores emisores de garantía (continuación)**

<b>Fondo</b>	<b>Divisa del fondo</b>	<b>Emisor</b>	<b>Valor de la garantía en la divisa del Fondo</b>
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte	245.642
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Gobierno de Australia	505.244
Franklin Global Real Estate Fund	USD	Gobierno de Francia	269.620
Franklin Global Real Estate Fund	USD	Gobierno de Estados Unidos de América	284.867
Franklin Global Real Estate Fund	USD	Gobierno de Suiza	289.123
Franklin Global Real Estate Fund	USD	Gobierno de Alemania	46.566
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Gobierno de Francia	3.233.494
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Gobierno de Estados Unidos de América	8.331.306
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Gobierno de Suiza	6.982.110
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte	379.922
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Gobierno de Australia	1.722.518
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Gobierno de Alemania	556.428
Franklin Income Fund	USD	Gobierno de Suiza	16.317.108
Franklin Japan Fund	JPY	Gobierno de Estados Unidos de América	1.038.036
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	Gobierno de Francia	2.679
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	Gobierno de Estados Unidos de América	31.556
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte	24.397
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	Gobierno de Australia	391.855
Templeton BRIC Fund	USD	Gobierno de Estados Unidos de América	150.217
Templeton BRIC Fund	USD	Gobierno de Suiza	191.121
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	Gobierno de Estados Unidos de América	21.642
Templeton Emerging Markets Fund	USD	Gobierno de Estados Unidos de América	174.521
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	Gobierno de Francia	1.761
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	Gobierno de Estados Unidos de América	2.447.364
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte	16.042
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	Gobierno de Australia	257.677
Templeton European Dividend Fund	EUR	Gobierno de Estados Unidos de América	677.855
Templeton European Opportunities Fund	EUR	Gobierno de Francia	980.139
Templeton European Opportunities Fund	EUR	Gobierno de Suiza	261.816
Templeton European Opportunities Fund	EUR	Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte	1.101.985
Templeton European Opportunities Fund	EUR	Gobierno de Australia	3.231.725
Templeton European Opportunities Fund	EUR	Gobierno de Alemania	165.466
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	Gobierno de Francia	348.772
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	Gobierno de Estados Unidos de América	426.433
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	Gobierno de Suiza	294.653
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte	83.434
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	Gobierno de Australia	1.340.095
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	Gobierno de Alemania	58.655
Templeton Global High Yield Fund	USD	Gobierno de Suiza	77.410
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Gobierno de Francia	1.271
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Gobierno de Estados Unidos de América	82.013
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte	11.578
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Gobierno de Australia	185.969

Cuando el fondo cuenta con más de diez contrapartes, solo se divulgarán las diez mayores en función de la exposición.

**Swaps de rentabilidad total, los diez mayores emisores de garantía**

<b>Fondo</b>	<b>Divisa del fondo</b>	<b>Emisor</b>	<b>Valor de la garantía en la divisa del Fondo</b>
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	Tesoro estadounidense	3.704.857

Cuando el fondo cuenta con más de diez contrapartes, solo se divulgarán las diez mayores en función de la exposición.

La tabla anterior no incluye la garantía recibida en efectivo.

### Préstamos de valores, las diez mayores contrapartes

Todas las contrapartes de préstamo de valores se muestran en la Nota 13.

### Swaps de rentabilidad total, las diez mayores contrapartes

Fondo	Divisa del fondo	Contrapartes	Volumen bruto de
			TRS <sup>1</sup> en la divisa del fondo
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	Societe Generale	68.433
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Societe Generale	53.959
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Societe Generale	42.128
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	Societe Generale	44.019
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	Goldman Sachs	1.247
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	Citigroup	18.456
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	Barclays	403
Franklin Strategic Income Fund	USD	Morgan Stanley	328.280
Franklin U.S. Low Duration Fund	USD	Morgan Stanley	196.735

<sup>(1)</sup> valor absoluto de la plusvalía/(minusvalía) latente

Cuando el fondo cuenta con más de diez contrapartes, solo se divulgarán las diez mayores en función de la exposición.

### Datos sobre operaciones agregadas

#### Préstamo de valores, tipo y calidad de la garantía

Fondo	Divisa del fondo	Tipo de garantía	Vencimiento	Divisa de la garantía	Valor de la
					garantía en la divisa del Fondo
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	EUR	841.079
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	Bonos soberanos	más de 1 año	EUR	2.916
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	Bonos soberanos	más de 1 año	GBP	211.033
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	Pagarés del tesoro	más de 1 año	USD	510.141
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	Bonos soberanos	más de 1 año	AUD	426.522
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Bonos soberanos	más de 1 año	EUR	360
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Bonos soberanos	más de 1 año	GBP	26.466
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Pagarés del tesoro	más de 1 año	USD	64.631
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Bonos soberanos	más de 1 año	AUD	52.657
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Bonos soberanos	más de 1 año	EUR	3.454
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Bonos soberanos	más de 1 año	GBP	245.642
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Pagarés del tesoro	más de 1 año	USD	592.163
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Bonos soberanos	más de 1 año	AUD	505.244
Franklin Global Real Estate Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	EUR	269.620
Franklin Global Real Estate Fund	USD	Bonos soberanos	1-3 meses	EUR	46.566
Franklin Global Real Estate Fund	USD	Pagarés del tesoro	más de 1 año	USD	284.867
Franklin Global Real Estate Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	CHF	289.123
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	EUR	3.233.494
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Bonos soberanos	1-3 meses	EUR	556.428
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	GBP	379.922
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Pagarés del tesoro	más de 1 año	USD	8.331.306
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	CHF	6.982.110
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	AUD	1.722.518
Franklin Income Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	CHF	16.317.108
Franklin Japan Fund	JPY	Pagarés del tesoro	más de 1 año	USD	1.038.036
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	EUR	2.679
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	GBP	24.397
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	Pagarés del tesoro	más de 1 año	USD	31.556
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	AUD	391.855
Templeton BRIC Fund	USD	Pagarés del tesoro	más de 1 año	USD	150.217
Templeton BRIC Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	CHF	191.121
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	Pagarés del tesoro	más de 1 año	USD	21.642
Templeton Emerging Markets Fund	USD	Pagarés del tesoro	más de 1 año	USD	174.521
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	EUR	1.761
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	GBP	16.042



**Préstamo de valores, tipo y calidad de la garantía (continuación)**

<b>Fondo</b>	<b>Divisa del fondo</b>	<b>Tipo de garantía</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Divisa de la garantía</b>	<b>Valor de la Garantía en la divisa del Fondo</b>
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	Pagarés del tesoro	más de 1 año	USD	2.447.364
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	AUD	257.677
Templeton European Dividend Fund	EUR	Pagarés del tesoro	más de 1 año	USD	677.855
Templeton European Opportunities Fund	EUR	Bonos soberanos	más de 1 año	EUR	980.139
Templeton European Opportunities Fund	EUR	Bonos soberanos	1-3 meses	EUR	165.466
Templeton European Opportunities Fund	EUR	Bonos soberanos	más de 1 año	GBP	1.101.985
Templeton European Opportunities Fund	EUR	Bonos soberanos	más de 1 año	CHF	261.816
Templeton European Opportunities Fund	EUR	Bonos soberanos	más de 1 año	AUD	3.231.725
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	Bonos soberanos	más de 1 año	EUR	348.772
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	Bonos soberanos	1-3 meses	EUR	58.655
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	Bonos soberanos	más de 1 año	GBP	83.434
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	Pagarés del tesoro	más de 1 año	USD	426.433
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	Bonos soberanos	más de 1 año	CHF	294.653
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	Bonos soberanos	más de 1 año	AUD	1.340.095
Templeton Global High Yield Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	CHF	77.410
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	EUR	1.271
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	GBP	11.578
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Pagarés del tesoro	más de 1 año	USD	82.013
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	AUD	185.969

Las garantías recibidas por los Fondos con respecto a los préstamos de valores a la fecha de presentación de los estados financieros se presentan en forma de títulos de deuda con una calificación crediticia de categoría de inversión.

**Préstamo de valores, plazo de vencimiento y país de constitución**

<b>Fondo</b>	<b>Divisa</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>País de constitución de la Contraparte</b>	<b>Volumen bruto de préstamo de valores en la divisa del fondo</b>
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	800.367
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	vencimiento abierto	Reino Unido	158.664
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	847.128
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	vencimiento abierto	Reino Unido	19.942
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	106.024
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	vencimiento abierto	Reino Unido	184.215
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	992.371
Franklin Global Real Estate Fund	USD	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	851.909
Franklin Gold And Precious Metals Fund	USD	vencimiento abierto	Reino Unido	260.364
Franklin Gold And Precious Metals Fund	USD	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	19.968.971
Franklin Income Fund	USD	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	15.513.975
Franklin Japan Fund	JPY	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	141.178.170
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	428.889
Templeton Bric Fund	USD	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	322.561
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	20.328
Templeton Emerging Markets Fund	USD	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	163.923
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	262.128
Templeton European Dividend Fund	EUR	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	600.770
Templeton European Opportunities Fund	EUR	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	4.320.308
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	2.279.957
Templeton Global High Yield Fund	USD	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	76.277
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	267.410

Todos los Fondos que participan en préstamos de valores utilizan la liquidación y la compensación bilateral con sus respectivas contrapartes.

**Swaps de rentabilidad total, tipo de garantía y plazo de vencimiento**

Fondo	Divisa del fondo	Tipo de garantía	Vencimiento	Divisa de la garantía	Valor de la garantía en la divisa del
					Fondo
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Efectivo	vencimiento abierto	EUR	8.000
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Efectivo	vencimiento abierto	EUR	11.171
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	Efectivo	vencimiento abierto	EUR	3.000
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	Efectivo	vencimiento abierto	USD	3.650.000
		Bonos			
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	soberanos	1-3 meses	USD	1.111.973
		Bonos			
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	soberanos	Más de 1 año	USD	2.592.884
Franklin Strategic Income Fund	USD	Efectivo	vencimiento abierto	USD	480.000
Franklin U.S. Low Duration Fund	USD	Efectivo	vencimiento abierto	USD	940.000

Los importes de garantías presentados anteriormente incluyen garantías recibidas en derivados extrabursátiles (OTC) distintos de los swaps de rentabilidad total. Las operaciones con derivados extrabursátiles (OTC) celebradas por cada uno de los Fondos en virtud del acuerdo marco ISDA se deducen conjuntamente con fines de garantía. Por consiguiente, las declaraciones de garantías proporcionadas anteriormente se refieren a todas las operaciones con derivados extrabursátiles (OTC) y no únicamente a los swaps de rentabilidad total.

**Swaps de rentabilidad total, plazo de vencimiento y país de constitución**

Fondo	Fondo Divisa	Vencimiento	País de constitución de la Contraparte	Volumen bruto de TRS <sup>1</sup> en la divisa del fondo
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	3-12 meses	Francia	68.433
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	3-12 meses	Francia	53.959
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	3-12 meses	Francia	42.128
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	3-12 meses	Francia	44.019
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	3-12 meses	Estados Unidos de América	18.456
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	3-12 meses	Reino Unido	403
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	1-4 semanas	Estados Unidos de América	1.247
Franklin Strategic Income Fund	USD	1-3 meses	Estados Unidos de América	328.280
Franklin U.S. Low Duration Fund	USD	1-3 meses	Estados Unidos de América	196.735

<sup>(1)</sup> valor absoluto de la plusvalía/(minusvalía) latente

Todos los Fondos que participan en contratos de swaps de rentabilidad total utilizan la liquidación y la compensación bilateral con sus respectivas contrapartes.

**Datos sobre la reutilización de garantías**

Las garantías recibidas en relación con préstamos de valores y swaps de rentabilidad total no pueden venderse, reinvertirse ni pignorarse.

**Custodia de garantías**

Goldman Sachs o J.P. Morgan SE, sucursal de Luxemburgo, custodian todas las garantías recibidas en relación con préstamos de valores. En la fecha de presentación de los estados financieros, no existía ninguna garantía concedida con respecto a transacciones de préstamo de valores.

J.P. Morgan SE, sucursal de Luxemburgo, custodia todas las garantías recibidas en relación con swaps de rentabilidad total.

**Datos sobre rentabilidad**

Los ingresos totales obtenidos del programa de préstamo de valores se detallan en la Nota 13.

La rentabilidad de los contratos de swaps de rentabilidad total se ha acumulado en los Fondos.

## Garantía

La siguiente tabla muestra las garantías mantenidas a 30 de junio de 2023 para reducir el riesgo de contraparte asociado a los derivados extrabursátiles (OTC).

Fondo	Contraparte	Divisa de la garantía	Efectivo mantenido como garantía	Bonos soberanos mantenidos como garantía
Franklin Biotechnology Discovery Fund	J.P. Morgan	USD	350.000	–
Franklin Diversified Conservative Fund	Morgan Stanley	EUR	8.000	–
Franklin Diversified Dynamic Fund	Morgan Stanley	EUR	11.171	–
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	J.P. Morgan	USD	1.750.000	–
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	Goldman Sachs	USD	130.000	–
Franklin Global Convertible Securities Fund	J.P. Morgan	USD	1.830.000	–
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	Goldman Sachs	USD	240.000	–
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	J.P. Morgan	USD	940.000	–
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	Morgan Stanley	USD	110.000	–
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	Morgan Stanley	EUR	3.000	–
Franklin Gold and Precious Metals Fund	J.P. Morgan	USD	340.000	–
Franklin India Fund	J.P. Morgan	USD	290.000	–
Franklin Innovation Fund	J.P. Morgan	USD	930.000	–
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	Barclays	USD	950.000	–
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	Citigroup	USD	870.000	–
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	Goldman Sachs	USD	1.830.000	–
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	J.P. Morgan	USD	–	3.704.857
Franklin Mutual Global Discovery Fund	J.P. Morgan	USD	1.200.000	–
Franklin Natural Resources Fund	J.P. Morgan	USD	250.000	–
Franklin NextStep Moderate Fund	J.P. Morgan	USD	330.000	–
Franklin Strategic Income Fund	J.P. Morgan	USD	220.000	–
Franklin Strategic Income Fund	Morgan Stanley	USD	260.000	–
Franklin Technology Fund	J.P. Morgan	USD	60.000	–
Franklin U.S. Government Fund	J.P. Morgan	USD	530.000	–
Franklin U.S. Low Duration Fund	J.P. Morgan	USD	940.000	–
Franklin U.S. Opportunities Fund	J.P. Morgan	USD	1.320.000	–
Templeton Asian Bond Fund	J.P. Morgan	USD	250.000	–
Templeton Asian Growth Fund	J.P. Morgan	USD	1.450.000	–
Templeton Emerging Markets Bond Fund	Citigroup	USD	5.420.000	–
Templeton Emerging Markets Bond Fund	Goldman Sachs	USD	4.810.000	–
Templeton Emerging Markets Bond Fund	HSBC	USD	770.000	–
Templeton Emerging Markets Bond Fund	J.P. Morgan	USD	850.000	–
Templeton Emerging Markets Bond Fund	Morgan Stanley	USD	2.360.000	–
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	Citigroup	USD	260.000	–
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	Goldman Sachs	USD	250.000	–
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	J.P. Morgan	USD	240.000	–
Templeton Emerging Markets Fund	J.P. Morgan	USD	200.000	–
Templeton Frontier Markets Fund	J.P. Morgan	USD	480.000	–
Templeton Global Bond (Euro) Fund	Goldman Sachs	USD	120.000	–
Templeton Global Bond (Euro) Fund	J.P. Morgan	USD	350.000	–
Templeton Global Bond Fund	Goldman Sachs	USD	4.450.000	–
Templeton Global Bond Fund	J.P. Morgan	USD	4.170.000	–
Templeton Global High Yield Fund	Goldman Sachs	USD	500.000	–
Templeton Global Income Fund	Goldman Sachs	USD	210.000	–
Templeton Global Total Return Fund	Goldman Sachs	USD	2.270.000	–
Templeton Global Total Return Fund	HSBC	USD	580.000	–
Templeton Global Total Return Fund	J.P. Morgan	USD	730.000	–

## Títulos en dificultades

De acuerdo con la definición que figura en el folleto, se entenderá que los títulos en dificultades incluyen los títulos en mora y los títulos que reciben una calificación de CCC o inferior por parte de al menos dos agencias de calificación, o, en caso de que no tengan ningún tipo de calificación, su equivalente y tengan un diferencial de crédito superior a 1.000 puntos básicos. Sin embargo, con respecto a los títulos que tienen un diferencial de crédito superior a 1.000 puntos básicos (independientemente de su calificación crediticia), el Gestor de inversiones realizará análisis y verificaciones adicionales basados, principalmente, en la evolución del diferencial de crédito de los títulos y en la calificación realizada por otras agencias crediticias con el fin de evaluar si dichos títulos se deberían volver a calificar como títulos en dificultades. Este procedimiento se describe de forma más detallada en el proceso de gestión del riesgo de la Sociedad Gestora.

A continuación, indicamos la exposición a títulos en dificultades a 30 de junio de 2023:

Fondo	Exposición en porcentaje de activos netos
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	3,54
Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund	7,80
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	1,88
Franklin Euro High Yield Fund	1,49
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	0,58
Franklin Global Convertible Securities Fund	1,15
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	0,27
Franklin Global Income Fund	0,20
Franklin High Yield Fund	4,14
Franklin Income Fund	2,18
Franklin Strategic Income Fund	0,55
Templeton Emerging Markets Bond Fund	5,04
Templeton Global High Yield Fund	1,21
Templeton Global Total Return Fund	0,02

## Índice de rotación de la cartera

El ratio de rotación de la cartera, expresado en forma de porcentaje, es igual al total de compras y ventas de valores deducido del valor total de las suscripciones y los reembolsos, respecto al patrimonio neto medio del Fondo correspondiente al periodo. En realidad se trata de una medida de la frecuencia con que un Fondo compra o vende valores.

El cálculo del ratio de rotación de la cartera no es aplicable a los Fondos de reserva líquida y del mercado monetario, ya que se trata de inversiones a corto plazo para las cuales no resulta pertinente la aplicación de esta ratio.

Fondo	Índice de rotación de la cartera
Franklin Biotechnology Discovery Fund	17,13 %
Franklin Disruptive Commerce Fund	41,47 %
Franklin Diversified Balanced Fund	109,13 %
Franklin Diversified Conservative Fund	115,27 %
Franklin Diversified Dynamic Fund	112,86 %
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	17,44 %
Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund	28,98 %
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	40,13 %
Franklin Euro Government Bond Fund	8,95 %
Franklin Euro High Yield Fund	78,95 %
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	24,01 %
Franklin European Corporate Bond Fund	81,10 %
Franklin European Social Leaders Bond Fund	31,65 %
Franklin European Total Return Fund	27,68 %
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	216,71 %
Franklin Genomic Advancements Fund	62,74 %
Franklin Global Aggregate Bond Fund	52,39 %
Franklin Global Convertible Securities Fund	17,23 %
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund	62,33 %
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	207,67 %
Franklin Global Green Bond Fund	62,21 %
Franklin Global Growth Fund	32,73 %
Franklin Global Income Fund	107,04 %
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	91,01 %
Franklin Global Real Estate Fund	7,59 %
Franklin Gold and Precious Metals Fund	(45,59) %

**Índice de rotación de la cartera (continuación)**

<b>Fondo</b>	<b>Índice de rotación de la cartera</b>
Franklin Gulf Wealth Bond Fund	21,60 %
Franklin High Yield Fund	32,61 %
Franklin Income Fund	18,35 %
Franklin India Fund	12,86 %
Franklin Innovation Fund	13,39 %
Franklin Intelligent Machines Fund	10,09 %
Franklin Japan Fund	38,06 %
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	267,67 %
Franklin MENA Fund	23,52 %
Franklin Mutual European Fund	29,79 %
Franklin Mutual Global Discovery Fund	68,02 %
Franklin Mutual U.S. Value Fund	53,42 %
Franklin Natural Resources Fund	(107,03) %
Franklin NextStep Balanced Growth Fund	40,56 %
Franklin NextStep Conservative Fund	19,47 %
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund	29,99 %
Franklin NextStep Growth Fund	10,43 %
Franklin NextStep Moderate Fund	20,37 %
Franklin NextStep Stable Growth Fund	40,62 %
Franklin Sealand China A-Shares Fund	35,30 %
Franklin Strategic Income Fund	63,78 %
Franklin Technology Fund	(4,26) %
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	S/D
Franklin U.S. Government Fund	(45,32) %
Franklin U.S. Low Duration Fund	57,92 %
Franklin U.S. Opportunities Fund	3,04 %
Franklin UK Equity Income Fund	(16,54) %
Templeton All China Equity Fund	43,43 %
Templeton Asia Equity Total Return Fund	165,00 %
Templeton Asian Bond Fund	84,02 %
Templeton Asian Growth Fund	22,34 %
Templeton Asian Smaller Companies Fund	(49,66) %
Templeton BRIC Fund	11,95 %
Templeton China A-Shares Fund	43,42 %
Templeton China Fund	(33,13) %
Templeton Eastern Europe Fund	31,02 %
Templeton Emerging Markets Bond Fund	88,97 %
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	71,61 %
Templeton Emerging Markets Fund	23,70 %
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	169,20 %
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	(11,30) %
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund	6,15 %
Templeton Euroland Fund	58,46 %
Templeton European Dividend Fund	(37,19) %
Templeton European Opportunities Fund	80,81 %
Templeton European Small-Mid Cap Fund	60,00 %
Templeton Frontier Markets Fund	22,68 %
Templeton Global Balanced Fund	107,09 %
Templeton Global Bond (Euro) Fund	48,36 %
Templeton Global Bond Fund	219,11 %
Templeton Global Climate Change Fund	13,34 %
Templeton Global Equity Income Fund	44,39 %
Templeton Global Fund	43,81 %
Templeton Global High Yield Fund	30,24 %
Templeton Global Income Fund	168,25 %
Templeton Global Smaller Companies Fund	69,94 %
Templeton Global Total Return Fund	152,27 %
Templeton Global Total Return II Fund	177,44 %
Templeton Growth (Euro) Fund	63,43 %
Templeton Latin America Fund	(29,20) %

## Remuneración

Franklin Templeton International Services S.à r.l. ("FTIS"), como sociedad gestora con licencia de OICVM (la "Sociedad Gestora"), tiene una política de remuneración (la "Política") vigente que se aplica a todos los fondos OICVM (cada uno de ellos, un "OICVM" y conjuntamente, los "OICVM") bajo su gestión. La Política ha sido diseñada para desincentivar la asunción de riesgos excesiva e integra criterios de riesgo específicos para las unidades de negocios que cubre en sus sistemas de gestión de rentabilidad. La política tiene una estructura de gobernanza dirigida a prevenir los conflictos de intereses internos.

Existen determinados procedimientos establecidos para la creación, la actualización, la revisión y la aprobación de la Política, así como para su divulgación y su aplicación. En este proceso participan tanto el equipo directivo superior como los departamentos de recursos humanos y de cumplimiento, entre otros, al mismo tiempo que el equipo directivo superior y el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora son los encargados de aprobar la Política.

Se define una remuneración fija como salario básico junto con otros beneficios, como pueden ser las contribuciones de pensiones, las primas de seguros de vida o las primas de seguros médicos privados. Los niveles de remuneración fija se establecen en función de la complejidad del trabajo, del grado de responsabilidad, del desempeño y de los datos de referencia del mercado. Estos niveles se revisan con regularidad.

La remuneración variable puede adoptar la forma de pluses anuales, bonificaciones a largo plazo mediante la adjudicación de acciones por desempeño o pagos de incentivos por ventas. Los niveles de remuneración variable se fijan en función del desempeño general de la empresa y de la unidad de negocio, así como del desempeño personal.

La Política está íntegramente disponible en el domicilio social de la Sociedad Gestora. La información cuantitativa pertinente al Franklin Templeton Investment Funds se describe a continuación.

Importe total pagado por FTIS y sus delegaciones en concepto de remuneración fija durante el ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2022*, **, ***	€ 32.791.876
Importe total pagado por FTIS y sus delegaciones en concepto de remuneración variable durante el ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2022*, **, ***	€ 22.017.854
Número de empleados de FTIS y en sus filiales a 30 de septiembre de 2022	549
Importe total pagado por FTIS y sus delegaciones a los directivos superiores en concepto de retribución durante el ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2022*, **, ***	€ 16.650.416
Importe total pagado por FTIS y sus delegaciones a otros miembros del personal con un efecto significativo en el perfil del OICVM durante el ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2022*, **, ***	€ 3.468.158

\*El importe total de retribución pagado por FTIS se ha asignado a UCITS en función de su participación proporcional del promedio de los activos netos a final de mes de los fondos gestionados por FTIS para el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2022.

\*\*El importe total de retribución pagado por las filiales de FTIS se ha asignado a UCITS en función de su participación proporcional del promedio de los activos netos a final de mes de los fondos gestionados por las filiales de FTIS para el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2022.

\*\*\*Las delegaciones son entidades de gestión de inversiones que están sujetas a unos requisitos normativos tan efectivos como los que figuran en el artículo 69 3) a) de la Directiva relativa a los OICVM.

## Informe anual auditado e informes semestrales sin auditar

Los informes anuales auditados y los informes semestrales sin auditar estarán disponibles en el sitio web local de Franklin Templeton, [www.franklintempleton.lu](http://www.franklintempleton.lu), o podrán obtenerse de manera gratuita previa solicitud en el domicilio social de la Sociedad y de la Sociedad. Dichos informes únicamente se distribuirán entre los accionistas registrados en aquellos países en los que la normativa local así lo exija. La versión completa de los informes anuales auditados y sin auditar está disponible en el domicilio social de la Sociedad.

## **Apéndice: Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (no auditado)**

### **Transparencia de la promoción de las características ambientales y sociales y los objetivos de inversión sostenibles en informes periódicos**

El Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) exige a la Sociedad que incluya en sus informes periódicos una descripción en la medida en que cualquier Fondo clasificado de conformidad con el artículo 8 del SFDR (un Fondo del artículo 8) ha cumplido con sus características ambientales o sociales o clasificado de conformidad con el artículo 9 del SFDR (un Fondo del artículo 9) ha cumplido con su objetivo de inversión sostenible. Además, el SFDR faculta a la Autoridad Bancaria Europea, la Autoridad Europea de Seguros y Pensiones de Jubilación, y la Autoridad Europea de Valores y Mercados (denominadas, colectivamente, «AES») a elaborar proyectos de normas técnicas de regulación (RTS) para especificar el formato de presentación e información en los informes periódicos. Las siguientes divulgaciones periódicas de los Fondos recogidos en los artículos 8 y 9 del SFDR se han preparado utilizando el conjunto común de divulgaciones de sostenibilidad o requisitos de presentación de informes de la RTS, que entró en vigor el 1 de enero de 2023. Las clasificaciones de activos en las siguientes divulgaciones se basan en el MSCI y pueden diferir de la clasificación de los valores en el Estado de las inversiones.

A continuación se presenta la información correspondiente a cada clasificación:

<b>Nombre del subfondo</b>	<b>SFDR Clasificación</b>
Franklin Biotechnology Discovery Fund	Artículo 8
Franklin Euro Government Bond Fund	Artículo 8
Franklin Euro High Yield Fund	Artículo 8
Franklin European Corporate Bond Fund	Artículo 8
Franklin European Social Leaders Bond Fund	Artículo 9
Franklin European Total Return Fund	Artículo 8
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	Artículo 8
Franklin Global Aggregate Bond Fund	Artículo 8
Franklin Global Green Bond Fund	Artículo 9
Franklin Innovation Fund	Artículo 8
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	Artículo 8
Franklin Technology Fund	Artículo 8
Franklin U.S. Opportunities Fund	Artículo 8
Templeton Asian Bond Fund	Artículo 8
Templeton Emerging Markets Bond Fund	Artículo 8
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Artículo 8
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund	Artículo 9
Templeton Global Bond (Euro) Fund	Artículo 8
Templeton Global Bond Fund	Artículo 8
Templeton Global Climate Change Fund	Artículo 9

# Franklin Biotechnology Discovery Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:  
5493008KHPRSWVVRJG60



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

## Características medioambientales o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo ambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

### ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input type="radio"/> <input type="checkbox"/> SÍ	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 0,00%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social: 0,00%</b>	<input type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0,00% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>



### ¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo fueron específicas de cada empresa e industria en la que este operó. Estas características constaron, entre otros, de la asequibilidad y fijación de precios de los medicamentos; diversidad e inclusión; satisfacción o bienestar de los empleados; o aspectos relacionados con el medio ambiente (p. ej.: reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero). Franklin Advisers, Inc. (el «Gestor de Inversiones») trató de conseguir estas características excluyendo a determinados emisores y sectores que el Gestor de Inversiones consideró perjudiciales para la sociedad, favoreciendo al mismo tiempo a los emisores con un buen perfil ambiental, social y de gobernanza (ASG), según su propia metodología ASG.

Además de lo anterior, el Fondo promovió sus características medioambientales y sociales i) analizando las empresas en propiedad al compararlas con las mediciones de las características, de acuerdo con lo identificado a través de las matrices de relevancia, ii) informando a las empresas acerca de dónde estaba el foco ASG y iii) colaborando, según correspondiese, con empresas si el Gestor de Carteras consideraba que se estaban quedando rezagadas.

A este respecto, a 30 de junio de 2023, el Fondo destinó un 97,04 % de sus activos a inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

### ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo cumplió de forma fructífera con las características medioambientales y sociales que promovió al no tener en propiedad ninguna empresa con calificación B en virtud de los criterios propios del Gestor de Inversiones y al evitar a las empresas que habían sido excluidas, de acuerdo con lo identificado a través de los análisis de Gestor de Inversiones.

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Proporción de empresas con una calificación de AAA según la metodología ASG propia	0,76%
Proporción de empresas con una calificación de AA según la metodología ASG propia	38,56%
Proporción de empresas con una calificación de A según la metodología ASG propia	57,72%
Proporción de empresas sin calificación según la metodología ASG propia	2,96%



KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Proporción de empresas expuestas a los sectores excluidos o vinculadas con ellos y exclusiones adicionales	0,00%

● **¿...y en comparación con períodos anteriores?**

No se aplica, ya que no existían períodos de referencia previos.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No se aplica.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No se aplica.

----- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

No se aplica.

----- **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

No se aplica.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

*La taxonomía de la Unión Europea establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

El Fondo consideró específicamente las principales incidencias adversas (PIA) que se indican a continuación:

- **Emisiones de gases de efecto invernadero de los ámbitos 1 y 2.**
- **Intensidad de las emisiones de gases de efecto invernadero de los ámbitos 1 y 2 y del ámbito 3 de importancia.**
- **Diversidad de género de la junta directiva.**

La consideración de las PIA especificadas estaba vinculada al análisis de inversión fundamental del Fondo, así como a la evaluación ASG de las empresas beneficiarias. El Gestor de Inversiones considera que estas PIA eran aplicables a la variedad más amplia de inversiones del Fondo y que representaban la mayor oportunidad de implicación.

Con respecto a las emisiones de gases de efecto invernadero, el Gestor de Inversiones se comprometió a colaborar con las empresas beneficiarias para garantizar que establecían y se comprometían con planes de reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero acordes con los objetivos, a largo plazo y basados en la ciencia, de emisiones netas cero para 2050, en línea con los compromisos de la iniciativa Net Zero Asset Managers (NZAMI). El Gestor de Inversiones trabajó con empresas para que mostrasen su compromiso a la hora de estar en consonancia con la consecución de los objetivos de emisiones netas cero, de ajustar sus emisiones con el cero neto, de implicarse para lograr emisiones netas cero y de alcanzar emisiones netas cero. Aunque el Gestor de Inversiones asumió que, a corto plazo, las emisiones absolutas de algunas empresas podían aumentar mientras trabajaban en planes de transición, el hecho de tener en cuenta la intensidad de las emisiones de gases de efecto invernadero ayudó a que este pudiese controlar que las emisiones generales de gases de efecto invernadero de las empresas iban por el buen camino y que, con el tiempo, se ajustarían a los objetivos de reducción.

Con respecto a la diversidad de género de la junta directiva, el Gestor de Inversiones se comprometió a colaborar con las empresas beneficiarias para garantizar que sus juntas directivas representasen a los clientes a los que sirven, pues consideró que esto les ayudaría a comprender mejor su base de consumidores, crear mejores productos y, en última instancia, ser empresas más eficientes. En un principio, el Gestor de Inversiones trabajó para identificar las empresas que no mostraban diversidad de género en sus juntas directivas y establecer umbrales temporales para elaborar un plan que la aumentase. El Gestor de Inversiones consideró que era razonable aumentar, con el tiempo, el nivel aceptable de diversidad de género en las juntas directivas y colaboró con las que se estaban quedando atrás con respecto a sus homólogas del sector.

En el caso de las PIA mencionadas, el Gestor de Inversiones estableció inicialmente un punto de referencia para la cartera y las empresas beneficiarias y trató, con el tiempo y mediante la implicación, de impulsar la mejora. Como parte de sus compromisos con la iniciativa NZAMI, el Fondo colaboró con las empresas beneficiarias para establecer objetivos de reducción de emisiones basados en la ciencia y guiarse por ello; también trató de seguir un enfoque de cobertura de cartera, dándoles más peso a aquellas empresas que han logrado emisiones netas cero de gases de efecto invernadero, así como a las que se ajustan a las emisiones netas cero o están trabajando en ello. El objetivo de la cartera es alcanzar el 100 % en estas categorías para 2040. En cuanto a la diversidad de género en las juntas directivas, el compromiso inicial del Fondo es colaborar con todas las empresas que presenten carencias al respecto, con la expectativa de que desarrollen como mínimo un plan para aumentar la diversidad de género en las juntas directivas en un plazo de 18 meses. El Gestor de Inversiones pretende aumentar con el tiempo las expectativas de diversidad de género en los consejos de administración. Si el Gestor de Inversiones no ve una vía de mejora por parte de las empresas beneficiarias en lo que respecta a estas medidas, una de las consecuencias es, con el tiempo, la desinversión.

Por último, el Fondo excluyó a las empresas que producen armas controvertidas o que incumplieron los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas sin perspectivas positivas de subsanación.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Las inversiones más importantes de este Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 2022-07-01 - 2023-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Vertex Pharmaceuticals Inc	Sector sanitario	7,20%	Estados Unidos
Amgen Inc	Sector sanitario	6,57%	Estados Unidos
Regeneron Pharmaceuticals Inc	Sector sanitario	6,18%	Estados Unidos
Gilead Sciences Inc	Sector sanitario	5,50%	Estados Unidos
Jazz Pharmaceuticals PLC	Sector sanitario	4,53%	Estados Unidos
AstraZeneca PLC	Sector sanitario	4,22%	Reino Unido
Biogen Inc	Sector sanitario	4,14%	Estados Unidos
Ascendis Pharma A/S	Sector sanitario	3,69%	Dinamarca
PTC Therapeutics Inc	Sector sanitario	3,52%	Estados Unidos
Intra-Cellular Therapies Inc	Sector sanitario	2,97%	Estados Unidos
Illumina Inc	Sector sanitario	2,94%	Estados Unidos
Seagen Inc	Sector sanitario	2,90%	Estados Unidos
Argenx SE	Sector sanitario	2,86%	Países Bajos
Horizon Therapeutics Plc	Sector sanitario	2,25%	Estados Unidos
Neurocrine Biosciences Inc	Sector sanitario	2,22%	Estados Unidos



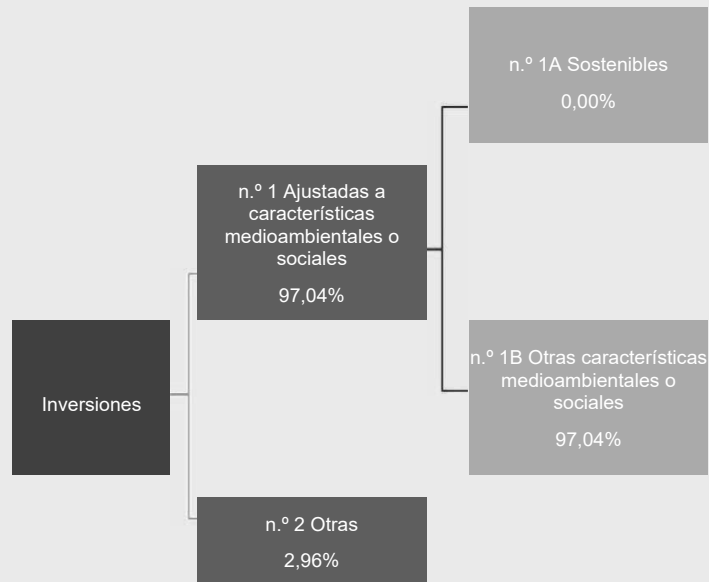
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 0 %.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

## ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 97,04 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (2,96 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistió mayormente en activos líquidos o emisores para los que no existía una calificación ASG. Estos activos se mantuvieron para atender las necesidades cotidianas del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

A 30 de junio de 2023, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

Sector principal	% de activos
Sector sanitario	97,04%
Bonos del Estado	2,96%
Principales subsectores	% de activos
Biotecnología	73,78%
Industria farmacéutica	16,94%
Herramientas y servicios de las ciencias biológicas	5,55%
Bonos del Estado	2,96%
Proveedores y servicios sanitarios	0,77%

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos. Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Fondo no realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE.

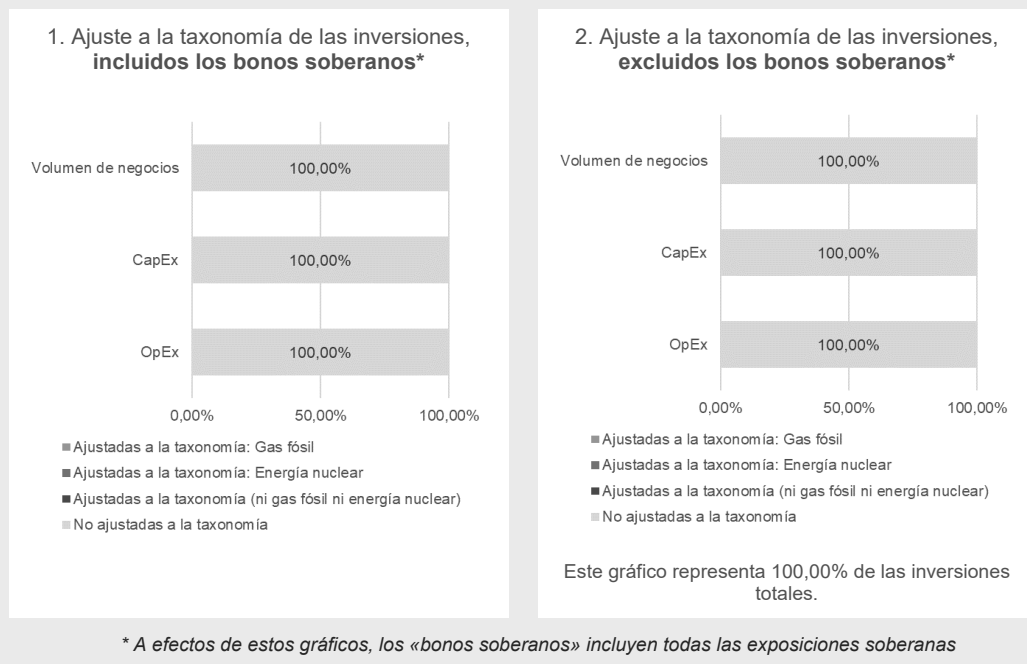
### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición facilitadoras?

El Fondo no invirtió en actividades de transición ni facilitadoras.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No se aplica.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No se aplica.

### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No se aplica.

### ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La proporción de inversiones incluidas en la categoría «n.º 2 Otras» fue del 2,96 % e incluía activos líquidos mantenidos para atender las necesidades cotidianas del Fondo, para los que no existían garantías medioambientales ni sociales mínimas. También incluía emisores para los que no se disponía de una calificación ASG.

### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Mediante este análisis ASG, el Gestor de Inversiones identificó empresas que estarían excluidas en virtud de los criterios vinculantes y evitó invertir en ellas. El Fondo no invirtió en empresas que, de acuerdo con el análisis del Gestor de inversiones:

- Infringieran gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (sin perspectiva positiva). A tal efecto, el Fondo no invierte en empresas que el Gestor de Inversiones considere que incumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas;
- generasen más de un 10 % de los ingresos mediante de la producción o distribución de armas;
- estuviesen implicadas en la producción, la distribución o el comercio al por mayor de componentes específicos o clave de armas prohibidas (por ejemplo, minas antipersona, armas biológicas y químicas y municiones de racimo);
- fabricasen tabaco o productos del tabaco u obtuviesen de dichos productos más del 5 % de sus ingresos;
- obtuviesen más del 10 % de sus ingresos de la extracción de carbón térmico o la generación de energía a partir del carbón.

En el caso de las empresas, cuando procedía que existiese implicación con relación a las PIA específicas, el Gestor de Inversiones fue quien la inició, animando (entre otras medidas) a las empresas a establecer objetivos para la reducción de las emisiones en consonancia con el Acuerdo de París o para mejorar la diversidad de género de la junta directiva. El Gestor de Inversiones cree que, teniendo en cuenta el período de tiempo desde la implicación, antes de que se adopten otras medidas y de que se considere la desinversión, las empresas deberían contar con más tiempo para comenzar a aplicar los planes de mejora.

Por último, el Gestor de Inversiones sí que hizo uso de su metodología propia de calificación ASG. La calificación que el Gestor de inversiones asignó a los emisores consta de cuatro notas: AAA (el mejor de su clase/muy bueno), AA (bueno), A (aceptable) y B (necesita mejoras). Basándose en este marco propio, el Fondo no invirtió en empresas con la calificación B.

### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se aplica.

# Franklin Euro Government Bond Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:  
0YX4QFLYLISHIYAKFZJ30



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

## Características medioambientales o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo ambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

### ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input type="radio"/> <input type="checkbox"/> SÍ	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 0,00%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 34,96% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social: 0,00%</b>	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>



### ¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el período objeto de análisis, el Fondo promovió las características medioambientales y sociales de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros:

\* El Fondo contribuyó a la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) evitando las inversiones en emisores que se consideraban rezagados ambientales (emisores soberanos que forman parte del 20 % de los peor calificados según nuestra herramienta propia, el Índice de Transición Energética y Medioambiental [EETI]). Además, el Fondo invirtió en emisores soberanos que, según los gestores de carteras, obtuvieron mejores resultados en este ámbito, incluidas varias economías con bajas emisiones de carbono (según el indicador de las principales incidencias adversas [PIA] número 15), como Luxemburgo, Irlanda, Francia y Austria. Según nuestro análisis, estos países tenían una buena combinación energética o promovían de forma activa los sectores eficientes desde el punto de vista energético. En el otro extremo del espectro, los gestores de carteras se pusieron en contacto con algunos beneficiarios que tenían una intensidad mayor de emisiones de GEI, como Eslovenia, Eslovaquia y Rumanía, para promover la transición a la energía verde.

\* El fondo también aplicó un análisis negativo como parte de su proceso de inversión. En consecuencia, se abstuvo de invertir en países con una calificación de «No libre» según el reconocido grupo de reflexión Freedom House o con una calificación de CCC según el proveedor de datos ASG ampliamente utilizado, MSCI. Yendo un paso más allá en esta exclusión, el Fondo solo invirtió en aquellos países, o regiones dentro de los países, que recibieron la mayor calificación en el Freedom House Index, que es «Libre». Creemos que las democracias liberales se ven cada vez más amenazadas por el aumento del autoritarismo y el populismo; por ello, es más importante que nunca respaldar a aquellos países que comparten valores liberales como las sociedades inclusivas, la libertad de prensa y el estado de derecho.

\* De conformidad con el acuerdo precontractual de divulgación, la calificación ASG del Fondo (basada en la calificación ASG media ponderada del sector establecida por MSCI) se mantuvo por encima de la del universo de inversión: en el último día del período objeto del informe, la calificación del Fondo era de 6,59, frente a 6,31 del universo de inversión. La naturaleza global de las calificaciones ASG de MSCI implica que, en el caso de los emisores soberanos, se tienen en cuenta numerosos aspectos ambientales (entre los que se incluye la gestión de los recursos energéticos, hídricos o minerales), así como aspectos sociales (p. ej., la igualdad de género y la educación) y de gobernanza (p. ej., libertad de prensa o estado de derecho). La puntuación muestra que el Fondo ha promovido de manera satisfactoria las características medioambientales y sociales durante el período objeto de análisis.

\* El Fondo se ha comprometido a destinar una asignación mínima del 10 % de su valor liquidativo a inversiones sostenibles en actividades económicas que contribuyan al logro de objetivos medioambientales y una asignación mínima del 1 % a inversiones sostenibles en actividades económicas que contribuyan al logro de objetivos sociales. Durante el período objeto del informe, más de un tercio del valor liquidativo del Fondo se destinó a inversiones sostenibles (véase un desglose detallado en la siguiente sección: «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?»). Esto se consiguió principalmente a través de inversiones en bonos verdes, sociales y de uso sostenible de los ingresos que se emitieron explícitamente para financiar un conjunto específico de proyectos medioambientales o sociales subvencionables. Un ejemplo de esto incluye la inversión del Fondo en un bono de uso



de los ingresos emitido por Irlanda, en el que los proyectos subvencionables incluían la adaptación al cambio climático y la gestión sostenible desde el punto de vista medioambiental de los recursos naturales vivos y del uso de la tierra. Uno de los programas financiados a través de este tipo de bono ofrece ayudas y pagos de primas a los propietarios de las tierras a cambio de la plantación de árboles. En 2020 y 2021, los propietarios de tierras privadas plantaron 2.434 y 2.016 hectáreas, respectivamente, de coníferas y árboles planifolios.

A este respecto, a 30 de junio de 2023, el Fondo destinó un 99,07 % de sus activos a inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales, mientras que el 0,93 % restante de los activos del Fondo que no se ajustaban a estas características consistieron en efectivo y derivados.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

## ● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

(A menos que se indique lo contrario, todos los valores datan del 30 de junio de 2023)

- Exposición a los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) en comparación con el índice de referencia Bloomberg Euro Government Bond Index. Consulte los valores mostrados en la sección «¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» de los indicadores a 30 de junio de 2023.

- La lista de emisores con la que Franklin Templeton Investment Management Limited y Franklin Advisers, Inc. (los «Gestores de Inversiones») se pusieron en contacto entre el 1 de julio de 2022 y el 30 de junio de 2023: 1. REINO DE BÉLGICA, 2. BUNDESREPUB. 3. DEUTSCHLAND, 4. CROACIA, 5. BANCO EUROPEO DE INVERSIONES, 6. UNIÓN EUROPEA, 7. GOBIERNO DE LOS PAÍSES BAJOS, 8. REGIÓN VALONA, 9. REPÚBLICA DE AUSTRIA, 10. REPÚBLICA DE CHIPRE, 11. REPÚBLICA DE ESTONIA, 12. REPÚBLICA DE ISLANDIA, 13. REPÚBLICA DE LETONIA, 14. REPÚBLICA DE LITUANIA, 15. RUMANÍA, 16. REPÚBLICA ESLOVACA.

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Porcentaje de inversiones en bonos verdes	31,52%
Porcentaje de inversiones en bonos sociales	2,45%
Porcentaje de inversiones en bonos de sostenibilidad	0,99%
Porcentaje de inversiones en bonos emitidos por los mejores emisores de su clase (los «campeones ambientales»)	26,20%
Puntuación ASG de la cartera	6,59
Puntuación ASG del universo de inversión	6,31
Porcentaje de emisores expuestos a los sectores excluidos o vinculados con ellos	0,00%
Número de emisores con los que se pusieron en contacto los Gestores de Inversiones	16,00

## ● ¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica, ya que no existían períodos de referencia previos.

## ● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

El objetivo de las inversiones sostenibles era, entre otros, financiar:

- el uso eficiente de la energía, las materias primas, el agua y la tierra;
- la producción de energía renovable;
- la reducción de los residuos y de las emisiones de gases de efecto invernadero, y del impacto de las actividades económicas en la biodiversidad;
- el desarrollo de una economía circular;
- la lucha contra las desigualdades y el fomento de la cohesión social;
- la integración social;
- las buenas relaciones laborales; o
- las inversiones en capital humano, incluidas las comunidades desfavorecidas.

Las inversiones sostenibles del Fondo incluían una asignación mínima del 10 % de su cartera a inversiones sostenibles en actividades económicas que contribuyeran al logro de objetivos medioambientales.

Esto se consiguió invirtiendo en bonos calificados como «verdes», o en cualquier otro valor cuyo(s):

- ingresos se utilizaron en proyectos medioambientales subvencionables;
- marco se adhería a las normas internacionales (incluidos, entre otros, los principios de los bonos verdes de la Asociación Internacional del Mercado de Capitales (ICMA) y el futuro estándar de bonos verdes de la Unión Europea); y
- emisores que no perjudiquen de forma significativa otros objetivos medioambientales y sociales, a la vez que demuestran prácticas de buena gobernanza.

El uso de los ingresos de estos bonos estaba claramente definido y se ajustaba a los objetivos anteriores.

Además, el Fondo se comprometió a incluir una asignación mínima del 1 % de su cartera a actividades sociales sostenibles. Esto se consiguió invirtiendo en bonos etiquetados como «sociales», o en cualquier otro valor cuyo(s):

- ingresos se utilizaron en proyectos sociales subvencionables;
- marco se adhería a las normas internacionales (incluidos, entre otros, los principios de los bonos verdes de la ICMA); y
- emisores que no perjudiquen de forma significativa otros objetivos medioambientales y sociales, a la vez que

demuestran prácticas de buena gobernanza.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Los Gestores de Inversiones utilizaron herramientas de datos propias y recurrieron a una investigación cualitativa para garantizar el cumplimiento del principio de «no causar un perjuicio significativo» en toda la cartera.

Se realizó un seguimiento de todos los emisores a través de la aplicación Principle Adverse Impact Risk (la «PAI Risk App»). La PAI Risk App utilizó datos de diferentes proveedores de datos externos para identificar a los emisores implicados en actividades económicas perjudiciales o controversias y excluirlos del universo de inversión.

Una segunda herramienta propia, el Índice de Transición Energética y Medioambiental (EETI), clasifica al resto de emisores soberanos del universo en función de sus emisiones de gases de efecto invernadero y la intensidad de estas. Se excluyeron del universo de inversión los emisores soberanos que forman parte del 20 % de los peor calificados de sus grupos de homólogos según el EETI.

Además, los emisores soberanos se sometieron a pruebas basadas en sus libertades políticas o en la corrupción.

A la hora de destinar fondos a inversiones sostenibles, especialmente el 11 % de la cartera del Fondo destinado al logro de objetivos medioambientales o sociales, los Gestores de Inversiones aplicaron una evaluación cualitativa adicional (basada en la investigación interna o en la opinión de terceros externos) sobre la idoneidad en cuanto al principio de «no causar un perjuicio significativo» del emisor y del proyecto.

### ¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Al evaluar la conformidad de las inversiones del Fondo con los principios de «no causar un perjuicio significativo», los Gestores de Inversiones tuvieron en cuenta todos los indicadores obligatorios de las PIA (cuadro 1 del anexo I de las normas técnicas de regulación del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros) en la medida en que fueran pertinentes para las inversiones contempladas por el Fondo y otros puntos de datos que los Gestores de Inversiones considerasen indicadores indirectos de incidencias adversas. Los Gestores de Inversiones realizaron este análisis a nivel de cada inversión sostenible, de modo que la pertinencia y la importancia de los indicadores de las PIA pueden variar entre las distintas inversiones. Los emisores que incumplían estos indicadores no se consideraban inversiones sostenibles.

Al evaluar los bonos verdes y sociales admisibles, los Gestores de Inversiones analizaron y documentaron la importancia de las dos PIA para el proyecto y el modo en que la ejecución del proyecto afectaba a las perspectivas generales de las PIA del emisor.

Por ejemplo, al invertir en un bono verde cuyo uso de los ingresos tiene como objetivo la implantación de fuentes de energía renovable, los Gestores de Inversiones determinaron que los proyectos financiados tenían una incidencia positiva sobre la intensidad de las emisiones de los gases de efecto invernadero de una economía nacional.

### ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles en la cartera del Fondo fueron únicamente bonos emitidos por países soberanos y las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos no eran aplicables a dichas inversiones.

La taxonomía de la Unión Europea establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



### ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se analizaron los indicadores de las PIA con el propósito de:

- **identificar los mejores inversores de su clase;**
- **restringir el universo de inversión del Fondo; y**
- **orientar el compromiso temático.**

Identificación de los mejores inversores de su clase

El Fondo invirtió en bonos emitidos por gobiernos, emisores relacionados con los gobiernos y emisores supranacionales que los Gestores de Inversiones consideran campeones ambientales.

Se identificó a los campeones ambientales mediante una calificación ASG propia. El Índice de Transición Energética y Medioambiental (EETI) clasificó la eficiencia energética, la conservación del capital natural y el rendimiento de las energías

renovables de los emisores soberanos mediante el análisis de diferentes puntos de datos, entre los que se incluyen las emisiones de gases de efecto invernadero normalizadas por el producto interior bruto (CO2eq/PIB).

Restricción del universo de inversión del Fondo

Se excluyó de la cartera del Fondo a los emisores soberanos que forman parte del 20 % de los peor calificados del universo de inversión según el EETI.

Orientación del compromiso temático

Los Gestores de Inversiones se ajustan a su objetivo vigente desde el 1 de enero de 2023 de colaborar cada año con el 5 % de las participaciones consideradas de bajo rendimiento en términos de su exposición agregada a los parámetros obligatorios aplicables de las PIA.

Los parámetros de las PIA datan del 30 de junio de 2023.

Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura
Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	259,17	87,83%
Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	219,45	86,30%
Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Recuento de países en el Fondo	0,00	87,83%
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (ref.)	Recuento de países en el Fondo	0,00	86,30%



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Las inversiones más importantes de este Fondo, sin incluir el efectivo y los derivados, fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 2022-07-01 - 2023-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Bundesobligation 10/10/2025 REG S	Bonos del Estado	13,56%	Alemania
Netherlands Government Bond 01/15/2027 144A REG S	Bonos del Estado	9,01%	Países Bajos
Spain Government Bond 1.25% 10/31/2030 144A REG S	Bonos del Estado	7,42%	España
Spain Government Bond 2.55% 10/31/2032 144A REG S	Bonos del Estado	5,99%	España
Kingdom of Belgium Government Bond .5% 10/22/2024 REG S	Bonos del Estado	5,98%	Bélgica
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro .95% 06/01/2032 REG S	Bonos del Estado	5,18%	Italia
European Union 07/04/2035 REG S	Bonos del Estado	4,14%	Supranacional
Republic Of Austria Government Bond .9% 02/20/2032 144A REG S	Bonos del Estado	3,48%	Austria
Estonia Government International Bond .125% 06/10/2030 REG S	Bonos del Estado	3,35%	Estonia
Republic Of Austria Government Bond 02/20/2031 144A REG S	Bonos del Estado	3,19%	Austria
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 08/15/2030 REG S	Bonos del Estado	3,03%	Alemania
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro .95% 03/01/2023	Bonos del Estado	2,64%	Italia
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 08/15/2050 REG S	Bonos del Estado	2,50%	Alemania
European Investment Bank .01% 11/15/2030 REG S	Bonos del Estado	2,39%	Supranacional
French Republic Government Bond Oat .75% 05/25/2052 144A REG S	Bonos del Estado	2,34%	Francia



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

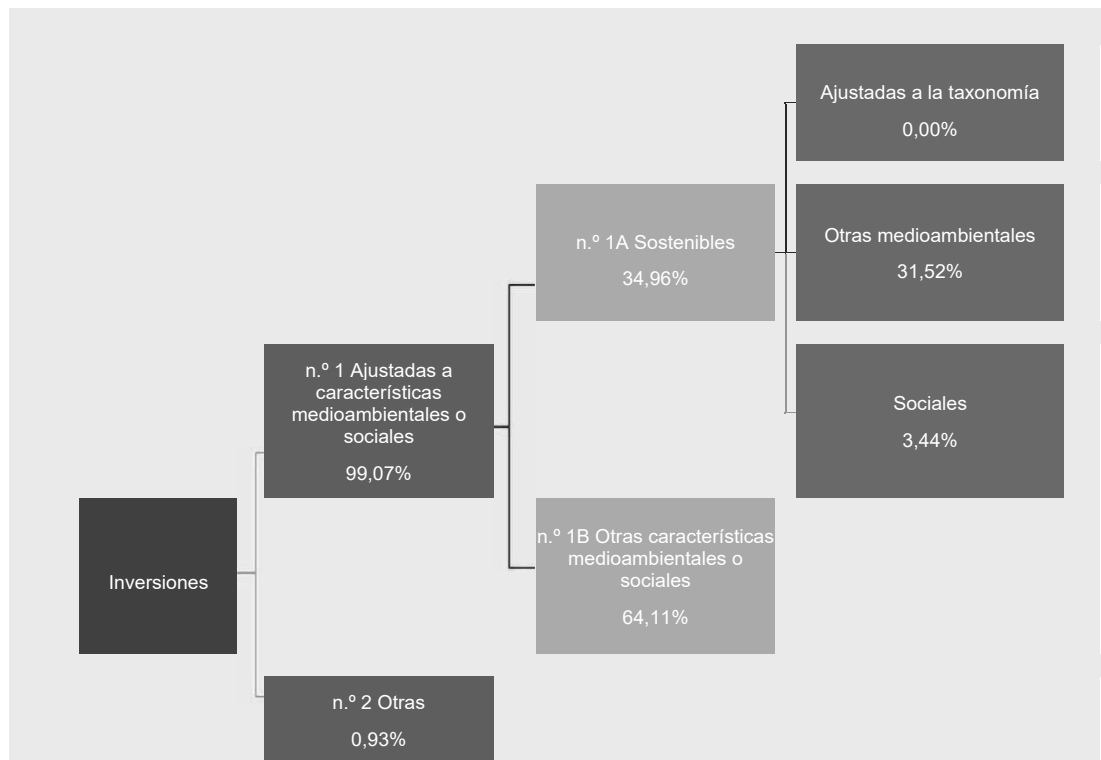
La proporción de inversiones sostenibles fue del 34,96 %.

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

## ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 99,07 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (0,93 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistía mayormente en activos líquidos mantenidos para atender las necesidades cotidianas del Fondo, los derivados mantenidos con fines de cobertura o los emisores para los que no existía una calificación ASG.

Del segmento de la cartera del Fondo que se ajusta a las características medioambientales o sociales promovidas, el Fondo invirtió el 34,96 % de su cartera en inversiones sostenibles.



La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría n.º 1A **Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

A 30 de junio de 2023, los sectores y subsectores principales de este Fondo fueron:

<b>Sector principal</b>	<b>% de activos</b>
Bonos del Estado	99,16%
Efectivo y equivalentes de efectivo	0,84%
<b>Principales subsectores</b>	<b>% de activos</b>
Bonos del Estado	99,16%
Efectivo y equivalentes de efectivo	0,84%

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos. Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Fondo no realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE.

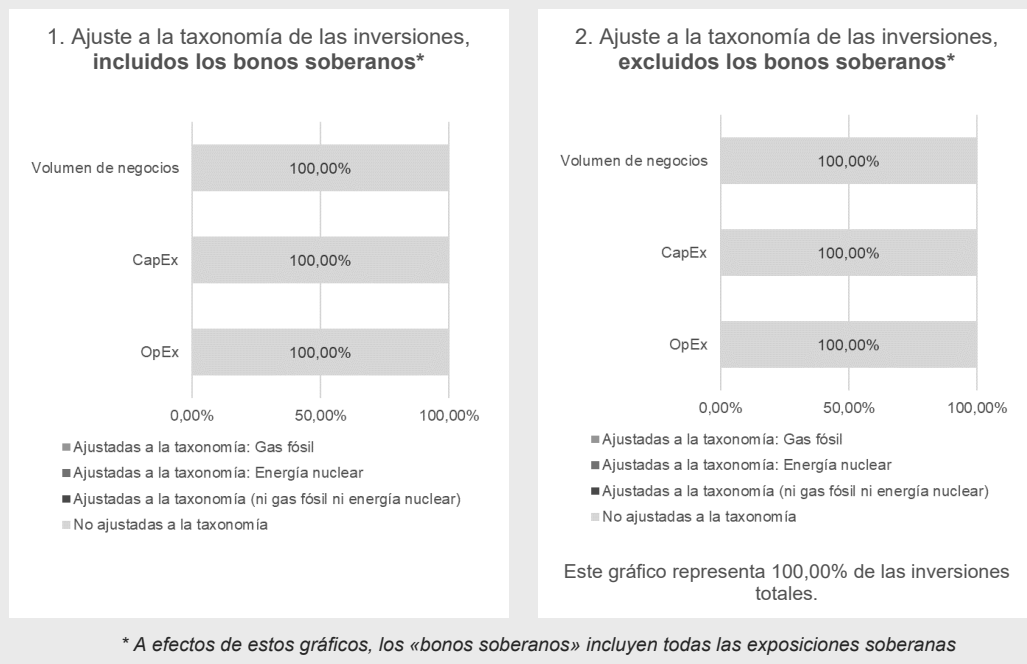
### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición facilitadoras?

El Fondo no invirtió en actividades de transición ni facilitadoras.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No se aplica.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

En línea con la estrategia de inversión, a saber, el compromiso del Fondo de realizar una proporción mínima de «inversiones sostenibles» con un objetivo medioambiental según el Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (art. 2 17)) que no pueden considerarse sostenibles desde el punto de vista medioambiental con arreglo al Reglamento sobre la taxonomía de la UE, el 31,52 % del Fondo estaba compuesto por «inversiones sostenibles» con un objetivo medioambiental que no pueden considerarse sostenibles desde el punto de vista medioambiental con arreglo a la Taxonomía de la UE.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles desde el punto de vista social fue del 3,44 %.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La proporción de inversiones incluidas en la categoría «n.º 2 Otras» fue del 0,93 % e incluía el efectivo mantenido para atender las necesidades cotidianas del Fondo y derivados con fines de cobertura, para los que no existían garantías medioambientales o sociales mínimas. También incluía emisores para los que no se disponía de una calificación ASG.

Las inversiones incluidas en la categoría «n.º 2 Otras» también incluían instrumentos derivados que el Fondo utilizó con fines de cobertura. Para aclarar esto, el acuerdo precontractual de divulgación del Fondo se modificará en la próxima actualización del folleto. Para evitar cualquier duda, el Fondo no empleó derivados para promover las características medioambientales ni sociales.



## ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En la estrategia de inversión del Fondo, hubo varios elementos vinculantes que respaldaron la consecución de las características medioambientales promovidas:

\* El equipo de gestión de las inversiones ha utilizado numerosas herramientas informáticas para determinar la composición de la cartera de manera que se ajustase a las características medioambientales y sociales promovidas. Mediante el uso de datos internos y externos (p. ej., los datos del MSCI), los Gestores de Inversiones evaluaron qué emisores se podían (o no) mantener en la cartera (p. ej., se excluyeron aquellos emisores con una calificación ASG de CCC según MSCI). Se excluyeron del universo de inversión las entidades soberanas clasificadas como «No libre» según el Freedom House Index o que se estaban quedando rezagadas en términos de rendimiento medioambiental (p. ej.: las que forman parte del 20 % de los peor calificadas según nuestra herramienta propia, el Índice de Transición Energética y Medioambiental [EETI]).

\* La implicación fue una parte fundamental del enfoque de sostenibilidad y de la gestión ASG del Fondo. Aunque todas nuestras implicaciones se enumeraron anteriormente, en la sección «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?», el siguiente ejemplo ayuda a explicar el enfoque de los gestores de carteras. Durante el período objeto de análisis, los Gestores de Inversiones se pusieron en contacto con la Oficina de Gestión de la Deuda de Austria para entender mejor la política de sostenibilidad del país. Durante nuestras reuniones, los Gestores de Inversiones debatieron la importancia de las medidas de adaptación climática para garantizar un crecimiento de la economía nacional a largo plazo, valiéndose del impacto de los patrones cambiantes del tiempo en lo relativo a la generación de energía hidroeléctrica como un ejemplo de incidencia potencialmente adversa que puede abordarse con soluciones tecnológicas modernas. Además, también planteamos la cuestión de la crisis de biodiversidad, la cual los Gestores de Inversiones consideran tan importante como la crisis del cambio climático. Además, los Gestores de Inversiones colaboraron con el 5 % de las participaciones consideradas de bajo rendimiento en términos de su exposición agregada a los parámetros obligatorios aplicables de las PIA.

\* Asimismo, mediante el uso de fuentes de datos internas y externas, el equipo de gestión de carteras pudo tomar decisiones de inversión fundamentadas, como la decisión de invertir en los mejores emisores de su clase, como los que clasificamos como campeones ambientales o los que tienen calificaciones ASG elevadas. Con ello se pretendía cumplir el compromiso vinculante de conseguir una calificación ASG superior a la del universo de inversión. En consecuencia, el Fondo sobreponderó a emisores con sólidas credenciales ASG, como la República Federal de Alemania, que tiene excelentes puntuaciones sociales y de gobernanza.



## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se aplica.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.



# Franklin Euro High Yield Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:  
A30FOMMYV8PYF37HFY49



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

## Características medioambientales o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo ambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

### ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

**SÍ**

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 0,00%**

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social: 0,00%**

**NO**

**Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 9,68% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



### ¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el período objeto de análisis, el Fondo promovió las características medioambientales y sociales a través de una combinación de exclusiones, inversión en los mejores emisores de su clase e implicación:

\* Para fomentar la conservación de la energía y la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero, el equipo de gestión de carteras trató de estar en contacto con quienes dieron en llamar «campeones ambientales». Estos emisores corporativos recibieron la denominación de campeones ambientales y se clasificaron en el 20 % de los mejor calificados de su grupo de homólogos sobre la base de la intensidad de sus emisiones de GEI. Al final del período objeto del informe, la asignación del Fondo a los campeones ambientales se mantuvo en un 17,5 % de su valor liquidativo.

\* A lo largo del período objeto de análisis, el Fondo mantuvo su coherencia con múltiples normativas internacionales, en cumplimiento del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.

\* Recientemente, el equipo de gestión de carteras dio comienzo a una campaña de implicación para fomentar la diversidad de género, centrándose en la brecha salarial entre hombres y mujeres y la posición de la mujer en puestos directivos y administrativos. En el tercer trimestre de 2023, se proseguirá con estas iniciativas.

\* De conformidad con el acuerdo precontractual de divulgación, la puntuación ambiental, social y de gobernanza (ASG) del Fondo (basada en la puntuación ASG media ponderada del sector establecida por MSCI) se mantuvo por encima de la del universo de inversión: en el último día del período objeto del informe, la puntuación ASG del Fondo era de 6,17, frente al 5,43 del universo de inversión. La naturaleza global de las puntuaciones ASG de MSCI implica que, en el caso de los emisores corporativos, se tienen en cuenta numerosos aspectos ambientales (entre los que se incluye la biodiversidad y el uso de las tierras, las emisiones de carbono y los residuos tóxicos), así como aspectos sociales (p. ej., las relaciones comunitarias, la salud y la seguridad en el trabajo) y de gobernanza (p. ej., la composición de la junta directiva, la corrupción y el soborno). La puntuación muestra que el Fondo ha promovido de manera satisfactoria las características medioambientales y sociales durante el período objeto de análisis.

\* El Fondo se ha comprometido a destinar una asignación mínima del 5 % de su valor liquidativo a inversiones sostenibles en actividades económicas que contribuyan al logro de objetivos medioambientales y una asignación mínima del 1 % a inversiones sostenibles en actividades económicas que contribuyan al logro de objetivos sociales. Durante el período objeto del informe, el 9,68 % del valor liquidativo del Fondo se destinó a inversiones sostenibles (véase un desglose detallado en la siguiente sección: «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?»). Esto se consiguió principalmente a través de inversiones en bonos verdes, sociales y de uso sostenible de los ingresos que se emitieron explícitamente para financiar un conjunto específico de proyectos medioambientales o sociales subvencionables. Un ejemplo de esto incluye la inversión del Fondo en un bono de uso de los ingresos emitido por Energías de Portugal (EDP), una empresa energética multinacional integrada verticalmente. Los bonos verdes emitidos por la empresa se emplean para financiar la construcción de plantas de energía eólica y solar con el objetivo de aumentar la proporción de energía renovable en la combinación energética.

A este respecto, a 30 de junio de 2023, el Fondo destinó un 92,12 % de sus activos a inversiones que se ajustaban las características medioambientales o sociales, mientras que el 7,88 % restante de los activos del Fondo que no se ajustaban a estas características fueron efectivo y derivados.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

(A menos que se indique lo contrario, todos los valores datan del 30 de junio de 2023)

- Exposición a los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) en comparación con el índice de referencia, el ICE BofA Euro High Yield Constrained. Consulte los valores mostrados en la sección «¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» de los indicadores a 30 de junio de 2023.

- La lista de emisores con la que Franklin Templeton Investment Management Limited y Franklin Advisers, Inc. (los «Gestores de Inversiones») se pusieron en contacto entre el 1 de julio de 2022 y el 30 de junio de 2023: 1. ABANCA CORP, 2. BANCARIA SA, 3. ABENGOA FINANCE SAU, 4. ABERTIS FINANCE BV, 5. ACCOR SA, 6. AEROPORTI DI ROMA SPA, 7. AIB GROUP PLC, 8. AIR FRANCE-KLM, 9. ALTICE FRANCE SA, 10. ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA, 11. ARENA LUX FIN SARL, 12. ATLANTIA SPA, 13. AUTOSTRADE PER LITALIA, 14. AXALTA COATING, 15. BANIJAY ENTERTAINMENT, 16. BLACKSTONE PP EUR HOLD, 17. BNP PARIBAS, 18. CAB, 19. CAIXA GERAL DE DEPOSITOS, 20. CAIXABANK SA, 21. CARNIVAL PLC, 22. CASINO GUICHARD PERRACHO, 23. CATALENT PHARMA SOLUTION, 24. CELLNEX TELECOM SA, 25. CENTURION BIDCO SPA, 26. CONSOLIDATED ENERGY FIN, 27. CONSTELLIUM SE, 28. CREDIT SUISSE AG LONDON, 29. CREDIT SUISSE GROUP AG, 30. CROWN EURO HOLDINGS SA, 31. DARLING GLOBAL FINANCE, 32. DIOCLE SPA, 33. ELECTRICITE DE FRANCE SA, 34. ENEL SPA, 35. ENERGIA GRP/ENERGIA ROI, 36. ENERGIAS DE PORTUGAL SA, 37. ENERGIZER GAMMA ACQ BV, 38. ENERGO PRO AS, 39. FABBRICA ITA SINTETICI, 40. FAURECIA, 41. GARFUNKELUX HOLDCO 3 SA, 42. GOLDEN GOOSE SPA, 43. GOLDSTORY SAS, 44. GOODYEAR EUROPE BV, 45. GRIFOLS SA, 46. GRUPO-ANTOLIN IRAUSA SA, 47. HERENS MIDCO SARL, 48. IBERCAJA BANCO SA, 49. ICELAND BONDCO PLC, 50. IMA INDUSTRIA MACCHINE, 51. INTER MEDIA COMMUNICATION, 52. IQVIA INC, 53. ITALMATCH CHEMICALS SPA, 54. ITELYUM REGENERATION SPA, 55. JAGUAR LAND ROVER AUTOMO, 56. JAMES HARDIE INTL FIN, 57. KRONOS INTERNATIONAL INC, 58. LIBERTY MUTUAL GROUP INC, 59. LINCOLN FINANCING SARL, 60. LORCA TELECOM BONDCO, 61. LOXAM SAS, 62. LUNE HOLDINGS SARL, 63. MAS SECURITIES BV, 64. MATTERHORN TELECOM SA, 65. MAXEDA DIY HOLDING BV, 66. MONITCHEM HOLDCO 3 S.A., 67. MPT OPER PARTNERSP/FINL, 68. MULTIVERSITY SRL, 69. NATURGY FINANCE BV, 70. NEINOR HOMES SLU, 71. NETFLIX INC, 72. NIDDA HEALTHCARE HOLDING, 73. NOBEL BIDCO BV, 74. NOVAFIVES SAS, 75. NOVELIS SHEET INGOT GMBH, 76. OI EUROPEAN GROUP BV, 77. ORIFLAME INVESTMENT HLDG, 78. PAPREC HOLDING S, 79. PARTS EUROPE SA, 80. PCF GMBH, 81. PRIMO WATER HOLDINGS INC, 82. PRO-GEST SPA, 83. PROGROUPE AG, 84. QUATRIM SAS, 85. SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET, 86. SCHOELLER PACKAGING, 87. SHIBA BIDCO SPA, 88. SIGMA DEVELOPMENT FIN, 89. SPECTRUM BRANDS INC, 90. STANDARD INDUSTRIES INC, 91. STENA INTERNATIONAL SA, 92. SUMMIT PROPERTIES LTD, 93. TEAMSYSYSTEM SPA, 94. TECHEM VERWALTUNGSGESELL, 95. TELEFONICA EUROPE BV, 96. TEREOS FINANCE GROUPE I, 97. TEVA PHARM FNC NL II, 98. TI AUTOMOTIVE FINANCE, 99. TMNL HOLD IV BV, 100. TUI CRUISES GMBH, 101. UGI INTERNATIONAL LLC, 102. VERISURE HOLDING AB, 103. VICTORIA PLC, 104. VIVION INVESTMENTS, 105. VODAFONE GROUP PLC, 106. ZF FINANCE GMBH.

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Porcentaje de inversiones en bonos verdes	7,27%
Porcentaje de inversiones en bonos sociales	1,16%
Porcentaje de inversiones en bonos de sostenibilidad	1,25%
Porcentaje de inversiones en bonos emitidos por los mejores emisores de su clase (los «campeones ambientales»)	17,50%
Puntuación ASG de la cartera	6,17
Puntuación ASG del universo de inversión	5,43
Porcentaje de inversiones en emisores expuestos a los sectores excluidos o vinculados con ellos	0,00%
Número de emisores con los que se pusieron en contacto los Gestores de Inversiones	106,00

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica, ya que no existían períodos de referencia previos.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

El objetivo de las inversiones sostenibles era, entre otros, financiar:

- el uso eficiente de la energía, las materias primas, el agua y la tierra;
- la producción de energía renovable;
- la reducción de los residuos y de las emisiones de gases de efecto invernadero, y del impacto de las actividades económicas en la biodiversidad;
- el desarrollo de una economía circular;
- la lucha contra las desigualdades y el fomento de la cohesión social;
- la integración social;
- las buenas relaciones laborales; o
- las inversiones en capital humano, incluidas las comunidades desfavorecidas.

Las inversiones sostenibles del Fondo incluían una asignación mínima del 5 % de su cartera a inversiones sostenibles en actividades económicas que contribuyeran al logro de objetivos medioambientales.

Esto se consiguió invirtiendo en bonos calificados como «verdes», o en cualquier otro valor cuyo(s):

- ingresos se utilizaron en proyectos medioambientales subvencionables;
- marco se adhería a las normas internacionales (incluidos, entre otros, los principios de los bonos verdes de la Asociación Internacional del Mercado de Capitales (ICMA) y el futuro estándar de bonos verdes de la Unión Europea); y
- emisores que no perjudiquen de forma significativa otros objetivos medioambientales y sociales, a la vez que demuestran prácticas de buena gobernanza.

El uso de los ingresos de estos bonos estaba claramente definido y se ajustaba a los objetivos anteriores.

Además, el Fondo se comprometió a incluir una asignación mínima del 1 % de su cartera a actividades sociales sostenibles. Esto se consiguió invirtiendo en bonos etiquetados como «sociales», o en cualquier otro valor cuyo(s):

- ingresos se utilizaron en proyectos sociales subvencionables;
- marco se adhería a las normas internacionales (incluidos, entre otros, los principios de los bonos verdes de la ICMA); y
- emisores que no perjudiquen de forma significativa otros objetivos medioambientales y sociales, a la vez que demuestran prácticas de buena gobernanza.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Los Gestores de Inversiones utilizaron herramientas de datos propias y recurrieron a una investigación cualitativa para garantizar el cumplimiento del principio de «no causar un perjuicio significativo» en toda la cartera.

Se realizó un seguimiento de todos los emisores a través de la aplicación Principle Adverse Impact Risk (la «PAI Risk App»). La PAI Risk App utilizó datos de diferentes proveedores de datos externos para identificar a los emisores implicados en actividades económicas perjudiciales o controversias y excluirlos del universo de inversión.

A la hora de destinar fondos a inversiones sostenibles, especialmente el 6 % de la cartera del Fondo destinado al logro de objetivos medioambientales y sociales, los Gestores de Inversiones aplicaron una evaluación cualitativa adicional (basada en la investigación interna o en la opinión de terceros externos) de la idoneidad de los emisores y de los proyectos con respecto al principio de «no causar un perjuicio significativo».

### **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Al evaluar la conformidad de las inversiones del Fondo con los principios de «no causar un perjuicio significativo», los Gestores de Inversiones tuvieron en cuenta todos los indicadores obligatorios de las PIA (cuadro 1 del anexo I de las normas técnicas de regulación del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros) en la medida en que fueran pertinentes para las inversiones contempladas por el Fondo y otros puntos de datos que los Gestores de Inversiones considerasen indicadores indirectos de incidencias adversas. Los Gestores de Inversiones realizaron este análisis a nivel de cada inversión sostenible, de modo que la pertinencia y la importancia de los indicadores de las PIA pueden variar entre las distintas inversiones. Los emisores que incumplían estos indicadores no se consideraban inversiones sostenibles.

Al evaluar los bonos verdes y sociales admisibles, los Gestores de Inversiones analizaron y documentaron la importancia de las PIA pertinentes para el proyecto, así como el modo en que la ejecución del proyecto afectaba a las perspectivas generales de las PIA del emisor.

Por ejemplo, al invertir en un bono verde cuyos ingresos se destinaron al desarrollo de fuentes de energía renovable (por ejemplo, paneles solares/fotovoltaicos), los Gestores de Inversiones se aseguraron de que los proyectos financiados redujesen la exposición a los PIA vinculados a las emisiones de gases de efecto invernadero.

### **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

El cumplimiento de estos principios y directrices se supervisó con datos de MSCI e ISS. Las infracciones identificadas por estos proveedores de servicios se marcaron en el sistema de cumplimiento de las inversiones para su posterior investigación por parte de los Gestores de Inversiones. Si la diligencia debida demostraba que el emisor no se ajustaba a las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos Humanos, se consideraba que no se podía invertir en él.

La taxonomía de la Unión Europea establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se analizaron los indicadores de las PIA con el propósito de:

- **identificar los mejores inversores de su clase; y**
- **orientar el compromiso temático.**

Identificación de los mejores inversores de su clase

El Fondo invirtió en bonos emitidos por empresas que los Gestores de Inversiones consideraban campeones ambientales. Se identificó a los campeones ambientales mediante calificaciones ASG propias: la ESG Credit App calificó a los emisores corporativos por sus emisiones de gases de efecto invernadero y la intensidad de estos gases utilizando diferentes puntos de datos, como las emisiones de gases de efecto invernadero de los ámbitos 1 y 2 y las trayectorias históricas de los emisores.

Orientación del compromiso temático

Los Gestores de Inversiones se ajustan a su objetivo vigente desde el 1 de enero de 2023 de colaborar cada año con el 5 % de las participaciones consideradas de bajo rendimiento en términos de su exposición agregada a los parámetros obligatorios aplicables de las PIA.

Los parámetros de las PIA datan del 30 de junio de 2023.

Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura
Emisiones de GEI: Ámbito 1 EUR	Toneladas de CO2eq	13 007,40	57,06%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 1 EUR	Toneladas de CO2eq	2 783,08	65,72%
Emisiones de GEI: Ámbito 2 EUR	Toneladas de CO2eq	3 415,12	57,06%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 2 EUR	Toneladas de CO2eq	513,62	65,72%
Emisiones de GEI: Ámbito 3 est. EUR	Toneladas de CO2eq	83 241,70	57,06%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 3 est. EUR	Toneladas de CO2eq	16 201,70	65,72%
Emisiones de GEI: Ámbitos 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq	16 422,50	57,06%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbitos 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq	3 296,71	65,72%
Emisiones de GEI: Emisiones totales est. EUR	Toneladas de CO2eq	99 664,20	57,06%
Emisiones de GEI (ref.): Emisiones totales est. EUR	Toneladas de CO2eq	19 498,40	65,72%
Huella de carbono de los ámbitos 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	97,22	57,06%
Huella de carbono de los ámbitos 1 y 2 EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	136,01	65,72%
Huella de carbono est. EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	590,03	57,06%
Huella de carbono est. EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	804,43	65,72%
Intensidad de GEI de los ámbitos 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	119,58	69,39%
Intensidad de GEI de los ámbitos 1 y 2 EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	176,59	80,96%
Intensidad de GEI est. EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	746,57	69,39%
Intensidad de GEI est. EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	1 077,65	80,96%
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Porcentaje invertido del Fondo	3,70%	62,96%

Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	6,59%	75,59%
Proporción de producción y consumo de energía no renovable.	Porcentaje invertido del Fondo	73,57%	49,82%
Proporción de producción y consumo de energía no renovable (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	74,96%	66,56%
Intensidad de consumo de energía: Agricultura EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	35,35%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Agricultura EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	50,37%
Intensidad de consumo de energía: Minería EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	35,35%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Minería EUR	GWh por millón EUR de ventas	2,57	50,37%
Intensidad de consumo de energía: Fabricación EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,37	35,35%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Fabricación EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,44	50,37%
Intensidad de consumo de energía: Electricidad EUR	GWh por millón EUR de ventas	3,34	35,35%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Electricidad EUR	GWh por millón EUR de ventas	4,46	50,37%
Intensidad de consumo de energía: Agua EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	35,35%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Agua EUR	GWh por millón EUR de ventas	3,61	50,37%
Intensidad de consumo de energía: Construcción EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	35,35%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Construcción EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,32	50,37%
Intensidad de consumo de energía: Comercio y vehículos EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	35,35%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Comercio y vehículos EUR	GWh por millón EUR de ventas	2,61	50,37%
Intensidad de consumo de energía: Transporte y logística EUR	GWh por millón EUR de ventas	2,88	35,35%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Transporte y logística EUR	GWh por millón EUR de ventas	2,71	50,37%
Intensidad de consumo de energía: Sector inmobiliario EUR	GWh por millón EUR de ventas	1,05	35,35%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Sector inmobiliario EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,81	50,37%
Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	62,96%
Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	1,17%	75,59%
Emisiones al agua EUR	Toneladas métricas EUR	0,00	0,00%
Emisiones al agua EUR (ref.)	Toneladas métricas EUR	0,05	1,80%
Residuos peligrosos EUR	Toneladas métricas EUR	1,93	21,74%
Residuos peligrosos EUR (ref.)	Toneladas métricas EUR	2,26	30,09%
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	63,81%
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	1,51%	76,98%

Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura
Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Porcentaje invertido del Fondo	32,12%	62,96%
Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	26,99%	75,59%
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	17,26%	13,92%
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (ref.)	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	13,90%	16,02%
Diversidad de género de la junta directiva	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	33,09%	62,96%
Diversidad de género de la junta directiva (ref.)	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	34,67%	75,59%
Exposición a armas controvertidas	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	62,96%
Exposición a armas controvertidas (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	75,59%



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Las inversiones más importantes de este Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 2022-07-01 - 2023-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Consolidated Energy Finance SA 5% 10/15/2028 REG S	Sector financiero	2,09%	Suiza
Arena Luxembourg Finance Sarl 1.875% 02/01/2028 REG S	Sector financiero	1,86%	España
Standard Industries Inc/NJ 2.25% 11/21/2026 REG S	Materiales	1,77%	Estados Unidos
Banijay Entertainment SASU 3.5% 03/01/2025 REG S	Servicios de comunicación	1,68%	Francia
IMA Industria Macchine Automatiche SpA 3.75% 01/15/2028 REG S	Sector industrial	1,44%	Italia
Intesa Sanpaolo SpA 5.017% 06/26/2024 144A	Sector financiero	1,43%	Italia
UGI International LLC 2.5% 12/01/2029 REG S	Energía	1,40%	Estados Unidos
Energizer Gamma Acquisition BV 3.5% 06/30/2029 REG S	Sector industrial	1,33%	Estados Unidos
IQVIA Inc 2.875% 06/15/2028 REG S	Sector sanitario	1,32%	Estados Unidos
Abanca Corp Bancaria SA FRN 01/18/2029 FIXED TO FLOAT REG S	Sector financiero	1,25%	España
Matterhorn Telecom SA 3.125% 09/15/2026 REG S	Tecnología de la información	1,21%	Luxemburgo
PCF Gmbh 4.75% 04/15/2026 REG S	Sector industrial	1,20%	Alemania
Banco De Credito Social Cooperativo SA 5.25% 11/27/2031 *FIXED TO FLOAT* REG S	Sector financiero	1,20%	España
Itelyum Regeneration Spa 4.625% 10/01/2026 REG S	Sector industrial	1,20%	Italia
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.625% 10/15/2028 REG S	Sector sanitario	1,14%	Israel



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

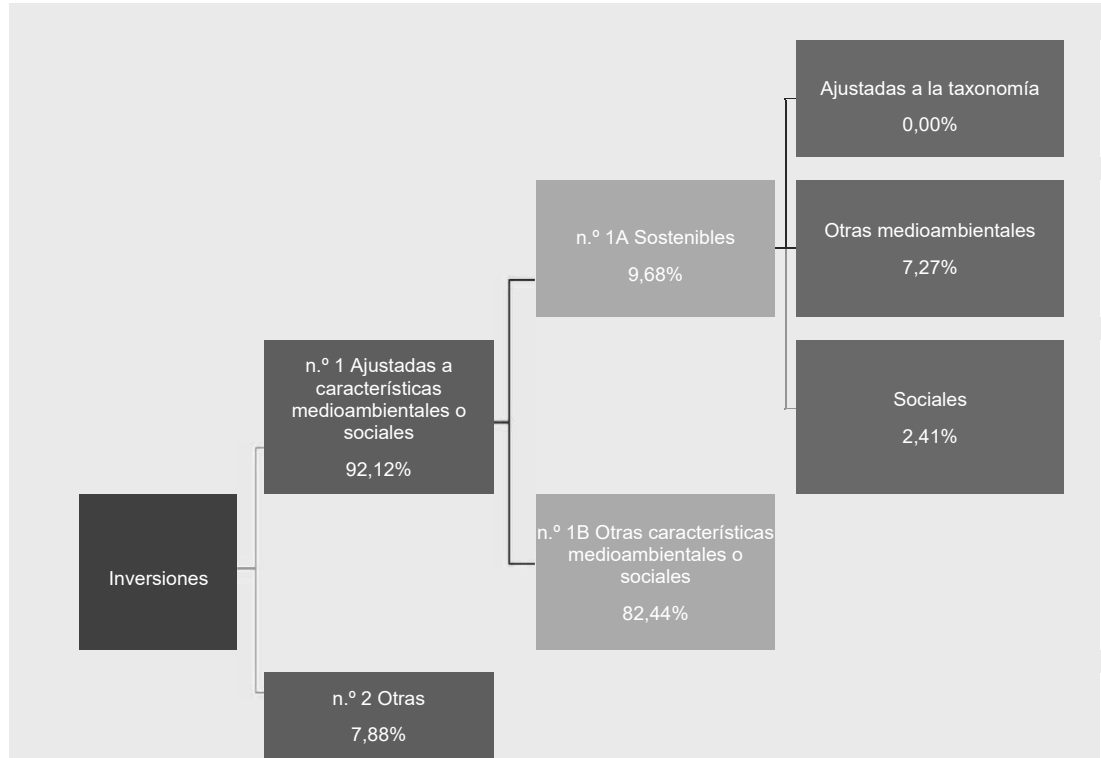
La proporción de inversiones sostenibles fue del 9,68 %.

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 92,12 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (7,88 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistía mayormente en activos líquidos mantenidos para atender las necesidades cotidianas del Fondo o los emisores para los que no existía una calificación ASG.

Del segmento de la cartera del Fondo que se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas, el Fondo invirtió el 9,68 % de su cartera en inversiones sostenibles.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

A 30 de junio de 2023, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

Sector principal	% de activos
Sector financiero	27,34%
Consumo discrecional	14,36%
Servicios de comunicación	10,71%
Materiales	10,14%
Sector industrial	9,65%
Sector sanitario	5,69%
Bienes básicos de consumo	4,12%
Servicios públicos	3,99%
Tecnología de la información	3,41%
Sector inmobiliario	1,50%
Energía	1,19%
Principales subsectores	% de activos
Servicios financieros	12,05%
Bancos	11,85%
Hoteles, restaurantes y actividades de ocio	5,62%
Componentes de automóviles	5,43%
Servicios públicos eléctricos	3,99%
Envases y envoltorios	3,73%
Entretenimiento	3,47%
Servicios inalámbricos de telecomunicaciones	3,24%
Productos químicos	3,15%
Servicios de telecomunicaciones diversificados	2,76%
Industria farmacéutica	2,15%
Construcción e ingeniería	2,01%
Equipos de comunicaciones	1,88%
Metales y minería	1,75%
Productos financieros al consumo	1,69%

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos. Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Fondo no realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE.

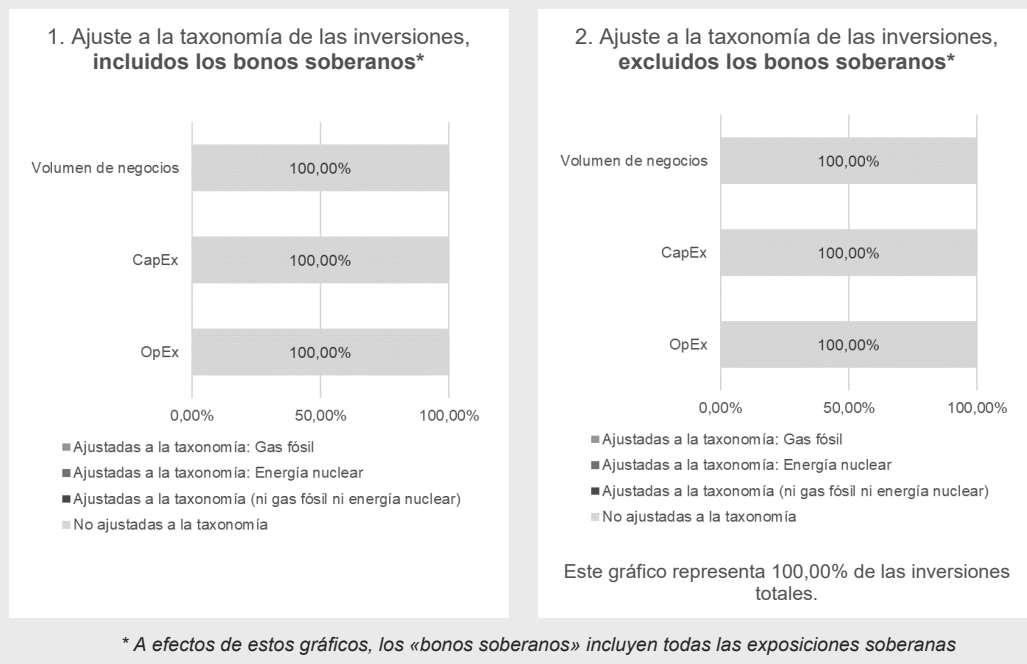
### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí  
 En el gas fósil  En la energía nuclear  
 No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan con un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición facilitadoras?

El Fondo no invirtió en actividades de transición ni facilitadoras.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No se aplica.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no tienen en cuenta los criterios para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

En línea con la estrategia de inversión, a saber, el compromiso del Fondo de realizar una proporción mínima de «inversiones sostenibles» con un objetivo medioambiental según el Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (art. 2 17) que no pueden considerarse sostenibles desde el punto de vista medioambiental según el Reglamento sobre la taxonomía de la UE, el 7,27 % del Fondo estaba compuesto por «inversiones sostenibles» con un objetivo medioambiental que no pueden considerarse sostenibles desde el punto de vista medioambiental según la taxonomía de la UE.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles desde el punto de vista social fue del 2,41 %.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La proporción de inversiones incluidas en la categoría «n.º 2 Otras» fue del 7,88 % e incluía el efectivo mantenido para atender las necesidades cotidianas del Fondo, para los que no existían garantías medioambientales o sociales mínimas. También incluía emisores para los que no se disponía de una calificación ASG.

## ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Hubo varios elementos vinculantes de la estrategia de inversión que ayudaron a respaldar la consecución de las características medioambientales promovidas por el Fondo:

\* El equipo de gestión de las inversiones utilizó numerosas herramientas informáticas para determinar la composición de la cartera de manera de manera que esta se ajustase a las características medioambientales y sociales promovidas. Mediante el uso de datos internos y externos (p. ej., los datos de MSCI), los Gestores de Inversiones evaluaron qué emisores se podían (o no) mantener en la cartera. Por ejemplo, las empresas de servicios públicos que obtenían unos niveles inaceptables de ingresos a partir de la extracción de carbón térmico quedaron excluidas del universo de inversión. En este sentido, los Gestores de Inversiones no invirtieron en emisores que:

- infringieran de manera reiterada y grave los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales;

- fabricasen armas nucleares o controvertidas, como minas antipersonas, armas biológicas y químicas, o componentes para su uso en ese tipo de armas;

- produjesen armas convencionales, o poseyesen unos ingresos derivados de este tipo de productos que superasen el umbral de los Gestores de Inversiones (5 %);

- produjesen tabaco o productos del tabaco, o poseyesen unos ingresos derivados de este tipo de productos que superasen los umbrales de los Gestores de Inversiones (5 %);

- se adhiriesen a la lista a medida de empresas de juegos de azar que se establecen de acuerdo con la política en materia de juegos de azar;

- obtuviesen más del 5 % de sus ingresos de la extracción de carbón térmico;

- tuviesen una calificación ASG de CCC, según MSCI;

- estuviesen marcadas en rojo por la polémica social que generan. La marca se obtiene a partir del subámbito con menor puntuación (clientes, derechos humanos y comunidad, y derechos laborales y cadena de suministro) dentro del ámbito social.

\* La implicación fue una parte fundamental del enfoque de sostenibilidad y de la gestión ASG del Fondo. Aunque todas las implicaciones se enumeraron anteriormente, en la sección «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?», el siguiente ejemplo ayuda a explicar el enfoque de los gestores de carteras. Durante el período objeto de análisis, los Gestores de Inversiones continuaron en contacto con el banco francés BNP Paribas, ya que consideran que la comunicación transparente entre todos los participantes de los mercados financieros es fundamental, especialmente teniendo en cuenta la dinámica y el panorama relativo a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, que es cada vez más complejo. Durante las reuniones, los Gestores de Inversiones compartieron el valor que conceden a la protección de la biodiversidad en un esfuerzo por transmitir este mensaje, a través de BNP, a la mayor cantidad de emisores posible. Además, los Gestores de Inversiones recalcaron la importancia de fomentar la generación de energía distribuida a partir de fuentes de energía renovable, como los paneles solares, frente a otros préstamos minoristas que pueden resultar perjudiciales para el medio ambiente. Además, los Gestores de Inversiones colaboraron con el 5 % de las participaciones consideradas de bajo rendimiento en términos de su exposición agregada a los parámetros obligatorios aplicables de las PIA.

\* Asimismo, mediante el uso de fuentes de datos internas y externas, el equipo de gestión de carteras pudo tomar decisiones de inversión fundamentadas, como la decisión de invertir en los mejores emisores de su clase, como los que se clasifican como campeones ambientales o los que tienen puntuaciones ASG elevadas. Con ello se pretendía cumplir el compromiso vinculante de conseguir una puntuación ASG superior a la del universo de inversión. En consecuencia, el Fondo sobreponderó a emisores con sólidas credenciales ASG, como BAWAG Group AG, que tiene excelentes puntuaciones sociales y de gobernanza.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se aplica.

# Franklin European Corporate Bond Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:  
0JRKFOGJGO9U5HR6QY84



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

## Características medioambientales o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo ambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

### ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input type="radio"/> <input type="checkbox"/> SÍ	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 0,00%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 26,33% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social: 0,00%</b>	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>



### ¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el período objeto de análisis, el Fondo promovió las características medioambientales y sociales a través de una combinación de exclusiones, inversión en los mejores emisores de su clase e implicación:

\* Para fomentar la conservación de la energía y la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero, el equipo de gestión de carteras trató de establecer contacto con quienes denominaron «campeones ambientales». En el caso de los emisores corporativos, fueron empresas que estaban entre el 20 % de las mejor calificadas de su grupo de homólogos, con base en la intensidad de sus emisiones de gases de efecto invernadero. Al final del período objeto del informe, la asignación del Fondo a los campeones ambientales se mantuvo en un 36 % de su valor liquidativo.

\* Además, los que estaban entre el 20 % de los peor calificados dentro del grupo de rezagados ambientales se quedaron fuera del universo de inversión. Además, el Fondo también se abstuvo de invertir en emisores cuya exposición a la extracción de combustibles fósiles o a la producción de energía a partir de combustibles fósiles superase el límite aceptado por el equipo de inversión (tal y como se describe en el acuerdo precontractual de divulgación; p. ej.: se considera que no se puede invertir en empresas que obtengan más del 5 % de sus ingresos de la extracción de carbón térmico).

\* Para respaldar la protección de la biodiversidad y fomentar una gestión responsable de los residuos (sobre todo, los plásticos), se trataron estos temas en las amplias interacciones que el equipo de gestión de inversiones mantuvo con emisores de sectores que tienen un impacto importante en la biodiversidad (p. ej.: el sector de la alimentación y las bebidas). Más abajo, en la sección «¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?» se proporcionan más detalles. Además, el Fondo evitó invertir en emisores que tuvieron un efecto negativo en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad.

\* A lo largo del período objeto de análisis, el Fondo se ajustó a múltiples normativas internacionales y tuvo en cuenta el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) para Empresas Multinacionales.

\* Por último, el equipo de gestión de carteras dio comienzo a una campaña de implicación para fomentar la diversidad de género, centrándose en la brecha salarial entre hombres y mujeres y la posición de la mujer en puestos directivos y administrativos. En el tercer trimestre de 2023, se proseguirá con estas iniciativas.

\* El Fondo se comprometió a destinar una asignación mínima del 10 % de su valor liquidativo a inversiones sostenibles en actividades económicas que contribuyan a objetivos medioambientales y una asignación mínima del 1 % a inversiones sostenibles en actividades económicas que contribuyan a objetivos sociales. Durante el período objeto del informe, el 26,33 % del valor liquidativo del Fondo se destinó a inversiones sostenibles (véase un desglose detallado en la siguiente sección: «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?»). Esto se consiguió principalmente a través de inversiones en bonos verdes, sociales y de uso sostenible de los ingresos que se emitieron explícitamente para financiar un conjunto específico de proyectos medioambientales o sociales subvencionables. Un ejemplo de esto incluye la inversión del Fondo en un bono de uso de los ingresos

emitido por TenneT, un operador de sistemas de transmisión neerlandés de los Países Bajos y gran parte de Alemania. Los bonos verdes de la empresa contribuyen a financiar nuevas conexiones entre la red eléctrica y la energía generadas mediante fuentes de energía renovables como plantas de energía eólica en alta mar. Además, TenneT es una empresa comprometida con la mejora de la biodiversidad en sus subestaciones de alto voltaje; asimismo, ejecuta una serie de proyectos para la conservación de la naturaleza y la renaturalización en la costa del Mar del Norte.

A este respecto, a 30 de junio de 2023, el Fondo asignó un 98,58 % de sus activos a inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales, mientras que el 1,42 % restante de los activos del Fondo que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales consistieron en efectivo y derivados.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

(A menos que se indique lo contrario, todos los valores datan del 30 de junio de 2023)

- Exposición a los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) en comparación con el índice de referencia, el Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index. Consulte los valores mostrados en la sección «¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» de los indicadores a 30 de junio de 2023.

- Lista de emisores con la que Franklin Templeton Investment Management Limited y Franklin Templeton Institutional, LLC (los «Gestores de Inversiones») estuvieron en contacto entre el 1 de julio de 2022 y el 30 de junio de 2023: 1. ABB FINANCE BV, 2. ABERTIS FINANCE BV, 3. AIB GROUP PLC, 4. ARION BANKI HF, 5. AROUNDTOWN SA, 6. ASAH GROUP HOLDINGS LTD, 7. ASTM SPA, 8. AUTOSTRAD PER LITALIA, 9. AXA SA, 10. BANK OF AMERICA CORP, 11. BELFIUS BANK SA/NV, 12. BLACKSTONE PP EUR HOLD, 13. BNP PARIBAS, 14. CADENT FINANCE PLC, 15. CAIXABANK SA, 16. CARREFOUR SA, 17. COCA-COLA EUROPACIFIC, 18. COCA-COLA HBC FINANCE BV, 19. COMPASS GROUP FINANCE NV, 20. CREDIT AGRICOLE SA, 21. CREDIT MUTUEL ARKEA, 22. CREDIT SUISSE GROUP AG, 23. DANONE SA, DSV FINANCE BV, 24. ENEL SPA, ENERGIAS DE PORTUGAL SA, 25. EUROGRID GMBH, 26. EXPERIAN EUROPE DAC, 27. GOLDMAN SACHS GROUP INC, 28. HENKEL AG & CO KGAA, 29. HOLDING DINFRAStructure, 30. IBERDROLA INTL BV, 31. IBM CORP, 32. ING GROEP NV, 33. INLI, 34. JOHNSON & JOHNSON, 35. LLOYDS BANKING GROUP PLC, 36. LOGICOR FINANCING SARL, 37. MORGAN STANLEY, 38. NATWEST GROUP PLC, 39. NESTLE FINANCE INTL LTD, 40. NOKIA OYJ, 41. NOVO NORDISK FINANCE NL, 42. NYKREDIT REALKREDIT AS, 43. ORANGE SA, 44. ORANO SA, 45. ORSTED A/S, 46. PROCTER & GAMBLE CO/THE, 47. PROLOGIS EURO FINANCE, 48. RCI BANQUE SA, 49. SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET, 50. SCHNEIDER ELECTRIC SE, 51. SIEMENS FINANCIERINGSMAT, 52. SMITHS GROUP PLC, 53. SOCIETE GENERALE, 54. STATKRAFT AS, 55. STEDIN HOLDING NV, 56. STELLANTIS NV, 57. SUEZ, 58. TAKEDA PHARMACEUTICAL, 59. TENNET HOLDING BV, 60. THAMES WATER UTIL FIN, 61. UPJOHN FINANCE BV, 62. VISA INC, 63. VITERRA FINANCE BV, 64. VODAFONE GROUP PLC, 65. VOLKSWAGEN FIN SERV AG, 66. VONOVIA SE, 67. ZAPADOSLOVENSKA ENRG AS.

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Porcentaje de inversiones en bonos verdes	20,49%
Porcentaje de inversiones en bonos sociales	4,63%
Porcentaje de inversiones en bonos de sostenibilidad	1,21%
Porcentaje de inversiones en bonos emitidos por los mejores emisores de su clase (los «campeones ambientales»)	36,00%
Porcentaje de inversiones en emisores expuestos a los sectores excluidos o vinculados con ellos (valores cuyo porcentaje de beneficios procedente de los sectores excluidos aumentó por encima de los límites establecidos en el folleto tras la compra original, lo que dio lugar a un plan para desinvertir los valores a su debido tiempo, teniendo en cuenta los mejores intereses de los Accionistas)	2,74%
Número de emisores con los que se pusieron en contacto los Gestores de Inversiones	67,00

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica, ya que no existían períodos de referencia previos.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

El objetivo de las inversiones sostenibles era, entre otros, financiar:

- el uso eficiente de la energía, las materias primas, el agua y la tierra;
- la producción de energía renovable;
- la reducción de los residuos y de las emisiones de gases de efecto invernadero, y del impacto de las actividades económicas en la biodiversidad;
- el desarrollo de una economía circular;
- la lucha contra las desigualdades y el fomento de la cohesión social;
- la integración social;
- las buenas relaciones laborales; o
- las inversiones en capital humano, incluidas las comunidades desfavorecidas.

Las inversiones sostenibles del Fondo incluían una asignación mínima del 10 % de su cartera a inversiones sostenibles en actividades económicas que contribuyeran al logro de objetivos medioambientales.

Esto se consiguió invirtiendo en bonos calificados como «verdes», o en cualquier otro valor cuyo(s):

- ingresos se utilizaron en proyectos medioambientales subvencionables;
- marco se adhería a las normas internacionales (incluidos, entre otros, los principios de los bonos verdes de la

Asociación Internacional del Mercado de Capitales (ICMA) y el futuro estándar de bonos verdes de la Unión Europea); y

- emisores que no perjudiquen de forma significativa otros objetivos medioambientales y sociales, a la vez que demuestran prácticas de buena gobernanza.

El uso de los ingresos de estos bonos estaba claramente definido y se ajustaba a los objetivos anteriores.

Además, el Fondo se comprometió a incluir una asignación mínima del 1 % de su cartera a actividades sociales sostenibles. Esto se consiguió invirtiendo en bonos etiquetados como «sociales», o en cualquier otro valor cuyo(s):

- ingresos se utilizaron en proyectos sociales subvencionables;
- marco se adhería a las normas internacionales (incluidos, entre otros, los principios de los bonos verdes de la ICMA); y
- emisores que no perjudiquen de forma significativa otros objetivos medioambientales y sociales, a la vez que demuestran prácticas de buena gobernanza.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Los Gestores de Inversiones utilizaron herramientas de datos propias y recurrieron a una investigación cualitativa para garantizar el cumplimiento del principio de «no causar un perjuicio significativo» en toda la cartera.

Se realizó un seguimiento de todos los emisores a través de la Principle Adverse Impact Risk App (la «PAI Risk App»). La PAI Risk App utilizó datos de un proveedor externo para identificar emisores que participaron en actividades económicas perjudiciales o controversias y excluyó a dichos emisores del universo de inversión. Otra herramienta, la ESG Credit App, clasifica a los emisores corporativos por sus emisiones de gases de efecto invernadero y la intensidad de estos gases utilizando varios puntos de datos, como las emisiones de gases de efecto invernadero de alcance 1 y 2, y las trayectorias históricas de los emisores. También se excluyen de la cartera los emisores corporativos que se sitúan en el 20 % inferior (es decir, que se están quedando atrás en términos climáticos) según la ESG Credit App.

A la hora de destinar fondos a inversiones sostenibles, especialmente el 11 % de la cartera del Fondo destinado a objetivos medioambientales y sociales, los Gestores de Inversiones aplicaron una evaluación cualitativa adicional (basada en la investigación interna o en la opinión de terceros externos) de la idoneidad de los emisores y de los proyectos con respecto al principio de «no causar un perjuicio significativo».

### **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Al evaluar la conformidad de las inversiones del Fondo con los principios de «no causar un perjuicio significativo», los Gestores de Inversiones tuvieron en cuenta todos los indicadores obligatorios de las PIA (cuadro 1 del anexo I de las normas técnicas de regulación del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros) en la medida en que fueran pertinentes para las inversiones contempladas por el Fondo y otros puntos de datos que los Gestores de Inversiones considerasen indicadores indirectos de incidencias adversas. Los Gestores de Inversiones realizaron este análisis a nivel de cada inversión sostenible, de modo que la pertinencia y la importancia de los indicadores de las PIA pueden variar entre las distintas inversiones. Los emisores que incumplían estos indicadores no se consideraban inversiones sostenibles.

Al evaluar los bonos verdes y sociales admisibles, los Gestores de Inversiones analizaron y documentaron la importancia de las PIA pertinentes para el proyecto, así como el modo en que la ejecución del proyecto afectaba a las perspectivas generales de las PIA del emisor.

Por ejemplo, al invertir en un bono verde cuyos ingresos se destinaron al desarrollo de fuentes de energía renovable (por ejemplo, paneles solares/fotovoltaicos), los Gestores de Inversiones se aseguraron de que los proyectos financiados redujesen la exposición a los PIA vinculados a las emisiones de gases de efecto invernadero.

### **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

El cumplimiento de estos principios y directrices se supervisó con datos de MSCI e ISS. Las infracciones identificadas por estos proveedores de servicios se marcaron en el sistema de cumplimiento de las inversiones para su posterior investigación por parte de los Gestores de Inversiones. Si la diligencia debida demostraba que el emisor no se ajustaba a las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos Humanos, se consideraba que no se podía invertir en él.

La taxonomía de la Unión Europea establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se analizaron los indicadores de las PIA con el propósito de:

- **identificar los mejores inversores de su clase;**
- **restringir el universo de inversión del Fondo;**
- **orientar el compromiso temático;**
- **aplicar exclusiones.**

Identificación de los mejores inversores de su clase

El Fondo buscó exposición a bonos emitidos por empresas que los Gestores de Inversiones consideraban campeones ambientales. Se identificó a los campeones ambientales mediante calificaciones ASG propias: la ESG Credit App calificó a los emisores corporativos por sus emisiones de gases de efecto invernadero y la intensidad de estos gases utilizando varios puntos de datos, como las emisiones de gases de efecto invernadero de los ámbitos 1 y 2 y las trayectorias históricas de los emisores.

Restricción del universo de inversión del Fondo

Los emisores que estaban entre el 20 % de los peor calificados del universo de inversión (es decir, rezagados climáticos) según la ESG Credit App también quedaron excluidos de la cartera.

Orientación del compromiso temático

Los Gestores de Inversiones se ajustan a su objetivo vigente desde el 1 de enero de 2023 de colaborar cada año con el 5 % de las participaciones consideradas de bajo rendimiento en términos de su exposición agregada a los parámetros obligatorios aplicables de las PIA.

Aplicación de las exclusiones

El Fondo también tuvo en cuenta las infracciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la exposición a armas controvertidas con el fin de aplicar exclusiones específicas de ASG.

Los parámetros de las PIA datan del 30 de junio de 2023.

Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura
Emisiones de GEI: Ámbito 1 EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq	655,37	83,20%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 1 EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq	13 662,90	87,84%
Emisiones de GEI: Ámbito 2 EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq	305,71	83,20%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 2 EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq	2 500,17	87,84%
Emisiones de GEI: Ámbito 3 est. EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq	8 986,51	83,20%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 3 est. EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq	103 272,00	87,60%
Emisiones de GEI: Ámbitos 1 y 2 EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq	961,07	83,20%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbitos 1 y 2 EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq	16 163,00	87,84%
Emisiones de GEI: Emisiones totales est. EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq	9 947,58	83,20%
Emisiones de GEI (ref.): Emisiones totales est. EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq	119 435,00	87,84%
Huella de carbono de los ámbitos 1 y 2 EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq/millón de euros invertidos	23,24	83,20%
Huella de carbono de los ámbitos 1 y 2 EUR (ref.)	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq/millón de euros invertidos	75,70	87,84%
Huella de carbono est. EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq/millón de euros invertidos	240,50	83,20%
Huella de carbono est. EUR (ref.)	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq/millón de euros invertidos	559,37	87,84%
Intensidad de GEI de los ámbitos 1 y 2 EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq/millón de euros de beneficios	65,17	95,74%
Intensidad de GEI de los ámbitos 1 y 2 EUR (ref.)	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq/millón de euros de beneficios	99,68	98,79%

Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura
Intensidad de GEI est. EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	652,26	95,74%
Intensidad de GEI est. EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	834,85	98,79%
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Porcentaje invertido del Fondo	5,38%	91,46%
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	11,42%	95,97%
Proporción de producción y consumo de energía no renovable.	Porcentaje invertido del Fondo	64,91%	86,84%
Proporción de producción y consumo de energía no renovable (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	70,10%	91,85%
Intensidad de consumo de energía: Agricultura EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	66,02%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Agricultura EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	67,35%
Intensidad de consumo de energía: Minería EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	66,02%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Minería EUR	GWh por millón EUR de ventas	1,95	67,35%
Intensidad de consumo de energía: Fabricación EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,36	66,02%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Fabricación EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,51	67,35%
Intensidad de consumo de energía: Electricidad EUR	GWh por millón EUR de ventas	3,56	66,02%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Electricidad EUR	GWh por millón EUR de ventas	3,53	67,35%
Intensidad de consumo de energía: Agua EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	66,02%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Agua EUR	GWh por millón EUR de ventas	3,95	67,35%
Intensidad de consumo de energía: Construcción EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	66,02%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Construcción EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,21	67,35%
Intensidad de consumo de energía: Comercio y vehículos EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	66,02%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Comercio y vehículos EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,33	67,35%
Intensidad de consumo de energía: Transporte y logística EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,23	66,02%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Transporte y logística EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,83	67,35%
Intensidad de consumo de energía: Sector inmobiliario EUR	GWh por millón EUR de ventas	1,38	66,02%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Sector inmobiliario EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,45	67,35%
Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Porcentaje invertido del Fondo	0,01%	91,46%
Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	0,94%	95,97%
Emissiones al agua EUR	Toneladas métricas EUR	0,00	0,00%
Emissiones al agua EUR (ref.)	Toneladas métricas EUR	0,00	1,10%
Residuos peligrosos EUR	Toneladas métricas EUR	0,73	30,90%
Residuos peligrosos EUR (ref.)	Toneladas métricas EUR	10,00	35,86%



Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	93,12%
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	2,16%	96,92%
Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Porcentaje invertido del Fondo	25,01%	91,46%
Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	19,90%	95,97%
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	15,65%	36,89%
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (ref.)	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	15,69%	35,80%
Diversidad de género de la junta directiva	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	39,62%	91,46%
Diversidad de género de la junta directiva (ref.)	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	38,23%	95,97%
Exposición a armas controvertidas	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	91,46%
Exposición a armas controvertidas (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	95,97%



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Las inversiones más importantes de este Fondo, sin incluir el efectivo y los derivados, fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 2022-07-01 - 2023-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
UBS Group AG 3.25% 04/02/2026 REG S *FIXED TO FLOAT*	Sector financiero	1,52%	Suiza
Jpmorgan Chase & Co 1.963% 03/23/2030 *FIXED TO FLOAT* REG S	Sector financiero	1,48%	Estados Unidos
Visa Inc 2% 06/15/2029	Sector financiero	1,47%	Estados Unidos
BNP Paribas SA 2.125% 01/23/2027 *FIXED TO FLOAT* REG S	Sector financiero	1,46%	Francia
Orange SA 1.375% 03/20/2028 REG S	Servicios de comunicación	1,44%	Francia
Sparebank 1 Oestlandet 04/27/2027 REG S	Sector financiero	1,42%	Noruega
Segro Capital Sarl 03/23/2026 REG S	Sector inmobiliario	1,40%	Reino Unido
Argentum Netherlands BV For Zurich Insurance Co Ltd 3.5% 10/01/2046 *FIXED TO FLOAT* REG S	Sector financiero	1,38%	Suiza
Johnson & Johnson 1.65% 05/20/2035	Sector sanitario	1,38%	Estados Unidos
Acciona Energia Financiacion Filiales SA 10/07/2027 REG S	Servicios públicos	1,37%	España
American Medical Systems Europe BV 1.625% 03/08/2031	Sector sanitario	1,35%	Estados Unidos
Citigroup Inc 1.25% 07/06/2026 *FIXED TO FLOAT* REG S	Sector financiero	1,35%	Estados Unidos
Caixabank SA .75% 07/10/2026 *FIXED TO FLOAT* REG S	Sector financiero	1,34%	España
Smiths Group PLC 2.00% 02/23/2027 REG S	Sector industrial	1,33%	Reino Unido
Macquarie Group Ltd .35% 03/03/2028 REG S	Sector financiero	1,33%	Australia



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

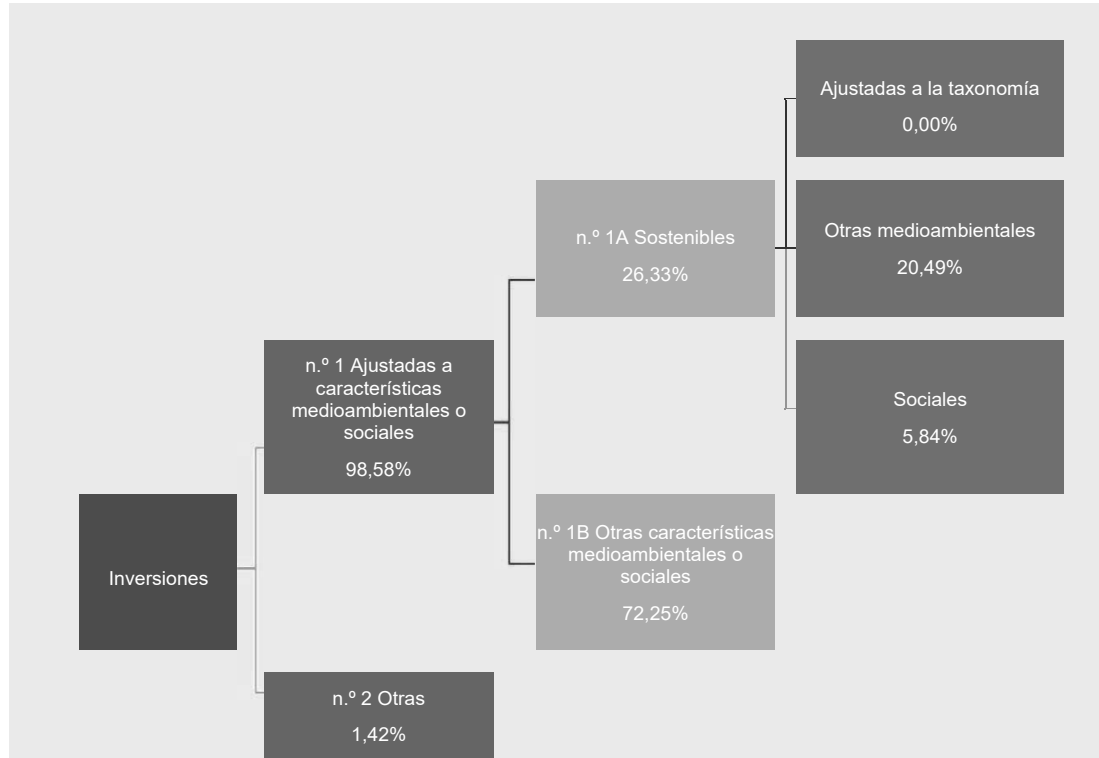
La proporción de inversiones sostenibles fue del 26,33 %.

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

## ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 98,58 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (1,42 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistía mayormente en activos líquidos mantenidos para atender las necesidades cotidianas del Fondo y los derivados mantenidos con fines de cobertura.

Del segmento de la cartera del Fondo que se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas, el Fondo invirtió el 26,33 % de su cartera en inversiones sostenibles.



La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

A 30 de junio de 2023, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo y los derivados, fueron:

Sector principal	% de activos
Sector financiero	46,87%
Servicios públicos	10,88%
Sector industrial	8,62%
Bienes básicos de consumo	8,12%
Servicios de comunicación	6,85%
Sector sanitario	6,56%
Sector inmobiliario	3,23%
Consumo discrecional	3,14%
Materiales	2,84%
Tecnología de la información	1,44%
Bonos del Estado	0,02%
Principales subsectores	% de activos
Bancos	28,24%
Servicios públicos eléctricos	8,34%
Servicios financieros	6,08%
Mercados de capitales	5,80%
Seguros	5,54%
Servicios de telecomunicaciones diversificados	4,74%
Industria farmacéutica	4,13%
Bebidas	3,34%
Comercio minorista y distribución de bienes básicos de consumo	3,16%
Productos químicos	2,84%
Maquinaria	2,64%
Equipos y suministros sanitarios	2,43%
Automóviles	2,10%
Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario	1,74%
Servicios profesionales	1,61%

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos. Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Fondo no realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE.

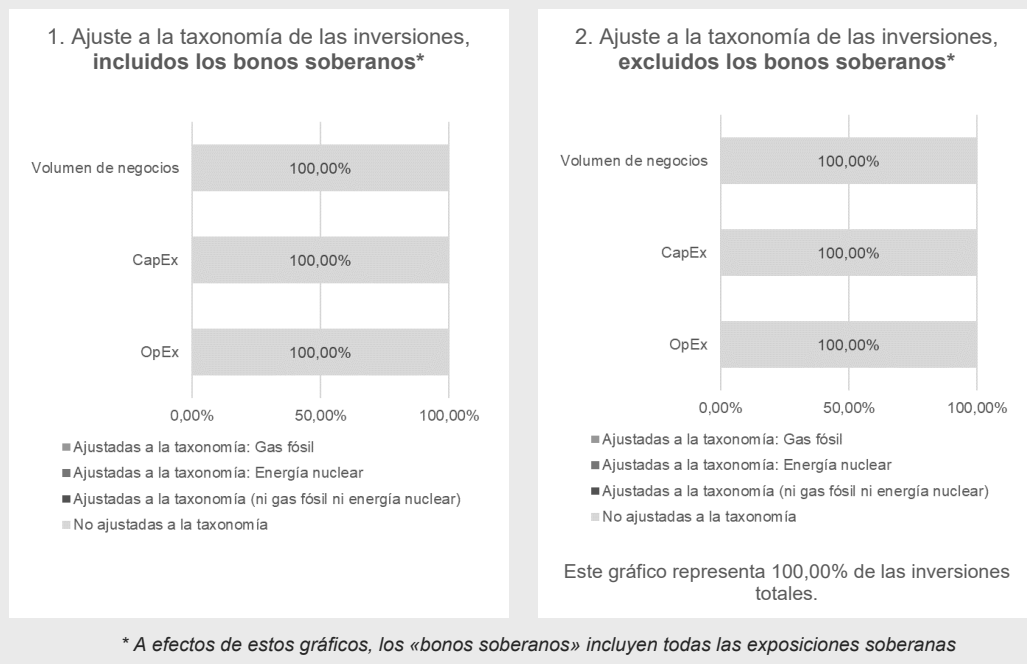
### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición facilitadoras?

El Fondo no invirtió en actividades de transición ni facilitadoras.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No se aplica.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no tienen en cuenta los criterios para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

En línea con la estrategia de inversión, a saber, el compromiso del Fondo de realizar una proporción mínima de «inversiones sostenibles» con un objetivo medioambiental según el Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (art. 2 [17]) que no pueden considerarse sostenibles desde el punto de vista medioambiental con arreglo al Reglamento sobre la taxonomía de la UE, el 20,49 % del Fondo estaba compuesto por «inversiones sostenibles» con un objetivo medioambiental que no pueden considerarse sostenibles desde el punto de vista medioambiental con arreglo a la Taxonomía de la UE.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 5,84 %



## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La proporción de inversiones incluidas en la categoría «n.º 2 Otras» fue del 1,42 % e incluía el efectivo mantenido para atender las necesidades cotidianas del Fondo y derivados con fines de cobertura, para los que no existían garantías medioambientales ni sociales mínimas.

Las inversiones incluidas en la categoría «n.º 2 Otras» también incluían instrumentos derivados que el Fondo utilizó con fines de cobertura. Para aclarar esto, el acuerdo precontractual de divulgación del Fondo se modificará en la próxima actualización del folleto. Para evitar cualquier duda, el Fondo no empleó derivados para promover las características medioambientales ni sociales.



## ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Hubo varios elementos vinculantes de la estrategia de inversión que ayudaron a respaldar la consecución de las características medioambientales promovidas por el Fondo:

\* El equipo de gestión de las inversiones utilizó numerosas herramientas informáticas para determinar la composición de la cartera para que se ajustase a las características medioambientales y sociales promovidas. Mediante el uso de datos internos y externos (p. ej., los datos de MSCI), los Gestores de Inversiones evaluaron qué emisores se podían (o no) mantener en la cartera. Por ejemplo, las empresas de servicios públicos que obtuvieron unos niveles inaceptables de ingresos a partir de combustibles fósiles y que no contaban con objetivos ambiciosos de descarbonización quedaron excluidas del universo de inversión. En este sentido, los Gestores de Inversiones no invirtieron en emisores que:

- infringieran de manera reiterada y grave los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales;
- fabricasen armas controvertidas, como aquellas que se consideran indiscriminadas o componentes para su uso en esa clase de armas;
- obtuviesen más del 5 % de sus ingresos de la producción de armas convencionales;
- produjesen tabaco o productos del tabaco o poseyesen unos ingresos derivados de este tipo de productos que superasen el umbral del 5 % de los Gestores de Inversiones.
- obtuviesen más del 5 % de sus ingresos de los juegos de azar o del entretenimiento para adultos;
- obtuviesen más del 5 % de sus ingresos de la extracción de carbón térmico y su venta a terceros;
- obtuviesen más del 5 % de sus ingresos de los combustibles fósiles más contaminantes;
- superasen el nivel de tolerancia de los Gestores de Inversiones del 30 % para los combustibles fósiles o del 5 % para el carbón térmico utilizados para generar electricidad o careciesen de objetivos de descarbonización ambiciosos para la generación de electricidad;
- afectasen negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad;
- Tuviesen una calificación ASG de CCC, según MSCI.

\* La implicación fue una parte fundamental del enfoque de sostenibilidad y de la gestión ASG del Fondo. Aunque todas las implicaciones se enumeraron anteriormente, en la sección «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?», el siguiente ejemplo ayuda a explicar el enfoque de los gestores de carteras. Durante el período objeto de análisis, los Gestores de Inversiones estuvieron en contacto con el equipo de relación con inversores de Orange SA para entender la manera en la que la empresa garantiza que sus esfuerzos para reducir emisiones (p. ej.: la intensidad energética de sus operaciones) son socialmente equitativos. Los Gestores de Inversiones trataron el tema de que la transición hacia una economía con emisiones netas cero no debería dejar atrás a ninguna población y se alegraron al saber que Orange ha manifestado su compromiso con la equidad medioambiental y digital. Además, los Gestores de Inversiones colaboraron con el 5 % de las participaciones consideradas de bajo rendimiento en términos de su exposición agregada a los parámetros obligatorios aplicables de las PIA.



## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se aplica.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

# Franklin European Social Leaders Bond Fund (el «Fondo»)



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

Identificador de entidad jurídica:  
254900RZI399MM1QMA22

## Objetivo de inversión sostenible

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo ambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>SÍ</b>	●● <input type="checkbox"/> <b>NO</b>
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 0,00%</b>	<input type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0,00% de inversión sostenible
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social: 97,89%</b>	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>



## ¿En qué medida se cumplió el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

Durante el período objeto de análisis, el Fondo persiguió su objetivo social a través de asignaciones a productos en los que la inversión sostenible era un objetivo fundamental, con el apoyo de una combinación de exclusiones e implicación:

- El Fondo invirtió un 94,55 % en bonos sociales, un 3,34 % en otros instrumentos admisibles que financian resultados sociales favorables y un 2,11 % en efectivo y derivados.
- Para respaldar su objetivo social, el equipo de gestión de inversiones analizó todos sus gastos admisibles que se financiarían mediante un bono, así como la actividad económica general del emisor, para asegurarse de que ninguno pudiera causar un perjuicio significativo para los demás objetivos medioambientales y sociales. Además de esto, se excluiría del universo de inversión a los emisores implicados en actividades económicas perjudiciales o en controversias.
- Asimismo, los que forman parte del 20 % de los peor calificados dentro del grupo de rezagados ambientales quedaron fuera del universo de inversión. Además, el Fondo también se abstuvo de invertir en emisores cuya exposición a la extracción de combustibles fósiles o a la producción de energía a partir de combustibles fósiles superase el límite aceptado por el equipo de inversión (tal y como se describe en el acuerdo precontractual de divulgación; p. ej.: se considera que no se puede invertir en empresas que obtengan más del 5 % de sus ingresos de la extracción de carbón térmico).
- El Fondo se comprometió a invertir en bonos calificados como sociales y otros valores admisibles que se consideraban inversiones sostenibles con un objetivo social. Un ejemplo de esto incluye la inversión del Fondo en un bono de uso de los ingresos emitido por La Corporación Andina de Fomento (CAF), un banco de desarrollo con sede en Venezuela cuyo objetivo es mejorar la calidad de vida de las personas que viven en Latinoamérica y el Caribe. En respuesta al brote de pandemia de COVID-19, la CAF emitió su primer bono social público, cuyos ingresos se utilizaron para respaldar el plan nacional de recuperación económica de Uruguay e incluían programas nutricionales que llegaron a más de 120.000 beneficiarios. Según la evaluación independiente de opiniones sobre el bono de la CAF realizada por un tercero, este contribuye de manera positiva a la consecución de los siguientes ODS: el 3 «Salud y bienestar» y el 8 «Trabajo decente y crecimiento económico». Otro ejemplo son las participaciones del Fondo en un bono social emitido por el Banco Africano de Desarrollo (BAFD), un banco de desarrollo multilateral que trabaja para combatir la pobreza y promover el desarrollo social y económico del continente africano. Gracias a la emisión en bonos sociales del BAFD, se han destinado 6.000 millones de dólares al desarrollo social, en particular a través del Proyecto de Expansión de la Transmisión, que respalda la mejora de las líneas de transmisión de electricidad de Nigeria para ampliar la red eléctrica y mejorar el suministro

eléctrico. Otro de los proyectos del BAFD que merece la pena destacar es el Programa de Apoyo al Sector Hídrico de Namibia, que invierte en infraestructura hídrica y de saneamiento para aumentar la producción y la distribución sostenibles de recursos hídricos.

- El Fondo no empleó derivados para lograr su objetivo de inversión sostenible. Además, el Fondo no utilizó un índice de referencia para lograr su objetivo sostenible.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan los objetivos sostenibles de este producto financiero.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

(A menos que se indique lo contrario, todos los valores datan del 30 de junio de 2023)

- Cantidad (en euros) proporcionada a proyectos admisibles trimestralmente, en función de la asignación a proyectos sociales:

3T 2022 - 11.080.000 €

4T 2022 - 11.880.000 €

1T 2023 - 12.530.000 €

2T 2023 - 12.420.000 €

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Porcentaje de inversiones en bonos sociales	94,55%
Porcentaje de inversiones en otros bonos admisibles	3,34%
Porcentaje de inversiones en emisores expuestos a los sectores o vinculados con ellos y exclusiones adicionales (valores cuyo porcentaje de beneficios procedente de los sectores excluidos aumentó por encima de los límites establecidos en el folleto tras la compra original, lo que dio lugar a un plan para desinvertir los valores a su debido tiempo, teniendo en cuenta los mejores intereses de los Accionistas)	0,90%

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica, ya que no existían períodos de referencia previos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

## ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Franklin Templeton Investment Management Limited (el «Gestor de Inversiones») utilizó herramientas de datos propias y recurrió a una investigación cualitativa para garantizar el cumplimiento del principio de «no causar un perjuicio significativo» en toda la cartera.

El seguimiento de los emisores corporativos se llevó a cabo a través de la aplicación Principal Adverse Impacts Risk (la «PAI Risk App»). La PAI Risk App utilizó datos de varios proveedores de datos externos para identificar emisores involucrados en actividades económicas perjudiciales o controversias y excluirlos del universo de inversión.

Una segunda herramienta propia, el Índice de Transición Energética y Medioambiental (EETI), clasifica al resto de emisores soberanos del universo en función de sus emisiones de gases de efecto invernadero y la intensidad de estas. Se excluyeron del universo de inversión los emisores soberanos que forman parte del 20 % de los peor calificados de sus grupos de homólogos según el EETI. Otra herramienta, la ESG Credit App, clasifica a los emisores corporativos por sus emisiones de gases de efecto invernadero y la intensidad de estos gases utilizando varios puntos de datos, como las emisiones de gases de efecto invernadero de alcance 1 y 2, y las trayectorias históricas de los emisores. También se excluyen de la cartera los emisores corporativos que se sitúan en el 20 % inferior (es decir, que se están quedando atrás en términos climáticos) según la ESG Credit App.

Además, los emisores soberanos se sometieron a pruebas basadas en sus libertades políticas o en la corrupción.

Por último, el Gestor de Inversiones aplica una evaluación cualitativa adicional (basada en una investigación interna o en una segunda opinión externa) de la idoneidad del emisor y del proyecto en cuanto al principio de «no causar un perjuicio significativo».

## ¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Al evaluar la conformidad de las inversiones del Fondo con los principios de «no causar un perjuicio significativo», el Gestor de Inversiones tuvo en cuenta todos los indicadores obligatorios de las PIA (cuadro 1 del anexo I de las normas técnicas de regulación del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros) en la medida en que fueran pertinentes para las inversiones contempladas por el Fondo y otros puntos de datos que los Gestores de Inversiones considerasen indicadores indirectos de incidencias adversas. El Gestor de Inversiones realizó este análisis a nivel de cada inversión sostenible, de modo que la pertinencia y la importancia de los indicadores de las PIA pueden variar entre las distintas inversiones. Los emisores que incumplían estos indicadores no se consideraban inversiones sostenibles.

Al evaluar los bonos sociales elegibles, el Gestor de Inversiones examinó y documentó la importancia de las PIA pertinentes para el proyecto, así como el modo en que la ejecución del proyecto afecta a las perspectivas generales de las PIA del emisor.



## ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

En el caso de los bonos emitidos por países soberanos, las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos no eran aplicables.

En el caso de los bonos emitidos por emisores corporativos, las inversiones sostenibles se ajustaban a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

El cumplimiento de estos principios y directrices se supervisó con datos de MSCI e ISS. Las infracciones detectadas por estos proveedores de servicios se marcaron en el sistema de cumplimiento de las inversiones para su posterior investigación por parte del Gestor de Inversiones.

Si la diligencia debida demostraba que el emisor no se ajustaba a las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos Humanos, se consideraba que no se podía invertir en él.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se analizaron los indicadores de las PIA con el propósito de:

- realizar la prueba con respecto al principio de «no causar un perjuicio significativo»;
- restringir el universo de inversión del Fondo;
- orientar el compromiso temático; y
- aplicar exclusiones.

Realización de la prueba con respecto al principio de «no causar un perjuicio significativo»

El Gestor de Inversiones utilizó herramientas de datos propias y recurrió a una investigación cualitativa para garantizar la adecuación de los bonos en los que se ha invertido con los principios de «no causar un daño significativo» en toda la cartera según los indicadores de las PIA. El seguimiento de los emisores corporativos se realizó a través de la PAI Risk App.

(PAI Risk App). La PAI Risk App utilizó datos de un proveedor externo para identificar a los emisores implicados en actividades económicas perjudiciales o controversias basándose en todas las PIA obligatorias y excluyó a dichos emisores del universo de inversión. Además, los emisores soberanos se sometieron a pruebas basadas en sus libertades políticas o en la corrupción.

Restricción del universo de inversión del Fondo

También se excluyeron de la cartera los emisores soberanos que formaban parte del 20 % de los peor calificados del universo de inversión según el EETI y los emisores corporativos que formaban parte del 20 % de los peor calificados (es decir, que se están quedando atrás en términos climáticos) según la ESG Credit App. Los rezagados climáticos se identifican mediante dos clasificaciones ASG propias: i) el EETI clasifica la eficiencia energética de los emisores soberanos, la conservación del capital natural y el desempeño de las energías renovables, a partir de diferentes puntos de datos, incluida la intensidad de las emisiones de gases de efecto invernadero (emisiones normalizadas por el producto interno bruto [CO<sub>2</sub>eq/PIB]); y ii) la ESG Credit App clasifica a los emisores corporativos por sus emisiones de gases de efecto invernadero y la intensidad de estas a partir de diferentes puntos de datos, como las emisiones de gases de efecto invernadero de los ámbitos 1 y 2 o las trayectorias históricas de los emisores.

Orientación del compromiso temático

Los Gestores de Inversiones se ajustan a su objetivo vigente desde el 1 de enero de 2023 de colaborar cada año con el 5 % de las participaciones consideradas de bajo rendimiento en términos de su exposición agregada a los parámetros obligatorios aplicables de las PIA.

Aplicación de las exclusiones

El Fondo también tuvo en cuenta las infracciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la exposición a armas controvertidas con el fin de aplicar exclusiones específicas de ASG.

Los parámetros de las PIA datan del 30 de junio de 2023.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Las inversiones más importantes de este Fondo, sin incluir el efectivo y los derivados, fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 2022-07-01 - 2023-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Caisse D'amortissement De La Dette Sociale 11/25/2026 REG S	Bonos del Estado	5,10%	Francia
European Union 11/04/2025 REG S	Bonos del Estado	3,89%	Supranacional
African Development Bank .875% 05/24/2028	Bonos del Estado	3,40%	Supranacional
European Union 1.125% 06/04/2037 REG S	Bonos del Estado	3,01%	Supranacional
Corp Andina De Fomento 1.625% 06/03/2025 REG S	Bonos del Estado	2,89%	Supranacional
UNEDIC ASSEO .5% 05/25/2036 REG S	Bonos del Estado	2,89%	Francia
Instituto De Credito Oficial .75% 10/31/2023 REG S	Bonos del Estado	2,80%	España
European Union 06/02/2028 REG S	Bonos del Estado	2,71%	Supranacional
Korea Housing Finance Corp .723% 03/22/2026 REG S	Bonos del Estado	2,68%	Corea del Sur
UNEDIC ASSEO .1% 11/25/2026 REG S	Bonos del Estado	2,62%	Francia
Caisse D'amortissement De La Dette Sociale 02/25/2026 REG S	Bonos del Estado	2,59%	Francia
AIB Group PLC 2.25% 04/04/2028 *FIXED TO FLOAT* REG S	Sector financiero	2,58%	Irlanda
Bpifrance .125% 02/26/2027 REG S	Bonos del Estado	2,53%	Francia
Societe Generale SA .625% 12/02/2027 *FIXED TO FLOAT* REG S	Sector financiero	2,45%	Francia
Chile Government International Bond .1% 01/26/2027	Bonos del Estado	2,43%	Chile



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

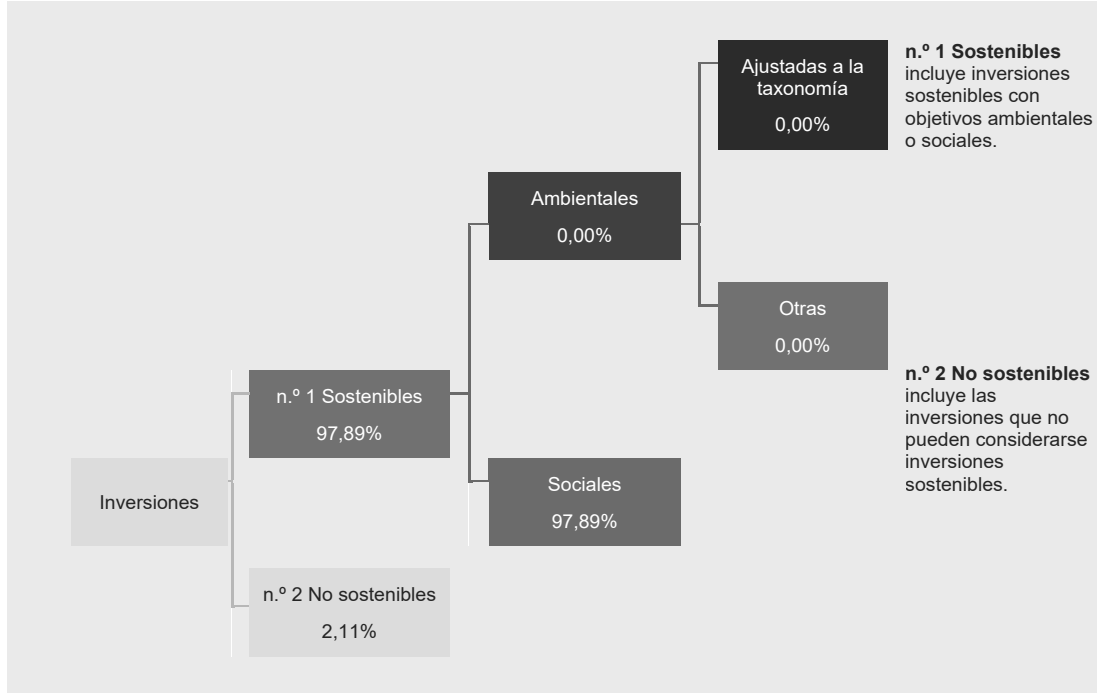
El 97,89 % del valor liquidativo del Fondo contribuyó al logro del objetivo de inversión sostenible.

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

## ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 97,89 % de la cartera del Fondo contribuyó al logro del objetivo de inversión sostenible. De estas inversiones sostenibles, el 97,89 % tenía un objetivo social.

La parte restante (2,11 %) no contribuyó al logro de este objetivo y estaba formada por los activos líquidos mantenidos para atender las necesidades cotidianas del Fondo y los instrumentos derivados empleados con fines de cobertura.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

A 30 de junio de 2023, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo y los derivados, fueron:

<b>Sector principal</b>	<b>% de activos</b>
Bonos del Estado	68,15%
Sector financiero	26,74%
Sector inmobiliario	2,13%
Bienes básicos de consumo	0,87%
<b>Principales subsectores</b>	<b>% de activos</b>
Bonos del Estado	68,15%
Bancos	21,46%
Servicios financieros	5,29%
Fondos de inversión inmobiliaria diversificados	2,13%
Productos alimenticios	0,87%



## ¿En qué medida se ajustaron las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

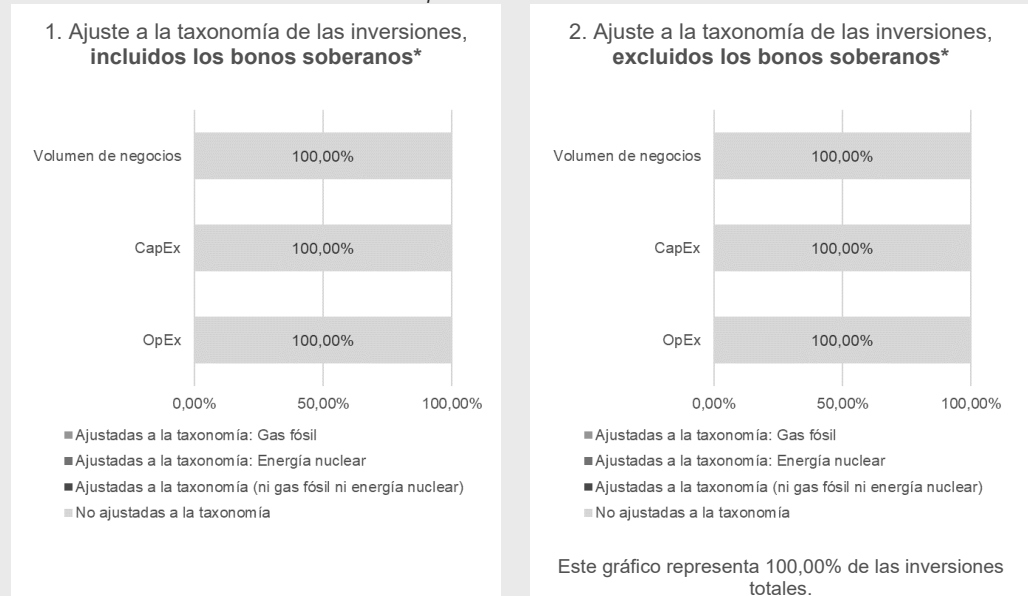
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

El Fondo no realizó inversiones sostenibles con un objetivo ambiental ajustado a la taxonomía de la UE.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Fondo no invirtió en actividades de transición ni facilitadoras, tal y como se definen en el artículo 16 y el artículo 10 2) del Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

<sup>1</sup>Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

## ● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No se aplica.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No se aplica.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Siempre que el fondo tuviese como objetivo las inversiones sostenibles desde el punto de vista social, todas las participaciones (menos el efectivo y los derivados) se consideraron inversiones sostenibles desde el punto de vista social según el Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (2.17). Así, la proporción de inversiones sostenibles desde el punto de vista social fue del 97,89 %.



## ¿Qué inversiones se han incluido en «no sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías ambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «n.º 2 No sostenibles» son activos líquidos (activos líquidos con carácter complementario, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario) mantenidos para atender las necesidades cotidianas del Fondo, así como instrumentos derivados utilizados con fines de cobertura.

En el caso de los derivados, el Gestor de Inversiones determinó lo que es el activo subyacente y, cuando procedía, sometió dicho activo a todos los análisis ASG pertinentes en función de la naturaleza del activo subyacente. Para evitar cualquier duda, el Gestor de Inversiones garantizará que el activo subyacente y cualquier derivado usado para la gestión eficiente de la cartera se calificará como inversión sostenible.

Si el Gestor de Inversiones no pudo determinar la calidad ASG del activo subyacente debido a su naturaleza (por ejemplo, contratos a plazo de divisas con fines de cobertura), este evaluó las credenciales ASG de una contraparte de un contrato de derivados. Si una contraparte era una filial sin un sistema de comunicación de información ASG independiente, se aplicaron las características ASG de una empresa matriz. El Fondo no contrató derivados con instituciones financieras que no cumplieren los criterios ASG del Gestor de Inversiones. Para poder ser elegida como contraparte, una institución financiera debe cumplir al menos dos de los siguientes criterios:

- tener una calificación ASG según MSCI de BBB o superior; o, en ausencia de la calificación de MSCI, estar por encima de la calificación media del sector según la opinión de un proveedor de datos ASG alternativo;
- ser signataria de los Principios del Ecuador;
- ser signataria del Equipo de Tareas sobre la Divulgación de Información Financiera relacionada con el Clima; y
- comprometerse a establecer un objetivo según la iniciativa de los Objetivos basados en la ciencia (SBTi).

En el caso de los activos líquidos, el Gestor de Inversiones aplica garantías medioambientales y sociales mínimas mediante la verificación de que las contrapartes utilizadas para el emplazamiento de depósitos cumplen con las Garantías de la Taxonomía de la UE, según la evaluación de MSCI. El Fondo no empleó las contrapartes que no cumplieran con dichos criterios.

La proporción limitada de inversiones pertenecientes a la categoría «n.º 2 No sostenibles» y las garantías mínimas aplicables no afectaron a la consecución de los objetivos de inversión sostenible del Fondo de manera continuada.



## ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

Hubo varios elementos vinculantes de la estrategia de inversión que ayudaron a respaldar la consecución del objetivo social del Fondo:

- Para garantizar que el Fondo invertía al menos el 75 % de su valor liquidativo en bonos calificados como sociales, los gestores de carteras aplicaron un proceso de selección de valores con varias fases. En primer lugar, los gestores comprobaron que todos los gastos admisibles de un bono fuesen realmente sostenibles y contribuyesen de manera positiva a la consecución de metas sociales. A continuación, los gestores se aseguraron de que ni los proyectos ni el usuario causarían un perjuicio significativo a otros objetivos medioambientales o sociales. Además, el emisor no podía estar implicado en actividades económicas perjudiciales ni controversias. El 25 % del valor liquidativo que el Fondo puede asignar a bonos no calificados como sociales permitió a los Gestores de Inversiones invertir en otros instrumentos que contribuían de manera positiva a la consecución de los objetivos sociales, como los bonos emitidos por empresas no diversificadas.

- El equipo de gestión de inversiones ha utilizado numerosas herramientas informáticas para determinar la composición de la cartera de manera que contribuyese a los objetivos de inversión sostenible. Mediante el uso de datos internos y externos (p. ej., los datos del MSCI), el Gestor de Inversiones evaluó qué emisores se podían (o no) mantener en la cartera. Por ejemplo, las entidades soberanas que tenían una calificación de «No libre» según el Freedom House Index o que se están quedando atrás en términos de rendimiento medioambiental (p. ej.: las que están entre el 20 % de las peor calificadas de acuerdo con su herramienta propia, el Índice de Transición Energética y Medioambiental [EETI]) o las empresas de servicios públicos que obtenían unos niveles inaceptables de ingresos a partir de combustibles fósiles y que no contaban con objetivos ambiciosos de descarbonización quedaron excluidas del universo de inversión (en el acuerdo precontractual de divulgación del Fondo se puede consultar una lista completa de las exclusiones).

- La implicación fue una parte fundamental del enfoque de sostenibilidad y de la gestión ASG del Fondo. Aunque todas las implicaciones se enumeraron anteriormente, en la sección «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?», el siguiente ejemplo ayuda a explicar el enfoque de los gestores de carteras. Durante el período objeto de análisis, los Gestores de Inversiones se pusieron en contacto con la Comisión Europea (CE) para comprender mejor las garantías que se aplican

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

para que los ingresos obtenidos de la emisión de bonos verdes no se malversen y se destinen a proyectos verdes subvencionables. La respuesta de la CE fue que trabaja estrechamente con los Estados miembros y otras instituciones de la Unión Europea (UE) para garantizar la aplicación de los sistemas de control y gestión pertinentes. Además, se realizan auditorías y controles sobre el terreno y, si se descubre alguna deficiencia, se pueden suspender los pagos de los fondos de la UE.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se aplica.

# Franklin European Total Return Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:  
4HIOY1ECMPB3YDFIY329



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

## Características medioambientales o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo ambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

### ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>SÍ</b>	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>NO</b>
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 0,00%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 26,16% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social: 0,00%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>



### ¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el período objeto de análisis, el Fondo promovió las características medioambientales y sociales a través de una combinación de exclusiones, inversión en los mejores emisores de su clase e implicación:

\* Para fomentar la conservación de la energía y la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero, el equipo de gestión de carteras trató de estar en contacto con quienes dieron en llamar «campeones ambientales». A los emisores soberanos que estaban entre el 20 % de los mejor calificados de su grupo de homólogos se les denominó «campeones ambientales», en función de factores ambientales que incluían, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, la intensidad energética, la protección de la biodiversidad, la contaminación del aire y la combinación de energías renovables. En el caso de los emisores corporativos, fueron empresas que estaban entre el 20 % de las mejor calificadas de su grupo de homólogos, con base en la intensidad de sus emisiones de gases de efecto invernadero. Al final del período objeto del informe, la asignación del Fondo a los campeones ambientales se mantuvo en un 37,5 % de su valor liquidativo.

\* Además, los que estaban entre el 20 % de los peor calificados dentro del grupo de rezagados ambientales se quedaron fuera del universo de inversión. Además, el Fondo también se abstuvo de invertir en emisores cuya exposición a la extracción de combustibles fósiles o a la producción de energía a partir de combustibles fósiles superase el límite aceptado por el equipo de inversión (tal y como se describe en el acuerdo precontractual de divulgación; p. ej.: se considera que no se puede invertir en empresas que obtengan más del 5 % de sus ingresos de la extracción de carbón térmico).

\* Para respaldar la protección de la biodiversidad y fomentar una gestión responsable de los residuos (sobre todo, los plásticos), se trataron estos temas en las amplias interacciones que el equipo de gestión de inversiones mantuvo con emisores de sectores que tienen un impacto importante en la biodiversidad (p. ej.: el sector de la alimentación y las bebidas). Más abajo, en la sección «¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?» se proporcionan más detalles. Además, el Fondo evitó invertir en emisores que tuvieron un efecto negativo en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad.

\* A lo largo del período objeto de análisis, el Fondo se ajustó a múltiples normativas internacionales y tuvo en cuenta el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) para Empresas Multinacionales.

\* Por último, el equipo de gestión de carteras dio comienzo a una campaña de implicación para fomentar la diversidad de género, centrándose en la brecha salarial entre hombres y mujeres y la posición de la mujer en puestos directivos y administrativos. En el tercer trimestre de 2023, se proseguirá con estas iniciativas.

\* El Fondo se ha comprometido a destinar una asignación mínima del 10 % de su valor liquidativo a inversiones sostenibles en actividades económicas que contribuyan al logro de objetivos medioambientales y una asignación mínima del 1 % a inversiones sostenibles en actividades económicas que contribuyan al logro de objetivos sociales. Durante el período objeto del informe, el 26,16 % del valor liquidativo del Fondo se destinó a inversiones sostenibles (véase un desglose detallado en la siguiente sección):



«¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?»). Esto se consiguió principalmente a través de inversiones en bonos verdes, sociales y de uso sostenible de los ingresos que se emitieron explícitamente para financiar un conjunto específico de proyectos medioambientales o sociales subvencionables. Un ejemplo de esto incluye la inversión del Fondo en un bono de uso de los ingresos emitido por los Países Bajos, donde los proyectos subvencionables incluían la adaptación al cambio climático. El Programa Delta, apoyado por los ingresos procedentes de este bono verde, tiene como objetivo proteger de inundaciones a este país con baja altitud. Una medida innovadora que merece la pena resaltar es la reintroducción de los grandes diques verdes a lo largo de la costa, una alternativa más natural a la tradicional protección contra las inundaciones hecha a base de asfalto.

A este respecto, a 30 de junio de 2023, el Fondo asignó un 98,67 % de sus activos a inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales, mientras que el 1,33 % restante de los activos del Fondo que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales consistieron en efectivo y derivados.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

(A menos que se indique lo contrario, todos los valores datan del 30 de junio de 2023)

- Exposición a los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) en comparación con el índice de referencia, el Bloomberg Euro Aggregate Index. Consulte los valores mostrados en la sección «¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» de los indicadores a 30 de junio de 2023.

- La lista de emisores con la que Franklin Templeton Investment Management Limited y Franklin Advisers, Inc. (los «Gestores de Inversiones») se pusieron en contacto entre el 1 de julio de 2022 y el 30 de junio de 2023: 1. ABANCA CORP BANCARIA SA, 2. ABERTIS FINANCE BV, 3. AEROPORTI DI ROMA SPA, 4. AIB GROUP PLC, 5. ALTICE FRANCE SA, 6. AROUNDTOWN SA, 7. ASTM SPA, 8. AUTOSTRADE PER LITALIA, 9. AXA SA, 10. AXALTA COATING, 11. BANK OF AMERICA CORP, 12. BELFIUS BANK SA/NV, 13. REINO DE BÉLGICA, 14. BNP PARIBAS, 15. BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND, 16. CAB, 17. CAIXABANK SA, 18. CARREFOUR SA, 19. CELLNEX TELECOM SA, 20. CENTURION BIDCO SPA, 21. COCA-COLA EUROPACIFIC, 22. COCA-COLA HBC FINANCE BV, 23. COOPERATIEVE RABOBANK UA, 24. CPI PROPERTY GROUP SA, 25. CREDIT AGRICOLE ASSRNCES, 26. CREDIT AGRICOLE SA, 27. CREDIT MUTUEL ARKEA, 28. CREDIT SUISSE GROUP AG, 29. CROACIA, 30. CROWN EURO HOLDINGS SA, 31. REPÚBLICA CHECA, 32. DEUTSCHE BAHN FIN GMBH, 33. GOBIERNO DE LOS PAÍSES BAJOS, 34. ELIA TRANSMISSION BE, 35. ENEL FINANCE INTL NV, 36. ERSTE GROUP BANK AG, 37. UNIÓN EUROPEA, 38. GOLDMAN SACHS GROUP INC, 39. HEIMSTADEN BOSTAD, 40. IBERDROLA FINANZAS SAU, 41. IBM CORP, 42. ING GROEP NV, 43. INLI, 44. ITELYUM REGENERATION SPA, 45. JDE PEETS NV, 46. LINCOLN FINANCING SARL, 47. LLOYDS BANKING GROUP PLC, 48. NATIONWIDE BLDG SOCIETY, 49. NATWEST GROUP PLC, 50. NESTLE FINANCE INTL LTD, 51. NIDDA HEALTHCARE HOLDING, 52. NOKIA OYJ, 53. NYKREDIT REALKREDIT AS, 54. ORANGE SA, 55. ORSTED A/S, 56. PENSION INSURANCE, 57. PROGROUP AG, 58. REPÚBLICA DE AUSTRIA, 59. REPÚBLICA DE CHIPRE, 60. REPÚBLICA DE ESTONIA, 61. REPÚBLICA DE ISLANDIA, 62. REPÚBLICA DE LETONIA, 63. REPÚBLICA DE LITUANIA, 64. RUMANIA, 65. SCHOELLER PACKAGING, 66. SIEMENS FINANCIERINGSMAT, 67. REPÚBLICA DE ESLOVAQUIA, 68. SMITHS GROUP PLC, 69. SOCIETE GENERALE, 70. STANDARD INDUSTRIES INC, 71. STELLANTIS NV, 72. SUEZ, 73. TEAMSYSTEM SPA, 74. TELEFONICA EUROPE BV, 75. THAMES WATER UTIL FIN, 76. UPJOHN FINANCE BV, 77. VERISURE HOLDING AB, 78. VINCI SA, 79. VIVION INVESTMENTS, 80. VODAFONE GROUP PLC, 81. VOLKSWAGEN FIN SERV AG.

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Porcentaje de inversiones en bonos verdes	20,94%
Porcentaje de inversiones en bonos sociales	4,21%
Porcentaje de inversiones en bonos de sostenibilidad	1,00%
Porcentaje de inversiones en bonos emitidos por los mejores emisores de su clase (los «campeones ambientales»)	37,50%
Porcentaje de inversiones en emisores expuestos a los sectores excluidos o vinculados con ellos (valores cuyo porcentaje de beneficios procedente de los sectores excluidos aumentó por encima de los límites establecidos en el folleto tras la compra original, lo que dio lugar a un plan para desinvertir los valores a su debido tiempo, teniendo en cuenta los mejores intereses de los Accionistas)	0,16%
Número de emisores con los que se pusieron en contacto los Gestores de Inversiones	81,00

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica, ya que no existían períodos de referencia previos.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

El objetivo de las inversiones sostenibles era, entre otros, financiar:

- el uso eficiente de la energía, las materias primas, el agua y la tierra;
- la producción de energía renovable;
- la reducción de los residuos y de las emisiones de gases de efecto invernadero, y del impacto de las actividades económicas en la biodiversidad;
- el desarrollo de una economía circular;
- la lucha contra las desigualdades y el fomento de la cohesión social;
- la integración social;
- las buenas relaciones laborales; o
- las inversiones en capital humano, incluidas las comunidades desfavorecidas.

Las inversiones sostenibles del Fondo incluían una asignación mínima del 10 % de su cartera a inversiones sostenibles en actividades económicas que contribúan al logro de objetivos medioambientales.

Esto se consiguió invirtiendo en bonos calificados como «verdes», o en cualquier otro valor cuyo(s):

- ingresos se utilizaron en proyectos medioambientales subvencionables;
- marco se adhería a las normas internacionales (incluidos, entre otros, los principios de los bonos verdes de la Asociación Internacional del Mercado de Capitales (ICMA) y el futuro estándar de bonos verdes de la Unión Europea); y
- emisores que no perjudiquen de forma significativa otros objetivos medioambientales y sociales, a la vez que demuestran prácticas de buena gobernanza.

El uso de los ingresos de estos bonos estaba claramente definido y se ajustaba a los objetivos anteriores.

Además, el Fondo se comprometió a incluir una asignación mínima del 1 % de su cartera a actividades sociales sostenibles. Esto se consiguió invirtiendo en bonos etiquetados como «sociales», o en cualquier otro valor cuyo(s):

- ingresos se utilizaron en proyectos sociales subvencionables;
- marco se adhería a las normas internacionales (incluidos, entre otros, los principios de los bonos verdes de la ICMA); y
- emisores que no perjudiquen de forma significativa otros objetivos medioambientales y sociales, a la vez que demuestran prácticas de buena gobernanza.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Los Gestores de Inversiones utilizaron herramientas de datos propias y recurrieron a una investigación cualitativa para garantizar el cumplimiento del principio de «no causar un perjuicio significativo» en toda la cartera.

Se realizó un seguimiento de todos los emisores a través de la aplicación Principle Adverse Impact Risk (la «PAI Risk App»). La PAI Risk App utilizó datos de diferentes proveedores de datos externos para identificar a los emisores implicados en actividades económicas perjudiciales o controversias y excluirlos del universo de inversión.

Una segunda herramienta propia, el Índice de Transición Energética y Medioambiental (EETI), clasifica al resto de emisores soberanos del universo en función de sus emisiones de gases de efecto invernadero y la intensidad de estas. Se excluyeron del universo de inversión los emisores soberanos que forman parte del 20 % de los peor calificados de sus grupos de homólogos según el EETI. Otra herramienta, la ESG Credit App, clasifica a los emisores corporativos por sus emisiones de gases de efecto invernadero y la intensidad de estos gases utilizando varios puntos de datos, como las emisiones de gases de efecto invernadero de alcance 1 y 2, y las trayectorias históricas de los emisores. También se excluyen de la cartera los emisores corporativos que se sitúan en el 20 % inferior (es decir, que se están quedando atrás en términos climáticos) según la ESG Credit App.

Además, los emisores soberanos se sometieron a pruebas basadas en sus libertades políticas o en la corrupción.

A la hora de destinar fondos a inversiones sostenibles, especialmente el 11 % de la cartera del Fondo destinado a objetivos medioambientales y sociales, los Gestores de Inversiones aplicaron una evaluación cualitativa adicional (basada en la investigación interna o en la opinión de terceros externos) de la idoneidad de los emisores y de los proyectos con respecto al principio de «no causar un perjuicio significativo».

### **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Al evaluar la conformidad de las inversiones del Fondo con los principios de «no causar un perjuicio significativo», los Gestores de Inversiones tuvieron en cuenta todos los indicadores obligatorios de las PIA (cuadro 1 del anexo I de las normas técnicas de regulación del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros) en la medida en que fueran pertinentes para las inversiones contempladas por el Fondo y otros puntos de datos que los Gestores de Inversiones considerasen indicadores indirectos de incidencias adversas. Los Gestores de Inversiones realizaron este análisis a nivel de cada inversión sostenible, de modo que la pertinencia y la importancia de los indicadores de las PIA pueden variar entre las distintas inversiones. Los emisores que incumplían estos indicadores no se consideraban inversiones sostenibles.

Al evaluar los bonos verdes y sociales admisibles, los Gestores de Inversiones analizaron y documentaron la importancia de las PIA pertinentes para el proyecto, así como el modo en que la ejecución del proyecto afectaba a las perspectivas generales de las PIA del emisor.

Por ejemplo, al invertir en un bono verde cuyos ingresos se destinaron al desarrollo de fuentes de energía renovable (por ejemplo, paneles solares/fotovoltaicos), los Gestores de Inversiones se aseguraron de que los proyectos financiados redujesen la exposición a los PIA vinculados a las emisiones de gases de efecto invernadero.

### **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

En el caso de los bonos emitidos por países soberanos, las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos no eran aplicables a dichas inversiones.

En el caso de los bonos emitidos por emisores corporativos, las inversiones sostenibles se ajustaban a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

El cumplimiento de estos principios y directrices se supervisó con datos de MSCI e ISS. Las infracciones identificadas por estos proveedores de servicios se marcaron en el sistema de cumplimiento de las inversiones para su posterior investigación por parte de los Gestores de Inversiones. Si la diligencia debida demostraba que el emisor no se ajustaba

a las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos Humanos, se consideraba que no se podía invertir en él.

*La taxonomía de la Unión Europea establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se analizaron los indicadores de las PIA con el propósito de:

- **identificar los mejores inversores de su clase;**
- **restringir el universo de inversión del Fondo;**
- **orientar el compromiso temático;**
- **aplicar exclusiones.**

Identificación de los mejores inversores de su clase

El Fondo buscó exposición a bonos emitidos por empresas y entidades soberanas que los Gestores de Inversiones consideraban campeones ambientales. Los campeones ambientales se identificaron con dos calificaciones ASG propias:

- El EETI clasificó la eficiencia energética de los emisores soberanos, la conservación del capital natural y el rendimiento de energías renovables mediante el uso de diversos puntos de datos, incluida la intensidad de emisiones de gases de efecto invernadero (emisiones normalizadas por el producto interior bruto, CO<sub>2</sub>eq/PIB).
- La ESG Credit App clasificó a los emisores corporativos por sus emisiones de gases de efecto invernadero y la intensidad de estos gases mediante el uso varios puntos de datos, como las emisiones de gases de efecto invernadero de los ámbitos 1 y 2 y las trayectorias históricas de los emisores.

Restricción del universo de inversión del Fondo

También se excluyó de la cartera a los emisores soberanos que estaban entre el 20 % de los peor calificados del universo de inversión según el EETI, así como a los emisores corporativos que también se situaban entre el 20 % de los peor calificados (es decir, los rezagados climáticos) según la ESG Credit App.

Orientación del compromiso temático

Los Gestores de Inversiones se ajustan a su objetivo vigente desde el 1 de enero de 2023 de colaborar cada año con el 5 % de las participaciones consideradas de bajo rendimiento en términos de su exposición agregada a los parámetros obligatorios aplicables de las PIA.

Aplicación de las exclusiones

El Fondo también tuvo en cuenta las infracciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la exposición a armas controvertidas con el fin de aplicar exclusiones específicas de ASG.

Los parámetros de las PIA datan del 30 de junio de 2023.

Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura
Emisiones de GEI: Ámbito 1 EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq	5 546,49	39,59%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 1 EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq	16 024,10	21,55%
Emisiones de GEI: Ámbito 2 EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq	3 050,13	39,59%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 2 EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq	2 620,78	21,55%
Emisiones de GEI: Ámbito 3 est. EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq	98 183,30	39,59%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 3 est. EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq	138 329,00	21,54%
Emisiones de GEI: Ámbitos 1 y 2 EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq	8 596,63	39,59%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbitos 1 y 2 EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq	18 644,80	21,55%
Emisiones de GEI: Emisiones totales EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq	106 780,00	39,59%
Emisiones de GEI (ref.): Emisiones totales EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq	156 974,00	21,55%

Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura
Huella de carbono de los ámbitos 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	16,70	39,59%
Huella de carbono de los ámbitos 1 y 2 EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	69,60	21,55%
Huella de carbono est. EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	207,41	39,59%
Huella de carbono est. EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	502,20	21,55%
Intensidad de GEI de los ámbitos 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	36,15	55,50%
Intensidad de GEI de los ámbitos 1 y 2 EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	75,39	34,21%
Intensidad de GEI est. EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	542,88	55,50%
Intensidad de GEI est. EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	785,59	34,21%
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Porcentaje invertido del Fondo	2,25%	53,57%
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	2,70%	33,38%
Proporción de producción y consumo de energía no renovable.	Porcentaje invertido del Fondo	71,48%	49,59%
Proporción de producción y consumo de energía no renovable (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	64,72%	29,85%
Intensidad de consumo de energía: Agricultura EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	33,05%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Agricultura EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	22,15%
Intensidad de consumo de energía: Minería EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	33,05%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Minería EUR	GWh por millón EUR de ventas	1,33	22,15%
Intensidad de consumo de energía: Fabricación EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,08	33,05%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Fabricación EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,51	22,15%
Intensidad de consumo de energía: Electricidad EUR	GWh por millón EUR de ventas	1,00	33,05%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Electricidad EUR	GWh por millón EUR de ventas	3,60	22,15%
Intensidad de consumo de energía: Agua EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	33,05%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Agua EUR	GWh por millón EUR de ventas	3,95	22,15%
Intensidad de consumo de energía: Construcción EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,18	33,05%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Construcción EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,23	22,15%
Intensidad de consumo de energía: Comercio y vehículos EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	33,05%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Comercio y vehículos EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,33	22,15%
Intensidad de consumo de energía: Transporte y logística EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,12	33,05%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Transporte y logística EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,51	22,15%

Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura
Intensidad de consumo de energía: Sector inmobiliario EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,11	33,05%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Sector inmobiliario EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,44	22,15%
Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	53,57%
Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	0,18%	33,38%
Emisiones al agua EUR	Toneladas métricas EUR	0,00	0,00%
Emisiones al agua EUR (ref.)	Toneladas métricas EUR	0,00	0,21%
Residuos peligrosos EUR	Toneladas métricas EUR	0,19	13,70%
Residuos peligrosos EUR (ref.)	Toneladas métricas EUR	8,81	8,08%
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	54,50%
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	0,42%	33,26%
Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Porcentaje invertido del Fondo	15,78%	53,57%
Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	10,98%	33,38%
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	16,42%	19,03%
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (ref.)	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	16,64%	8,89%
Diversidad de género de la junta directiva	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	39,09%	53,57%
Diversidad de género de la junta directiva (ref.)	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	38,42%	27,31%
Exposición a armas controvertidas	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	53,57%
Exposición a armas controvertidas (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	33,38%



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Las inversiones más importantes de este Fondo, sin incluir el efectivo y los derivados, fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 2022-07-01 - 2023-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Bundesobligation 10/10/2025 REG S	Bonos del Estado	6,83%	Alemania
Spain Government Bond 1.25% 10/31/2030 144A REG S	Bonos del Estado	6,21%	España
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.10% 04/15/2023 INDEX LINKED TO CPTFEMU REG S	Bonos del Estado	3,68%	Alemania
Nykredit Realkredit AS 5% 10/01/2053 REG S	Sector financiero	2,63%	Dinamarca
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 08/15/2030 REG S	Bonos del Estado	2,51%	Alemania
European Union 07/04/2035 REG S	Bonos del Estado	2,39%	Supranacional
Nykredit Realkredit AS 3.5% 10/01/2053 REG S	Sector financiero	2,23%	Dinamarca
Iceland Government International Bond 04/15/2028 REG S	Bonos del Estado	2,03%	Islandia
Franklin Euro Green Bond UCITS ETF	Sector financiero	1,98%	Irlanda
Societe Du Grand Paris EPIC 11/25/2030 REG S	Bonos del Estado	1,92%	Francia
Estonia Government International Bond .125% 06/10/2030 REG S	Bonos del Estado	1,85%	Estonia
Spain Government Bond 2.55% 10/31/2032 144A REG S	Bonos del Estado	1,68%	España
Romanian Government International Bond 2.625% 12/02/2040 REG S	Bonos del Estado	1,55%	Rumanía
Nykredit Realkredit AS 4% 10/01/2053 REG S	Sector financiero	1,46%	Dinamarca
Czech Republic Government Bond .45% 10/25/2023 REG S	Bonos del Estado	1,46%	República Checa



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

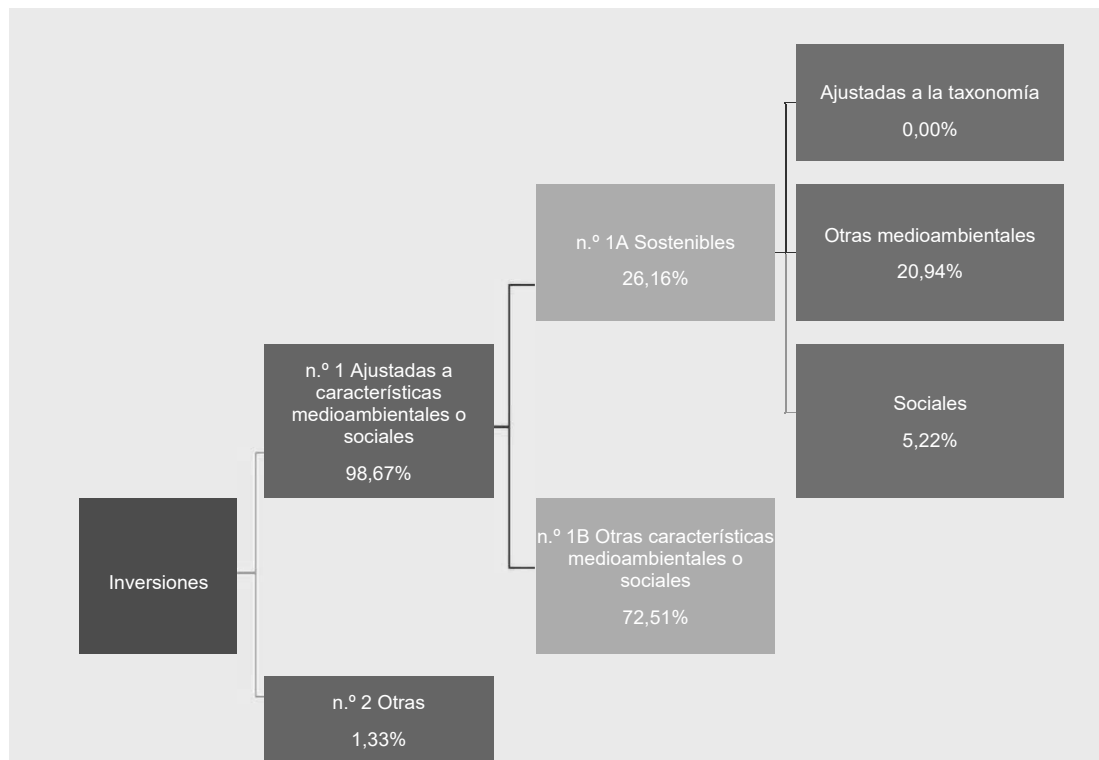
La proporción de inversiones sostenibles fue del 26,16 %.

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

## ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 98,67 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (1,33 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistía mayormente en activos líquidos mantenidos para atender las necesidades cotidianas del Fondo, los derivados con fines de cobertura y los emisores para los que no existía una calificación ASG.

Del segmento de la cartera del Fondo que se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas, el Fondo destinó el 26,16 % de su cartera en inversiones sostenibles.



La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría n.º 1A **Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

A 30 de junio de 2023, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo y los derivados, fueron:

Sector principal	% de activos
Bonos del Estado	42,84%
Sector financiero	33,86%
Sector industrial	4,53%
Servicios públicos	4,45%
Sector sanitario	3,27%
Bienes básicos de consumo	2,45%
Servicios de comunicación	2,29%
Consumo discrecional	1,76%
Tecnología de la información	1,74%
Sector inmobiliario	1,12%
Materiales	0,50%
Principales subsectores	% de activos
Bonos del Estado	42,84%
Bancos	19,62%
Servicios financieros	7,30%
Seguros	4,82%
Servicios públicos eléctricos	3,79%
Mercados de capitales	2,13%
Servicios de telecomunicaciones diversificados	2,09%
Equipos y suministros sanitarios	1,86%
Conglomerados industriales	1,49%
Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario	1,12%
Comercio minorista y distribución de bienes básicos de consumo	1,11%
Software	1,07%
Construcción e ingeniería	0,99%
Automóviles	0,98%
Maquinaria	0,78%



Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos. Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Fondo no realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE.

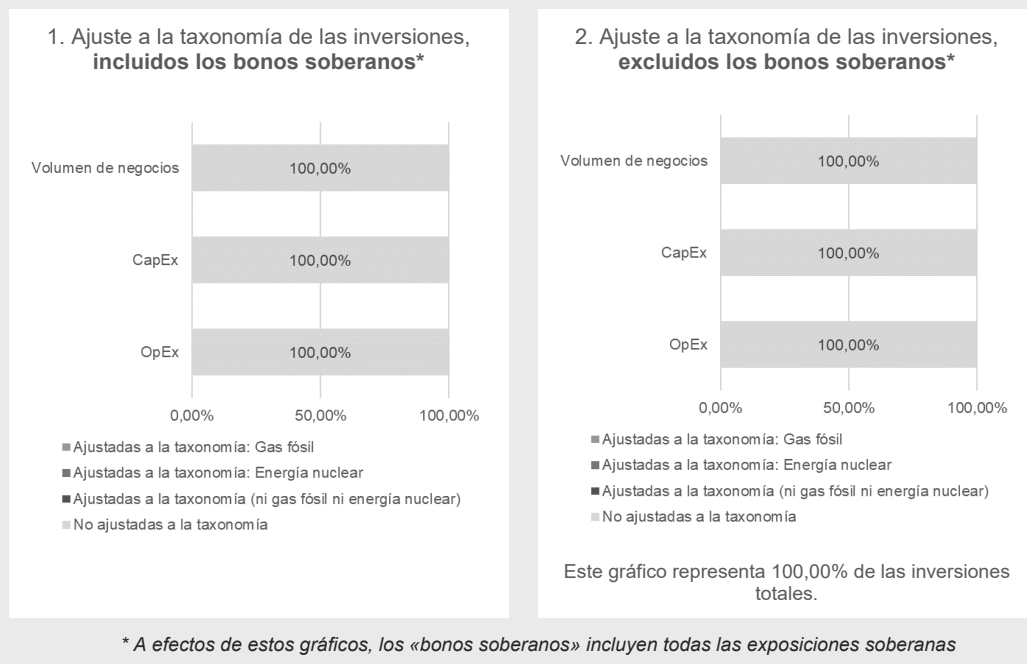
### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición facilitadoras?

El Fondo no invirtió en actividades de transición ni facilitadoras.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No se aplica.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no tienen en cuenta los criterios para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

En línea con la estrategia de inversión, a saber, el compromiso del Fondo de realizar una proporción mínima de «inversiones sostenibles» con un objetivo medioambiental según el Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (art. 2 [17]) que no pueden considerarse sostenibles desde el punto de vista medioambiental con arreglo al Reglamento sobre la taxonomía de la UE, el 20,94 % del Fondo estaba compuesto por «inversiones sostenibles» con un objetivo medioambiental que no pueden considerarse sostenibles desde el punto de vista medioambiental con arreglo a la Taxonomía de la UE.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles desde el punto de vista social fue del 5,22 %



## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La proporción de inversiones incluidas en la categoría «n.º 2 Otras» fue del 1,33 % e incluía el efectivo mantenido para atender las necesidades cotidianas del Fondo y derivados con fines de cobertura, para los que no existían garantías medioambientales ni sociales mínimas. También incluía emisores para los que no se disponía de una calificación ASG.

Las inversiones incluidas en la categoría «n.º 2 Otras» también incluían instrumentos derivados que el Fondo utilizó con fines de cobertura. Para aclarar esto, el acuerdo precontractual de divulgación del Fondo se modificará en la próxima actualización del folleto. Para evitar cualquier duda, el Fondo no empleó derivados para promover las características medioambientales ni sociales.



## ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

En la estrategia de inversión del Fondo, hubo varios elementos vinculantes que respaldaron la consecución de las características medioambientales promovidas:

\* El equipo de gestión de las inversiones ha utilizado numerosas herramientas informáticas para determinar la composición de la cartera de manera que se ajustase a las características medioambientales y sociales promovidas. Mediante el uso de datos internos y externos (p. ej., los datos de MSCI), los Gestores de Inversiones evaluaron qué emisores se podían (o no) mantener en la cartera. Por ejemplo, se excluyeron del universo de inversión las entidades soberanas clasificadas como «No libre» según el Freedom House Index o que se estaban quedando rezagadas en términos de rendimiento medioambiental (p. ej.: las que forman parte del 20 % de los peor calificados según nuestra herramienta propia, el Índice de Transición Energética y Medioambiental [EETI]) o las empresas de servicios públicos que habían obtenido unos niveles inaceptables de ingresos a partir de combustibles fósiles y que no contaban con objetivos ambiciosos de descarbonización. En este sentido, los Gestores de Inversiones no invirtieron en emisores que:

- infringieran de manera reiterada y grave los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales;
- tuviesen una calificación de «No libre» según el Freedom House Index para los emisores soberanos;
- fabricasen armas controvertidas, como aquellas que se consideran indiscriminadas o componentes para su uso en esa clase de armas;
- obtuviesen más del 5 % de sus ingresos de la producción de armas convencionales;
- produjesen tabaco o productos del tabaco o poseyesen unos ingresos derivados de este tipo de productos que superasen el umbral del 5 % de los Gestores de Inversiones.
- obtuviesen más del 5 % de sus ingresos de los juegos de azar o del entretenimiento para adultos;
- obtuviesen más del 5 % de sus ingresos de la extracción de carbón térmico y su venta a terceros;
- obtuviesen más del 5 % de sus ingresos de los combustibles fósiles más contaminantes;
- superasen el nivel de tolerancia de los Gestores de Inversiones del 30 % para los combustibles fósiles o del 5 % para el carbón térmico utilizados para generar electricidad o careciesen de objetivos de descarbonización ambiciosos para la generación de electricidad;
- afectasen negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad;
- Tuviesen una calificación ASG de CCC, según MSCI.

\* La implicación fue una parte fundamental del enfoque de sostenibilidad y de la gestión ASG del Fondo. Aunque todas las implicaciones se enumeraron anteriormente, en la sección «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?», el siguiente ejemplo ayuda a explicar el enfoque de los gestores de carteras. Durante el período objeto de análisis, los Gestores de Inversiones se pusieron en contacto con la Oficina de Gestión de la Deuda de Austria para entender mejor la política de sostenibilidad del país. Durante las reuniones, los Gestores de Inversiones debatieron la importancia de las medidas de adaptación climática para garantizar un crecimiento de la economía nacional a largo plazo, valiéndose del impacto de los patrones cambiantes del tiempo en lo relativo a la generación de energía hidroeléctrica como un ejemplo de incidencia potencialmente adversa que puede abordarse con soluciones tecnológicas modernas. Además, los Gestores de Inversiones también plantearon la cuestión de la crisis de biodiversidad, la cual consideran tan importante como la crisis del cambio climático. Además, los Gestores de Inversiones colaboraron con el 5 % de las participaciones consideradas de bajo rendimiento en términos de su exposición agregada a los parámetros obligatorios aplicables de las PIA.



## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se aplica.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

# Franklin Euro Short Duration Bond Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:  
549300WUQJDZB0YAUO10



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

## Características medioambientales o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo ambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

### ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● <input type="checkbox"/> SÍ	●● <input checked="" type="checkbox"/> NO
<p><input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 0,00%</b></p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social: 0,00%</b></p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 21,52% de inversiones sostenibles</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b></p>



### ¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el período objeto de análisis, el Fondo promovió las características medioambientales y sociales a través de una combinación de exclusiones, inversión en los mejores emisores de su clase e implicación:

\* Para fomentar la conservación de la energía y la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero, el equipo de gestión de carteras trató de estar en contacto con quienes dieron en llamar «campeones ambientales». A los emisores soberanos que estaban entre el 20 % de los mejor calificados de su grupo de homólogos se les denominó «campeones ambientales», en función de factores ambientales que incluían, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, la intensidad energética, la protección de la biodiversidad, la contaminación del aire y la combinación de energías renovables. En el caso de los emisores corporativos, fueron empresas que estaban entre el 20 % de las mejor calificadas de su grupo de homólogos, con base en la intensidad de sus emisiones de gases de efecto invernadero. Al final del período objeto del informe, la asignación del Fondo a los campeones ambientales se mantuvo en un 36,2 % de su valor liquidativo.

\* Además, los que estaban entre el 20 % de los peor calificados dentro del grupo de rezagados ambientales se quedaron fuera del universo de inversión. Además, el Fondo también se abstuvo de invertir en emisores cuya exposición a la extracción de combustibles fósiles o a la producción de energía a partir de combustibles fósiles superase el límite aceptado por el equipo de inversión (tal y como se describe en el acuerdo precontractual de divulgación; p. ej.: se considera que no se puede invertir en empresas que obtengan más del 5 % de sus ingresos de la extracción de carbón térmico).

\* Para respaldar la protección de la biodiversidad y fomentar una gestión responsable de los residuos (sobre todo, los plásticos), se trataron estos temas en las amplias interacciones que el equipo de gestión de inversiones mantuvo con emisores de sectores que tienen un impacto importante en la biodiversidad (p. ej.: el sector de la alimentación y las bebidas). Más abajo, en la sección «¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?» se proporcionan más detalles. Además, el Fondo evitó invertir en emisores que tuvieron un efecto negativo en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad.

\* A lo largo del período objeto de análisis, el Fondo se ajustó a múltiples normativas internacionales y tuvo en cuenta el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) para Empresas Multinacionales.

\* Por último, el equipo de gestión de carteras dio comienzo a una campaña de implicación para fomentar la diversidad de género, centrándose en la brecha salarial entre hombres y mujeres y la posición de la mujer en puestos directivos y administrativos. En el tercer trimestre de 2023, se proseguirá con estas iniciativas.

\* El Fondo se comprometió a destinar una asignación mínima del 10 % de su valor liquidativo a inversiones sostenibles en actividades económicas que contribuyan a objetivos medioambientales y una asignación mínima del 1 % a inversiones sostenibles en actividades económicas que contribuyan a objetivos sociales. Durante el período objeto del informe, el 21,52 % del valor liquidativo del Fondo se destinó a inversiones sostenibles (véase un desglose detallado en la siguiente sección: «¿Cómo se han

comportado los indicadores de sostenibilidad?»). Esto se consiguió principalmente a través de inversiones en bonos verdes, sociales y de uso sostenible de los ingresos que se emitieron explícitamente para financiar un conjunto específico de proyectos medioambientales o sociales subvencionables. Un ejemplo de esto incluye la inversión del Fondo en un bono de uso de los ingresos emitido por el prestamista italiano Intesa Sanpaolo, que, casualmente, fue el primer banco en emitir un bono verde en 2017. Una parte de los ingresos procedentes de valores mantenidos en la cartera se destinaron a contribuir a la economía circular, incluida la financiación de procesos de producción que usaban materiales renovables o reciclados, la creación de productos totalmente reciclables o compostables, así como soluciones que contribuyeron a la ampliación de la vida del producto o los ciclos de uso.

A este respecto, a 30 de junio de 2023, el Fondo destinó un 96,95 % de sus activos a inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales, mientras que el 2,88 % restante de los activos del Fondo que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales consistió en efectivo y derivados.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

## ● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

(A menos que se indique lo contrario, todos los valores datan del 30 de junio de 2023)

- Exposición a los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) en comparación con el índice de referencia, el Bloomberg Euro Aggregate (1-3Yr) Index. Consulte los valores mostrados en la sección «¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» de los indicadores a 30 de junio de 2023.

- La lista de emisores con la que Franklin Templeton Investment Management Limited y Franklin Advisers, Inc. (los «Gestores de Inversiones») se pusieron en contacto entre el 1 de julio de 2022 y el 30 de junio de 2023: 1. ABANCA CORP BANCARIA SA, 2. ABB FINANCE BV, 3. ABBVIE INC, 4. ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, 5. ALTICE FRANCE SA, 6. ARION BANKI HF, 7. AROUNDTOWN SA, 8. ASAHI GROUP HOLDINGS LTD, 9. ASTM SPA, 10. REPÚBLICA DE AUSTRIA, 11. AUTOROUTES DU SUD DE LA, 12. AUTOSTRAD PER LITALIA, 13. AXA SA, 14. BACARDI LTD, 15. BANK OF AMERICA CORP, 16. BELFIUS BANK SA/NV, 17. BLACKSTONE PP EUR HOLD, 18. BNP PARIBAS, 19. BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND, 20. CAIXABANK SA, 21. CARREFOUR BANQUE, 22. COCA-COLA HBC FINANCE BV, 23. CREDIT AGRICOLE SA, 24. CREDIT MUTUEL ARKEA, 25. CREDIT SUISSE AG LONDON, 26. CREDIT SUISSE GROUP AG, 27. CTP NV, 28. REPÚBLICA CHECA, 29. DSV A/S, 30. ENEL SPA, 31. ERSTE GROUP BANK AG, 32. BANCO EUROPEO DE INVERSIONES, 33. UNIÓN EUROPEA, 34. GOLDMAN SACHS GROUP INC, 35. GRAND CITY PROPERTIES SA, 36. HEIMSTADEN BOSTAD AB, 37. HENKEL AG & CO KGAA, 38. IBM CORP, 39. ING GROEP NV, 40. ITELYUM REGENERATION SPA, 41. LANDSBANKINN HF, 42. LLOYDS BANKING GROUP PLC, 43. LOGICOR FINANCING SARL, 44. LUMINOR BANK, 45. MORGAN STANLEY, 46. NATIONAL GRID NA INC, 47. NATWEST GROUP PLC, 48. GOBIERNO DE LOS PAÍSES BAJOS, 49. NOVO NORDISK FINANCE NL, 50. NYKREDIT REALKREDIT AS, 51. ORANGE SA, 52. ORSTED A/S, 53. PERNOD RICARD SA, 54. Primrose Residential, 55. RCI BANQUE SA, 56. REPÚBLICA DE CHIPRE, 57. RUMANÍA, 58. SANTANDER UK GROUP HLDGS, 59. SCHNEIDER ELECTRIC SE, 60. SELP FINANCE SARL, 61. SIEMENS FINANCIERINGSMAT, 62. SMITHS GROUP PLC, 63. SOCIETE GENERALE, 64. SUEZ, 65. TELEFONICA EUROPE BV, 66. TENNET HOLDING BV, 67. THAMES WATER UTIL FIN, 68. TREASURY CERTIFICATES, 69. UPJOHN FINANCE BV, 70. VISA INC, 71. VITERRA FINANCE BV, 72. VIVION INVESTMENTS, 73. VODAFONE GROUP PLC, 74. VOLKSWAGEN FIN SERV AG.

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Porcentaje de inversiones en bonos verdes	18,42%
Porcentaje de inversiones en bonos sociales	2,88%
Porcentaje de inversiones en bonos de sostenibilidad	0,22%
Porcentaje de inversiones en bonos emitidos por los mejores emisores de su clase (los «campeones ambientales»)	36,20%
Porcentaje de inversiones en emisores expuestos a los sectores excluidos o vinculados con ellos (valores cuyo porcentaje de beneficios procedente de los sectores excluidos aumentó por encima de los límites establecidos en el folleto tras la compra original, lo que dio lugar a un plan para desinvertir los valores a su debido tiempo, teniendo en cuenta los mejores intereses de los Accionistas)	0,76%
Número de emisores con los que se pusieron en contacto los Gestores de Inversiones	74,00

## ● ¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica, ya que no existían períodos de referencia previos.

## ● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

El objetivo de las inversiones sostenibles era, entre otros, financiar:

- el uso eficiente de la energía, las materias primas, el agua y la tierra;
- la producción de energía renovable;
- la reducción de los residuos y de las emisiones de gases de efecto invernadero, y del impacto de las actividades económicas en la biodiversidad;
- el desarrollo de una economía circular;
- la lucha contra las desigualdades y el fomento de la cohesión social;
- la integración social;
- las buenas relaciones laborales; o
- las inversiones en capital humano, incluidas las comunidades desfavorecidas.

Las inversiones sostenibles del Fondo incluían una asignación mínima del 10 % de su cartera a inversiones sostenibles en actividades económicas que contribuían al logro de objetivos medioambientales.

Esto se consiguió invirtiendo en bonos calificados como «verdes», o en cualquier otro valor cuyo(s):

- ingresos se utilizaron en proyectos medioambientales subvencionables;
- marco se adhería a las normas internacionales (incluidos, entre otros, los principios de los bonos verdes de la Asociación Internacional del Mercado de Capitales (ICMA) y el futuro estándar de bonos verdes de la Unión Europea); y
- emisores que no perjudiquen de forma significativa otros objetivos medioambientales y sociales, a la vez que demuestran prácticas de buena gobernanza.

El uso de los ingresos de estos bonos estaba claramente definido y se ajustaba a los objetivos anteriores.

Además, el Fondo se comprometió a incluir una asignación mínima del 1 % de su cartera a actividades sociales sostenibles. Esto se consiguió invirtiendo en bonos etiquetados como «sociales», o en cualquier otro valor cuyo(s):

- ingresos se utilizaron en proyectos sociales subvencionables;
- marco se adhería a las normas internacionales (incluidos, entre otros, los principios de los bonos verdes de la ICMA); y
- emisores que no perjudiquen de forma significativa otros objetivos medioambientales y sociales, a la vez que demuestran prácticas de buena gobernanza.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Los Gestores de Inversiones utilizaron herramientas de datos propias y recurrieron a una investigación cualitativa para garantizar el cumplimiento del principio de «no causar un perjuicio significativo» en toda la cartera.

Se realizó un seguimiento de todos los emisores a través de la aplicación Principle Adverse Impact Risk (la «PAI Risk App»). La PAI Risk App utilizó datos de diferentes proveedores de datos externos para identificar a los emisores implicados en actividades económicas perjudiciales o controversias y excluirlos del universo de inversión.

Una segunda herramienta propia, el Índice de Transición Energética y Medioambiental (EETI), clasifica al resto de emisores soberanos del universo en función de sus emisiones de gases de efecto invernadero y la intensidad de estas. Se excluyeron del universo de inversión los emisores soberanos que forman parte del 20 % de los peor calificados de sus grupos de homólogos según el EETI. Otra herramienta, la ESG Credit App, clasifica a los emisores corporativos por sus emisiones de gases de efecto invernadero y la intensidad de estos gases utilizando varios puntos de datos, como las emisiones de gases de efecto invernadero de alcance 1 y 2, y las trayectorias históricas de los emisores. También se excluyen de la cartera los emisores corporativos que se sitúan en el 20 % inferior (es decir, que se están quedando atrás en términos climáticos) según la ESG Credit App.

Además, los emisores soberanos se sometieron a pruebas basadas en sus libertades políticas o en la corrupción.

A la hora de destinar fondos a inversiones sostenibles, especialmente el 11 % de la cartera del Fondo destinado a objetivos medioambientales y sociales, los Gestores de Inversiones aplicaron una evaluación cualitativa adicional (basada en la investigación interna o en la opinión de terceros externos) de la idoneidad de los emisores y de los proyectos con respecto al principio de «no causar un perjuicio significativo».

### **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Al evaluar la conformidad de las inversiones del Fondo con los principios de «no causar un perjuicio significativo», los Gestores de Inversiones tuvieron en cuenta todos los indicadores obligatorios de las PIA (cuadro 1 del anexo I de las normas técnicas de regulación del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros) en la medida en que fueran pertinentes para las inversiones contempladas por el Fondo y otros puntos de datos que los Gestores de Inversiones considerasen indicadores indirectos de incidencias adversas. Los Gestores de Inversiones realizaron este análisis a nivel de cada inversión sostenible, de modo que la pertinencia y la importancia de los indicadores de las PIA pueden variar entre las distintas inversiones. Los emisores que incumplían estos indicadores no se consideraban inversiones sostenibles.

Al evaluar los bonos verdes y sociales admisibles, los Gestores de Inversiones analizaron y documentaron la importancia de las PIA pertinentes para el proyecto, así como el modo en que la ejecución del proyecto afectaba a las perspectivas generales de las PIA del emisor.

Por ejemplo, al invertir en un bono verde cuyos ingresos se destinaron al desarrollo de fuentes de energía renovable (por ejemplo, paneles solares/fotovoltaicos), los Gestores de Inversiones se aseguraron de que los proyectos financiados redujesen la exposición a los PIA vinculados a las emisiones de gases de efecto invernadero.

### **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

En el caso de los bonos emitidos por países soberanos, las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos no eran aplicables a dichas inversiones.

En el caso de los bonos emitidos por emisores corporativos, las inversiones sostenibles se ajustaban a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

El nivel de ajuste se controló con datos del MSCI. Las infracciones identificadas por este proveedor de servicios se marcaron en el sistema de cumplimiento de las inversiones para su posterior investigación por parte del Gestor de Inversiones. Si la diligencia debida demostraba que el emisor no se ajustaba a las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos Humanos, se consideraba que no se podía invertir en él.

La taxonomía de la Unión Europea establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se analizaron los indicadores de las PIA con el propósito de:

- **identificar los mejores inversores de su clase;**
- **restringir el universo de inversión del Fondo;**
- **orientar el compromiso temático;**
- **aplicar exclusiones.**

Identificación de los mejores inversores de su clase

El Fondo invirtió en bonos emitidos por empresas y entidades soberanas que el Gestor de Inversiones consideraba como campeones ambientales. Los campeones ambientales se identificaron con dos calificaciones ASG propias:

- El EETI clasificó la eficiencia energética de los emisores soberanos, la conservación del capital natural y el rendimiento de energías renovables mediante el uso de diversos puntos de datos, incluida la intensidad de emisiones de gases de efecto invernadero (emisiones normalizadas por el producto interior bruto, CO<sub>2</sub>eq/PIB).
- La ESG Credit App clasificó a los emisores corporativos por sus emisiones de gases de efecto invernadero y la intensidad de estos gases mediante el uso varios puntos de datos, como las emisiones de gases de efecto invernadero de los ámbitos 1 y 2 y las trayectorias históricas de los emisores.

Restricción del universo de inversión del Fondo

También se excluyó de la cartera a los emisores soberanos que estaban entre el 20 % de los peor calificados del universo de inversión según el EETI, así como a los emisores corporativos que también se situaban entre el 20 % de los peor calificados (es decir, los rezagados climáticos) según la ESG Credit App.

Orientación del compromiso temático

Los Gestores de Inversiones se ajustan a su objetivo vigente desde el 1 de enero de 2023 de colaborar cada año con el 5 % de las participaciones consideradas de bajo rendimiento en términos de su exposición agregada a los parámetros obligatorios aplicables de las PIA.

Aplicación de las exclusiones

El Fondo también tuvo en cuenta las infracciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la exposición a armas controvertidas con el fin de aplicar exclusiones específicas de ASG.

Los parámetros de las PIA datan del 30 de junio de 2023.

Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura
Emisiones de GEI: Ámbito 1 EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq	4 123,31	42,31%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 1 EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq	4 876,90	0,00%
Emisiones de GEI: Ámbito 2 EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq	1 919,28	42,31%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 2 EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq	757,93	0,00%
Emisiones de GEI: Ámbito 3 est. EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq	66 854,00	42,31%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 3 est. EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq	38 155,40	0,00%
Emisiones de GEI: Ámbitos 1 y 2 EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq	6 042,58	42,31%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbitos 1 y 2 EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq	5 634,84	0,00%
Emisiones de GEI: Emisiones totales est. EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq	72 896,60	42,31%
Emisiones de GEI (ref.): Emisiones totales est. EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq	43 790,20	0,00%
Huella de carbono de los ámbitos 1 y 2 EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq/millón de euros invertidos	13,45	42,31%

Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura
Huella de carbono de los ámbitos 1 y 2 EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	66,97	0,00%
Huella de carbono est. EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	162,25	42,31%
Huella de carbono est. EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	520,47	0,00%
Intensidad de GEI de los ámbitos 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	34,97	57,31%
Intensidad de GEI de los ámbitos 1 y 2 EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	67,27	0,00%
Intensidad de GEI est. EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	595,88	57,31%
Intensidad de GEI est. EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	817,28	0,00%
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Porcentaje invertido del Fondo	2,42%	54,46%
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	3,14%	0,00%
Proporción de producción y consumo de energía no renovable.	Porcentaje invertido del Fondo	64,01%	51,79%
Proporción de producción y consumo de energía no renovable (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	64,33%	0,00%
Intensidad de consumo de energía: Agricultura EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	38,46%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Agricultura EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	0,00%
Intensidad de consumo de energía: Minería EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	38,46%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Minería EUR	GWh por millón EUR de ventas	1,32	0,00%
Intensidad de consumo de energía: Fabricación EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,28	38,46%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Fabricación EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,53	0,00%
Intensidad de consumo de energía: Electricidad EUR	GWh por millón EUR de ventas	1,84	38,46%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Electricidad EUR	GWh por millón EUR de ventas	3,40	0,00%
Intensidad de consumo de energía: Agua EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	38,46%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Agua EUR	GWh por millón EUR de ventas	3,95	0,00%
Intensidad de consumo de energía: Construcción EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	38,46%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Construcción EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,23	0,00%
Intensidad de consumo de energía: Comercio y vehículos EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	38,46%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Comercio y vehículos EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,26	0,00%
Intensidad de consumo de energía: Transporte y logística EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,09	38,46%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Transporte y logística EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,69	0,00%
Intensidad de consumo de energía: Sector inmobiliario EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,11	38,46%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Sector inmobiliario EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,37	0,00%

Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura
Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	54,46%
Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	0,24%	0,00%
Emisiones al agua EUR	Toneladas métricas EUR	0,00	0,00%
Emisiones al agua EUR (ref.)	Toneladas métricas EUR	0,00	0,00%
Residuos peligrosos EUR	Toneladas métricas EUR	0,14	13,73%
Residuos peligrosos EUR (ref.)	Toneladas métricas EUR	12,09	0,00%
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	55,76%
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	0,59%	0,00%
Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Porcentaje invertido del Fondo	14,36%	54,46%
Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	12,49%	0,00%
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	19,96%	18,86%
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (ref.)	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	17,47%	0,00%
Diversidad de género de la junta directiva	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	41,28%	49,67%
Diversidad de género de la junta directiva (ref.)	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	38,05%	0,00%
Exposición a armas controvertidas	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	54,46%
Exposición a armas controvertidas (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	0,00%





## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Las inversiones más importantes de este Fondo, sin incluir el efectivo y los derivados, fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 2022-07-01 - 2023-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Bundesobligation 10/10/2025 REG S	Bonos del Estado	6,49%	Alemania
Bundesschatzanweisungen .2% 06/14/2024 REG S	Bonos del Estado	4,89%	Alemania
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.10% 04/15/2023 INDEX LINKED TO CPTFEMU REG S	Bonos del Estado	4,08%	Alemania
Netherlands Government Bond 2% 07/15/2024 144A REG S	Bonos del Estado	3,73%	Países Bajos
Denmark Government International Bond 2.5% 11/18/2024 REG S	Bonos del Estado	2,79%	Dinamarca
Spain Letras Del Tesoro 08/11/2023 TBLM	Bonos del Estado	2,73%	España
Spain Letras Del Tesoro 01/12/2024 TBLM	Bonos del Estado	1,94%	España
Instituto De Credito Oficial 1.3% 10/31/2026 REG S	Bonos del Estado	1,90%	España
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau 06/15/2026 REG S	Bonos del Estado	1,53%	Alemania
German Treasury Bill 12/13/2023 TBLM	Bonos del Estado	1,39%	Alemania
German Treasury Bill 01/17/2024 TBLM	Bonos del Estado	1,27%	Alemania
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau .25% 09/15/2025	Bonos del Estado	1,18%	Alemania
German Treasury Bill 05/15/2024 TBLM	Bonos del Estado	1,09%	Alemania
Austria Treasury Bill 02/23/2023 TBLM	Bonos del Estado	1,02%	Austria
Austria Treasury Bill 05/25/2023 TBLM	Bonos del Estado	1,02%	Austria



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

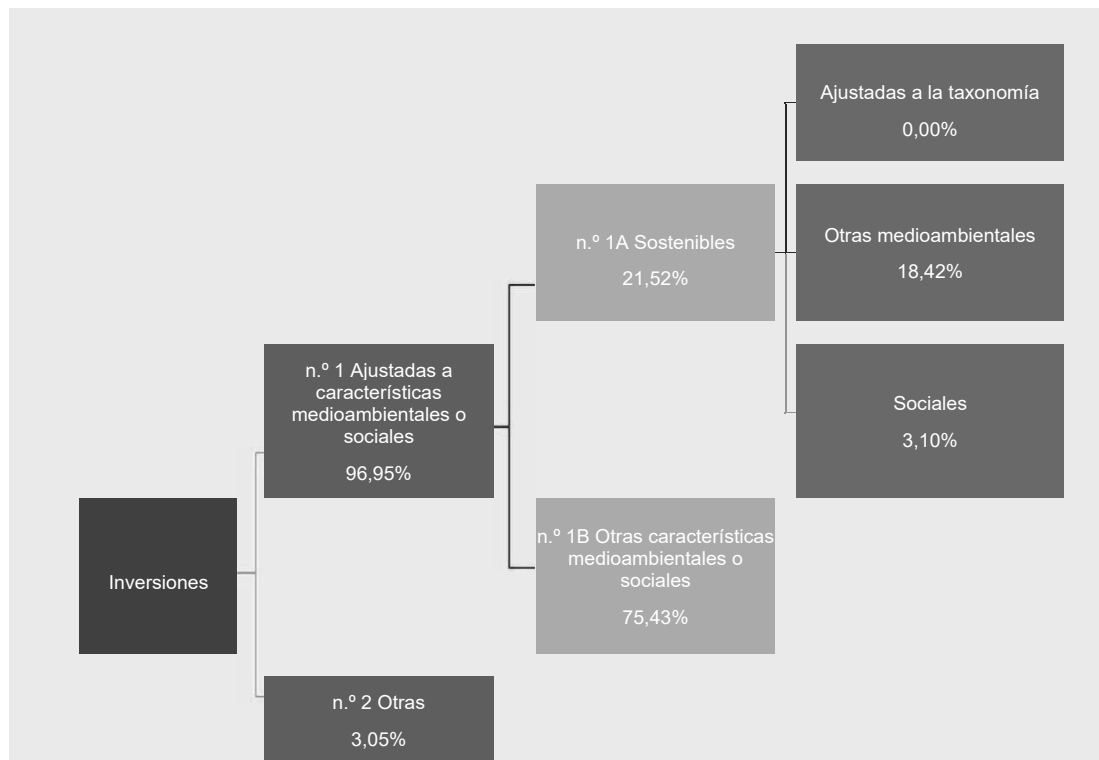
La proporción de inversiones sostenibles fue del 21,52 %.

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

## ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 96,95 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (3,05 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistía mayormente en activos líquidos mantenidos para atender las necesidades cotidianas del Fondo, los derivados con fines de cobertura y los emisores para los que no existía una calificación ASG.

Del segmento de la cartera del Fondo que se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas, el Fondo invirtió el 21,52 % de su cartera en inversiones sostenibles.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n.º 1A Sostenibles abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

A 30 de junio de 2023, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo y los derivados, fueron:

Sector principal	% de activos
Bonos del Estado	44,20%
Sector financiero	33,71%
Sector industrial	3,84%
Servicios de comunicación	3,19%
Servicios públicos	3,10%
Sector sanitario	2,71%
Bienes básicos de consumo	2,55%
Consumo discrecional	1,94%
Sector inmobiliario	0,90%
Tecnología de la información	0,75%
Materiales	0,44%
Principales subsectores	% de activos
Bonos del Estado	44,20%
Bancos	27,32%
Servicios financieros	2,97%
Seguros	2,32%
Servicios de telecomunicaciones diversificados	2,24%
Servicios públicos eléctricos	2,10%
Equipos y suministros sanitarios	1,73%
Bebidas	1,37%
Maquinaria	1,27%
Automóviles	1,19%
Mercados de capitales	1,10%
Productos de cuidado personal	0,99%
Software	0,75%
Componentes de automóviles	0,75%
Servicios inalámbricos de telecomunicaciones	0,71%

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos. Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Fondo no realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE.

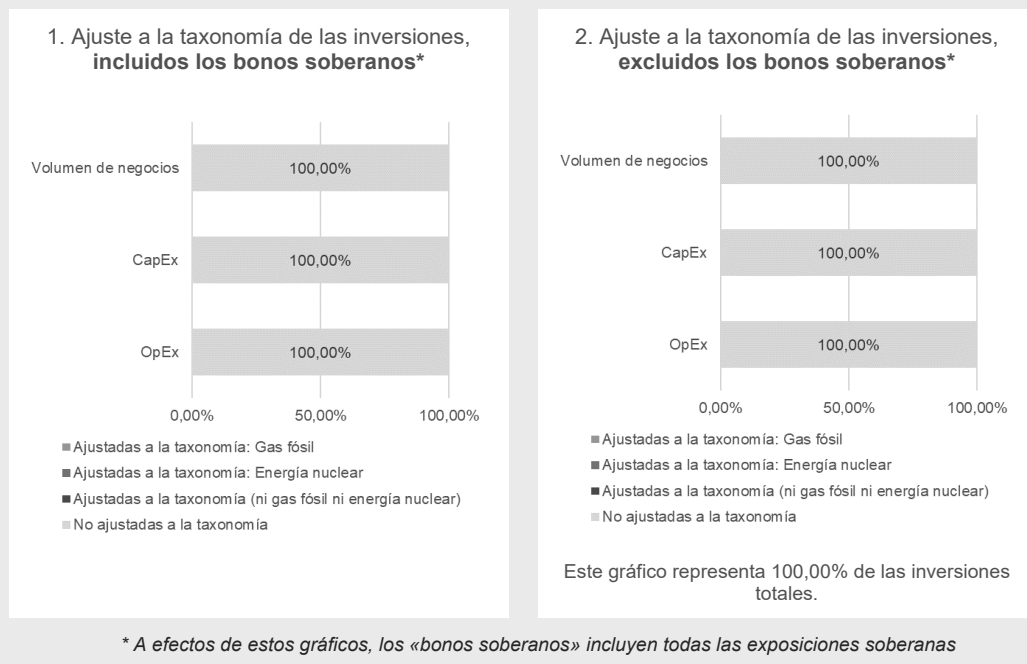
### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí  
 En el gas fósil  En la energía nuclear  
 No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición facilitadoras?

El Fondo no invirtió en actividades de transición ni facilitadoras.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No se aplica.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

En línea con la estrategia de inversión, a saber, el compromiso del Fondo de realizar una proporción mínima de «inversiones sostenibles» con un objetivo medioambiental según el Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (art. 2 [17]) que no pueden considerarse sostenibles desde el punto de vista medioambiental con arreglo al Reglamento sobre la taxonomía de la UE, el 18,42 % del Fondo estaba compuesto por «inversiones sostenibles» con un objetivo medioambiental que no pueden considerarse sostenibles desde el punto de vista medioambiental con arreglo a la Taxonomía de la UE.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles desde el punto de vista social fue del 3,10 %

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La proporción de inversiones incluidas en la categoría «n.º 2 Otras» fue del 3,05 % e incluía el efectivo mantenido para atender las necesidades cotidianas del Fondo y derivados con fines de cobertura, para los que no existían garantías medioambientales ni sociales mínimas. También incluía emisores para los que no se disponía de una calificación ASG.

Las inversiones incluidas en la categoría «n.º 2 Otras» también incluían instrumentos derivados que el Fondo utilizó con fines de cobertura. Para aclarar esto, el acuerdo precontractual de divulgación del Fondo se modificará en la próxima actualización del folleto. Para evitar cualquier duda, el Fondo no empleó derivados para promover las características medioambientales ni sociales.

## ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Hubo varios elementos vinculantes de la estrategia de inversión que ayudaron a respaldar la consecución de las características medioambientales promovidas por el Fondo:

\* El equipo de gestión de las inversiones ha utilizado numerosas herramientas informáticas para determinar la composición de la cartera de manera que se ajustase a las características medioambientales y sociales promovidas. Mediante el uso de datos internos y externos (p. ej., los datos de MSCI), los Gestores de Inversiones evaluaron qué emisores se podían (o no) mantener en la cartera. Por ejemplo, se excluyeron del universo de inversión las entidades soberanas clasificadas como «No libre» según el Freedom House Index o que se estaban quedando rezagadas en términos de rendimiento medioambiental (p. ej.: las que forman parte del 20 % de los peor calificados según nuestra herramienta propia, el Índice de Transición Energética y Medioambiental [EETI]) o las empresas de servicios públicos que habían obtenido unos niveles inaceptables de ingresos a partir de combustibles fósiles y que no contaban con objetivos ambiciosos de descarbonización. En este sentido, los Gestores de Inversiones no invirtieron en emisores que:

- infringieran de manera reiterada y grave los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales;
- tuviesen una calificación de «No libre» según el Freedom House Index para los emisores soberanos;
- fabricasen armas controvertidas, como aquellas que se consideran indiscriminadas o componentes para su uso en esa clase de armas;
- obtuviesen más del 5 % de sus ingresos de la producción de armas convencionales;
- produjesen tabaco o productos del tabaco o poseyesen unos ingresos derivados de este tipo de productos que superasen el umbral del 5 % de los Gestores de Inversiones.
- obtuviesen más del 5 % de sus ingresos de los juegos de azar o del entretenimiento para adultos;
- obtuviesen más del 5 % de sus ingresos de la extracción de carbón térmico y su venta a terceros;
- obtuviesen más del 5 % de sus ingresos de los combustibles fósiles más contaminantes;
- superasen el nivel de tolerancia de los Gestores de Inversiones del 30 % para los combustibles fósiles o del 5 % para el carbón térmico utilizados para generar electricidad o careciesen de objetivos de descarbonización ambiciosos para la generación de electricidad;
- afectasen negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad;
- Tuviesen una calificación ASG de CCC, según MSCI.

\* La implicación fue una parte fundamental del enfoque de sostenibilidad y de la gestión ASG del Fondo. Aunque todas las implicaciones se enumeraron anteriormente, en la sección «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?», el siguiente ejemplo ayuda a explicar el enfoque de los gestores de carteras. Durante el período objeto de análisis, los Gestores de Inversiones se pusieron en contacto con la Oficina de Gestión de la Deuda de Austria para entender mejor la política de sostenibilidad del país. Durante las reuniones, los Gestores de Inversiones debatieron la importancia de las medidas de adaptación climática para garantizar un crecimiento de la economía nacional a largo plazo, valiéndose del impacto de los patrones cambiantes del tiempo en lo relativo a la generación de energía hidroeléctrica como un ejemplo de incidencia potencialmente adversa que puede abordarse con soluciones tecnológicas modernas. Además, los Gestores de Inversiones también plantearon la cuestión de la crisis de biodiversidad, la cual consideran tan importante como la crisis del cambio climático. Además, los Gestores de Inversiones colaboraron con el 5 % de las participaciones consideradas de bajo rendimiento en términos de su exposición agregada a los parámetros obligatorios aplicables de las PIA.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se aplica.

# Franklin Global Aggregate Bond Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:  
4S11SQ65Q40D8JWP8C65



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

## Características medioambientales o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo ambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

### ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input type="radio"/> <input type="checkbox"/> SÍ	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 0,00%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 12,46% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social: 0,00%</b>	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>



### ¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Durante el período objeto de análisis, el Fondo promovió las características medioambientales y sociales a través de una combinación de exclusiones, inversión en los mejores emisores de su clase e implicación:

\* Para fomentar la conservación de la energía y la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero, el equipo de gestión de carteras trató de estar en contacto con quienes dieron en llamar «campeones ambientales». A los emisores soberanos que estaban entre el 20 % de los mejor calificados de su grupo de homólogos se les denominó «campeones ambientales», en función de factores ambientales que incluían, entre otros, las emisiones de gases de efecto invernadero, la intensidad energética, la protección de la biodiversidad, la contaminación del aire y la combinación de energías renovables. En el caso de los emisores corporativos, fueron empresas que estaban entre el 20 % de las mejor calificadas de su grupo de homólogos, con base en la intensidad de sus emisiones de gases de efecto invernadero. Al final del período objeto del informe, la asignación del Fondo a los campeones ambientales se mantuvo en un 32 % de su valor liquidativo.

\* Además, los que estaban entre el 20 % de los peor calificados dentro del grupo de rezagados ambientales se quedaron fuera del universo de inversión. Además, el Fondo también se abstuvo de invertir en emisores cuya exposición a la extracción de combustibles fósiles o a la producción de energía a partir de combustibles fósiles superase el límite aceptado por el equipo de inversión (tal y como se describe en el acuerdo precontractual de divulgación; p. ej.: se considera que no se puede invertir en empresas que obtengan más del 5 % de sus ingresos de la extracción de carbón térmico).

\* Para respaldar la protección de la biodiversidad y fomentar una gestión responsable de los residuos (sobre todo, los plásticos), se trataron estos temas en las amplias interacciones que el equipo de gestión de inversiones mantuvo con emisores de sectores que tienen un impacto importante en la biodiversidad (p. ej.: el sector de la alimentación y las bebidas). Más abajo, en la sección «¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?» se proporcionan más detalles. Además, el Fondo evitó invertir en emisores que tuvieron un efecto negativo en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad.

\* A lo largo del período objeto de análisis, el Fondo se ajustó a múltiples normativas internacionales y tuvo en cuenta el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) para Empresas Multinacionales.

\* Por último, el equipo de gestión de carteras dio comienzo a una campaña de implicación para fomentar la diversidad de género, centrándose en la brecha salarial entre hombres y mujeres y la posición de la mujer en puestos directivos y administrativos. En el tercer trimestre de 2023, se proseguirá con estas iniciativas.

\* El Fondo se comprometió a destinar una asignación mínima del 6 % de su valor liquidativo a inversiones sostenibles en actividades económicas que contribuyan a objetivos medioambientales y una asignación mínima del 1 % a inversiones sostenibles en actividades económicas que contribuyan a objetivos sociales. Durante el período objeto del informe, el 12,46 % del valor liquidativo del Fondo se destinó a inversiones sostenibles (véase un desglose detallado en la siguiente sección: «¿Cómo se han

comportado los indicadores de sostenibilidad?»). Esto se consiguió principalmente a través de inversiones en bonos verdes, sociales y de uso sostenible de los ingresos que se emitieron explícitamente para financiar un conjunto específico de proyectos medioambientales o sociales subvencionables. Un ejemplo de esto incluye la inversión del Fondo en un bono de uso de los ingresos emitido por la República Federal de Alemania para apoyar su objetivo de alcanzar la neutralidad de las emisiones de GEI para 2045. La mayor parte de los ingresos procedentes de la venta de bonos se destinaron a fomentar la bioeconomía. La bioeconomía hace referencia al uso de recursos biológicos procedentes de la tierra y el mar para producir comida, materiales y energía con el fin de garantizar un uso de los recursos más sostenible. Algunos proyectos de renombre incluyeron la investigación para sustituir las materias primas fósiles por materias primas renovables, con lo que aumentaría la sostenibilidad de la producción de cultivos, y el desarrollo de más métodos biotecnológicos y procesos sostenibles que pudiesen utilizarse en la producción de los químicos que se usan en las industrias farmacéutica, cosmética o alimentaria.

A este respecto, a 30 de junio de 2023, el Fondo destinó un 94,40 % de sus activos a inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales, mientras que el 5,60 % restante de los activos del Fondo que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales consistieron en efectivo y derivados.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

(A menos que se indique lo contrario, todos los valores datan del 30 de junio de 2023)

- Exposición a los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) en comparación con el índice de referencia, el Bloomberg Global Aggregate Index. Consulte los valores mostrados en la sección «¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» de los indicadores a 30 de junio de 2023.

- La lista de emisores con la que Franklin Templeton Investment Management Limited y Franklin Advisers, Inc. (los «Gestores de Inversiones») se pusieron en contacto entre el 1 de julio de 2022 y el 30 de junio de 2023: 1. ABBVIE INC, 2. AMERISOURCEBERGEN CORP, 3. ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR, 4. ASAHI GROUP HOLDINGS LTD, 5. ASTRAZENECA PLC, 6. AUTONATION INC, 7. AXA SA, 8. BANK OF AMERICA CORP, 9. BOARDWALK PIPELINES LP, 10. BOSTON PROPERTIES LP, 11. BRISTOL-MYERS SQUIBB CO, 12. BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND, 13. CAIXABANK SA, 14. CARREFOUR SA, 15. CIGNA CORP, 16. CREDIT SUISSE GROUP AG, 17. CROATIA, 18. CVS HEALTH CORP, 19. BANCO DE DESARROLLO DE JAPÓN, 20. ERP OPERATING LP, 21. UNIÓN EUROPEA, 22. EXELON CORP, 23. FLEX LTD, 24. GOLDMAN SACHS GROUP INC, 25. HEALTHCARE RLTY HLDGS LP, 26. JAPÓN, 27. JDE PEETS NV, 28. KRAFT HEINZ FOODS CO, 29. MASTERCARD INC, 30. MDC HOLDINGS INC, 31. MORGAN STANLEY, 32. NVR INC, 33. NYKREDIT REALKREDIT AS, 34. PEPSICO INC, 35. BONO DEL ESTADO DE POLONIA, 36. REPÚBLICA DE CHILE, 37. REPÚBLICA DE CHIPRE, 38. REPÚBLICA DE ESTONIA, 39. RUMANÍA, 40. ROPER TECHNOLOGIES INC, 41. SCHLUMBERGER HLDGS CORP, 42. SIMON PROPERTY GROUP LP, 43. SPIRIT REALTY LP, 44. SUZANO AUSTRIA GMBH, 45. TOYOTA MOTOR CREDIT CORP, 46. GOBIERNO DE UCRANIA, 47. VENTAS REALTY LP, 48. VICI PROPERTIES / NOTE, 49. WRKCO INC.

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Porcentaje de inversiones en bonos verdes	10,46%
Porcentaje de inversiones en bonos sociales	2,00%
Porcentaje de inversiones en bonos de sostenibilidad	0,00%
Porcentaje de inversiones en bonos emitidos por los mejores emisores de su clase (los «campeones ambientales»)	32,00%
Porcentaje de inversiones en emisores expuestos a los sectores excluidos o vinculados con ellos (valores cuyo porcentaje de beneficios procedente de los sectores excluidos aumentó por encima de los límites establecidos en el folleto tras la compra original, lo que dio lugar a un plan para desinvertir los valores a su debido tiempo, teniendo en cuenta los mejores intereses de los Accionistas)	1,96%
Número de emisores con los que se pusieron en contacto los Gestores de Inversiones	49,00

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica, ya que no existían períodos de referencia previos.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

El objetivo de las inversiones sostenibles era, entre otros, financiar:

- el uso eficiente de la energía, las materias primas, el agua y la tierra;
- la producción de energía renovable;
- la reducción de los residuos y de las emisiones de gases de efecto invernadero, y del impacto de las actividades económicas en la biodiversidad;
- el desarrollo de una economía circular;
- la lucha contra las desigualdades y el fomento de la cohesión social;
- la integración social;
- las buenas relaciones laborales; o
- las inversiones en capital humano, incluidas las comunidades desfavorecidas.

Las inversiones sostenibles del Fondo incluían una asignación mínima del 5 % de su cartera a inversiones sostenibles en actividades económicas que contribuían al logro de objetivos medioambientales.

Esto se consiguió invirtiendo en bonos calificados como «verdes», o en cualquier otro valor cuyo(s):

- ingresos se utilizaron en proyectos medioambientales subvencionables;

- marco se adhería a las normas internacionales (incluidos, entre otros, los principios de los bonos verdes de la Asociación Internacional del Mercado de Capitales (ICMA) y el futuro estándar de bonos verdes de la Unión Europea); y
- emisores que no perjudiquen de forma significativa otros objetivos medioambientales y sociales, a la vez que demuestran prácticas de buena gobernanza.

El uso de los ingresos de estos bonos estaba claramente definido y se ajustaba a los objetivos anteriores.

Además, el Fondo se comprometió a incluir una asignación mínima del 1 % de su cartera a actividades sociales sostenibles. Esto se consiguió invirtiendo en bonos etiquetados como «sociales», o en cualquier otro valor cuyo(s):

- ingresos se utilizaron en proyectos sociales subvencionables;
- marco se adhería a las normas internacionales (incluidos, entre otros, los principios de los bonos verdes de la ICMA); y
- emisores que no perjudiquen de forma significativa otros objetivos medioambientales y sociales, a la vez que demuestran prácticas de buena gobernanza.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Los Gestores de Inversiones utilizaron herramientas de datos propias y recurrieron a una investigación cualitativa para garantizar el cumplimiento del principio de «no causar un perjuicio significativo» en toda la cartera.

Se realizó un seguimiento de todos los emisores a través de la aplicación Principle Adverse Impact Risk (la «PAI Risk App»). La PAI Risk App utilizó datos de diferentes proveedores de datos externos para identificar a los emisores implicados en actividades económicas perjudiciales o controversias y excluirlos del universo de inversión.

Una segunda herramienta propia, el Índice de Transición Energética y Medioambiental (EETI), clasifica al resto de emisores soberanos del universo en función de sus emisiones de gases de efecto invernadero y la intensidad de estas. Se excluyeron del universo de inversión los emisores soberanos que forman parte del 20 % de los peor calificados de sus grupos de homólogos según el EETI. Otra herramienta, la ESG Credit App, clasifica a los emisores corporativos por sus emisiones de gases de efecto invernadero y la intensidad de estos gases utilizando varios puntos de datos, como las emisiones de gases de efecto invernadero de alcance 1 y 2, y las trayectorias históricas de los emisores. También se excluyen de la cartera los emisores corporativos que se sitúan en el 20 % inferior (es decir, que se están quedando atrás en términos climáticos) según la ESG Credit App.

Además, los emisores soberanos se sometieron a pruebas basadas en sus libertades políticas o en la corrupción.

A la hora de destinar fondos a inversiones sostenibles, especialmente el 6 % de la cartera del Fondo destinado al logro de objetivos medioambientales y sociales, los Gestores de Inversiones aplicaron una evaluación cualitativa adicional (basada en la investigación interna o en la opinión de terceros externos) de la idoneidad de los emisores y de los proyectos con respecto al principio de «no causar un perjuicio significativo».

### **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Al evaluar la conformidad de las inversiones del Fondo con los principios de «no causar un perjuicio significativo», los Gestores de Inversiones tuvieron en cuenta todos los indicadores obligatorios de las PIA (cuadro 1 del anexo I de las normas técnicas de regulación del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros) en la medida en que fueran pertinentes para las inversiones contempladas por el Fondo y otros puntos de datos que los Gestores de Inversiones considerasen indicadores indirectos de incidencias adversas. Los Gestores de Inversiones realizaron este análisis a nivel de cada inversión sostenible, de modo que la pertinencia y la importancia de los indicadores de las PIA pueden variar entre las distintas inversiones. Los emisores que incumplían estos indicadores no se consideraban inversiones sostenibles.

Al evaluar los bonos verdes y sociales admisibles, los Gestores de Inversiones analizaron y documentaron la importancia de las PIA pertinentes para el proyecto, así como el modo en que la ejecución del proyecto afectaba a las perspectivas generales de las PIA del emisor.

Por ejemplo, al invertir en un bono verde cuyos ingresos se destinaron al desarrollo de fuentes de energía renovable (por ejemplo, paneles solares/fotovoltaicos), los Gestores de Inversiones se aseguraron de que los proyectos financiados redujesen la exposición a los PIA vinculados a las emisiones de gases de efecto invernadero.

### **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

En el caso de los bonos emitidos por países soberanos, las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos no eran aplicables a dichas inversiones.

En el caso de los bonos emitidos por emisores corporativos, las inversiones sostenibles se ajustaban a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

El cumplimiento de estos principios y directrices se supervisó con datos de MSCI e ISS. Las infracciones identificadas por estos proveedores de servicios se marcaron en el sistema de cumplimiento de las inversiones para su posterior investigación por parte de los Gestores de Inversiones. Si la diligencia debida demostraba que el emisor no se ajustaba a las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos Humanos, se consideraba que no se podía invertir en él.



La taxonomía de la Unión Europea establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se analizaron los indicadores de las PIA con el propósito de:

- **identificar los mejores inversores de su clase;**
- **restringir el universo de inversión del Fondo;**
- **orientar el compromiso temático;**
- **aplicar exclusiones.**

Identificación de los mejores inversores de su clase

El Fondo buscó exposición a bonos emitidos por empresas y entidades soberanas que los Gestores de Inversiones consideraban campeones ambientales. Los campeones ambientales se identificaron mediante el uso de dos calificaciones ASG propias:

- El EETI clasificó la eficiencia energética de los emisores soberanos, la conservación del capital natural y el rendimiento de energías renovables mediante el uso de diversos puntos de datos, incluida la intensidad de emisiones de gases de efecto invernadero (emisiones normalizadas por el producto interior bruto, CO<sub>2</sub>eq/PIB).
- La ESG Credit App clasificó a los emisores corporativos por sus emisiones de gases de efecto invernadero y la intensidad de estos gases mediante el uso varios puntos de datos, como las emisiones de gases de efecto invernadero de los ámbitos 1 y 2 y las trayectorias históricas de los emisores.

Restricción del universo de inversión del Fondo

También se excluyó de la cartera a los emisores soberanos que estaban entre el 20 % de los peor calificados del universo de inversión según el EETI, así como a los emisores corporativos que también se situaban entre el 20 % de los peor calificados (es decir, los rezagados climáticos) según la ESG Credit App.

Orientación del compromiso temático

Los Gestores de Inversiones se ajustan a su objetivo vigente desde el 1 de enero de 2023 de colaborar cada año con el 5 % de las participaciones consideradas de bajo rendimiento en términos de su exposición agregada a los parámetros obligatorios aplicables de las PIA.

Aplicación de las exclusiones

El Fondo también tuvo en cuenta las infracciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la exposición a armas controvertidas con el fin de aplicar exclusiones específicas de ASG.

Los parámetros de las PIA datan del 30 de junio de 2023.

Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura
Emisiones de GEI: Ámbito 1 EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq	22,23	36,64%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 1 EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq	66 048,20	18,92%
Emisiones de GEI: Ámbito 2 EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq	16,79	36,64%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 2 EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq	11 539,70	18,92%
Emisiones de GEI: Ámbito 3 est. EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq	438,76	36,64%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 3 est. EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq	476 043,00	18,87%
Emisiones de GEI: Ámbitos 1 y 2 EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq	39,02	36,64%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbitos 1 y 2 EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq	77 588,00	18,92%
Emisiones de GEI: Emisiones totales est. EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq	477,78	36,64%
Emisiones de GEI (ref.): Emisiones totales est. EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq	553 631,00	18,92%
Huella de carbono de los ámbitos 1 y 2 EUR	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq/millón de euros invertidos	11,36	36,64%
Huella de carbono de los ámbitos 1 y 2 EUR (ref.)	Toneladas de CO <sub>2</sub> eq/millón de euros invertidos	66,28	18,92%

Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura
Huella de carbono est. EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	139,12	36,64%
Huella de carbono est. EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	472,96	18,92%
Intensidad de GEI de los ámbitos 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	35,87	40,93%
Intensidad de GEI de los ámbitos 1 y 2 EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	167,62	30,31%
Intensidad de GEI est. EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	919,92	40,93%
Intensidad de GEI est. EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	1 152,03	30,31%
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Porcentaje invertido del Fondo	1,94%	40,93%
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	3,10%	28,82%
Proporción de producción y consumo de energía no renovable.	Porcentaje invertido del Fondo	66,95%	24,12%
Proporción de producción y consumo de energía no renovable (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	69,07%	20,87%
Intensidad de consumo de energía: Agricultura EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	24,00%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Agricultura EUR	GWh por millón EUR de ventas	2,83	16,67%
Intensidad de consumo de energía: Minería EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	24,00%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Minería EUR	GWh por millón EUR de ventas	1,94	16,67%
Intensidad de consumo de energía: Fabricación EUR	GWh por millón EUR de ventas	1,34	24,00%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Fabricación EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,75	16,67%
Intensidad de consumo de energía: Electricidad EUR	GWh por millón EUR de ventas	2,03	24,00%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Electricidad EUR	GWh por millón EUR de ventas	8,32	16,67%
Intensidad de consumo de energía: Agua EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	24,00%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Agua EUR	GWh por millón EUR de ventas	1,97	16,67%
Intensidad de consumo de energía: Construcción EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	24,00%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Construcción EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,28	16,67%
Intensidad de consumo de energía: Comercio y vehículos EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,01	24,00%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Comercio y vehículos EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,12	16,67%
Intensidad de consumo de energía: Transporte y logística EUR	GWh por millón EUR de ventas	1,63	24,00%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Transporte y logística EUR	GWh por millón EUR de ventas	2,96	16,67%
Intensidad de consumo de energía: Sector inmobiliario EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,32	24,00%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Sector inmobiliario EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,50	16,67%
Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	40,93%

Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura
Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	0,08%	28,82%
Emissiones al agua EUR	Toneladas métricas EUR	0,00	0,00%
Emissiones al agua EUR (ref.)	Toneladas métricas EUR	199,87	0,15%
Residuos peligrosos EUR	Toneladas métricas EUR	0,08	8,09%
Residuos peligrosos EUR (ref.)	Toneladas métricas EUR	8,80	5,79%
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	40,93%
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	0,17%	29,00%
Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Porcentaje invertido del Fondo	24,28%	40,93%
Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	15,23%	28,82%
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	15,87%	6,32%
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (ref.)	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	18,79%	5,64%
Diversidad de género de la junta directiva	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	34,70%	36,64%
Diversidad de género de la junta directiva (ref.)	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	34,27%	22,26%
Exposición a armas controvertidas	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	40,93%
Exposición a armas controvertidas (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	0,10%	28,82%



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Las inversiones más importantes de este Fondo, sin incluir el efectivo y los derivados, fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 2022-07-01 - 2023-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Japan Government Ten Year Bond 0.40% 09/20/2025	Bonos del Estado	5,74%	Japón
Bundesobligation 10/10/2025 REG S	Bonos del Estado	4,50%	Alemania
United States Treasury Note/Bond 3.25% 05/15/2042	Bonos del Estado	3,70%	Estados Unidos
China Development Bank 3.23% 01/10/2025	Bonos del Estado	3,46%	China
United States Treasury Bill 04/20/2023 TBLM	Bonos del Estado	3,14%	Estados Unidos
Instituto De Credito Oficial 1.3% 10/31/2026 REG S	Bonos del Estado	2,86%	España
Republic Of Poland Government Bond 1.75% 04/25/2032	Bonos del Estado	2,84%	Polonia
Development Bank of Japan Inc 2.30% 03/19/2026	Bonos del Estado	2,75%	Japón
United States Treasury Floating Rate Note FRN 10/31/2024	Bonos del Estado	2,49%	Estados Unidos
French Republic Government Bond OAT 1.00% 11/25/2025 REG S	Bonos del Estado	1,98%	Francia
United States Treasury Note/Bond 2.5% 05/31/2024	Bonos del Estado	1,92%	Estados Unidos
China Development Bank 3.43% 01/14/2027	Bonos del Estado	1,86%	China
Canadian Government Bond 1.25% 06/01/2030	Bonos del Estado	1,86%	Canadá
Caixabank SA .75% 05/26/2028 *FIXED TO FLOAT* REG S	Sector financiero	1,72%	España
Canadian Government Bond 1.75% 03/01/2023	Bonos del Estado	1,61%	Canadá



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

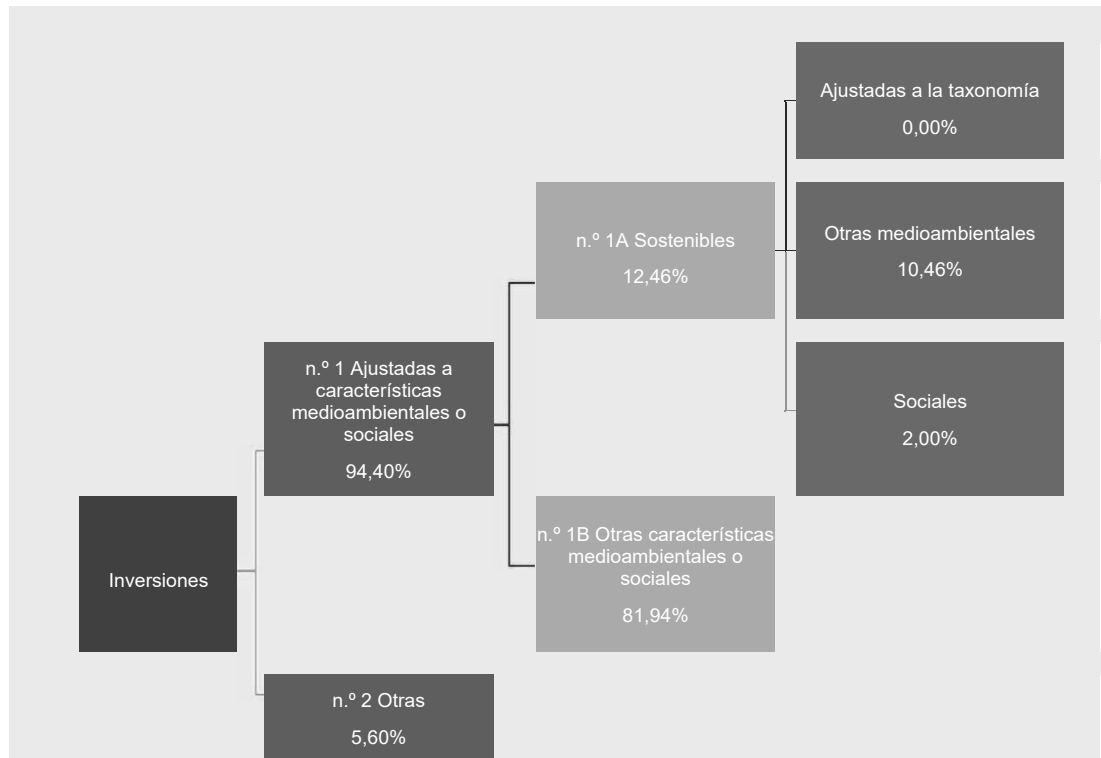
La proporción de inversiones sostenibles fue del 12,46 %.

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

## ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 94,40 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (5,60 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistía mayormente en activos líquidos mantenidos para atender las necesidades cotidianas del Fondo, los derivados mantenidos con fines de cobertura o los emisores para los que no existía una calificación ASG.

Del segmento de la cartera del Fondo que se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas, el Fondo destinó el 12,46 % de su cartera en inversiones sostenibles.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n.º 1A Sostenibles abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

A 30 de junio de 2023, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo y los derivados, fueron:

Sector principal	% de activos
Bonos del Estado	58,44%
Sector financiero	14,91%
Sector sanitario	6,58%
Servicios de comunicación	3,54%
Bienes básicos de consumo	3,03%
Sector inmobiliario	2,82%
Tecnología de la información	1,36%
Sector industrial	0,95%
Consumo discrecional	0,87%
Energía	0,50%
Servicios públicos	0,50%
Materiales	0,46%
Principales subsectores	% de activos
Bonos del Estado	58,44%
Servicios financieros	7,15%
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,04%
Bancos	4,78%
Proveedores y servicios sanitarios	3,78%
Bebidas	2,07%
Seguros	1,53%
Servicios de telecomunicaciones diversificados	1,39%
Biotecnología	1,37%
Medios de comunicación	1,32%
Industria farmacéutica	1,00%
Productos alimenticios	0,96%
Mercados de capitales	0,94%
Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario	0,89%
Software	0,86%

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos. Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Fondo no realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE.

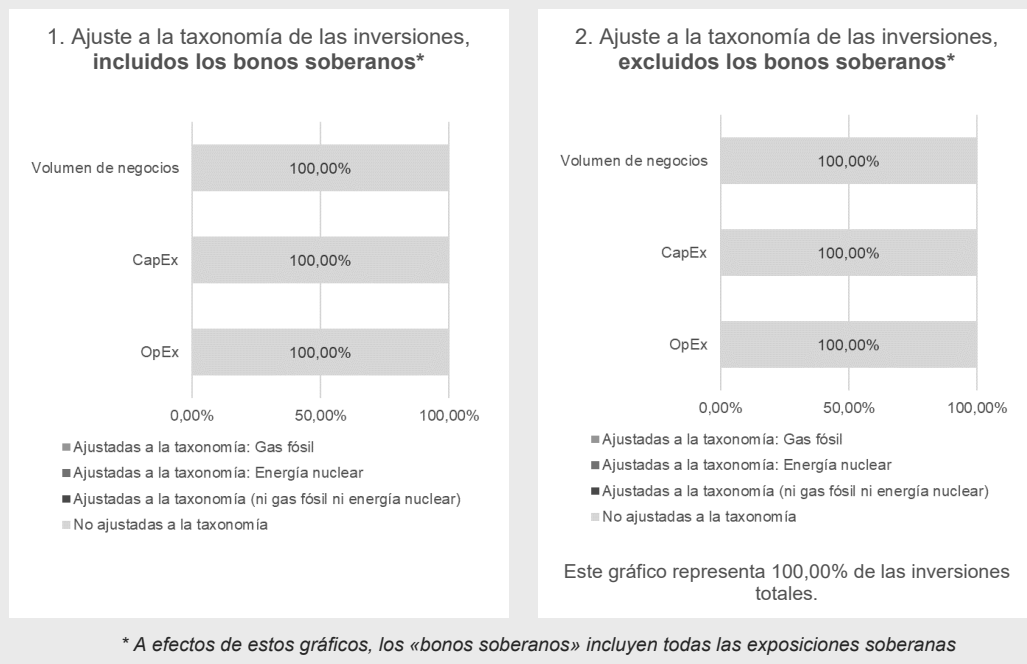
### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición facilitadoras?

El Fondo no invirtió en actividades de transición ni facilitadoras.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No se aplica.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no tienen en cuenta los criterios para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

En línea con la estrategia de inversión, a saber, el compromiso del Fondo de realizar una proporción mínima de «inversiones sostenibles» con un objetivo medioambiental según el Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (art. 2 [17]) que no pueden considerarse sostenibles desde el punto de vista medioambiental con arreglo al Reglamento sobre la taxonomía de la UE, el 10,46 % del Fondo estaba compuesto por «inversiones sostenibles» con un objetivo medioambiental que no pueden considerarse sostenibles desde el punto de vista medioambiental con arreglo a la Taxonomía de la UE.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles desde el punto de vista social fue del 2,00 %



## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La proporción de inversiones incluidas en la categoría «n.º 2 Otras» fue del 5,60 % e incluía el efectivo mantenido para atender las necesidades cotidianas del Fondo y derivados con fines de cobertura, para los que no existían garantías medioambientales ni sociales mínimas. También incluía emisores para los que no se disponía de una calificación ASG.

Las inversiones incluidas en la categoría «n.º 2 Otras» también incluían instrumentos derivados que el Fondo utilizó con fines de cobertura. Para aclarar esto, el acuerdo precontractual de divulgación del Fondo se modificará en la próxima actualización del folleto. Para evitar cualquier duda, el Fondo no empleó derivados para promover las características medioambientales ni sociales.



## ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Hubo varios elementos vinculantes de la estrategia de inversión que ayudaron a respaldar la consecución de las características medioambientales promovidas por el Fondo:

\* El equipo de gestión de las inversiones ha utilizado numerosas herramientas informáticas para determinar la composición de la cartera de manera que se ajustase a las características medioambientales y sociales promovidas. Mediante el uso de datos internos y externos (p. ej., los datos de MSCI), los Gestores de Inversiones evaluaron qué emisores se podían (o no) mantener en la cartera. Por ejemplo, se excluyeron del universo de inversión las entidades soberanas clasificadas como «No libre» según el Freedom House Index o que se estaban quedando rezagadas en términos de rendimiento medioambiental (p. ej.: las que forman parte del 20 % de los peor calificados según nuestra herramienta propia, el Índice de Transición Energética y Medioambiental [EETI]) o las empresas de servicios públicos que habían obtenido unos niveles inaceptables de ingresos a partir de combustibles fósiles y que no contaban con objetivos ambiciosos de descarbonización. En este sentido, los Gestores de Inversiones no invirtieron en emisores que:

- infringieran de manera reiterada y grave los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales;
- tuviesen una calificación de «No libre» según el Freedom House Index para los emisores soberanos;
- fabricasen armas controvertidas, como aquellas que se consideran indiscriminadas o componentes para su uso en esa clase de armas;
- obtuviesen más del 5 % de sus ingresos de la producción de armas convencionales;
- produjesen tabaco o productos del tabaco o poseyesen unos ingresos derivados de este tipo de productos que superasen el umbral del 5 % de los Gestores de Inversiones.
- obtuviesen más del 5 % de sus ingresos de los juegos de azar o del entretenimiento para adultos;
- obtuviesen más del 5 % de sus ingresos de la extracción de carbón térmico y su venta a terceros;
- obtuviesen más del 5 % de sus ingresos de los combustibles fósiles más contaminantes;
- superasen el nivel de tolerancia de los Gestores de Inversiones del 30 % para los combustibles fósiles o del 5 % para el carbón térmico utilizados para generar electricidad o careciesen de objetivos de descarbonización ambiciosos para la generación de electricidad;
- afectasen negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad;
- Tuviesen una calificación ASG de CCC, según MSCI.

\* La implicación fue una parte fundamental del enfoque de sostenibilidad y de la gestión ASG del Fondo. Aunque todas las implicaciones se enumeraron anteriormente, en la sección «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?», el siguiente ejemplo ayuda a explicar el enfoque de los gestores de carteras. Durante el período objeto de análisis, los Gestores de Inversiones estuvieron en contacto con la Oficina de Gestión de la Deuda de Ucrania para tratar principalmente el tema de la reconstrucción del país tras la guerra. La esperanza de los Gestores de Inversiones era que el gobierno de Ucrania se centrara en reconstruir su red de energía de una forma más sostenible, prestando especial atención a la energía renovable. Los representantes de la Oficina de Gestión de la Deuda acordaron que esto sería una prioridad, ya que contribuiría a los esfuerzos por la descarbonización. Además, otro beneficio significativo de la generación de energía distribuida basada en fuentes de energía renovables (como paneles solares) es su resiliencia ante los ataques; una red de energía es mucho más vulnerable si la generación de energía está centralizada. Por último, la Oficina de Gestión de la Deuda de Ucrania informó de que las autoridades están planeando intentar incentivar la inversión en lo relativo a la reconstrucción de los procesos de producción y transmisión de la energía del país. Además, los Gestores de Inversiones colaboraron con el 5 % de las participaciones consideradas de bajo rendimiento en términos de su exposición agregada a los parámetros obligatorios aplicables de las PIA.



## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se aplica.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características



medioambientales o  
sociales que promueve.

# Franklin Global Green Bond Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:  
2549006AK218PYV09U02



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

## Objetivo de inversión sostenible

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo ambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

### ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>SÍ</b>	●● <input type="checkbox"/> <b>NO</b>
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 96,52%</b>	<input type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0,00% de inversión sostenible
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social: 0,00%</b>	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>



### ¿En qué medida se cumplió el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

Durante el período objeto de análisis, el Fondo siguió su objetivo medioambiental a través de asignaciones a productos en los que la inversión sostenible era un objetivo fundamental, con el apoyo de una combinación de exclusiones e implicación:

\* El Fondo invirtió un 96,52 en bonos sociales, un 0 % en otros instrumentos admisibles que financian resultados sociales favorables y un 3,48 % en efectivo y derivados.

\* Para respaldar su objetivo medioambiental, el equipo de gestión de inversiones analizó todos sus gastos admisibles que se financiarían mediante un bono, así como la actividad económica general del emisor, para asegurarse de que ninguno pudiera causar un perjuicio significativo para los demás objetivos medioambientales y sociales. Además de esto, se excluiría del universo de inversión a los emisores implicados en actividades económicas perjudiciales o en controversias.

\* El Fondo se comprometió a invertir en bonos calificados como verdes y otros valores admisibles que se consideraban inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental (p. ej., impulsar un futuro con bajas emisiones de carbono). Un ejemplo de esto incluye la inversión del Fondo en un bono de uso de los ingresos emitido por Société nationale des chemins de fer français (SNCF), la empresa ferroviaria estatal francesa. Dado que el transporte en tren implica que los viajeros generan alrededor del 95 % menos de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) en comparación con el transporte en coche, el transporte ferroviario es, por tanto, una prioridad fundamental para reducir la contaminación. Los ingresos generados a partir de los bonos emitidos por SNCF entre los años 2016 y 2023 se han destinado a la mejora de esta red principal, así como a proyectos de modernización. En lo que respecta a la opinión de una segunda parte independiente, estos gastos contribuyeron de manera positiva a la consecución de los ODS 7, «Energía asequible y no contaminante», 11, «Ciudades y comunidades sostenibles», y 13, «Acción por el clima». Un ejemplo de una institución soberana es la participación del Fondo en un bono de uso de los ingresos emitido por la República Federal de Alemania en apoyo a su meta de alcanzar la neutralidad en las emisiones de GEI para 2045. La mayor parte de los ingresos procedentes de la venta de bonos se destinaron a fomentar la bioeconomía. La bioeconomía hace referencia al uso de recursos biológicos procedentes de la tierra y el mar para producir comida, materiales y energía con el fin de garantizar un uso de los recursos más sostenible. Algunos proyectos de renombre incluyeron la investigación para sustituir las materias primas fósiles por materias primas renovables, con lo que aumentaría la sostenibilidad de la producción de cultivos, y el desarrollo de más métodos biotecnológicos y procesos sostenibles que pudiesen utilizarse en la producción de los químicos que se usan en las industrias farmacéutica, cosmética

o alimentaria. El gasto verde de Alemania contribuyó de manera positiva a la consecución de los siguientes ODS: 1, «Fin de la pobreza»; 2, «Hambre cero»; 7, «Energía asequible y no contaminante»; 8, «Trabajo decente y crecimiento económico»; 9, «Industria, innovación e infraestructura»; 11, «Ciudades y comunidades sostenibles»; 12, «Producción y consumo responsables»; 13, «Acción por el clima»; 14, «Vida submarina»; 15, «Vida de ecosistemas terrestres»; 16, «Paz, justicia e instituciones sólidas»; y 17, «Alianzas para lograr los objetivos».

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan los objetivos sostenibles de este producto financiero.

### ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

(A menos que se indique lo contrario, todos los valores datan del 30 de junio de 2023)

- Importe (en euros) previsto para proyectos admisibles trimestralmente; sobre la base de la asignación para bonos verdes:

3T 2022 - 7.760.000 €

4T 2022 - 9.180.000 €

1T 2023 - 9.400.000 €

2T 2023 - 9.030.000 €

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Porcentaje de inversiones en bonos verdes	96,52%
Porcentaje de inversiones en otros bonos admisibles que favorecen un futuro de bajas emisiones de carbono o que respaldan el Acuerdo de París sobre el Cambio Climático	0,00%
Porcentaje de inversiones en emisores expuestos a los sectores o vinculados con ellos y exclusiones adicionales	0,00%

### ¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica, ya que no existían períodos de referencia previos.

### ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Franklin Templeton Investments (ME) Limited y Franklin Templeton Investment Management Limited (los «Gestores de Inversiones») utilizaron herramientas de datos propias y recurrieron a una investigación cualitativa para garantizar el cumplimiento del principio de «no causar un perjuicio significativo» en toda la cartera.

El seguimiento de los emisores corporativos se llevó a cabo a través de la aplicación Principal Adverse Impacts Risk (la «PAI Risk App»). La PAI Risk App utilizó datos de diferentes proveedores de datos externos para identificar a los emisores implicados en actividades económicas perjudiciales o controversias y excluirlos del universo de inversión.

Además, los emisores soberanos se sometieron a pruebas basadas en sus libertades políticas o en la corrupción. Por último, los Gestores de Inversiones aplicaron una evaluación cualitativa adicional (basada en una investigación interna o en una segunda opinión externa) de la idoneidad del emisor y del proyecto en cuanto al principio de «no causar un perjuicio significativo».

### ¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Al evaluar la conformidad de las inversiones del Fondo con los principios de «no causar un perjuicio significativo», el Gestor de Inversiones tuvo en cuenta todos los indicadores obligatorios de las PIA (cuadro 1 del anexo I de las normas técnicas de regulación del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros) en la medida en que fueran pertinentes para las inversiones contempladas por el Fondo y otros puntos de datos que los Gestores de Inversiones considerasen indicadores indirectos de incidencias adversas. El Gestor de Inversiones realizó este análisis a nivel de cada inversión sostenible, de modo que la pertinencia y la importancia de los indicadores de las PIA pueden variar entre las distintas inversiones. Los emisores que incumplían estos indicadores no se consideraban inversiones sostenibles.

Al evaluar los bonos admisibles, los Gestores de Inversiones analizaron y documentaron la importancia de las PIA pertinentes para el proyecto, así como el modo en que la ejecución del proyecto afectaba a las perspectivas generales de las PIA del emisor.

Por ejemplo, al invertir en un bono verde cuyos ingresos se destinaron al desarrollo de fuentes de energía renovable, por ejemplo, paneles solares/fotovoltaicos, los Gestores de Inversiones se aseguraron de que los proyectos financiados redujesen la exposición a las PIA vinculadas a las emisiones de gases de efecto invernadero.

### ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

En el caso de los bonos emitidos por países soberanos, las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos no eran aplicables.

En el caso de los bonos emitidos por emisores corporativos, las inversiones sostenibles se ajustaban a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

El cumplimiento de estos principios y directrices se supervisó con datos de MSCI e ISS. Las infracciones identificadas por estos proveedores de servicios se marcaron en el sistema de cumplimiento de las inversiones para su posterior investigación por parte de los Gestores de Inversiones.

Si la diligencia debida demostraba que el emisor no se ajustaba a las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos Humanos, se consideraba que no se podía invertir en él.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se analizaron los indicadores de las PIA con el propósito de:

- realizar la prueba con respecto al principio de «no causar un perjuicio significativo»;
- orientar el compromiso temático; y
- aplicar exclusiones.

Realización de la prueba con respecto al principio de «no causar un perjuicio significativo»

Los gestores de inversiones utilizaron herramientas de datos propias y recurrieron a una investigación cualitativa para garantizar la adecuación con los principios de «no causar un perjuicio significativo» en toda la cartera mediante el uso de los indicadores de las PIA. El seguimiento de los emisores corporativos se realizó a través de la PAI Risk App. La PAI Risk App utilizó datos de diferentes proveedores externos para identificar a los emisores implicados en actividades económicas perjudiciales o controversias basándose en todas las PIA obligatorias y excluyó a dichos emisores del universo de inversión. Además, los emisores soberanos se sometieron a pruebas y evaluaciones basadas en sus emisiones de gases de efecto invernadero, sus libertades políticas o la corrupción.

Orientación del compromiso temático

Los Gestores de Inversiones se ajustan a su objetivo vigente desde el 1 de enero de 2023 de colaborar cada año con el 5 % de las participaciones consideradas de bajo rendimiento en términos de su exposición agregada a los parámetros obligatorios aplicables de las PIA.

Aplicación de las exclusiones

El Fondo también tuvo en cuenta las infracciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la exposición a armas controvertidas con el fin de aplicar exclusiones específicas de ASG.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Las inversiones más importantes de este Fondo, sin incluir el efectivo y los derivados, fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 2022-07-01 - 2023-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Netherlands Government Bond .5% 01/15/2040 144A REG S	Bonos del Estado	2,75%	Países Bajos
Instituto De Credito Oficial 04/30/2026 REG S	Bonos del Estado	2,59%	España
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau .01% 05/05/2027 REG S	Bonos del Estado	2,46%	Alemania
Spain Government Bond 1% 07/30/2042 144A REG S	Bonos del Estado	2,28%	España
Ireland Government Bond 1.35% 03/18/2031 REG S	Bonos del Estado	2,26%	Irlanda
Japan Finance Organization For Municipalities .05% 02/12/2027 REG S	Bonos del Estado	2,22%	Japón
CPPIB Capital Inc 3% 06/15/2028 REG S	Bonos del Estado	2,20%	Canadá
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau 09/15/2028 REG S	Bonos del Estado	2,10%	Alemania
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 08/15/2050 REG S	Bonos del Estado	2,08%	Alemania
Corp Andina De Fomento .625% 11/20/2026 REG S	Bonos del Estado	2,01%	Supranacional
Chile Government International Bond 2.55% 01/27/2032	Bonos del Estado	2,00%	Chile
Bank Of Ireland Group PLC 6.253% 09/16/2026 *FIXED TO FLOAT* REG S	Sector financiero	1,76%	Irlanda
Metropolitan Life Global Funding I .95% 07/02/2025 144A	Sector financiero	1,64%	Estados Unidos
Bundesobligation 10/10/2025 REG S	Bonos del Estado	1,50%	Alemania
International Bank For Reconstruction & Development 3.125% 11/20/2025	Bonos del Estado	1,42%	Supranacional



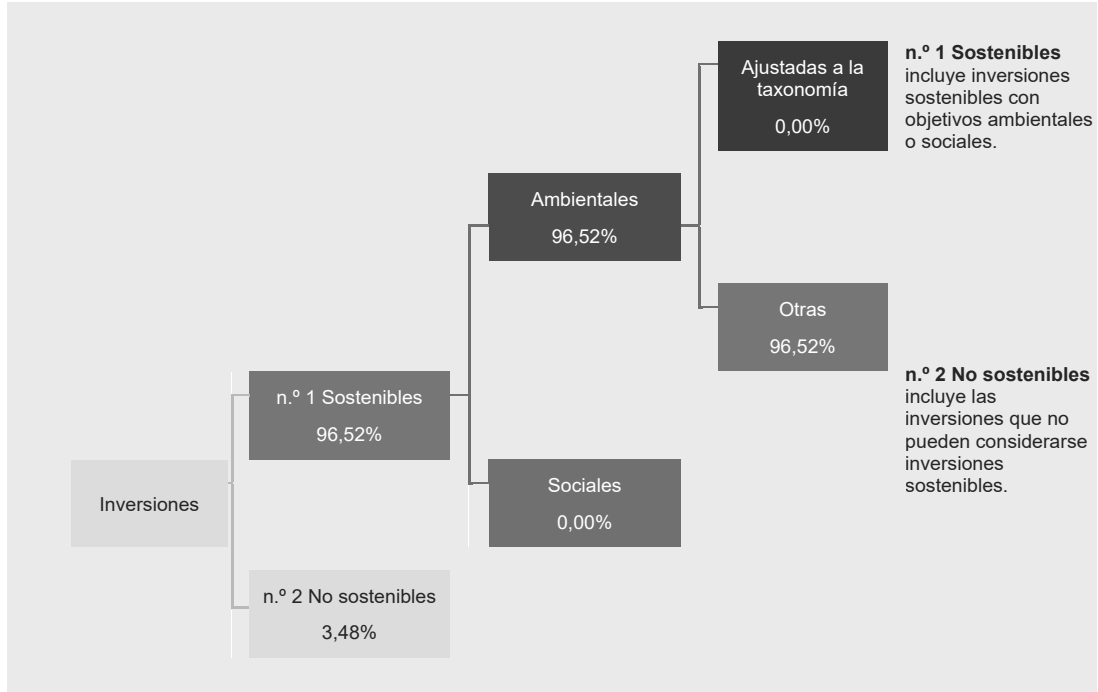
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

El 96,52 % del valor liquidativo del Fondo contribuyó al logro del objetivo de inversión sostenible.

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

## ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 96,52 % de la cartera del Fondo contribuyó al logro del objetivo de inversión sostenible. La parte restante (3,48 %) no contribuyó al logro de este objetivo y estaba formada por los activos líquidos mantenidos para atender las necesidades cotidianas del Fondo en cuanto a gestión y liquidez y los instrumentos derivados empleados con fines de cobertura.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

A 30 de junio de 2023, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo y los derivados, fueron:

<b>Sector principal</b>	<b>% de activos</b>
Bonos del Estado	34,94%
Sector financiero	31,57%
Servicios públicos	18,56%
Sector inmobiliario	3,31%
Sector industrial	2,29%
Consumo discrecional	2,26%
Servicios de comunicación	2,15%
Tecnología de la información	1,08%
<b>Principales subsectores</b>	<b>% de activos</b>
Bonos del Estado	34,94%
Bancos	23,74%
Servicios públicos eléctricos	16,33%
Seguros	6,79%
Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario	2,28%
Automóviles	2,26%
Servicios de telecomunicaciones diversificados	2,15%
Transporte por tierra	1,16%
Servicios públicos múltiples	1,15%
Transporte aéreo y logística	1,13%
Productores de energía y electricidad renovable independientes	1,09%
Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología	1,08%
Servicios financieros	1,05%
Fondos de inversión inmobiliaria especializados	1,04%
Servicios de suministro de agua	0,00%



## ¿En qué medida se ajustaron las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

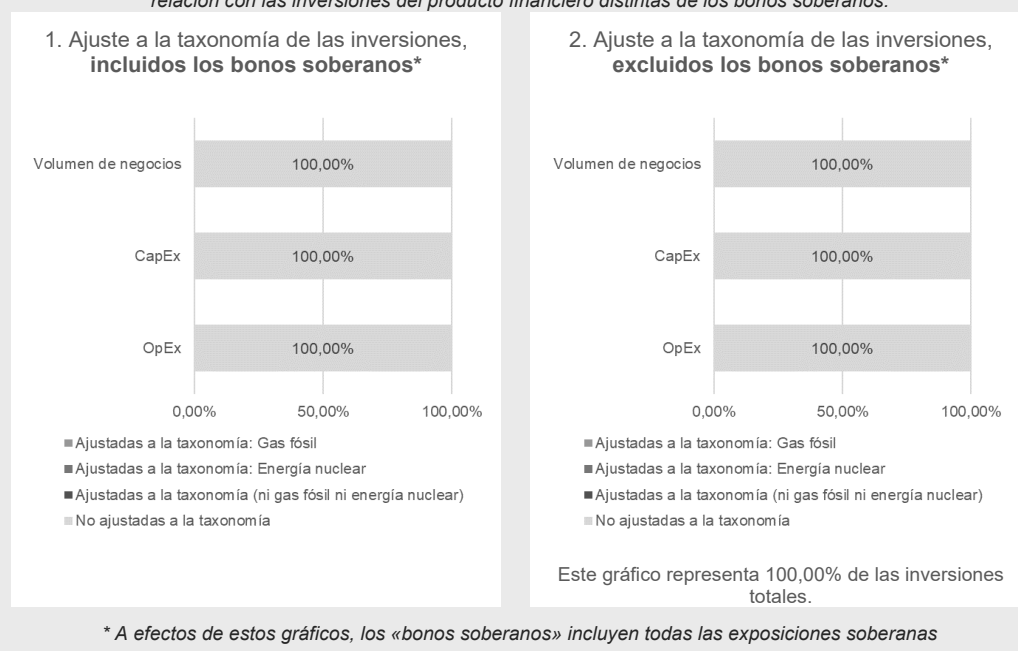
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

El Fondo no realizó inversiones sostenibles con un objetivo ambiental ajustado a la taxonomía de la UE.

### ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Fondo no invirtió en actividades de transición ni facilitadoras, tal y como se definen en el artículo 16 y el artículo 10 2) del Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

<sup>1</sup>Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



## ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No se aplica.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió un 96,52 % del valor liquidativo en actividades económicas que se consideraban sostenibles desde el punto de vista medioambiental, según la definición de las inversiones sostenibles del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (2.17).



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No se aplica.



## ¿Qué inversiones se han incluido en «no sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías ambientales o sociales mínimas?

Las inversiones incluidas en la categoría «n.º 2 No sostenibles» son activos líquidos (activos líquidos con carácter complementario, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario) mantenidos para atender las necesidades cotidianas del Fondo, así como instrumentos derivados utilizados con fines de cobertura.

En el caso de los derivados, el Gestor de Inversiones determinó lo que es el activo subyacente y, cuando procedía, sometió dicho activo a todos los análisis ASG pertinentes en función de la naturaleza del activo subyacente. Para evitar cualquier duda, el Gestor de Inversiones garantizará que el activo subyacente y cualquier derivado usado para la gestión eficiente de la cartera se calificará como una inversión sostenible.

Si el Gestor de Inversiones no pudo determinar la calidad ASG del activo subyacente debido a su naturaleza (por ejemplo, contratos a plazo de divisas con fines de cobertura), este evaluó las credenciales ASG de una contraparte de un contrato de derivados. Si una contraparte era una filial sin un sistema de comunicación de información ASG independiente, se aplicaron las características ASG de una empresa matriz. El Fondo no contrató derivados con instituciones financieras que no cumplieren los criterios ASG del Gestor de Inversiones. Para poder ser elegida como contraparte, una institución financiera debe cumplir al menos dos de los siguientes criterios:

- tener una calificación ASG según MSCI de BBB o superior; o, en ausencia de la calificación de MSCI, estar por encima de la calificación media del sector según la opinión de un proveedor de datos ASG alternativo;
- ser signataria de los Principios del Ecuador;
- ser signataria del Equipo de Tareas sobre la Divulgación de Información Financiera relacionada con el Clima; y
- comprometerse a establecer un objetivo según la iniciativa de los Objetivos basados en la ciencia (SBTI).

En el caso de los activos líquidos, el Gestor de Inversiones aplica garantías medioambientales y sociales mínimas mediante la verificación de que las contrapartes utilizadas para el emplazamiento de depósitos cumplen con las Garantías de la Taxonomía de la UE, según la evaluación de MSCI. El Fondo no empleó las contrapartes que no cumplieran con dichos criterios.

La proporción limitada de inversiones pertenecientes a la categoría «n.º 2 No sostenibles» y las garantías mínimas aplicables no afectaron a la consecución de los objetivos de inversión sostenible del Fondo de manera continuada.



## ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

Hubo varios elementos vinculantes de la estrategia de inversión que ayudaron a respaldar el logro del objetivo medioambiental del Fondo:

- Para garantizar que el Fondo invertía al menos el 75 % de su valor liquidativo en bonos calificados como verdes y al menos el 90 % en inversiones sostenibles, los gestores de carteras aplicaron un proceso de selección de valores con varias fases. En primer lugar, los Gestores de Inversiones comprobaron que todos los gastos admisibles de un bono fuesen realmente sostenibles y contribuyesen de manera positiva a la consecución de metas medioambientales. A continuación, los gestores se aseguraron de que ni los proyectos ni el usuario causarían un perjuicio significativo a otros objetivos medioambientales o sociales. Además, el emisor no podía estar implicado en actividades económicas perjudiciales ni controversias. El 25 % del valor liquidativo que el Fondo puede asignar a bonos no calificados como verdes le permitió invertir en otros instrumentos que contribuyeron de manera positiva a la consecución de los objetivos medioambientales, como los bonos azules o los emitidos por empresas no diversificadas.

\* El equipo de gestión de inversiones ha utilizado numerosas herramientas informáticas para determinar la composición de la cartera para que contribuyesen a los objetivos de inversión sostenible. Mediante el uso de datos internos y externos (p. ej., los datos de MSCI), los Gestores de Inversiones evaluaron qué emisores se podían (o no) mantener en la cartera. Por ejemplo, las entidades soberanas que tienen una calificación de «No libre» según el Freedom House Index o las empresas de servicios públicos que obtienen unos niveles inaceptables de ingresos a partir de combustibles fósiles y que no cuentan con objetivos ambiciosos de descarbonización quedaron excluidas del universo de inversión (en el acuerdo precontractual de divulgación del Fondo se puede consultar una lista completa de las exclusiones).

\* La implicación fue una parte fundamental del enfoque de sostenibilidad y de la gestión ASG del Fondo. Aunque todas las implicaciones se enumeraron anteriormente, en la sección «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?», el siguiente ejemplo ayuda a explicar el enfoque de los gestores de carteras. Durante el período objeto de análisis, los Gestores de Inversiones colaboraron con la Agencia Tributaria de los Países Bajos para entender mejor su enfoque con respecto a la adaptación al cambio climático y recomendar el uso de soluciones respetuosas con la biodiversidad a la hora de afrontar el problema. Una de las principales categorías de gastos subvencionables de los bonos verdes emitidos por los Países Bajos es

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

la adaptación al cambio climático y, en particular, la gestión sostenible del agua. El objetivo es garantizar que la protección frente a inundaciones, las reservas de agua dulce y la planificación espacial sean resistentes al clima y, por tanto, garanticen la gestión del riesgo de inundaciones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se aplica.

# Franklin Innovation Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:  
5493001D4005GUTY6W49



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

## Características medioambientales o sociales

### ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo ambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**SÍ**

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 0,00%**

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social: 0,00%**

**NO**

**Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0,00% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**



### ¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo fueron específicas de cada empresa e industria en la que este operó. Estas características fueron, entre otras, ciberseguridad y privacidad de datos, soporte de capital humano o aspectos relacionados con el medio ambiente (por ejemplo, emisiones de carbono, uso de agua y residuos electrónicos). Franklin Advisers, Inc. (el «Gestor de Inversiones») trató de conseguir estas características excluyendo a determinados emisores y sectores que el Gestor de Inversiones consideró perjudiciales para la sociedad, favoreciendo al mismo tiempo a los emisores con un buen perfil ambiental, social y de gobernanza (ASG), según lo evaluado por su propia metodología ASG.

Además de lo anterior, el Fondo promovió sus características medioambientales y sociales i) analizando las empresas en propiedad al compararlas con las mediciones de las características, de acuerdo con lo identificado a través de las matrices de relevancia, ii) informando a las empresas acerca de dónde estaba el foco ASG y iii) colaborando, según correspondiese, con empresas si el Gestor de Carteras consideraba que se estaban quedando rezagadas.

A este respecto, a 30 de junio de 2023, el Fondo destinó un 97,89 % de sus activos a inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

### ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo cumplió de forma fructífera con las características medioambientales y sociales que promovió al no tener en propiedad ninguna empresa con calificación B en virtud de los criterios propios del Gestor de Inversiones y al evitar a las empresas que habían sido excluidas, de acuerdo con lo identificado a través de los análisis de Gestor de Inversiones.

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Proporción de empresas con una calificación de AAA según la metodología ASG propia	10,56%
Proporción de empresas con una calificación de AA según la metodología ASG propia	61,13%
Proporción de empresas con una calificación de A según la metodología ASG propia	26,20%
Proporción de empresas sin calificación según la metodología ASG propia	2,11%

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Proporción de empresas expuestas a los sectores excluidos o vinculadas con ellos y exclusiones adicionales	0,00%

● **¿...y en comparación con períodos anteriores?**

No se aplica, ya que no existían períodos de referencia previos.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No se aplica.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No se aplica.

----- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

No se aplica.

----- **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

No se aplica.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

*La taxonomía de la Unión Europea establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

El Fondo consideró específicamente las principales incidencias adversas (PIA) que se indican a continuación:

- **Emisiones de gases de efecto invernadero de los ámbitos 1 y 2.**
- **Intensidad de las emisiones de gases de efecto invernadero de los ámbitos 1 y 2 y del ámbito 3 de importancia.**
- **Diversidad de género de la junta directiva.**

La consideración de las PIA especificadas estaba vinculada al análisis de inversión fundamental del Fondo, así como a la evaluación ASG de las empresas beneficiarias. El Gestor de Inversiones considera que estas PIA eran aplicables a la variedad más amplia de inversiones del Fondo y que representaban la mayor oportunidad de implicación.

Con respecto a las emisiones de gases de efecto invernadero, el Gestor de Inversiones se comprometió a colaborar con las empresas beneficiarias para garantizar que establecían y se comprometían con planes de reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero acordes con los objetivos, a largo plazo y basados en la ciencia, de emisiones netas cero para 2050, en línea con los compromisos de la iniciativa Net Zero Asset Managers (NZAMI). El Gestor de Inversiones trabajó con empresas para que mostrasen su compromiso a la hora de estar en consonancia con la consecución de los objetivos de emisiones netas cero, de ajustar sus emisiones con el cero neto, de implicarse para lograr emisiones netas cero y de alcanzar emisiones netas cero. Aunque el Gestor de Inversiones asumió que, a corto plazo, las emisiones absolutas de algunas empresas podían aumentar mientras trabajaban en planes de transición, el hecho de tener en cuenta la intensidad de las emisiones de gases de efecto invernadero ayudó a que este pudiese controlar que las emisiones generales de gases de efecto invernadero de las empresas iban por el buen camino y que, con el tiempo, se ajustarían a los objetivos de reducción.

Con respecto a la diversidad de género de la junta directiva, el Gestor de Inversiones se comprometió a colaborar con las empresas beneficiarias para garantizar que sus juntas directivas representasen a los clientes a los que sirven, pues consideró que esto les ayudaría a comprender mejor su base de consumidores, crear mejores productos y, en última instancia, ser empresas más eficientes. En un principio, el Gestor de Inversiones trabajó para identificar las empresas que no mostraban diversidad de género en sus juntas directivas y establecer umbrales temporales para elaborar un plan que la aumentase. El Gestor de Inversiones consideró que era razonable aumentar, con el tiempo, el nivel aceptable de diversidad de género en las juntas directivas y colaboró con las que se estaban quedando atrás con respecto a sus homólogas del sector.

En el caso de las PIA mencionadas, el Gestor de Inversiones estableció inicialmente un punto de referencia para la cartera y las empresas beneficiarias y trató, con el tiempo y mediante la implicación, de impulsar la mejora. Como parte de sus compromisos con la iniciativa NZAMI, el Fondo colaboró con las empresas beneficiarias para establecer objetivos de reducción de emisiones basados en la ciencia y guiarse por ello; también trató de seguir un enfoque de cobertura de cartera, dándoles más peso a aquellas empresas que han logrado emisiones netas cero de gases de efecto invernadero, así como a las que se ajustan a las emisiones netas cero o están trabajando en ello. El objetivo de la cartera es alcanzar el 100 % en estas categorías para 2040. En cuanto a la diversidad de género en las juntas directivas, el compromiso inicial del Fondo es colaborar con todas las empresas que presenten carencias al respecto, con la expectativa de que desarrollen como mínimo un plan para aumentar la diversidad de género en las juntas directivas en un plazo de 18 meses. El Gestor de Inversiones pretende aumentar con el tiempo las expectativas de diversidad de género en los consejos de administración. Si el Gestor de Inversiones no ve una vía de mejora por parte de las empresas beneficiarias en lo que respecta a estas medidas, una de las consecuencias es, con el tiempo, la desinversión.

Por último, el Fondo excluyó a las empresas que producen armas controvertidas o que incumplieron los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas sin perspectivas positivas de subsanación.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Las inversiones más importantes de este Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 2022-07-01 - 2023-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Microsoft Corp	Tecnología de la información	6,24%	Estados Unidos
Amazon.com Inc	Consumo discrecional	5,91%	Estados Unidos
NVIDIA Corp	Tecnología de la información	5,09%	Estados Unidos
Alphabet Inc	Servicios de comunicación	3,35%	Estados Unidos
Mastercard Inc	Sector financiero	3,23%	Estados Unidos
Thermo Fisher Scientific Inc	Sector sanitario	2,98%	Estados Unidos
TESLA INC	Consumo discrecional	2,96%	Estados Unidos
ServiceNow Inc	Tecnología de la información	2,81%	Estados Unidos
Danaher Corp	Sector sanitario	2,68%	Estados Unidos
Synopsys Inc	Tecnología de la información	2,46%	Estados Unidos
ASML Holding	Tecnología de la información	2,45%	Países Bajos
Intuit Inc	Tecnología de la información	2,36%	Estados Unidos
Cadence Design Systems Inc	Tecnología de la información	2,35%	Estados Unidos
Apple Inc	Tecnología de la información	2,05%	Estados Unidos
Analog Devices Inc	Tecnología de la información	1,87%	Estados Unidos



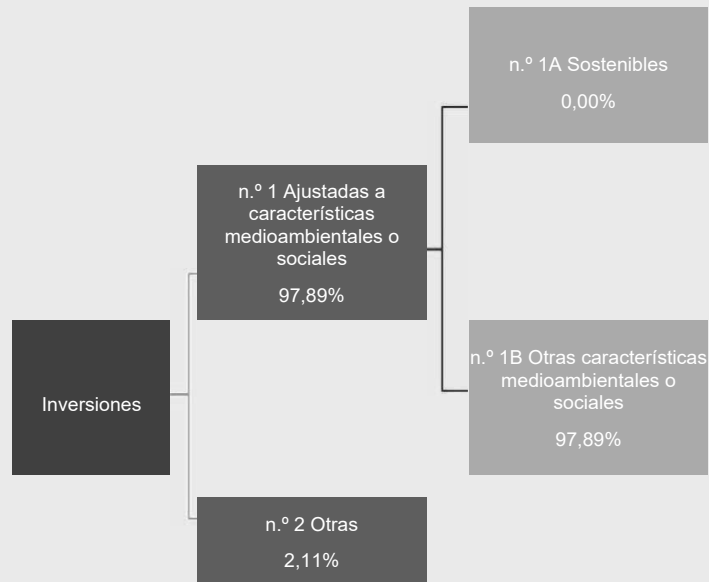
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 0 %.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

## ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 97,89 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (2,11 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistió mayormente en activos líquidos o emisores para los que no existía una calificación ASG. Estos activos se mantuvieron para atender las necesidades cotidianas del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

A 30 de junio de 2023, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

Sector principal	% de activos
Tecnología de la información	53,41%
Sector sanitario	15,39%
Consumo discrecional	11,05%
Sector financiero	7,84%
Sector industrial	3,79%
Servicios de comunicación	3,47%
Bonos del Estado	1,96%
Servicios públicos	1,23%
Energía	1,15%
Materiales	0,48%
Sector inmobiliario	0,10%
Principales subsectores	% de activos
Software	28,13%
Semiconductores y equipos semiconductores	19,03%
Venta al por menor	7,37%
Equipos y suministros sanitarios	6,19%
Servicios financieros	6,00%
Herramientas y servicios de las ciencias biológicas	5,17%
Medios de comunicación y servicios interactivos	3,44%
Automóviles	3,09%
Servicios informáticos	3,01%
Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología	2,32%
Bonos del Estado	1,96%
Mercados de capitales	1,84%
Industria farmacéutica	1,69%
Servicios públicos eléctricos	1,23%
Proveedores y servicios sanitarios	1,21%



Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos. Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Fondo no realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE.

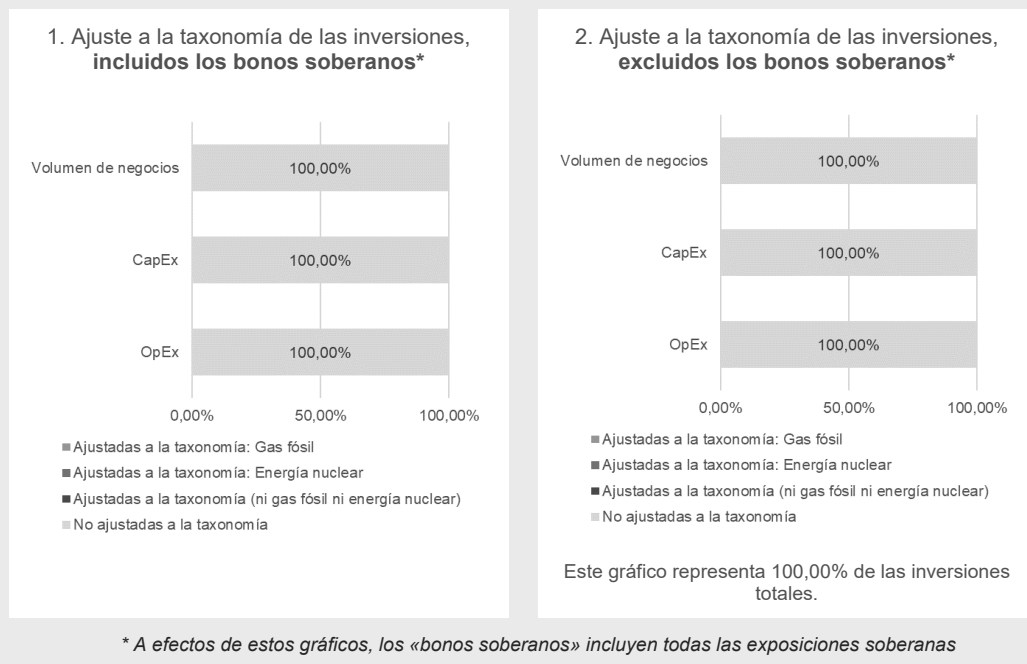
### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición facilitadoras?

El Fondo no invirtió en actividades de transición ni facilitadoras.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No se aplica.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No se aplica.

### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No se aplica.

### ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La proporción de inversiones incluidas en la categoría «n.º 2 Otras» fue del 2,11 % e incluía el efectivo mantenido para atender las necesidades cotidianas del Fondo, para los que no existían garantías medioambientales ni sociales mínimas. También incluía emisores para los que no se disponía de una calificación ASG.

## ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Mediante este análisis ASG, el Gestor de Inversiones identificó empresas que estarían excluidas en virtud de los criterios vinculantes y evitó invertir en ellas. El Fondo no invirtió en empresas que, de acuerdo con el análisis del Gestor de inversiones:

- infringiesen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (sin perspectiva positiva); a tal efecto, el Fondo no invierte en empresas que, de acuerdo con las consideraciones del Gestor de Inversiones, incumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas;
- generasen más de un 10 % de los ingresos mediante de la producción o distribución de armas;
- estuviesen implicadas en la producción, la distribución o el comercio al por mayor de componentes específicos o clave de armas prohibidas (por ejemplo, minas antipersona, armas biológicas y químicas y municiones de racimo);
- fabricasen tabaco o productos del tabaco u obtuviesen de dichos productos más del 5 % de sus ingresos;
- obtuviesen más del 10 % de sus ingresos de la extracción de carbón térmico o la generación de energía a partir del carbón.

En el caso de las empresas, cuando procedía que existiese implicación con relación a las PIA específicas, el Gestor de Inversiones fue quien la inició, animando (entre otras medidas) a las empresas a establecer objetivos para la reducción de las emisiones en consonancia con el Acuerdo de París o para mejorar la diversidad de género de la junta directiva. El Gestor de Inversiones cree que, teniendo en cuenta el período de tiempo desde la implicación, antes de que se adopten otras medidas y de que se considere la desinversión, las empresas deberían contar con más tiempo para comenzar a aplicar los planes de mejora.

Por último, el Gestor de Inversiones sí que hizo uso de su metodología propia de calificación ASG. La calificación que el Gestor de inversiones asignó a los emisores consta de cuatro notas: AAA (el mejor de su clase/muy bueno), AA (bueno), A (aceptable) y B (necesita mejoras). Basándose en este marco propio, el Fondo no invirtió en empresas con la calificación B.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se aplica.

# Franklin K2 Alternative Strategies Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:  
54930062LATFG8YHK918



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

## Características medioambientales o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo ambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

### ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input type="radio"/> <input type="checkbox"/> SÍ	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 0,00%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social: 0,00%</b>	<input type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0,00% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>



### ¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Fondo, en su cartera, fomentó el cumplimiento de las normas ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) mínimas con el objetivo de alcanzar una calificación ASG media ponderada mayor que i) la calificación ASG media del universo de inversión según el MSCI; o ii) una calificación ASG según el MSCI de 5,25, la que fuese mayor, en función de la exposición prolongada de la cartera de valores calificados.

De ese modo, el Fondo promovió características medioambientales y sociales que incluyen medidas encaminadas a combatir el cambio climático, a reducir la contaminación y los residuos o a defender los derechos humanos.

El universo de inversión se definió como todos los emisores que cuentan con una calificación ASG del MSCI actual. Las participaciones sin una calificación ASG atribuida por el MSCI no contribuyeron a la calificación ASG del Fondo ni de su universo de inversión.

Además, el Fondo aplicó análisis negativos como parte de su proceso de inversión.

A este respecto, a 30 de junio de 2023, el Fondo destinó un 53,90 % de sus activos a inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

### ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Los indicadores de sostenibilidad que se utilizan para medir el logro de las características medioambientales o sociales promovidas fueron:

- la puntuación ASG media ponderada de la cartera según el MSCI; y
- la proporción de las empresas beneficiarias expuestas a los sectores excluidos o vinculadas con ellos.

Los valores inferiores datan del 30 de junio de 2023:

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Puntuación ASG media ponderada de la cartera según el MSCI	6,00
Proporción de las empresas beneficiarias expuestas a los sectores excluidos o vinculadas con ellos y exclusiones adicionales	0,00

### ¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica, ya que no existían períodos de referencia previos.

### ● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

El Fondo no realizó inversiones sostenibles con un objetivo ambiental ajustado a la taxonomía de la UE.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### ● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No se aplica.

#### ----- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

No se aplica.

#### ----- **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

No se aplica.

*La taxonomía de la Unión Europea establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



### **¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Las principales incidencias adversas (PIA) están integradas en el modelo de calificación propio de K2/D&S Management Co., Inc (el «Gestor de Inversiones»), el Panel ASG 360. Esta herramienta de modelos ASG se basa en la calificación a nivel de posición en materia ASG del MSCI y genera las calificaciones de la cartera y de los subgrupos de activos.

Se estudiaron principalmente las siguientes PIA en relación con el Fondo:

- **emisiones de gases de efecto invernadero;**
- **intensidad de gases de efecto invernadero;**
- **exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles;**
- **infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales; y**
- **exposición a armas controvertidas.**

En la medida en que no se disponía de datos sobre las emisiones de gases de efecto invernadero, la intensidad de estos y la exposición al sector de los combustibles fósiles, con respecto a las posiciones largas en el Fondo, el Gestor de Inversiones se puso en contacto con los respectivos Cogestores de Inversiones para fomentar su implicación con los emisores correspondientes con respecto a la mejora de los informes de estos últimos.

El Fondo se comprometió a tener una exposición larga inferior al 1 % en la cartera a la renta variable y los créditos corporativos que infringieran los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas sin una perspectiva positiva. El Fondo limitó su exposición a la renta variable y a los créditos corporativos que infringieran los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas sin una perspectiva positiva hasta el 0,07 %. Además, el Fondo consideró las infracciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE como parte de la evaluación de la buena gobernanza de las empresas beneficiarias. El Gestor de Inversiones analizó las posiciones largas para identificar los valores que no cumplieran el Pacto Mundial de las Naciones Unidas ni las Líneas Directrices de la OCDE. El Gestor de Inversiones se puso en contacto con los Cogestores de Inversiones para comprender la propuesta de inversión del valor que se calificó como que infringía el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Línea Directrices de la OCDE y realizó una evaluación de la gobernanza de la empresa subyacente. Si se determinaba que, de hecho, el valor tenía una gobernanza deficiente, este se agregaba a la lista restringida del Fondo, con lo que el Gestor de Inversiones debía retirar la inversión en un plazo de 90 días.

El Fondo limitó la exposición a armas controvertidas al 0 %.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Las inversiones principales de este Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 2022-07-01 - 2023-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
FX: USD/SGD	Cambio	3,59%	SINGAPUR
S&P 500 INDEX	Índice de renta variable	3,50%	ESTADOS UNIDOS
FX: EUR/USD	Cambio	2,71%	PAÍSES EUROPEOS
IR DERIVATIVE: USD/USD-SOFR	Derivados sobre tipos de interés	2,08%	ESTADOS UNIDOS
IR DERIVATIVE: KRW/KRW-KWDCD	Derivados sobre tipos de interés	1,49%	COREA DEL SUR
FX: GBP/USD	Cambio	1,25%	REINO UNIDO
IR DERIVATIVE: AUD-ADBB3M/AUD-RBACOR	Derivados sobre tipos de interés	1,23%	AUSTRALIA
FX: USD/JPY	Cambio	1,11%	JAPÓN
FX: USD/CNH	Cambio	1,05%	CHINA
3 MONTH SOFR FUT	Derivados sobre tipos de interés	1,02%	ESTADOS UNIDOS
FX: USD/CAD	Cambio	0,98%	CANADÁ
FX: USD/CHF	Cambio	0,89%	SUIZA
FX: AUD/USD	Cambio	0,81%	AUSTRALIA
3MO EURO EURIBOR	Derivados sobre tipos de interés	0,77%	PAÍSES EUROPEOS
IR DERIVATIVE: INR/INR-IN000/N	Derivados sobre tipos de interés	0,77%	INDIA



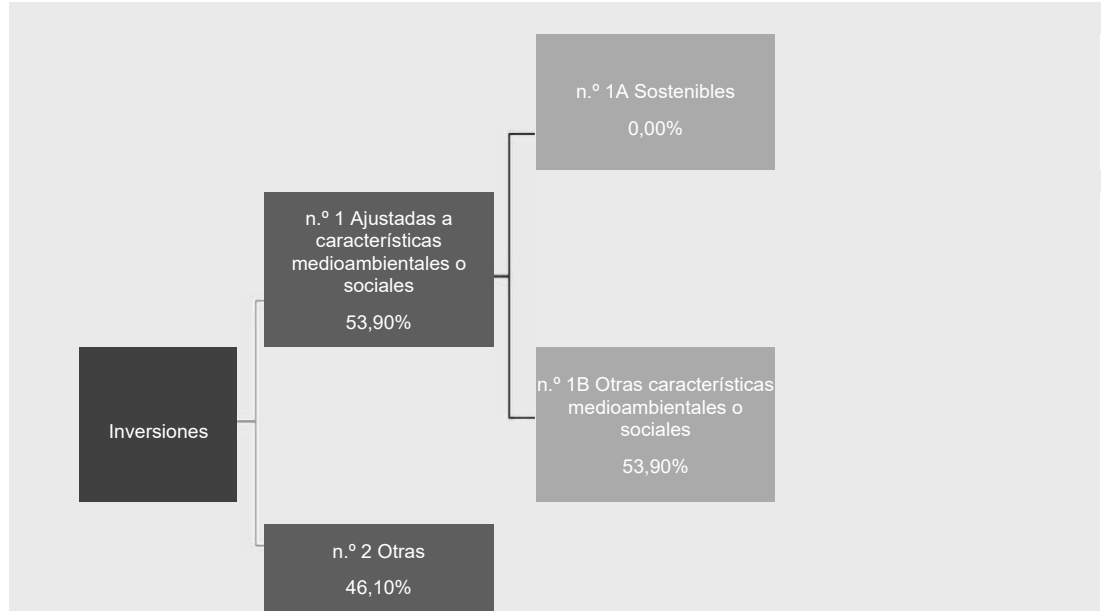
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

El Fondo no realizó ninguna inversión sostenible durante el período de referencia.

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

## ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 53,90 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (46,10 %) no se ajustaba a las características ambientales y sociales y consistía principalmente en tipos de activos y valores que se consideraban admisibles según la metodología de calificación ASG del MSCI.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n.º 1A Sostenibles abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

A 30 de junio de 2023, los sectores y subsectores principales del Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

Sector principal	% de activos
Cambio	22,73%
Derivados sobre tipos de interés	13,07%
Gobierno	9,29%
Sector industrial	7,79%
Consumo discrecional	6,73%
Índice de renta variable	6,72%
Sector financiero	5,09%
Tecnología de la información	4,40%
Sector sanitario	4,32%
Índice crediticio	3,99%
Servicios de comunicación	3,38%
Materiales	3,09%
Servicios públicos	2,96%
Bienes básicos de consumo	2,33%
Energía	2,12%
Principales subsectores	% de activos
Derivados sobre divisas	19,54%
Derivados sobre tipos de interés	13,07%
Soberano	9,16%
Índice de renta variable	6,72%
Índice crediticio	3,99%
Futuros sobre divisas	3,19%
Software	2,31%
Hoteles, restaurantes y actividades de ocio	2,23%
Biotecnología	1,75%
Venta minorista especializada	1,72%
Petróleo, gas y combustibles de consumo	1,52%
Servicios públicos eléctricos	1,51%
Metales y minería	1,41%
Servicios financieros	1,33%
Productos químicos	1,26%

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos. Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Fondo no realizó inversiones sostenibles con un objetivo ambiental ajustado a la taxonomía de la UE.

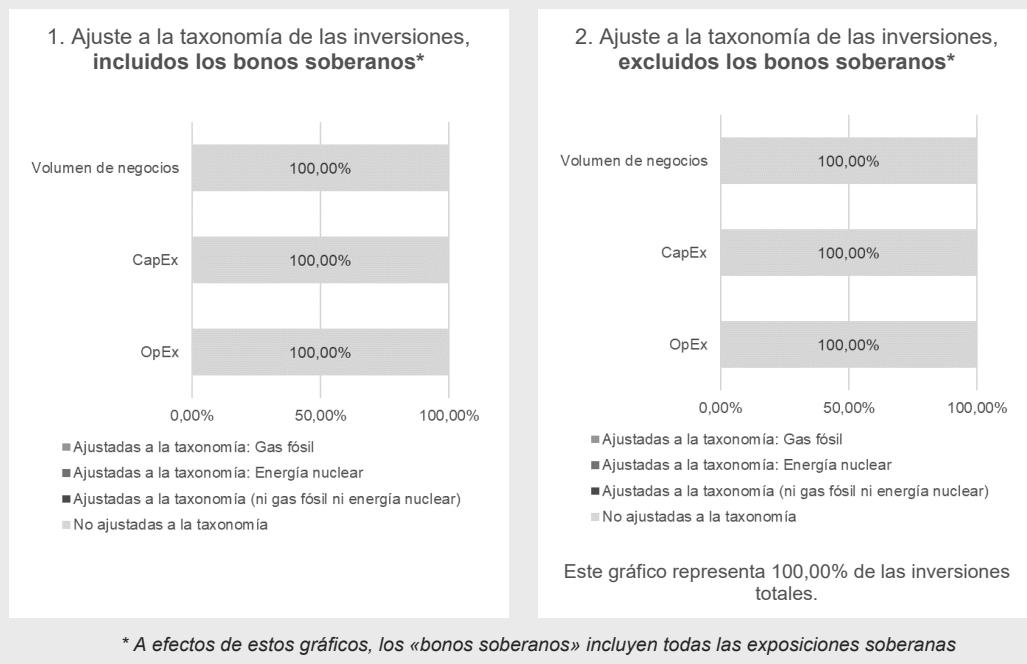
### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición facilitadoras?

El Fondo no invirtió en actividades de transición ni facilitadoras.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No se aplica.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No se aplica.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El producto financiero tenía una cuota de inversiones con un objetivo social del 0,00%.



## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La proporción de inversiones incluidas en la categoría «n.º 2 Otras» fue del 46,10 % e incluía tipos de activos y valores que se consideraban no admisibles según la metodología de calificación ASG del MSCI. Esto incluía activos líquidos (activos líquidos con carácter complementario, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario), divisas y derivados de divisas, permutas de tipos de interés y materias primas admisibles para los OICVM. Además, el Fondo invertía en activos que cumplen con los requisitos de la metodología de calificación ASG del MSCI, pero que no están cubiertos a efectos del cálculo de la calificación ASG general del Fondo. Estos activos incluían crédito estructurado y posiciones cortas en derivados. Por último, no se han establecido garantías medioambientales ni sociales.



## ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión pueden resumirse de la siguiente manera:

1. El Fondo se comprometió a alcanzar una calificación ASG general de al menos 5,25, basada en la calificación ASG media ponderada del MSCI para todas las posiciones largas de valores calificados que se mantienen activamente en la cartera y están cubiertos por el MSCI, y lo consiguió. Si la calificación del Fondo cae por debajo de 5,25, el Gestor de Inversiones vuelve a equilibrar los subgrupos de activos del Cogestor de Inversiones para lograr una calificación del Fondo de 5,25 o superior en un plazo de 90 días.

La calificación ASG media ponderada de la cartera según el MSCI fue de 6,0 (y la calificación ASG media del universo de inversión según el MSCI fue de 5,3).

2. El Fondo excluyó algunos sectores y empresas en función de los siguientes criterios:

- Un 0 % de exposición a armas controvertidas.
- Menos del 1 % de exposición prolongada a valores que no cumplan con los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, sin una perspectiva positiva.
- Menos del 5 % de exposición prolongada a valores con calificación CCC del MSCI.
- Un 0 % de exposición prolongada a empresas que generan más del 5 % de sus ingresos a partir de la producción o distribución de tabaco.
- Un 0 % de exposición prolongada a empresas que generan más del 30 % de sus ingresos a partir de la producción o distribución de carbón.



## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se aplica

# Franklin Technology Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:  
549300P9XZCZFA3DI319



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

## Características medioambientales o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo ambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

### ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input type="radio"/> <input type="checkbox"/> SÍ	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 0,00%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social: 0,00%</b>	<input type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0,00% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>



### ¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo fueron específicas de cada empresa e industria en la que este operó. Estas características fueron, entre otras, ciberseguridad y privacidad de datos, soporte de capital humano o aspectos relacionados con el medio ambiente (por ejemplo, emisiones de carbono, uso de agua y residuos electrónicos). Franklin Advisers, Inc. (el «Gestor de Inversiones») trató de conseguir estas características excluyendo a determinados emisores y sectores que el Gestor de Inversiones consideró perjudiciales para la sociedad, favoreciendo al mismo tiempo a los emisores con un buen perfil ambiental, social y de gobernanza (ASG), según lo evaluado por su propia metodología ASG.

Además de lo anterior, el Fondo promovió sus características medioambientales y sociales i) analizando las empresas en propiedad al compararlas con las mediciones de las características, de acuerdo con lo identificado a través de las matrices de relevancia, ii) informando a las empresas acerca de dónde estaba el foco ASG y iii) colaborando, según correspondiese, con empresas si el Gestor de Carteras consideraba que se estaban quedando rezagadas.

A este respecto, a 30 de junio de 2023, el Fondo destinó un 98,56 % de sus activos a inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

### ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo cumplió de forma fructífera con las características medioambientales y sociales que promovió al no tener en propiedad ninguna empresa con calificación B en virtud de los criterios propios del Gestor de Inversiones y al evitar a las empresas que habían sido excluidas, de acuerdo con lo identificado a través de los análisis de Gestor de Inversiones.

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Proporción de empresas con una calificación de AAA según la metodología ASG propia	11,72%
Proporción de empresas con una calificación de AA según la metodología ASG propia	52,80%
Proporción de empresas con una calificación de A según la metodología ASG propia	34,05%
Proporción de empresas sin calificación según la metodología ASG propia	1,44%

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Proporción de empresas expuestas a los sectores excluidos o vinculadas con ellos y exclusiones adicionales	0,00%

● **¿...y en comparación con períodos anteriores?**

No se aplica, ya que no existían períodos de referencia previos.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No se aplica.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No se aplica.

-----**¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

No se aplica.

-----**¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

No se aplica.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

*La taxonomía de la Unión Europea establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

El Fondo consideró específicamente las principales incidencias adversas (PIA) que se indican a continuación:

- **Emisiones de gases de efecto invernadero de los ámbitos 1 y 2.**
- **Intensidad de las emisiones de gases de efecto invernadero de los ámbitos 1 y 2 y del ámbito 3 de importancia.**
- **Diversidad de género de la junta directiva.**

La consideración de las PIA especificadas estaba vinculada al análisis de inversión fundamental del Fondo, así como a la evaluación ASG de las empresas beneficiarias. El Gestor de Inversiones considera que estas PIA eran aplicables a la variedad más amplia de inversiones del Fondo y que representaban la mayor oportunidad de implicación.

Con respecto a las emisiones de gases de efecto invernadero, el Gestor de Inversiones se comprometió a colaborar con las empresas beneficiarias para garantizar que establecían y se comprometían con planes de reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero acordes con los objetivos, a largo plazo y basados en la ciencia, de emisiones netas cero para 2050, en línea con los compromisos de la iniciativa Net Zero Asset Managers (NZAMI). El Gestor de Inversiones trabajó con empresas para que mostrasen su compromiso a la hora de estar en consonancia con la consecución de los objetivos de emisiones netas cero, de ajustar sus emisiones con el cero neto, de implicarse para lograr emisiones netas cero y de alcanzar emisiones netas cero. Aunque el Gestor de Inversiones asumió que, a corto plazo, las emisiones absolutas de algunas empresas podían aumentar mientras trabajaban en planes de transición, el hecho de tener en cuenta la intensidad de las emisiones de gases de efecto invernadero ayudó a que este pudiese controlar que las emisiones generales de gases de efecto invernadero de las empresas iban por el buen camino y que, con el tiempo, se ajustarían a los objetivos de reducción.

Con respecto a la diversidad de género de la junta directiva, el Gestor de Inversiones se comprometió a colaborar con las empresas beneficiarias para garantizar que sus juntas directivas representasen a los clientes a los que sirven, pues consideró que esto les ayudaría a comprender mejor su base de consumidores, crear mejores productos y, en última instancia, ser empresas más eficientes. En un principio, el Gestor de Inversiones trabajó para identificar las empresas que no mostraban diversidad de género en sus juntas directivas y establecer umbrales temporales para elaborar un plan que la aumentase. El Gestor de Inversiones consideró que era razonable aumentar, con el tiempo, el nivel aceptable de diversidad de género en las juntas directivas y colaboró con las que se estaban quedando atrás con respecto a sus homólogas del sector.

En el caso de las PIA mencionadas, el Gestor de Inversiones estableció inicialmente un punto de referencia para la cartera y las empresas beneficiarias y trató, con el tiempo y mediante la implicación, de impulsar la mejora. Como parte de sus compromisos con la iniciativa NZAMI, el Fondo colaboró con las empresas beneficiarias para establecer objetivos de reducción de emisiones basados en la ciencia y guiarse por ello; también trató de seguir un enfoque de cobertura de cartera, dándoles más peso a aquellas empresas que han logrado emisiones netas cero de gases de efecto invernadero, así como a las que se ajustan a las emisiones netas cero o están trabajando en ello. El objetivo de la cartera es alcanzar el 100 % en estas categorías para 2040. En cuanto a la diversidad de género en las juntas directivas, el compromiso inicial del Fondo es colaborar con todas las empresas que presenten carencias al respecto, con la expectativa de que desarrollen como mínimo un plan para aumentar la diversidad de género en las juntas directivas en un plazo de 18 meses. El Gestor de Inversiones pretende aumentar con el tiempo las expectativas de diversidad de género en los consejos de administración. Si el Gestor de Inversiones no ve una vía de mejora por parte de las empresas beneficiarias en lo que respecta a estas medidas, una de las consecuencias es, con el tiempo, la desinversión.

Por último, el Fondo excluyó a las empresas que producen armas controvertidas o que incumplieron los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas sin perspectivas positivas de subsanación.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Las inversiones más importantes de este Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 2022-07-01 - 2023-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Microsoft Corp	Tecnología de la información	6,54%	Estados Unidos
Apple Inc	Tecnología de la información	5,66%	Estados Unidos
NVIDIA Corp	Tecnología de la información	5,42%	Estados Unidos
Amazon.com Inc	Consumo discrecional	5,01%	Estados Unidos
Mastercard Inc	Sector financiero	3,08%	Estados Unidos
ASML Holding	Tecnología de la información	2,85%	Países Bajos
ServiceNow Inc	Tecnología de la información	2,70%	Estados Unidos
Synopsys Inc	Tecnología de la información	2,56%	Estados Unidos
Alphabet Inc	Servicios de comunicación	2,48%	Estados Unidos
Salesforce Inc	Tecnología de la información	2,40%	Estados Unidos
Analog Devices Inc	Tecnología de la información	2,30%	Estados Unidos
Intuit Inc	Tecnología de la información	2,16%	Estados Unidos
Visa Inc	Sector financiero	2,11%	Estados Unidos
Applied Materials Inc	Tecnología de la información	2,05%	Estados Unidos
Snowflake Inc	Tecnología de la información	2,04%	Estados Unidos



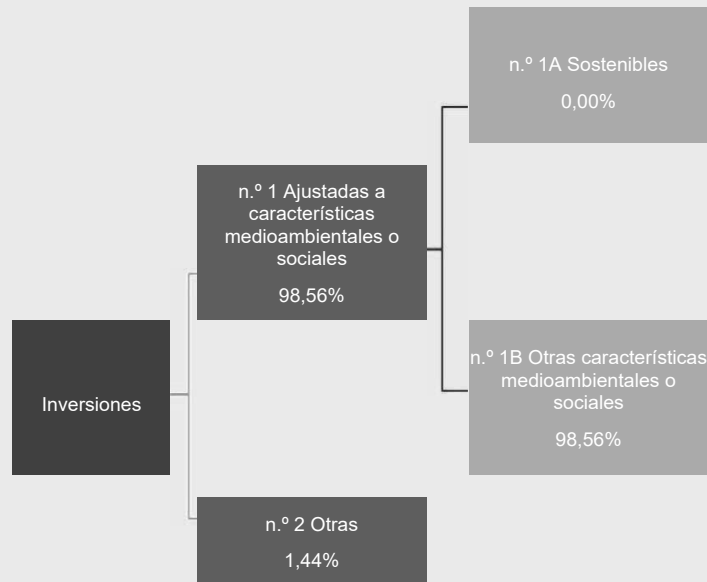
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 0 %.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

## ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 98,56 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (1,44 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistió mayormente en activos líquidos o emisores para los que no existía una calificación ASG. Estos activos se mantuvieron para atender las necesidades cotidianas del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

A 30 de junio de 2023, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

Sector principal	% de activos
Tecnología de la información	74,19%
Consumo discrecional	8,97%
Sector financiero	8,27%
Servicios de comunicación	4,42%
Sector sanitario	1,49%
Bonos del Estado	1,26%
Sector inmobiliario	0,93%
Sector industrial	0,32%
Principales subsectores	% de activos
Software	34,85%
Semiconductores y equipos semiconductores	24,86%
Servicios financieros	7,91%
Servicios informáticos	7,31%
Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología	5,87%
Venta al por menor	5,75%
Medios de comunicación y servicios interactivos	3,24%
Tecnología sanitaria	1,40%
Hoteles, restaurantes y actividades de ocio	1,28%
Bonos del Estado	1,26%
Automóviles	1,18%
Fondos de inversión inmobiliaria especializados	0,93%
Equipos de comunicaciones	0,68%
Servicios inalámbricos de telecomunicaciones	0,65%
Equipos, instrumentos y componentes electrónicos	0,62%

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos. Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Fondo no realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE.

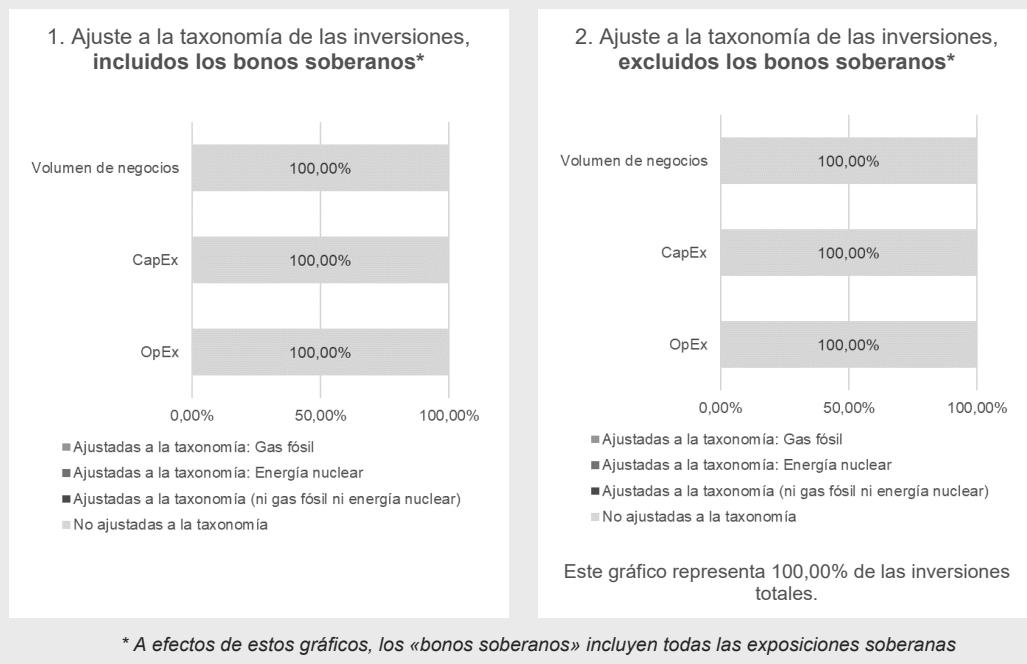
### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición facilitadoras?

El Fondo no invirtió en actividades de transición ni facilitadoras.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No se aplica.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No se aplica.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No se aplica.



### ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La proporción de inversiones incluidas en la categoría «n.º 2 Otras» fue del 1,44 % e incluía activos líquidos mantenidos para atender las necesidades cotidianas del Fondo, para los que no existían garantías medioambientales ni sociales mínimas. También incluía emisores para los que no se disponía de una calificación ASG.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Mediante este análisis ASG, el Gestor de Inversiones identificó empresas que estarían excluidas en virtud de los criterios vinculantes y evitó invertir en ellas. El Fondo no invirtió en empresas que, de acuerdo con el análisis del Gestor de inversiones:

- infringiesen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (sin perspectiva positiva); a tal efecto, el Fondo no invierte en empresas que, de acuerdo con las consideraciones del Gestor de Inversiones, incumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas;
- generasen más de un 10 % de los ingresos mediante de la producción o distribución de armas;
- estuviesen implicadas en la producción, la distribución o el comercio al por mayor de componentes específicos o clave de armas prohibidas (por ejemplo, minas antipersona, armas biológicas y químicas y municiones de racimo);
- fabricasen tabaco o productos del tabaco u obtuviesen de dichos productos más del 5 % de sus ingresos;
- obtuviesen más del 10 % de sus ingresos de la extracción de carbón térmico o la generación de energía a partir del carbón.

En el caso de las empresas, cuando procedía que existiese implicación con relación a las PIA específicas, el Gestor de Inversiones fue quien la inició, animando (entre otras medidas) a las empresas a establecer objetivos para la reducción de las emisiones en consonancia con el Acuerdo de París o para mejorar la diversidad de género de la junta directiva. El Gestor de Inversiones cree que, teniendo en cuenta el período de tiempo desde la implicación, antes de que se adopten otras medidas y de que se considere la desinversión, las empresas deberían contar con más tiempo para comenzar a aplicar los planes de mejora.

Por último, el Gestor de Inversiones sí que hizo uso de su metodología propia de calificación ASG. La calificación que el Gestor de inversiones asignó a los emisores consta de cuatro notas: AAA (el mejor de su clase/muy bueno), AA (bueno), A (aceptable) y B (necesita mejoras). Basándose en este marco propio, el Fondo no invirtió en empresas con la calificación B.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se aplica.

# Franklin U.S. Opportunities Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:  
YWFJZZO29TGGRF43SH58



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

## Características medioambientales o sociales

### ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input type="radio"/> <input type="checkbox"/> SÍ	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 0,00%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul>	<input type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0,00% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social: 0,00%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo ambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



### ¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo fueron específicas de cada empresa e industria en la que este opera. Estas características constaron de, entre otros, soporte de capital humano, diversidad e inclusión, satisfacción de los empleados o aspectos relacionados con el medio ambiente (por ejemplo, emisiones de carbono, uso del agua y residuos electrónicos). Franklin Advisers, Inc. (el «Gestor de Inversiones») trató de conseguir estas características excluyendo a determinados emisores y sectores que el Gestor de Inversiones consideró perjudiciales para la sociedad, favoreciendo al mismo tiempo a los emisores con un buen perfil ambiental, social y de gobernanza (ASG), según lo evaluado por su propia metodología ASG.

Además de lo anterior, el Fondo promovió sus características medioambientales y sociales i) analizando las empresas en propiedad al comparárlas con las mediciones de las características, de acuerdo con lo identificado a través de las matrices de relevancia, ii) informando a las empresas acerca de dónde estaba el foco ASG y iii) colaborando, según correspondiese, con empresas si el Gestor de Carteras consideraba que se estaban quedando rezagadas.

A este respecto, a 30 de junio de 2023, el Fondo destinó un 99,07 % de sus activos a inversiones ajustadas a características medioambientales o sociales.

### ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo cumplió de forma fructífera con las características medioambientales y sociales que promovió al no tener en propiedad ninguna empresa con calificación B en virtud de los criterios propios del Gestor de Inversiones y al evitar a las empresas que habían sido excluidas, de acuerdo con lo identificado a través de los análisis de Gestor de Inversiones.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Proporción de empresas con una calificación de AAA según la metodología ASG propia	12,74%
Proporción de empresas con una calificación de AA según la metodología ASG propia	56,20%
Proporción de empresas con una calificación de A según la metodología ASG propia	30,14%
Proporción de empresas sin calificación según la metodología ASG propia	0,93%

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Proporción de empresas expuestas a los sectores excluidos o vinculadas con ellos y exclusiones adicionales	0,00%

● **¿...y en comparación con períodos anteriores?**

No se aplica, ya que no existían períodos de referencia previos.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No se aplica.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No se aplica.

----- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

No se aplica.

----- **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

No se aplica.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

*La taxonomía de la Unión Europea establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

El Fondo consideró específicamente las principales incidencias adversas (PIA) que se indican a continuación:

- **Emisiones de gases de efecto invernadero de los ámbitos 1 y 2.**
- **Intensidad de las emisiones de gases de efecto invernadero de los ámbitos 1 y 2 y del ámbito 3 de importancia.**
- **Diversidad de género de la junta directiva.**

La consideración de las PIA especificadas estaba vinculada al análisis de inversión fundamental del Fondo, así como a la evaluación ASG de las empresas beneficiarias. El Gestor de Inversiones considera que estas PIA eran aplicables a la variedad más amplia de inversiones del Fondo y que representaban la mayor oportunidad de implicación.

Con respecto a las emisiones de gases de efecto invernadero, el Gestor de Inversiones se comprometió a colaborar con las empresas beneficiarias para garantizar que establecían y se comprometían con planes de reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero acordes con los objetivos, a largo plazo y basados en la ciencia, de emisiones netas cero para 2050, en línea con los compromisos de la iniciativa Net Zero Asset Managers (NZAMI). El Gestor de Inversiones trabajó con empresas para que mostraran su compromiso a la hora de estar en consonancia con la consecución de los objetivos de emisiones netas cero, de ajustar sus emisiones con el cero neto, de implicarse para lograr emisiones netas cero y de alcanzar emisiones netas cero. Aunque el Gestor de Inversiones asumió que, a corto plazo, las emisiones absolutas de algunas empresas podían aumentar mientras trabajaban en planes de transición, el hecho de tener en cuenta la intensidad de las emisiones de gases de efecto invernadero ayudó a que este pudiese controlar que las emisiones generales de gases de efecto invernadero de las empresas iban por el buen camino y que, con el tiempo, se ajustarían a los objetivos de reducción.

Con respecto a la diversidad de género de la junta directiva, el Gestor de Inversiones se comprometió a colaborar con las empresas beneficiarias para garantizar que sus juntas directivas representasen a los clientes a los que sirven, pues consideró que esto les ayudaría a comprender mejor su base de consumidores, crear mejores productos y, en última instancia, ser empresas más eficientes. En un principio, el Gestor de Inversiones trabajó para identificar las empresas que no mostraban diversidad de género en sus juntas directivas y establecer umbrales temporales para elaborar un plan que la aumentase. El Gestor de Inversiones consideró que era razonable aumentar, con el tiempo, el nivel aceptable de diversidad de género en las juntas directivas colaborando con las que se estaban quedando atrás con respecto a sus homólogas del sector.

En el caso de las PIA mencionadas, el Gestor de Inversiones estableció inicialmente un punto de referencia para la cartera y las empresas beneficiarias y trató, con el tiempo y mediante la implicación, de impulsar la mejora. Como parte de sus compromisos con la iniciativa NZAMI, el Fondo colaboró con las empresas beneficiarias para establecer objetivos de reducción de emisiones basados en la ciencia y guiarse por ello; también trató de seguir un enfoque de cobertura de cartera, dándoles más peso a aquellas empresas que han logrado emisiones netas cero de gases de efecto invernadero, así como a las que se ajustan a las emisiones netas cero o están trabajando en ello. El objetivo de la cartera es alcanzar el 100 % en estas categorías para 2040. En cuanto a la diversidad de género en las juntas directivas, el compromiso inicial del Fondo es colaborar con todas las empresas que presenten carencias al respecto, con la expectativa de que desarrollen como mínimo un plan para aumentar la diversidad de género en las juntas directivas en un plazo de 18 meses. El Gestor de Inversiones pretende aumentar con el tiempo las expectativas de diversidad de género en los consejos de administración. Si el Gestor de Inversiones no ve una vía de mejora por parte de las empresas beneficiarias en lo que respecta a estas medidas, una de las consecuencias es, con el tiempo, la desinversión.

Por último, el Fondo excluyó a las empresas que producen armas controvertidas o que incumplieron los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas sin perspectivas positivas de subsanación.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Las inversiones más importantes de este Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 2022-07-01 - 2023-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Amazon.com Inc	Consumo discrecional	5,90%	Estados Unidos
Microsoft Corp	Tecnología de la información	5,66%	Estados Unidos
Apple Inc	Tecnología de la información	5,29%	Estados Unidos
Mastercard Inc	Sector financiero	5,19%	Estados Unidos
Alphabet Inc	Servicios de comunicación	3,32%	Estados Unidos
NVIDIA Corp	Tecnología de la información	2,99%	Estados Unidos
UnitedHealth Group Inc	Sector sanitario	2,95%	Estados Unidos
ServiceNow Inc	Tecnología de la información	2,74%	Estados Unidos
Danaher Corp	Sector sanitario	2,45%	Estados Unidos
SBA Communications Corp REIT	Sector inmobiliario	2,45%	Estados Unidos
Meta Platforms Inc	Servicios de comunicación	2,18%	Estados Unidos
Visa Inc	Sector financiero	2,02%	Estados Unidos
MSCI Inc	Sector financiero	1,98%	Estados Unidos
Chipotle Mexican Grill Inc	Consumo discrecional	1,87%	Estados Unidos
Monolithic Power Systems Inc	Tecnología de la información	1,85%	Estados Unidos



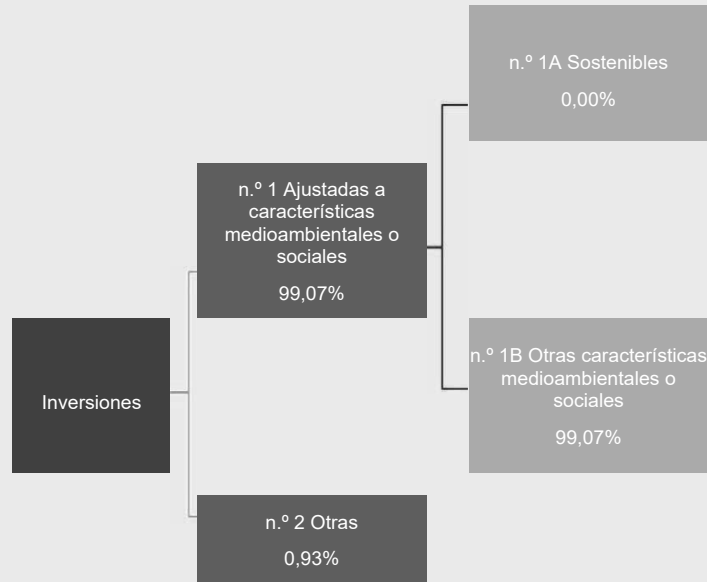
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 0 %.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

## ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 99,07 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (0,93 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistía mayormente en activos líquidos o emisores para los que no existía una calificación ESG. Estos activos se mantuvieron para atender las necesidades cotidianas del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

A 30 de junio de 2023, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

Sector principal	% de activos
Tecnología de la información	40,60%
Sector sanitario	12,59%
Consumo discrecional	12,42%
Sector financiero	9,26%
Servicios de comunicación	8,61%
Sector industrial	6,54%
Bienes básicos de consumo	3,72%
Sector inmobiliario	2,61%
Materiales	1,78%
Servicios públicos	0,99%
Bonos del Estado	0,06%
Principales subsectores	% de activos
Software	24,08%
Semiconductores y equipos semiconductores	9,20%
Medios de comunicación y servicios interactivos	7,29%
Venta al por menor	6,34%
Servicios financieros	5,97%
Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología	5,82%
Herramientas y servicios de las ciencias biológicas	3,84%
Industria farmacéutica	3,63%
Mercados de capitales	3,29%
Proveedores y servicios sanitarios	2,49%
Bebidas	2,32%
Venta minorista especializada	2,23%
Equipos y suministros sanitarios	2,11%
Transporte por tierra	2,09%
Hoteles, restaurantes y actividades de ocio	1,96%

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos. Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Fondo no realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE.

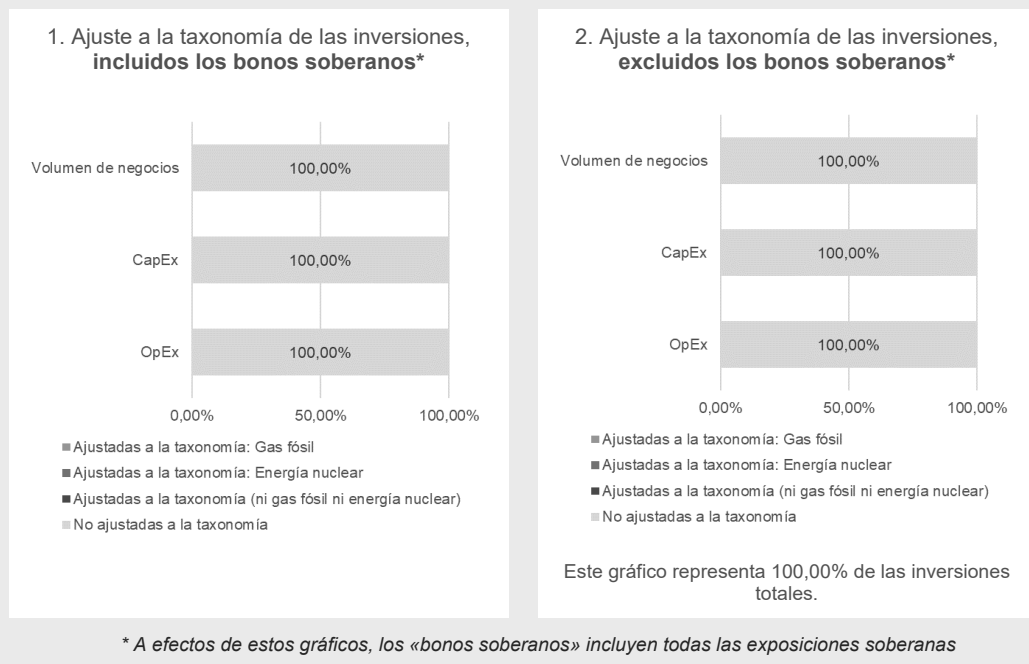
### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición facilitadoras?

El Fondo no invirtió en actividades de transición ni facilitadoras.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No se aplica.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No se aplica.

### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No se aplica.

### ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La proporción de inversiones incluidas en la categoría «n.º 2 Otras» fue del 0,93 % e incluía activos líquidos mantenidos para atender las necesidades cotidianas del Fondo, para los que no existían garantías medioambientales ni sociales mínimas. También incluía emisores para los que no se disponía de una calificación ASG.

### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Mediante este análisis ASG, el Gestor de Inversiones identificó empresas que estarían excluidas en virtud de los criterios vinculantes y evitó invertir en ellas. El Fondo no invirtió en empresas que, de acuerdo con el análisis del Gestor de inversiones:

- infringiesen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (sin perspectiva positiva); a tal efecto, el Fondo no invierte en empresas que, de acuerdo con las consideraciones del Gestor de Inversiones, incumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas;
- generasen más de un 10 % de los ingresos mediante de la producción o distribución de armas;
- estuviesen implicadas en la producción, la distribución o el comercio al por mayor de componentes específicos o clave de armas prohibidas (por ejemplo, minas antipersona, armas biológicas y químicas y municiones de racimo);
- fabricasen tabaco o productos del tabaco u obtuviesen de dichos productos más del 5 % de sus ingresos;
- obtuviesen más del 10 % de sus ingresos de la extracción de carbón térmico o la generación de energía a partir del carbón.

En el caso de las empresas, cuando procedía que existiese implicación con relación a las PIA específicas, el Gestor de Inversiones fue quien la inició, animando (entre otras medidas) a las empresas a establecer objetivos para la reducción de las emisiones en consonancia con el Acuerdo de París o para mejorar la diversidad de género de la junta directiva. El Gestor de Inversiones cree que, teniendo en cuenta el período de tiempo desde la implicación, antes de que se adopten otras medidas y de que se considere la desinversión, las empresas deberían contar con más tiempo para comenzar a aplicar los planes de mejora.

Por último, el Gestor de Inversiones sí que hizo uso de su metodología propia de calificación ASG. La calificación que el Gestor de inversiones asignó a los emisores consta de cuatro notas: AAA (el mejor de su clase/muy bueno), AA (bueno), A (aceptable) y B (necesita mejoras). Basándose en este marco propio, el Fondo no invirtió en empresas con la calificación B.

### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se aplica.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

# Templeton Asian Bond Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:  
M2HMB6S3E6TLVJDI1L40



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

## Características medioambientales o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo ambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

### ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input type="radio"/> <input type="checkbox"/> SÍ	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 0,00%</b>	<input type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0,00% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social: 0,00%</b>	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>



### ¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Fondo promovió amplias características medioambientales o sociales, que variaron por la composición de la cartera e incluían, entre otras:

- en el caso de los emisores soberanos: acciones relacionadas con la inseguridad de los recursos, los riesgos meteorológicos extremos, las prácticas medioambientales no sostenibles, la cohesión social y la estabilidad, la infraestructura, la seguridad sanitaria, el trabajo, el capital humano y los datos demográficos; y

- en el caso de los emisores corporativos: acciones relacionadas con el cambio climático, el capital natural, contaminación & residuos, las oportunidades medioambientales, el capital humano, la responsabilidad por los productos, la oposición de las partes interesadas y las oportunidades sociales.

En relación con los emisores soberanos en su cartera, Franklin Advisers, Inc. (el «Gestor de Inversiones») alcanzó estas características mediante el uso de un índice ambiental, social y de gobernanza (ASG) propio, el Templeton Global Macro ESG Index (TGM-ESGI) a fin de:

- descartar los bonos del Estado de los países con peor desempeño en cada una de las categorías ASG hasta que las exclusiones alcanzasen el 10 % del universo de inversión del Fondo dedicado a bonos soberanos; y
- comprometerse a que la calificación ASG básica media ponderada de los bonos soberanos (incluidos los bonos supranacionales y también el valor notional de las posiciones largas netas en derivados relacionados) de la cartera del Fondo sea superior a la calificación ASG media del universo de inversión dedicado a los bonos soberanos.

En relación con los emisores corporativos en su cartera, el Gestor de Inversiones logró estas características mediante el uso de las calificaciones ASG de MSCI para:

- descartar las deudas corporativas de los emisores que se encuentren entre el 10 % de los peor calificados según las calificaciones ASG de MSCI y excluirlos del universo de inversión del Fondo dedicado a los bonos corporativos;
- comprometerse a que la calificación ASG básica media ponderada de los emisores corporativos de la cartera del Fondo sea superior a la calificación ESG básica del universo de inversión dedicado a los bonos corporativos.

La parte del universo de inversión dedicada a bonos soberanos de la cartera del Fondo se había formado sobre la base de un universo de emisores soberanos con datos históricos de emisión de bonos en la región geográfica determinada y excluyendo los emisores de países:

- sin deuda actual pendiente;
- registrados como sancionados por la Oficina de Control de Activos Extranjeros de los Estados Unidos (la «OFAC de los EE. UU.»), la Unión Europea (UE) o las Naciones Unidas;
- que no hayan emitido ninguna deuda en euros o dólares estadounidenses y no tengan una entidad depositaria local que cumpla los requisitos jurídicos y reglamentarios aplicables al Fondo y sus socios depositarios; y

- cualquier país donde la propiedad extranjera de bonos soberanos no esté permitida o no sea razonablemente factible debido a restricciones jurídicas o reglamentarias.

La parte del universo de inversión dedicada a los bonos supranacionales y corporativos de la cartera del Fondo estaba compuesta por emisores que tenían calificaciones ESG de MSCI.

La calificación ASG básica media ponderada del Fondo fue de 59,37 y la calificación ASG básica media del universo de inversión fue de 52,12.

El Fondo no utilizó un índice de referencia al que se ajustaran las características medioambientales o sociales que el Fondo promueve.

A este respecto, a 30 de junio de 2023, el Fondo destinó un 96,41 % de sus activos a inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

### ● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Los indicadores de sostenibilidad se comportaron tal y como se preveía. Los valores inferiores datan del 30 de junio de 2023.

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Proporción de emisores soberanos y empresas expuestos a los sectores excluidos o vinculados con ellos y exclusiones adicionales	0,00%
Diferencia de puntuación ASG entre la cartera del Fondo y el universo de inversión	7,25

### ● ¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica, ya que no existían períodos de referencia previos.

### ● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No se aplica.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### ● ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No se aplica.

#### ¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No se aplica.

#### ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No se aplica.

La taxonomía de la Unión Europea establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



### ● ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período, para los emisores soberanos y supranacionales, se estudiaron las principales incidencias adversas (PIA) siguientes:

- Emisiones de gases de efecto invernadero.

- **Infracciones sociales.**

Las emisiones de gas de efecto invernadero de los países receptores se supervisaron a través de puntos de datos sobre la intensidad de gas de efecto invernadero del ámbito 1.

Las infracciones sociales por parte de los países receptores de la inversión se supervisaron como parte del índice ambiental, social y de gobernanza (ASG) propio del Gestor de Inversiones, el Templeton Global Macro ESG Index (TGM-ESGI) cuando el Gestor de Inversiones realizó un análisis de la solidez institucional, la cohesión social, la estabilidad y la igualdad de ingresos, entre otros. Esto se suma a la exclusión explícita de países sujetos a sanciones internacionales, incluidas las impuestas por las Naciones Unidas, la UE o la OFAC de los EE. UU.

Se suelen tener en cuenta las siguientes PIA en el caso de los emisores corporativos:

- **Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales.**
- **La exposición a armas controvertidas.**
- **Los ingresos procedentes de combustibles fósiles.**

No obstante, el Gestor de Inversiones no poseía bonos corporativos durante el período de referencia.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Las inversiones más importantes de este Fondo, sin incluir el efectivo y los derivados, fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 2022-07-01 - 2023-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Pemerintah Republik Indonesia	Bonos del Estado	23,15%	Indonesia
Republic of India	Bonos del Estado	21,23%	India
Government of the Republic of Korea	Bonos del Estado	17,33%	Corea del Sur
Kerajaan Malaysia	Bonos del Estado	16,14%	Malasia
Republic of Singapore	Bonos del Estado	8,14%	Estados Unidos
ASIAN DEVELOPMENT BANK	Bonos del Estado	4,83%	Singapur
Commonwealth of Australia	Bonos del Estado	2,56%	Supranacional
Democratic Socialist Republic of Sri Lanka	Bonos del Estado	1,20%	Australia
New South Wales Treasury Corporation	Bonos del Estado	1,03%	Estados Unidos
Treasury Corporation Of Victoria	Bonos del Estado	0,92%	Sri Lanka
THE BANK OF KOREA	Bonos del Estado	0,59%	Australia
QUEENSLAND TREASURY CORPORATION	Bonos del Estado	0,41%	Australia
The Bank of Thailand	Bonos del Estado	0,39%	Corea del Sur
Kingdom of Thailand	Bonos del Estado	0,25%	Australia



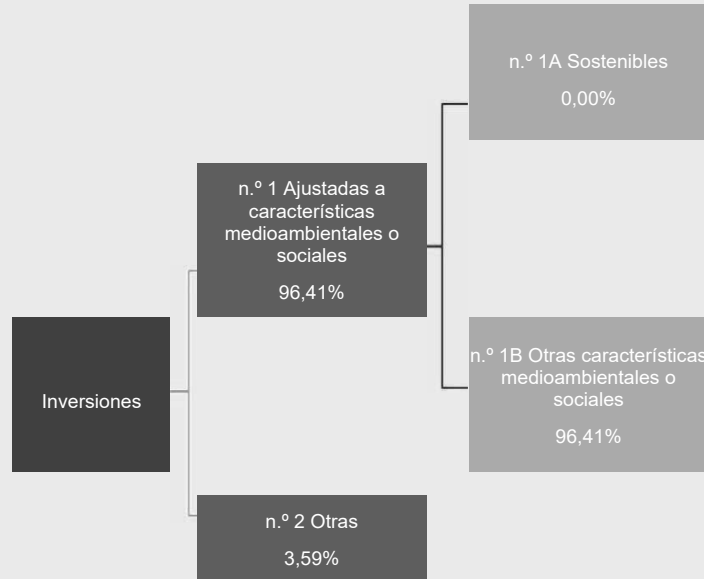
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 0 %.

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

## ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 96,41 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (3,59 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistió mayormente en activos líquidos mantenidos para atender las necesidades cotidianas del Fondo o como garantía para los derivados y organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios y organismos de inversión colectiva con fines de gestión de liquidez.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

A 30 de junio de 2023, los sectores y subsectores principales de este Fondo fueron:

<b>Sector principal</b>	<b>% de activos</b>
Bonos del Estado	96,41%
Efectivo	5,22%
Derivados	-1,63%
<b>Principales subsectores</b>	<b>% de activos</b>
Bonos del Estado	96,41%
Efectivo	5,22%
Derivados	-1,63%

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos. Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Fondo no realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE.

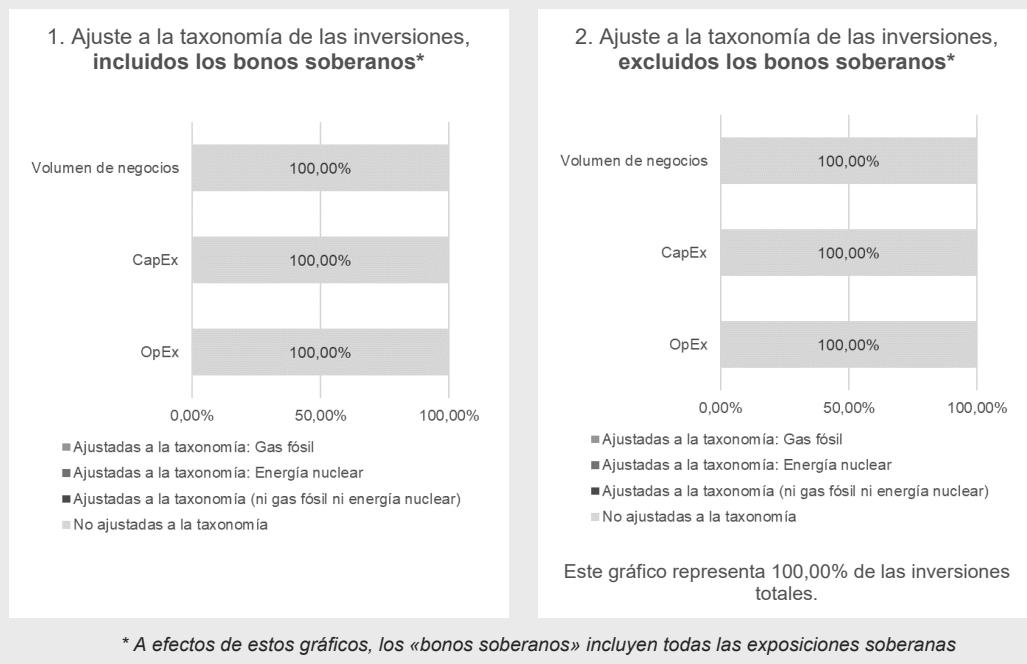
### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición facilitadoras?

El Fondo no invirtió en actividades de transición ni facilitadoras.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No se aplica.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.




 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

No se aplica.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

No se aplica.

 **¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

La proporción de inversiones incluidas en la categoría «n.º 2 Otras» fue del 3,59 % e incluía el efectivo mantenido para atender las necesidades cotidianas del Fondo o para servir como garantía para los derivados para los que no existían garantías medioambientales o sociales mínimas.



**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión, que no quedaban a discreción del Gestor de Inversiones y que se han utilizado para cumplir con las características medioambientales o sociales, se pueden resumir de la siguiente manera:

- El Fondo excluyó a los países y emisores que recibieron sanciones económicas internacionales, incluidas las sanciones impuestas por las Naciones Unidas, la UE o la OFAC de EE. UU.

- El Fondo excluyó los bonos del Estado de los países con peor desempeño en cada una de las categorías ASG en función de las calificaciones propias actuales de los países hasta que las exclusiones alcanzaron el 10 % del universo de inversión del Fondo dedicado a bonos soberanos.

- El Fondo excluyó la deuda corporativa de los emisores que se encuentran entre el 10 % de los peor calificados según las calificaciones ASG de MSCI.

- El Fondo obtuvo una calificación ASG básica media ponderada de los bonos soberanos (incluidos los bonos supranacionales y también el valor nominal de las posiciones largas netas en derivados relacionados) de la cartera del Fondo superior a la calificación ASG básica media del universo de inversión dedicado a los bonos soberanos.

- El Fondo obtuvo una calificación ASG básica media ponderada de los emisores corporativos en la cartera del Fondo superior a la calificación ASG básica del universo de inversión de los bonos corporativos.

Con el fin de restringir el universo de inversión, en primer lugar, se aplicaron las exclusiones basadas en países sujetos a sanciones internacionales. La exclusión de países con las calificaciones ESG más débiles se aplicó al universo de inversión restante.

Las exclusiones de los países con la calificación más baja se produjeron secuencialmente, comenzando con la eliminación del país con la calificación más baja según la calificación ambiental del TGM-ESG; a continuación, se eliminó el país dentro del universo restante con la calificación social más baja y, por último, se eliminó el país con la calificación de gobernanza más baja. Este proceso se repitió hasta que se había excluido el 10 % del universo.



**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se aplica.

# Templeton Emerging Markets Bond Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:  
HEP77YQWMX55OZ6FJE32



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

## Características medioambientales o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo ambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

### ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input type="radio"/> <input type="checkbox"/> SÍ	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 0,00%</b>	<input type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0,00% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social: 0,00%</b>	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>



### ¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Fondo promovió amplias características medioambientales o sociales, que variaron por la composición de la cartera e incluían, entre otras:

- en el caso de los emisores soberanos: acciones relacionadas con la inseguridad de los recursos, los riesgos meteorológicos extremos, las prácticas medioambientales no sostenibles, la cohesión social y la estabilidad, la infraestructura, la seguridad sanitaria, el trabajo, el capital humano y los datos demográficos; y

- en el caso de los emisores corporativos: acciones relacionadas con el cambio climático, el capital natural, contaminación & residuos, las oportunidades medioambientales, el capital humano, la responsabilidad por los productos, la oposición de las partes interesadas y las oportunidades sociales.

En relación con los emisores soberanos en su cartera, Franklin Advisers, Inc. (el «Gestor de Inversiones») alcanzó estas características mediante el uso de un índice ambiental, social y de gobernanza (ASG) propio, el Templeton Global Macro ESG Index (TGM-ESGI) a fin de:

- descartar los bonos del Estado de los países con peor desempeño en cada una de las categorías ASG hasta que las exclusiones alcanzasen el 10 % del universo de inversión del Fondo dedicado a bonos soberanos; y
- comprometerse a que la calificación ASG básica media ponderada de los bonos soberanos (incluidos los bonos supranacionales y también el valor nocional de las posiciones largas netas en derivados relacionados) de la cartera del Fondo sea superior a la calificación ASG media del universo de inversión dedicado a los bonos soberanos.

En relación con los emisores corporativos en su cartera, el Gestor de Inversiones logró estas características mediante el uso de las calificaciones ASG de MSCI para:

- descartar las deudas corporativas de los emisores que se encuentren entre el 10 % de los peor calificados según las calificaciones ASG de MSCI y excluirlos del universo de inversión del Fondo dedicado a los bonos corporativos;
- comprometerse a que la calificación ASG básica media ponderada de los emisores corporativos de la cartera del Fondo sea superior a la calificación ESG básica del universo de inversión dedicado a los bonos corporativos.

La parte del universo de inversión dedicada a bonos soberanos de la cartera del Fondo se había formado sobre la base de un universo de emisores soberanos con datos históricos de emisión de bonos en la región geográfica determinada y excluyendo los emisores de países:

- sin deuda actual pendiente;
- registrados como sancionados por la Oficina de Control de Activos Extranjeros de los Estados Unidos (la «OFAC de los EE. UU.»), la Unión Europea (UE) o las Naciones Unidas;
- que no hayan emitido ninguna deuda en euros o dólares estadounidenses y no tengan una entidad depositaria local que cumpla los requisitos jurídicos y reglamentarios aplicables al Fondo y sus socios depositarios; y

- cualquier país donde la propiedad extranjera de bonos soberanos no esté permitida o no sea razonablemente factible debido a restricciones jurídicas o reglamentarias.

La parte del universo de inversión dedicada a los bonos supranacionales y corporativos de la cartera del Fondo estaba compuesta por emisores que tenían calificaciones ESG de MSCI.

La calificación ASG básica media ponderada del Fondo fue de 50,10 y la calificación ASG básica media del universo de inversión fue de 49,37.

El Fondo no utilizó un índice de referencia al que se ajustaran las características medioambientales o sociales que el Fondo promueve.

A este respecto, a 30 de junio de 2023, el Fondo destinó un 93,99 % de sus activos a inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

### ● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Los indicadores de sostenibilidad se comportaron tal y como se preveía. Los valores inferiores datan del 30 de junio de 2023.

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Proporción de emisores soberanos y empresas expuestos a los sectores excluidos o vinculados con ellos y exclusiones adicionales	0,00%
Diferencia de puntuación ASG entre la cartera del Fondo y el universo de inversión	0,73

### ● ¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica, ya que no existían períodos de referencia previos.

### ● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No se aplica.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### ● ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No se aplica.

#### ¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No se aplica.

#### ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No se aplica.

La taxonomía de la Unión Europea establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



### ● ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período, para los emisores soberanos y supranacionales, se estudiaron las principales incidencias adversas (PIA) siguientes:

- Emisiones de gases de efecto invernadero.

- **Infracciones sociales.**

Las emisiones de gas de efecto invernadero de los países receptores se supervisaron a través de puntos de datos sobre la intensidad de gas de efecto invernadero del ámbito 1.

Las infracciones sociales por parte de los países receptores de la inversión se supervisaron como parte del índice ambiental, social y de gobernanza (ASG) propio del Gestor de Inversiones, el Templeton Global Macro ESG Index (TGM-ESGI) cuando el Gestor de Inversiones realizó un análisis de la solidez institucional, la cohesión social, la estabilidad y la igualdad de ingresos, entre otros. Esto se suma a la exclusión explícita de países sujetos a sanciones internacionales, incluidas las impuestas por las Naciones Unidas, la UE o la OFAC de los EE. UU.

Se suelen tener en cuenta las siguientes PIA en el caso de los emisores corporativos:

- **Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales.**
- **La exposición a armas controvertidas.**
- **Los ingresos procedentes de combustibles fósiles.**

En el caso de los bonos corporativos, el Gestor de Inversiones agregaba y documentaba los indicadores relevantes de las PIA y evaluaba el desempeño corporativo frente a los homólogos del sector, así como la tendencia y la probabilidad de incidencias adversas.

Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales

El Fondo excluyó de su cartera las inversiones en empresas que habían estado involucradas en violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.

Exposición a armas controvertidas

El Fondo excluyó de su cartera las inversiones en empresas involucradas en la fabricación o venta de municiones en racimo, minas terrestres antipersona y armas biológicas, químicas y nucleares.

Ingresos procedentes de combustibles fósiles

El Fondo excluyó de su cartera las inversiones en empresas que obtuvieron más del 30 % de sus ingresos de los combustibles fósiles.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Las inversiones más importantes de este Fondo, sin incluir el efectivo y los derivados, fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 2022-07-01 - 2023-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Republica de Colombia	Bonos del Estado	15,22%	Colombia
Republica Federativa do Brasil	Bonos del Estado	10,64%	Brasil
Republica del Ecuador	Bonos del Estado	7,22%	Ecuador
Pemerintah Republik Indonesia	Bonos del Estado	7,03%	Indonesia
Kerajaan Malaysia	Bonos del Estado	6,82%	Malasia
Arab Republic of Egypt	Bonos del Estado	5,91%	Egipto
Gobierno de Chile	Bonos del Estado	5,55%	Chile
The Bank of Thailand	Bonos del Estado	5,09%	Tailandia
Gobierno de la Republica Dominicana	Bonos del Estado	5,06%	República Dominicana
Magyarország	Bonos del Estado	3,41%	Hungría
Federal Democratic Republic of Ethiopia	Bonos del Estado	2,57%	Etiopía
Republic of Ghana	Bonos del Estado	2,56%	Ghana
Government of Mongolia	Bonos del Estado	2,53%	Mongolia
Republica Oriental del Uruguay	Bonos del Estado	2,51%	Uruguay
Estados Unidos Mexicanos	Bonos del Estado	2,39%	México



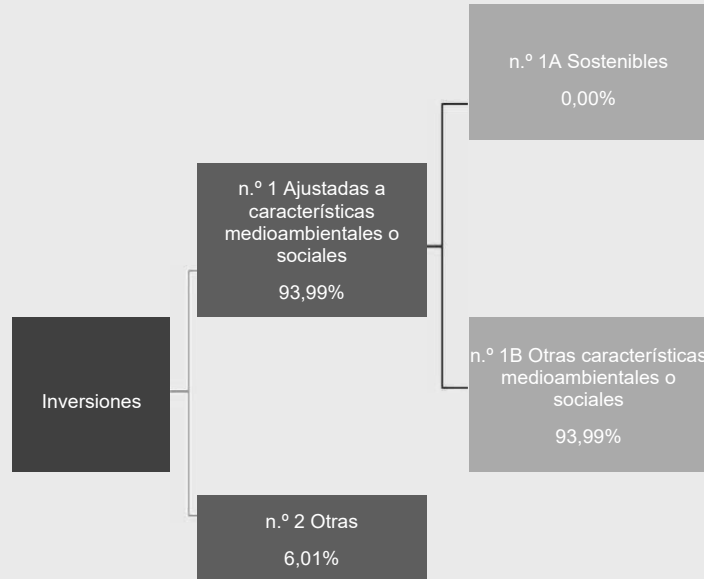
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 0 %.

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

## ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 93,99 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (6,01 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistió mayormente en activos líquidos mantenidos para atender las necesidades cotidianas del Fondo o como garantía para los derivados y organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios y organismos de inversión colectiva con fines de gestión de liquidez.



La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría n.º 1A **Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

A 30 de junio de 2023, los sectores y subsectores principales de este Fondo fueron:

<b>Sector principal</b>	<b>% de activos</b>
Bonos del Estado	93,99%
Efectivo	5,21%
Derivados	0,72%
Bonos corporativos	0,08%
<b>Principales subsectores</b>	<b>% de activos</b>
Bonos del Estado	93,99%
Efectivo	5,21%
Derivados	0,72%
Bonos corporativos	0,08%

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos. Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Fondo no realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE.

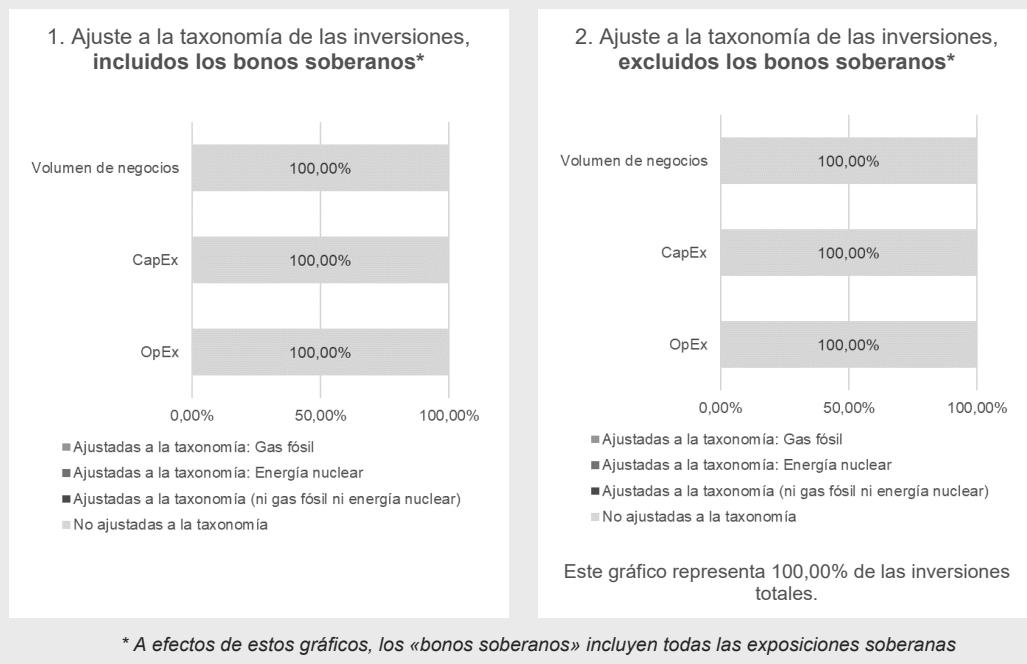
### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición facilitadoras?

El Fondo no invirtió en actividades de transición ni facilitadoras.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No se aplica.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.




 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

No se aplica.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

No se aplica.

 **¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

La proporción de inversiones incluidas en la categoría «n.º 2 Otras» fue del 6,01 % e incluía el efectivo mantenido para atender las necesidades cotidianas del Fondo o para servir como garantía para los derivados para los que no existían garantías medioambientales o sociales mínimas.



**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión, que no quedaban a discreción del Gestor de Inversiones y que se han utilizado para cumplir con las características medioambientales o sociales, se pueden resumir de la siguiente manera:

- El Fondo excluyó a los países y emisores que recibieron sanciones económicas internacionales, incluidas las sanciones impuestas por las Naciones Unidas, la UE o la OFAC de EE. UU.

- El Fondo excluyó los bonos del Estado de los países con peor desempeño en cada una de las categorías ASG en función de las calificaciones propias actuales de los países hasta que las exclusiones alcanzaron el 10 % del universo de inversión del Fondo dedicado a bonos soberanos.

- El Fondo excluyó la deuda corporativa de los emisores que se encuentran entre el 10 % de los peor calificados según las calificaciones ASG de MSCI.

- El Fondo obtuvo una calificación ASG básica media ponderada de los bonos soberanos (incluidos los bonos supranacionales y también el valor nominal de las posiciones largas netas en derivados relacionados) de la cartera del Fondo superior a la calificación ASG básica media del universo de inversión dedicado a los bonos soberanos.

- El Fondo obtuvo una calificación ASG básica media ponderada de los emisores corporativos en la cartera del Fondo superior a la calificación ASG básica del universo de inversión de los bonos corporativos.

Con el fin de restringir el universo de inversión, en primer lugar, se aplicaron las exclusiones basadas en países sujetos a sanciones internacionales. La exclusión de países con las calificaciones ESG más débiles se aplicó al universo de inversión restante.

Las exclusiones de los países con la calificación más baja se produjeron secuencialmente, comenzando con la eliminación del país con la calificación más baja según la calificación ambiental del TGM-ESG; a continuación, se eliminó el país dentro del universo restante con la calificación social más baja y, por último, se eliminó el país con la calificación de gobernanza más baja. Este proceso se repitió hasta que se había excluido el 10 % del universo.



**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se aplica.

# Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund (el «Fondo»)



Identificador de entidad jurídica:  
549300JZLKKHCV5C9G20

## Características medioambientales o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo ambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

### ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>SÍ</b>	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>NO</b>
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 0,00%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 15,97% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social: 0,00%</b>	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>



### ¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Fondo promovió amplias características medioambientales o sociales, que variaron por la composición de la cartera e incluían, entre otras:

- en el caso de los emisores soberanos: acciones relacionadas con la inseguridad de los recursos, los riesgos meteorológicos extremos, las prácticas medioambientales no sostenibles, la cohesión social y la estabilidad, la infraestructura, la seguridad sanitaria, el trabajo, el capital humano y los datos demográficos; y

- en el caso de los emisores corporativos: acciones relacionadas con el cambio climático, el capital natural, contaminación & residuos, las oportunidades medioambientales, el capital humano, la responsabilidad por los productos, la oposición de las partes interesadas y las oportunidades sociales.

En relación con los emisores soberanos de su cartera, Franklin Advisers, Inc. y Templeton Asset Management Limited (los «Gestores de Inversiones») alcanzaron estas características mediante el uso de una metodología de calificación ambiental, social y de gobernanza («ESG») propia, el Templeton Global Macro ESG Index (el «TGM-ESGI») a fin de:

- descartar los bonos del Estado de los países con peor desempeño en cada una de las categorías ASG hasta que las exclusiones alcanzasen el 10 % del universo de inversión del Fondo dedicado a bonos soberanos; y
- comprometerse a que la calificación ASG básica media ponderada de los bonos soberanos (incluidos los bonos supranacionales y también el valor notional de las posiciones largas netas en derivados relacionados) de la cartera del Fondo fuese superior a la calificación ASG media del universo de inversión dedicado a los bonos soberanos.

En relación con los emisores corporativos en su cartera, el Gestor de Inversiones logró estas características mediante el uso de las calificaciones ASG de MSCI para:

- descartar las deudas corporativas de los emisores que se encuentren entre el 10 % de los peor calificados según las calificaciones ASG de MSCI y excluirlos del universo de inversión del Fondo dedicado a los bonos corporativos;
- comprometerse a que la calificación ASG básica media ponderada de los emisores corporativos de la cartera del Fondo sea superior a la calificación ESG básica del universo de inversión dedicado a los bonos corporativos.

La parte del universo de inversión dedicada a bonos soberanos de la cartera del Fondo se había formado con base en un universo de emisores soberanos con datos históricos de emisión de bonos y excluyendo a los emisores de los países:

- sin deuda actual pendiente;
- registrados como sancionados por la Oficina de Control de Activos Extranjeros de los Estados Unidos (la «OFAC de los EE. UU.»), la Unión Europea (UE) o las Naciones Unidas;
- que no hubiesen emitido deuda denominada en euros o dólares estadounidenses y no tuviesen una entidad depositaria

- local que cumpliera los requisitos jurídicos y reglamentarios aplicables al Fondo y sus socios depositarios; cualquier país donde la propiedad extranjera de bonos soberanos no esté permitida o no sea razonablemente factible debido a restricciones jurídicas o reglamentarias.

La parte del universo de inversión dedicada a bonos supranacionales y bonos corporativos de la cartera del Fondo estaba compuesta por emisores que tienen calificaciones ASG de MSCI.

Además, el Fondo promovió la incidencia medioambiental positiva mediante la inversión de al menos el 5 % de su cartera en bonos verdes, cuando el emisor había especificado el uso de los ingresos y un tercero o el Gestor de Inversiones lo había verificado, en beneficio de proyectos medioambientales subyacentes.

La calificación ASG básica media ponderada del Fondo fue de 57,24 y la calificación ASG básica media del universo de inversión fue de 49,37.

El Fondo no utilizó un índice de referencia al que se ajustaron las características medioambientales o sociales que el Fondo promueve.

A este respecto, a 30 de junio de 2023, el Fondo destinó un 92,15 % de sus activos a inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

## ● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Los indicadores de sostenibilidad se comportaron tal y como se preveía. Los valores inferiores datan del 30 de junio de 2023.

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Proporción de emisores soberanos y empresas expuestos a los sectores excluidos o vinculados con ellos y exclusiones adicionales	0,00%
Diferencia de puntuación ASG entre la cartera del Fondo y el universo de inversión	7,87
Porcentaje de inversiones en bonos verdes	15,97%

## ● ¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica, ya que no existían períodos de referencia previos.

## ● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

El Fondo invirtió el 15,97 % de su cartera en bonos verdes, cuando el emisor había especificado el uso de los ingresos y un tercero o el Gestor de Inversiones lo había verificado, en beneficio de proyectos medioambientales subyacentes tales como, entre otros:

- el uso eficiente de la energía, las materias primas, el agua y la tierra;
- la producción de energía renovable;
- la reducción de los residuos y de las emisiones de gases de efecto invernadero y un impacto menor de la incidencia de las actividades económicas en la biodiversidad; y
- el desarrollo de una economía circular.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

## ● ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

En el caso de los emisores soberanos, las principales incidencias adversas (PIA) pertinentes sobre infracciones sociales se evaluaron a través de un índice de responsabilidad propio que incorporaba indicadores sobre cooperación global, derechos humanos y libertades civiles, entre otros. Por cada inversión sostenible a la que se dirigió el Gestor de Inversiones, se realizó y se documentó una evaluación de la importancia de las PIA para la inversión subyacente y se estimó la probabilidad de una incidencia adversa. Después de esta evaluación, el Gestor de Inversiones determinó si una inversión no tenía ninguna incidencia adversa o si tenía una incidencia adversa baja, moderada, grave o muy grave. El Gestor de Inversiones no realizó inversiones categorizadas como graves o muy graves.

## ----- ¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Al evaluar la conformidad de las inversiones del Fondo con los principios de «no causar un perjuicio significativo», el Gestor de Inversiones tuvo en cuenta todos los indicadores obligatorios de las PIA (cuadro 1 del anexo I de las normas técnicas de regulación del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros) en la medida en que fueran pertinentes para las inversiones contempladas por el Fondo y otros puntos de datos que los Gestores de Inversiones considerasen indicadores indirectos de incidencias adversas. Los emisores que incumplían estos indicadores no se consideraban inversiones sostenibles. Al evaluar los bonos verdes admisibles, el Gestor de Inversiones examinó y documentó la importancia de las PIA para el proyecto.

-----

### **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

Las inversiones sostenibles en la cartera del Fondo fueron únicamente bonos emitidos por países soberanos u organizaciones supranacionales. Las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos no eran aplicables a dichas inversiones.

*La taxonomía de la Unión Europea establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



### **¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período, para los emisores soberanos y supranacionales, se estudiaron las principales incidencias adversas (PIA) siguientes:

- **Emisiones de gases de efecto invernadero.**
- **Infracciones sociales.**

Las emisiones de gas de efecto invernadero de los países receptores se supervisaron a través de puntos de datos sobre la intensidad de gas de efecto invernadero del ámbito 1.

Las infracciones sociales por parte de los países receptores de la inversión se supervisaron como parte del TGM-ESGI, en cuyo caso el Gestor de Inversiones realizó un análisis de la solidez institucional, la cohesión social, la estabilidad y la igualdad de ingresos, entre otros. Esto se suma a la exclusión explícita de países sujetos a sanciones internacionales, incluidas las impuestas por las Naciones Unidas, la UE o la OFAC de los EE. UU.

Se suelen tener en cuenta las siguientes PIA en el caso de los emisores corporativos:

- **Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales.**
- **La exposición a armas controvertidas.**
- **Los ingresos procedentes de combustibles fósiles.**

No obstante, el Fondo no poseía bonos corporativos durante el período de referencia.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Las inversiones más importantes de este Fondo, sin incluir el efectivo y los derivados, fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 2022-07-01 - 2023-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Republica Federativa do Brasil	Bonos del Estado	10,27%	Brasil
Republica de Colombia	Bonos del Estado	8,92%	Colombia
Pemerintah Republik Indonesia	Bonos del Estado	8,46%	Indonesia
Gobierno de Chile	Bonos del Estado	8,13%	Chile
European Bank for Reconstruction and Development	Bonos del Estado	6,75%	Supranacional
International Bank for Reconstruction and Development	Bonos del Estado	4,44%	Supranacional
Republic of Singapore	Bonos del Estado	4,11%	Singapur
The Bank of Thailand	Bonos del Estado	4,01%	Tailandia
Republica Oriental del Uruguay	Bonos del Estado	3,88%	Uruguay
Government of the Republic of Korea	Bonos del Estado	3,76%	Corea del Sur
Republica del Ecuador	Bonos del Estado	3,65%	Ecuador
Sultanate of Oman	Bonos del Estado	3,18%	Omán
Ceska republika	Bonos del Estado	2,96%	República Checa
Kerajaan Malaysia	Bonos del Estado	2,49%	Malasia
Republic of Ghana	Bonos del Estado	2,39%	Ghana



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

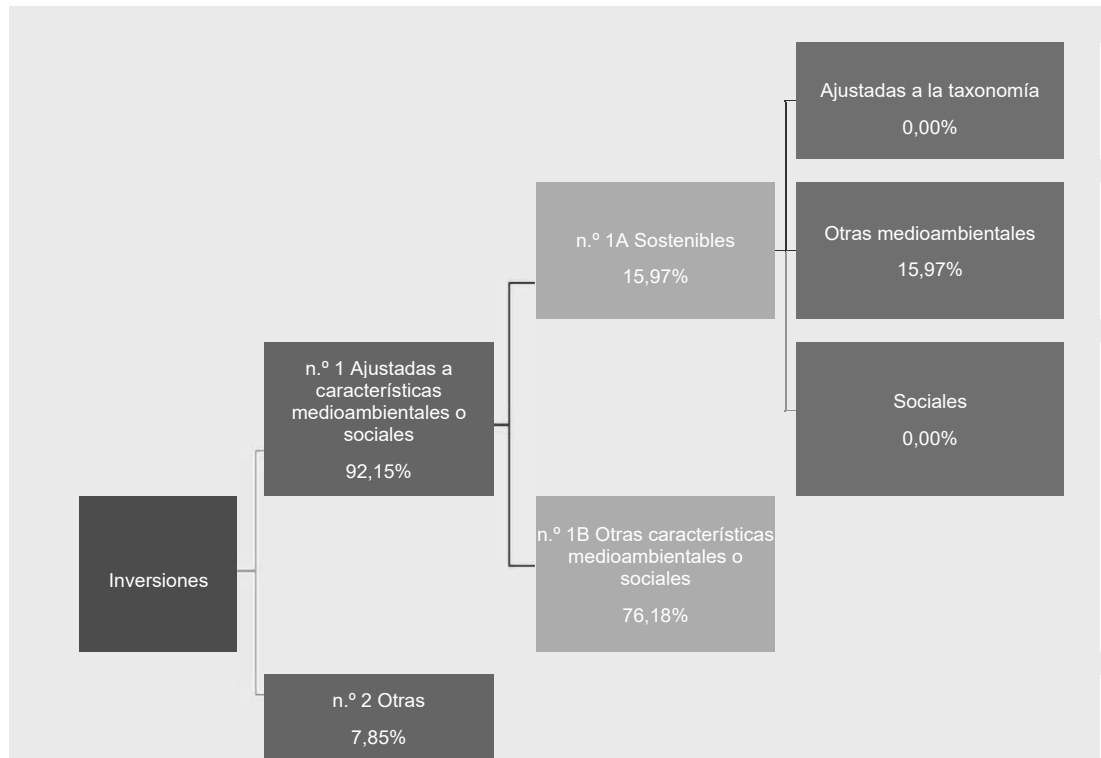
La proporción de inversiones sostenibles fue del 15,97 %.

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

## ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 92,15 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (7,85 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistía mayormente en activos líquidos mantenidos para atender las necesidades cotidianas del Fondo o como garantía para los derivados y organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios y organismos de inversión colectiva con fines de gestión de liquidez.

Del segmento de la cartera del Fondo que se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas, el Fondo destinó el 15,97 % de su cartera a inversiones sostenibles.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n.º 1A Sostenibles abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

A 30 de junio de 2023, los sectores y subsectores principales de este Fondo fueron:

<b>Sector principal</b>	<b>% de activos</b>
Bonos del Estado	82,55%
Bonos supranacionales	9,60%
Efectivo	7,01%
Derivados	0,84%
<b>Principales subsectores</b>	<b>% de activos</b>
Bonos del Estado	82,55%
Bonos supranacionales	9,60%
Efectivo	7,01%
Derivados	0,84%

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos. Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Fondo no realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE.

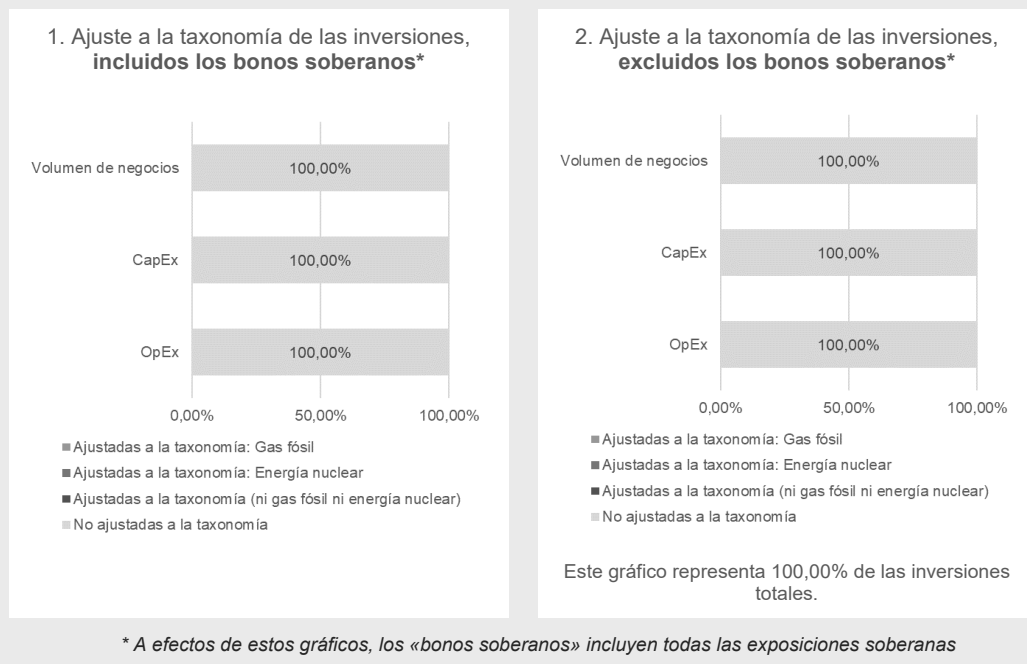
### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición facilitadoras?

El Fondo no invirtió en actividades de transición ni facilitadoras.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No se aplica.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

En línea con la estrategia de inversión, a saber, el compromiso del Fondo de realizar una proporción mínima de «inversiones sostenibles» con un objetivo medioambiental según el Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (art. 2 [17]) que no pueden considerarse sostenibles desde el punto de vista medioambiental on arreglo al Reglamento sobre la taxonomía de la UE, el 15,97 % del Fondo estaba compuesto por «inversiones sostenibles» con un objetivo ambiental que no pueden considerarse sostenibles desde el punto de vista medioambiental con arreglo a la Taxonomía de la UE.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No se aplica.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La proporción de inversiones incluidas en la categoría «n.º 2 Otras» fue del 7,85 % e incluía el efectivo mantenido para atender las necesidades cotidianas del Fondo o para servir como garantía para los derivados para los que no existían garantías medioambientales ni sociales mínimas.

## ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión, que no quedaban a discreción del Gestor de Inversiones y que se han utilizado para cumplir con las características medioambientales o sociales, se pueden resumir de la siguiente manera:

- El Fondo excluyó a los países y emisores que recibieron sanciones económicas internacionales, incluidas las sanciones impuestas por las Naciones Unidas, la UE o la OFAC de EE. UU.

- El Fondo excluyó los bonos del Estado de los países con peor desempeño en cada una de las categorías ASG en función de las calificaciones propias actuales de los países hasta que las exclusiones alcanzaron el 10 % del universo de inversión del Fondo dedicado a bonos soberanos.

- El Fondo excluyó la deuda corporativa de los emisores que se encuentran entre el 10 % de los peor calificados según las calificaciones ASG de MSCI.

- El Fondo invirtió más del 5 % de la cartera (15,97 %) en bonos verdes que pueden considerarse inversiones sostenibles.

- El Fondo obtuvo una calificación ASG básica media ponderada de los bonos soberanos (incluidos los bonos supranacionales y también el valor nominal de las posiciones largas netas en derivados relacionados) de la cartera del Fondo superior a la calificación ASG básica media del universo de inversión dedicado a los bonos soberanos.

- El Fondo obtuvo una calificación ASG básica media ponderada de los emisores corporativos en la cartera del Fondo superior a la calificación ASG básica del universo de inversión de los bonos corporativos.

Con el fin de restringir el universo de inversión, en primer lugar, se aplicaron las exclusiones basadas en países sujetos a sanciones internacionales. La exclusión de países con las calificaciones ESG más débiles se aplicó al universo de inversión restante.

Las exclusiones de los países con la calificación más baja se produjeron secuencialmente, comenzando con la eliminación del país con la calificación más baja según la calificación ambiental del TGM-ESG; a continuación, se eliminó el país dentro del universo restante con la calificación social más baja y, por último, se eliminó el país con la calificación de gobernanza más baja. Este proceso se repitió hasta que se había excluido el 10 % del universo.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se aplica.

# Templeton Emerging Markets Sustainability Fund (el «Fondo»)



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

Identificador de entidad jurídica:  
549300OLKEOOKH5MEX70

## Objetivo de inversión sostenible

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo ambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

<input checked="" type="radio"/> <b>SÍ</b>	<input type="radio"/> <b>NO</b>
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 38,79%</b>	<input type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0,00% de inversión sostenible
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social: 56,69%</b>	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>



## ¿En qué medida se cumplió el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

El Fondo tenía un objetivo de inversión sostenible de conformidad con el artículo 9 del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financiero. En su aplicación del proceso ambiental, social y de gobernanza (ASG) del Fondo, Franklin Templeton Investment Management Limited y Templeton Asset Management Limited (los «Gestores de Inversiones») persiguieron el objetivo de inversión sostenible invirtiendo en empresas situadas en países en desarrollo o emergentes (o que desarrollen en esos países sus principales actividades empresariales) y que contribuyesen a la consecución de un resultado social o ambiental positivo. El Fondo midió la consecución del objetivo de inversión sostenible a través de su exposición a empresas que contribuían a la consecución de resultados sociales o ambientales positivos, utilizando su propio sistema patentado de calificación ASG descrito en el acuerdo precontractual de divulgación del Fondo, incluido en el folleto. El Fondo también se aseguró de que sus inversiones sostenibles no causaran un daño significativo a ningún objetivo de inversión sostenible ambiental o social. Como parte de su proceso de toma de decisiones de inversión, el proceso ASG del Fondo también utilizó criterios vinculantes para la selección de activos subyacentes y aplicó exclusiones ASG específicas.

El objetivo de inversión sostenible se cumplió mediante la inversión en empresas que demostraron una contribución sostenible favorable para la consecución de resultados ambientales y sociales positivos. Esto se consiguió mediante la inversión en empresas dentro de los ámbitos de incidencia positiva del Fondo en todo momento, y cada empresa en la que se invirtió cumplía los requisitos establecidos para clasificarse como inversión sostenible, al tiempo que se garantizaba el cumplimiento de los criterios de «no causar un perjuicio significativo». Durante el período objeto de análisis, también se respetaron las exclusiones ASG del Fondo.

A este respecto, a 30 de junio de 2023, el 95,48 % de los activos del Fondo contribuyó a la consecución del objetivo de inversión sostenible.

Los seis ámbitos de incidencia positiva, tres sociales y tres medioambientales, son los siguientes:

- necesidades básicas (bienes y servicios conocidos por contribuir de forma significativa al desarrollo);
- bienestar (mejora de la salud, la educación, la justicia y la igualdad de oportunidades para todos);
- empleo digno (creación de condiciones laborales y empleos seguros y socialmente inclusivos para todos);
- ecosistemas saludables (mantenimiento de mares y paisajes ecológicamente sanos para las personas y la naturaleza);
- estabilidad climática (soluciones para reducir la subida de temperatura de la Tierra); y

- seguridad de los recursos (preservación de los recursos naturales mediante el uso eficiente y circular).

El Fondo no empleó derivados para lograr su objetivo de inversión sostenible. Además, el Fondo no utilizó un índice de referencia para conseguir su objetivo de inversión sostenible.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan los objetivos sostenibles de este producto financiero.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para medir el logro del objetivo de inversión sostenible son los siguientes:

1. Exposición a empresas que contribuyen en ámbitos de incidencia social o medioambiental positiva de necesidades básicas, bienestar, trabajo digno, ecosistemas saludables, estabilidad climática y seguridad de los recursos.

2. Exposición a empresas que cumplen con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS).

A continuación, se desglosan las inversiones de la cartera a 30 de junio de 2023 con respecto a estos.

### 1. Desglose de la cartera por contribución al ámbito de incidencia positivo (%):

Social

- Necesidades básicas: 15.25
- Bienestar: 14.11
- Trabajo digno: 27.33

Medioambiental

- Ecosistemas saludables: 0.00
- Estabilidad climática: 37.55
- Seguridad de los recursos: 1.24

Efectivo: 4.52

### 2. Desglose de la cartera según el cumplimiento de los ODS de las Naciones Unidas (%):

- ODS 1: Fin de la pobreza, 5,36
- ODS 3: Salud y bienestar, 14,45
- ODS 8: Trabajo decente y crecimiento económico, 21,65
- ODS 9: Industria, innovación e infraestructura, 31,34
- ODS 10: Reducción de las desigualdades, 9,55
- ODS 12: Producción y consumo responsables, 1,24
- ODS 13: Acción por el clima, 11,89
- Efectivo: 4.52

Los indicadores clave de resultados en materia de sostenibilidad datan del 30 de junio de 2023:

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Exposición a empresas que contribuyen en ámbitos de incidencia social o medioambiental positiva en las esferas de las necesidades básicas, el bienestar, el trabajo digno, los ecosistemas saludables, la estabilidad climática y la seguridad de los recursos	95,48%
Exposición a empresas que cumplen con los ODS de las Naciones Unidas	95,48%

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica, ya que no existían períodos de referencia previos.

## ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

La evaluación del principio de «no causar un perjuicio significativo» está integrada en la estrategia mediante normas mínimas en materia ambiental, social y de gobernanza (ASG). Estas normas mínimas se han respetado durante todo el año.

Los gestores de inversiones examinaron las externalidades negativas mediante el análisis para identificar controversias ambientales y sociales graves a través de datos ambientales, sociales y de gobernanza de terceros proporcionados por el MSCI. Todos los valores deben cumplir las normas mínimas en materia ASG establecidas para el principio de «no causar un perjuicio significativo», es decir, no deben presentar controversias ambientales ni sociales graves que no se hayan resuelto o sin perspectivas futuras positivas. Asimismo, se identificaron las externalidades negativas, y formaban parte de la evaluación del pilar de intencionalidad del Fondo tal como se define a continuación, a fin de velar por que no existieran externalidades sociales o ambientales negativas graves.

Por último, como parte de su prueba con respecto al principio de «no causar un perjuicio significativo» del Fondo, los Gestores de Inversiones i) aplicaron exclusiones y ii) integraron las principales incidencias negativas (PIA) en el proceso de investigación.

## ¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Al evaluar la conformidad de las inversiones del Fondo con los principios de «no causar perjuicio significativo», los Gestores de Inversiones tuvieron en cuenta todos los indicadores obligatorios de las PIA (cuadro 1 del anexo I de las normas técnicas de regulación del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

financieros) en la medida en que fueran pertinentes para las inversiones contempladas por el Fondo y otros puntos de datos que los Gestores de Inversiones consideren indicadores indirectos de incidencias adversas. Los Gestores de Inversiones realizaron este análisis a nivel de cada inversión sostenible, de modo que la pertinencia y la importancia de los indicadores de las PIA pueden variar entre las distintas inversiones. Según el análisis realizado por los Gestores de Inversiones, durante el año, no hubo emisores que se considerase que infringían estos indicadores y, por lo tanto, todas las participaciones se calificaron como inversiones sostenibles.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Sí, el Fondo no invirtió en empresas que, según MSCI, no respeten los principales convenios internacionales: los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Solo se han hecho excepciones después de que se haya llevado a cabo un análisis formal de las supuestas infracciones y cuando los Gestores de Inversiones no estaban de acuerdo con la conclusión de que la empresa es cómplice de infracciones con respecto a los principios de dichos convenios o hayan determinado que la empresa ha realizado y aplicado cambios positivos considerados satisfactorios para abordar adecuadamente la deficiencia o infracción. La gravedad de la infracción, la respuesta, la frecuencia y la naturaleza de la implicación se tienen en cuenta a la hora de emitir un juicio sobre si la empresa respeta los convenios internacionales. Durante el periodo de referencia, se ha hecho una excepción de este tipo.

En consecuencia, y según el análisis realizado por los Gestores de Inversiones, las inversiones sostenibles del Fondo cumplen estos principios.



## **¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Como parte del proceso de investigación, los Gestores de Inversiones adoptaron un enfoque basado en la importancia para evaluar las PIA en sus evaluaciones de las cuestiones ASG. Esta evaluación tuvo en cuenta a proveedores de datos externos, informes de empresa y la propia implicación con los equipos de gestión. Los Gestores de Inversiones adoptan un enfoque relativo al sector en relación con la importancia de los indicadores de las PIA que puede variar en función de la empresa y la industria. Asimismo, existían consideraciones explícitas de las PIA a nivel de cartera:

- **Emisiones de gases de efecto invernadero e intensidad de las emisiones de gases de efecto invernadero de las empresas beneficiarias**

En el caso de las empresas con una intensidad de emisiones de gases de efecto invernadero que supera el umbral considerado aceptable por los Gestores de Inversiones y que se define a continuación, los Gestores de Inversiones se comprometen y realizan la supervisión para animar a la empresa a establecer adecuadamente sus objetivos de reducción de emisiones y a gestionar sus emisiones o la intensidad de sus emisiones de gases de efecto invernadero de la forma correspondiente.

Este umbral se ha establecido en la intensidad de emisiones de gases de efecto invernadero media del índice de referencia del Fondo. Este dato se ha analizado trimestralmente e incluye las emisiones de los ámbitos 1 y 2 de la empresa.

Aquí, los datos han identificado a tres empresas que requerían un análisis más detallado. Sobre estas tres empresas, los Gestores de Inversiones han realizado una investigación más profunda y se han puesto en contacto con la empresa para comprender mejor su estrategia de gestión de carbono desde una perspectiva de futuro.

- **Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales**

El Fondo no invirtió en empresas que no respetasen los principales convenios internacionales. Excepto en los casos a los que se hace referencia en la sección anterior (en los que se pueden aplicar excepciones siguiendo el análisis del Gestor de Inversiones), si el MSCI ha considerado que una empresa infringe los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, el Fondo no invertirá en dicha empresa.

Se cumplió esta condición.

- **Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, bombas de racimo, armas químicas y biológicas)**

De conformidad con la política en materia de armas controvertidas de los Gestores de Inversiones, el Fondo no invirtió en empresas que fabricasen este tipo de armas.

Se cumplió esta condición.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Las inversiones más importantes de este Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 2022-07-01 - 2023-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Tecnología de la información	8,40%	Taiwán
Samsung Electronics Co., Ltd.	Tecnología de la información	6,57%	Corea del Sur
Tencent Holdings Limited	Servicios de comunicación	6,23%	China
ICICI Bank Limited	Sector financiero	5,78%	India
Alibaba Group Holdings	Consumo discrecional	4,13%	China
Apollo Hospitals Enterprise Limited	Sector sanitario	4,09%	India
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	Tecnología de la información	3,23%	Taiwán
Itau Unibanco Holding S.A.	Sector financiero	3,06%	Brasil
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	Sector financiero	2,79%	Indonesia
Infosys Limited	Tecnología de la información	2,76%	India
Creditcorp Ltd.	Sector financiero	2,61%	Perú
Rumo S.A.	Sector industrial	2,50%	Brasil
HDFC Bank Limited	Sector financiero	2,30%	India
NAVER Corporation	Servicios de comunicación	2,24%	Corea del Sur
Prosus N.V.	Consumo discrecional	2,14%	China



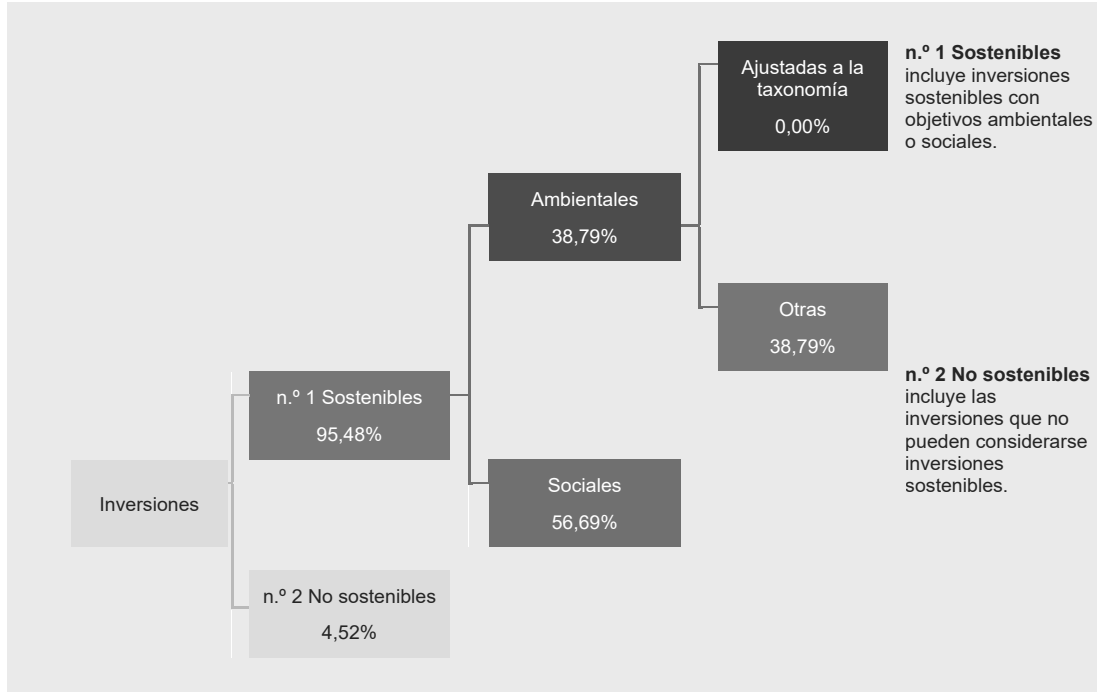
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 95,48 %.

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

## ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 95,48 % de la cartera contribuyó a la consecución del objetivo de inversión sostenible del Fondo. La parte restante (4,52 %) no contribuyó a la consecución del objetivo de inversión sostenible y estaba formada por los activos líquidos mantenidos con fines de liquidez del Fondo.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

A 30 de junio de 2023, los sectores y subsectores principales del Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

<b>Sector principal</b>	<b>% de activos</b>
Tecnología de la información	30,35%
Sector financiero	24,09%
Servicios de comunicación	9,73%
Sector sanitario	9,01%
Consumo discrecional	7,71%
Materiales	4,89%
Bienes básicos de consumo	3,70%
Sector industrial	3,59%
Servicios públicos	2,43%
<b>Principales subsectores</b>	<b>% de activos</b>
Bancos	20,71%
Semiconductores y equipos semiconductores	13,11%
Medios de comunicación y servicios interactivos	9,15%
Proveedores y servicios sanitarios	7,48%
Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología	7,02%
Equipos, instrumentos y componentes electrónicos	6,16%
Venta al por menor	5,91%
Productos químicos	3,65%
Transporte por tierra	2,71%
Servicios de suministro de agua	2,43%
Servicios informáticos	2,29%
Productos alimenticios	1,91%
Productos del hogar	1,79%
Software	1,77%
Seguros	1,75%



## ¿En qué medida se ajustaron las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

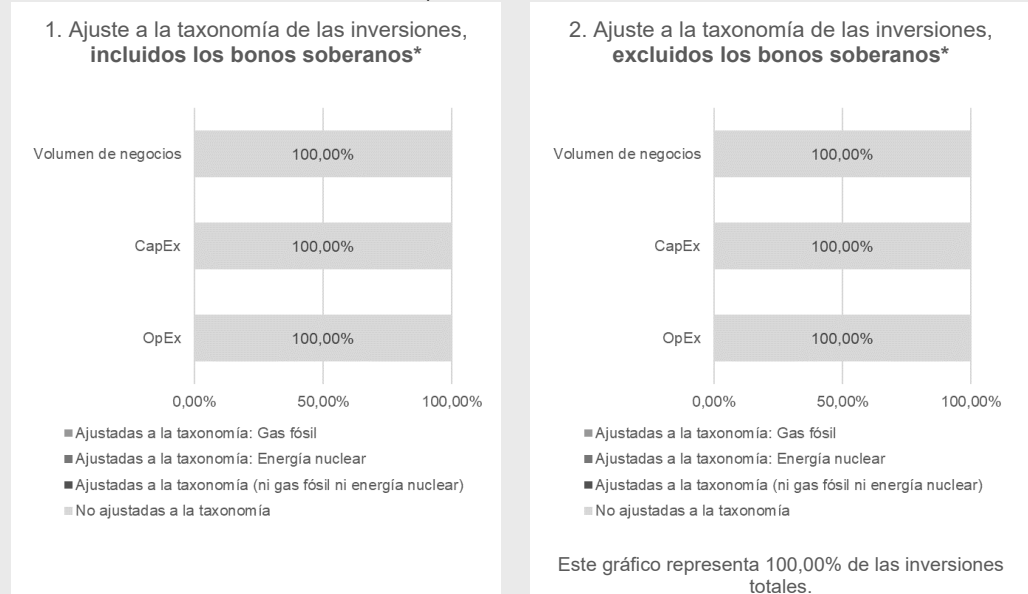
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

El Fondo no realizó inversiones sostenibles con un objetivo ambiental ajustado a la taxonomía de la UE.

### ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Fondo no invirtió en actividades de transición ni facilitadoras, tal y como se definen en el artículo 16 y el artículo 10 2) del Reglamento sobre la taxonomía de la UE.

<sup>1</sup>Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



## ● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No se aplica.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

El Fondo se comprometió a realizar un porcentaje mínimo del 25 % de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que se ajusta con el Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros. A 30 de junio de 2023, el 38,79 % de la cartera se invirtió en empresas con objetivos medioambientales sostenibles que no se ajustan con la Taxonomía de la UE. Estas inversiones podrían ajustarse al Reglamento sobre la taxonomía de la UE, pero los Gestores de Inversiones no están actualmente en condiciones de especificar la proporción exacta de las inversiones subyacentes del Fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista ambiental. No obstante, la posición se mantiene en revisión a medida que, con el paso del tiempo, se ultiman las normas subyacentes y aumenta la disponibilidad de datos fiables.

Con el fin de descartar cualquier posible duda, todas las empresas de la cartera deben cumplir un objetivo sostenible social o medioambiental en el sentido de la definición de inversión sostenible del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros. En este informe, se informó sobre la asignación.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo se comprometió a realizar un porcentaje mínimo del 25 % de inversiones sostenibles con un objetivo social. A 30 de junio de 2023, el 56,69 % de la cartera se invirtió en empresas que son inversiones sostenibles desde el punto de vista social en los tres ámbitos de incidencia social positiva.



## ¿Qué inversiones se han incluido en «no sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías ambientales o sociales mínimas?

La proporción de las inversiones incluidas en la categoría «n.º 2 Otras» fue del 4,52 % e incluía activos líquidos (activos líquidos de carácter complementario, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario) mantenidos con fines de liquidez del Fondo.

El Gestor de Inversiones aplicó garantías mínimas medioambientales y sociales verificando que las contrapartes usadas para las transacciones de derivados y el emplazamiento de depósitos cumplen con las Garantías de la Taxonomía de la UE, como lo evalúa el MSCI. El Fondo no empleará las contrapartes que no cumplan con dichos criterios.

La proporción limitada de inversiones incluidas en la categoría «n.º 2 No sostenibles» y las garantías mínimas aplicables no afectan a la consecución de objetivos de inversión sostenible del Fondo de manera continuada.



## ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión pueden resumirse de la siguiente manera:

1. El Fondo solo invierte en empresas que i) obtuvieron un porcentaje mínimo de contribución neta en el «Pilar de ajuste», y ii) obtuvieron una calificación de A o más en la evaluación ASG de los tres pilares.
2. El Fondo no invirtió en empresas que, de acuerdo con el análisis de los Gestores de inversiones:
  - Infrinjan de forma reiterada o grave los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, sin una perspectiva positiva.
  - Fabriquen armas nucleares o controvertidas, como minas antipersonas, armas biológicas y químicas, municiones de uranio empobrecido y bombas de racimo, o componentes para su uso en ese tipo de armas. También quedarán excluidas las empresas que obtengan más del 5 % de sus ingresos de cualquier otro tipo de arma.
  - Produzcan tabaco o productos del tabaco, o posean unos ingresos derivados de este tipo de productos superiores al 5 %.
  - Obtengan más del 5 % de sus ingresos de la extracción de carbón térmico o la extracción no convencional de petróleo y gas.
  - obtuviesen más del 5 % de sus ingresos de los juegos de azar o del entretenimiento para adultos;
  - Que figuren como excluidas en la lista de exclusión de Norges Bank Investment Management (NBIM).

Al garantizar que los elementos vinculantes se han aplicado a la selección y supervisión de la cartera, el Fondo ha conseguido alcanzar su objetivo de inversión sostenible.

### 1. Desglose del Fondo

Desglose de la cartera según la evaluación del cumplimiento (%)

- Más del 50 % de los ingresos: 83.00
- Entre un 25 % y un 49 % de los ingresos: 12.48
- Entre el 10 % y el 24 % de los ingresos: 0.00
- Entre el 0 % y el 9 % de los ingresos: 0.00
- Efectivo: 4.52

Desglose de la cartera según la calificación ASG interna (%)

- AAA: 35.71
- AA: 50.32

- A: 9.45
- BBB: 0.00
- BB: 0.00
- B: 0.00
- CCC: 0.00
- Efectivo: 4.52

2. Según el análisis realizado por los Gestores de Inversiones, el Fondo no ha invertido en empresas que infrinjan alguna de las sus exclusiones ASG.



## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se aplica.

# Templeton Global Bond (Euro) Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:  
GVEB5FR7K0S8BJ1KRI44



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

## Características medioambientales o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo ambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

### ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input type="radio"/> <input type="checkbox"/> SÍ	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 0,00%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 10,28% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social: 0,00%</b>	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>



### ¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Fondo promovió un amplio abanico de características medioambientales o sociales a través de una metodología de calificación ambiental, social y de gobernanza (ASG) propia, el Templeton Global Macro ESG Index (TGM-ESGI) para:

- descartar los bonos del Estado de los países con peor desempeño en cada una de las categorías ASG hasta que las exclusiones alcanzasen el 10 % del universo de inversión del Fondo dedicado a bonos soberanos; y
- comprometerse a que la calificación ASG básica media ponderada de los bonos soberanos (incluidos los bonos supranacionales y también el valor notional de las posiciones largas netas en derivados relacionados) de la cartera del Fondo fuese superior a la calificación ASG media del universo de inversión dedicado a los bonos soberanos.

La parte del universo de inversión dedicada a bonos soberanos de la cartera del Fondo se ha formado sobre la base de un universo de emisores soberanos con datos históricos de emisión de bonos y excluyendo los países:

- sin deuda actual pendiente;
- registrados como sancionados por la Oficina de Control de Activos Extranjeros de los Estados Unidos (la «OFAC de los EE. UU.»), la Unión Europea (UE) o las Naciones Unidas;
- que no hayan emitido ninguna deuda en euros o dólares estadounidenses y no tengan una entidad depositaria local que cumpla los requisitos jurídicos y reglamentarios aplicables al Fondo y sus socios depositarios; y
- cualquier país donde la propiedad extranjera de bonos soberanos no esté permitida o no sea razonablemente factible debido a restricciones jurídicas o reglamentarias.

La parte del universo de inversión dedicada a bonos supranacionales de la cartera del Fondo está compuesta por emisores supranacionales que tienen calificaciones ASG de MSCI.

Además, el Fondo ha fomentado la incidencia medioambiental o social positiva mediante la inversión de al menos el 5 % de su cartera en bonos verdes, cuando el emisor ha especificado la utilización de los ingresos y un tercero o Franklin Advisers, Inc. (el «Gestor de Inversiones») lo ha verificado, en beneficio de proyectos medioambientales subyacentes.

La calificación ASG básica media ponderada del Fondo fue de 57,23 y la calificación ASG básica media del universo de inversión fue de 53,89.

El Fondo no utilizó un índice de referencia al que se ajustaron las características medioambientales o sociales que el Fondo promueve.

A este respecto, a 30 de junio de 2023, el Fondo destinó un 94,22 % de sus activos a inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales.

### ● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Los indicadores de sostenibilidad se comportaron tal y como se preveía. Los valores inferiores datan del 30 de junio de 2023.

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Proporción de emisores soberanos expuestos a los sectores excluidos o vinculados con ellos y exclusiones adicionales	0,00%
Diferencia de puntuación ASG entre la cartera del Fondo y el universo de inversión	3,34
Porcentaje de inversiones en bonos verdes	10,28%

### ● ¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica, ya que no existían períodos de referencia previos.

### ● ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

El Fondo invirtió al menos el 5 % de su cartera en bonos verdes, cuando el emisor había especificado el uso de los ingresos y un tercero o el Gestor de Inversiones lo había verificado, en beneficio de proyectos medioambientales subyacentes tales como, entre otros:

- el uso eficiente de la energía, las materias primas, el agua y la tierra;
- la producción de energía renovable;
- la reducción de los residuos y de las emisiones de gases de efecto invernadero y un impacto menor de la incidencia de las actividades económicas en la biodiversidad; y
- el desarrollo de una economía circular.

### ● ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

En el caso de los emisores soberanos, las principales incidencias adversas (PIA) pertinentes sobre infracciones sociales se evaluaron a través de un índice de responsabilidad propio que incorpora indicadores sobre cooperación global, derechos humanos y libertades civiles, entre otros. Por cada inversión sostenible a la que se dirigió el Gestor de Inversiones, se realizó y se documentó una evaluación de la importancia de las PIA para la inversión subyacente y se estimó la probabilidad de una incidencia adversa. Después de esta evaluación, el Gestor de Inversiones determinó si una inversión no tenía ninguna incidencia adversa o si tenía una incidencia adversa baja, moderada, grave o muy grave. El Gestor de Inversiones no realizó inversiones categorizadas como graves o muy graves.

### ----- ¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Al evaluar la conformidad de las inversiones del Fondo con los principios de «no causar un perjuicio significativo», el Gestor de Inversiones tuvo en cuenta todos los indicadores obligatorios de las PIA (cuadro 1 del anexo I de las normas técnicas de regulación del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros) en la medida en que fueran pertinentes para las inversiones contempladas por el Fondo y otros puntos de datos que los Gestores de Inversiones considerasen indicadores indirectos de incidencias adversas. Los emisores que incumplían estos indicadores no se consideraban inversiones sostenibles. Al evaluar los bonos verdes admisibles, el Gestor de Inversiones examinó y documentó la importancia de las PIA para el proyecto.

### ----- ¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles en la cartera del Fondo fueron únicamente bonos emitidos por países soberanos u organizaciones supranacionales. Las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos no eran aplicables a dichas inversiones.

*La taxonomía de la Unión Europea establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período, para los emisores soberanos y supranacionales, se estudiaron las principales incidencias adversas (PIA) siguientes:

- **Emisiones de gases de efecto invernadero.**
- **Infracciones sociales.**

Las emisiones de gases de efecto invernadero de los países receptores se supervisaron a través de puntos de datos de intensidad de gas de efecto invernadero del ámbito 1.

Las infracciones sociales por parte de los países receptores de la inversión se supervisaron como parte del TGM-ESGI, en cuyo caso el Gestor de Inversiones realizó un análisis de la solidez institucional, la cohesión social, la estabilidad y la igualdad de ingresos, entre otros. Esto se suma a la exclusión explícita de países sujetos a sanciones internacionales, incluidas las impuestas por las Naciones Unidas, la UE o la OFAC de los EE. UU.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Las inversiones más importantes de este Fondo, sin incluir el efectivo y los derivados, fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 2022-07-01 - 2023-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Government of the Republic of Korea	Bonos del Estado	16,99%	Corea del Sur
Pemerintah Republik Indonesia	Bonos del Estado	15,80%	Indonesia
Republica de Colombia	Bonos del Estado	11,42%	Colombia
Republic of India	Bonos del Estado	10,49%	India
Sultanate of Oman	Bonos del Estado	5,89%	Omán
European Bank for Reconstruction and Development	Bonos del Estado	4,18%	Supranacional
United States of America	Bonos del Estado	3,88%	Estados Unidos
Arab Republic of Egypt	Bonos del Estado	2,78%	Egipto
Kingdom of Thailand	Bonos del Estado	2,52%	Tailandia
Kerajaan Malaysia	Bonos del Estado	2,30%	Malasia
Democratic Socialist Republic of Sri Lanka	Bonos del Estado	2,26%	Sri Lanka
Gobierno de la Republica Dominicana	Bonos del Estado	2,09%	República Dominicana
THE BANK OF KOREA	Bonos del Estado	1,85%	Corea del Sur
Republica Federativa do Brasil	Bonos del Estado	1,78%	Brasil
Republic of Ghana	Bonos del Estado	1,59%	Ghana



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

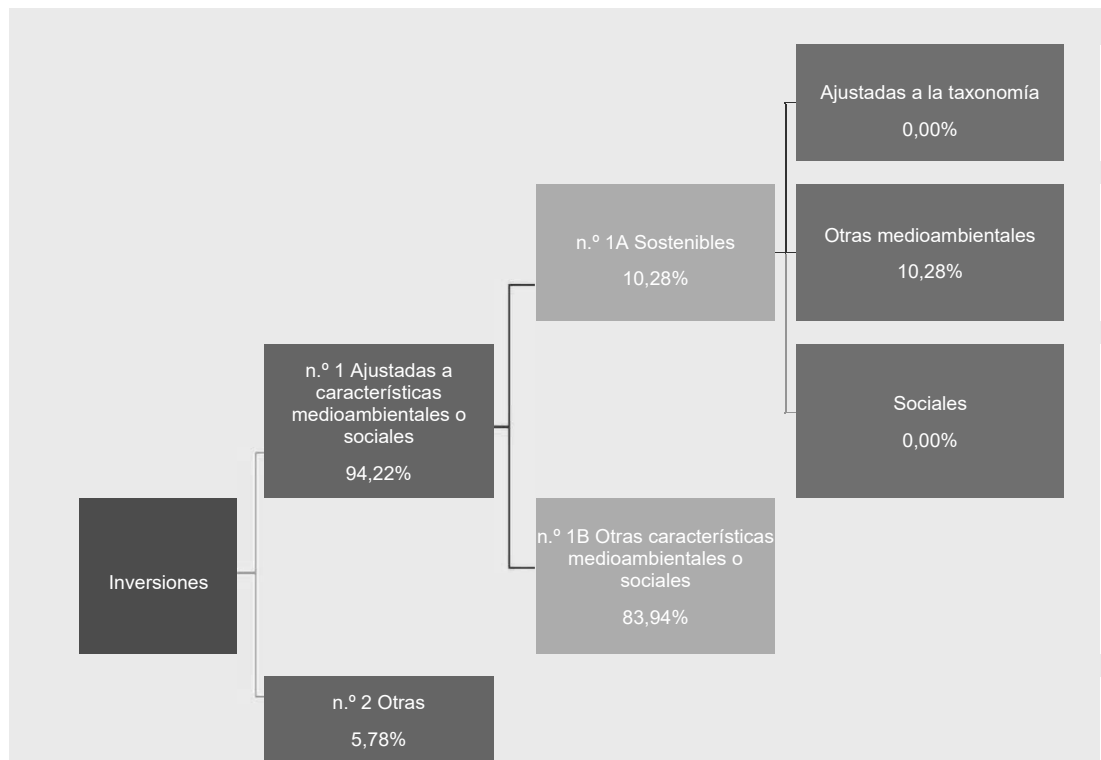
La proporción de inversiones sostenibles fue del 10,28 %.

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

## ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 94,22 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (5,78 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistía mayormente en activos líquidos mantenidos para atender las necesidades cotidianas del Fondo o como garantía para los derivados y organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios y organismos de inversión colectiva con fines de gestión de liquidez.

Del segmento de la cartera del Fondo que se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas, el Fondo destinó el 10,28 % de su cartera a inversiones sostenibles.



La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría n.º 1A **Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

A 30 de junio de 2023, los sectores y subsectores principales de este Fondo fueron:

Sector principal	% de activos
Bonos del Estado	88,52%
Efectivo	5,79%
Bonos supranacionales	5,69%
Derivados	-0,01%
Principales subsectores	% de activos
Bonos del Estado	88,52%
Efectivo	5,79%
Bonos supranacionales	5,69%
Derivados	-0,01%



Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos. Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Fondo no realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE.

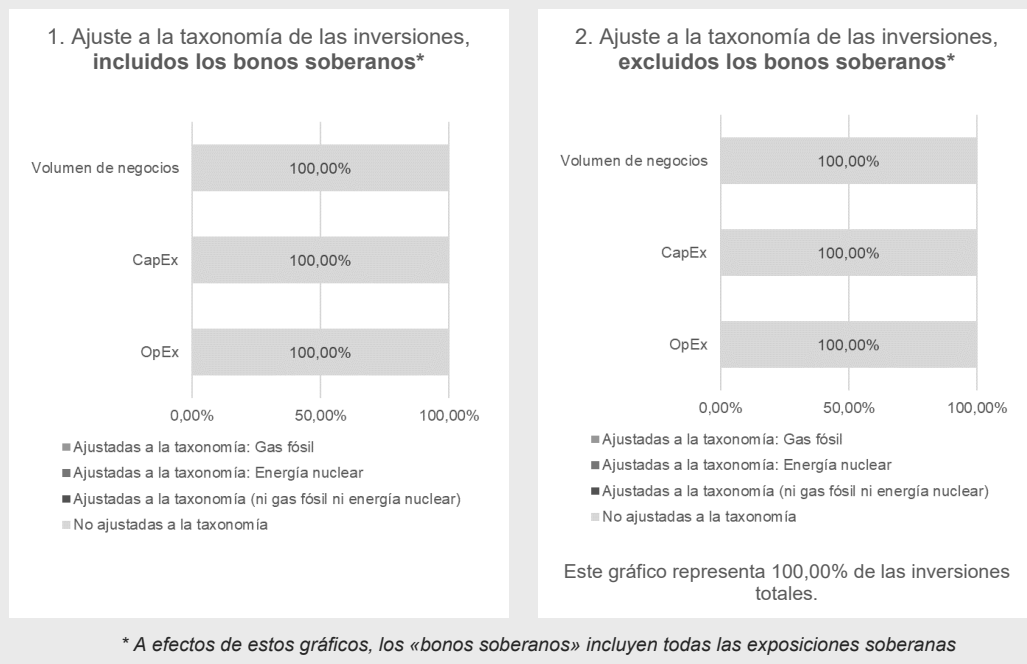
### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición facilitadoras?

El Fondo no invirtió en actividades de transición ni facilitadoras.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No se aplica.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

En línea con la estrategia de inversión, a saber, el compromiso del Fondo de realizar una proporción mínima de «inversiones sostenibles» con un objetivo medioambiental según el Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (art. 2 [17]) que no pueden considerarse sostenibles desde el punto de vista medioambiental con arreglo al Reglamento sobre la taxonomía de la UE, el 10,28 % del Fondo estaba compuesto por «inversiones sostenibles» con un objetivo medioambiental que no pueden considerarse sostenibles desde el punto de vista medioambiental con arreglo a la Taxonomía de la UE.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No se aplica.

## ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La proporción de inversiones incluidas en la categoría «n.º 2 Otras» fue del 5,78 % e incluía el efectivo mantenido para atender las necesidades cotidianas del Fondo o para servir como garantía para los derivados para los que no existían garantías medioambientales ni sociales mínimas.



## ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión, que no quedaban a discreción del Gestor de Inversiones y que se han utilizado para cumplir con las características medioambientales o sociales, se pueden resumir de la siguiente manera:

- El Fondo excluyó a los países y emisores que recibieron sanciones económicas internacionales, incluidas las sanciones impuestas por las Naciones Unidas, la UE o la OFAC de EE. UU.

- El Fondo excluyó los bonos del Estado de los países con peor desempeño en cada una de las categorías ASG en función de las calificaciones propias actuales de los países hasta que las exclusiones alcanzaron el 10 % del universo de inversión del Fondo dedicado a bonos soberanos.

- El Fondo invirtió más del 5 % de la cartera (10,28 %) en bonos verdes que pueden considerarse inversiones sostenibles.

- El Fondo obtuvo una calificación ASG básica media ponderada de los bonos soberanos (incluidos los bonos supranacionales y también el valor nominal de las posiciones largas netas en derivados relacionados) de la cartera del Fondo superior a la calificación ASG básica media del universo de inversión dedicado a los bonos soberanos.

Con el fin de restringir el universo de inversión, en primer lugar, se aplicaron las exclusiones basadas en países sujetos a sanciones internacionales. La exclusión de países con las calificaciones ESG más débiles se aplicó al universo de inversión restante.

Las exclusiones de los países con la calificación más baja se produjeron secuencialmente, comenzando con la eliminación del país con la calificación más baja según la calificación ambiental del TGM-ESGI; a continuación, se eliminó el país dentro del universo restante con la calificación social más baja y, por último, se eliminó el país con la calificación de gobernanza más baja. Este proceso se repitió hasta que se había excluido el 10 % del universo.



## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se aplica.

# Templeton Global Bond Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:  
5SLKA4UT9B55J80BUH41



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

## Características medioambientales o sociales

### ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>SÍ</b>	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>NO</b>
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 0,00%</b>	<input type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0,00% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social: 0,00%</b>	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo ambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



### ¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Fondo promovió un amplio abanico de características medioambientales o sociales a través de una metodología de calificación ambiental, social y de gobernanza (ASG) propia, el Templeton Global Macro ESG Index (TGM-ESGI) para:

- descartar los bonos del Estado de los países con peor desempeño en cada una de las categorías ASG hasta que las exclusiones alcanzasen el 10 % del universo de inversión del Fondo dedicado a bonos soberanos; y
- comprometerse a que la calificación ASG básica media ponderada de los bonos soberanos (incluidos los bonos supranacionales y también el valor notional de las posiciones largas netas en derivados relacionados) de la cartera del Fondo fuese superior a la calificación ASG media del universo de inversión dedicado a los bonos soberanos.

La parte del universo de inversión dedicada a bonos soberanos de la cartera del Fondo se construyó sobre la base de un universo de emisores soberanos con datos históricos de emisión de bonos y excluyendo a emisores de países:

- sin deuda actual pendiente;
- registrados como sancionados por la Oficina de Control de Activos Extranjeros de los Estados Unidos (la «OFAC de los EE. UU.»), la Unión Europea (UE) o las Naciones Unidas;
- que no hayan emitido ninguna deuda en euros o dólares estadounidenses y no tengan una entidad depositaria local que cumpla los requisitos jurídicos y reglamentarios aplicables al Fondo y sus socios depositarios; y
- cualquier país donde la propiedad extranjera de bonos soberanos no esté permitida o no sea razonablemente factible debido a restricciones jurídicas o reglamentarias.

La parte del universo de inversión dedicada a bonos supranacionales de la cartera del Fondo estaba constituida por emisores con calificaciones ASG de MSCI.

La calificación ASG básica media ponderada del Fondo fue de 64,33 y la calificación ASG básica media del universo de inversión fue de 53,89.

No se ha designado ningún índice de referencia para alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas.

A este respecto, a 30 de junio de 2023, el Fondo destinó un 89,66 % de sus activos a inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales.

### ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Los indicadores de sostenibilidad se comportaron tal y como se preveía. Los valores inferiores datan del 30 de junio de 2023.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales

que promueve el producto financiero.

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Proporción de emisores soberanos expuestos a los sectores excluidos o vinculados con ellos y exclusiones adicionales	0,00%
Diferencia de puntuación ASG entre la cartera del Fondo y el universo de inversión	10,44

● **¿...y en comparación con períodos anteriores?**

No se aplica, ya que no existían períodos de referencia previos.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

No se aplica.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

No se aplica.

----- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

No se aplica.

----- **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

No se aplica.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

*La taxonomía de la Unión Europea establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.*

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período, para los emisores soberanos y supranacionales, se estudiaron las principales incidencias adversas (PIA) siguientes:

- **Emisiones de gases de efecto invernadero.**
- **Infracciones sociales.**

Las emisiones de gas de efecto invernadero de los países receptores se supervisaron a través de puntos de datos sobre la intensidad de gas de efecto invernadero del ámbito 1.

Las infracciones sociales por parte de los países receptores de la inversión fueron supervisadas como parte del índice ambiental, social y de gobernanza (el «ASG») propio de Franklin Advisers, Inc. (el «Gestor de Inversiones»), cuando el Gestor de Inversiones realizó un análisis de la solidez institucional, la cohesión social, la estabilidad y la igualdad de ingresos, entre otros. Esto se suma a la exclusión explícita de países sujetos a sanciones internacionales, incluidas las impuestas por las Naciones Unidas, la UE o la OFAC de los EE. UU.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Las inversiones más importantes de este Fondo, sin incluir el efectivo y los derivados, fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 2022-07-01 - 2023-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Japan	Bonos del Estado	12,88%	Japón
Pemerintah Republik Indonesia	Bonos del Estado	8,51%	Indonesia
Republica Federativa do Brasil	Bonos del Estado	8,28%	Brasil
Government of the Republic of Korea	Bonos del Estado	7,70%	Corea del Sur
Statsministerens Kontor	Bonos del Estado	6,15%	Noruega
THE BANK OF KOREA	Bonos del Estado	6,09%	Corea del Sur
United States of America	Bonos del Estado	5,91%	Estados Unidos
Republic of India	Bonos del Estado	5,68%	India
Republica de Colombia	Bonos del Estado	5,29%	Colombia
Kerajaan Malaysia	Bonos del Estado	3,80%	Malasia
Republic of Singapore	Bonos del Estado	3,72%	Singapur
Bundesrepublik Deutschland	Bonos del Estado	2,34%	Alemania
Kingdom of Thailand	Bonos del Estado	2,17%	Tailandia
Estados Unidos Mexicanos	Bonos del Estado	2,02%	México
Commonwealth of Australia	Bonos del Estado	1,85%	Australia



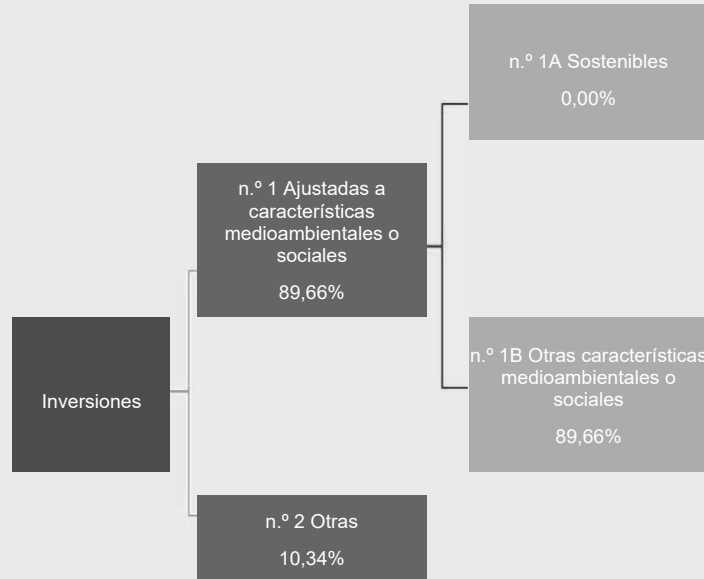
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 0 %.

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

## ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 89,66 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (10,34 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistía mayormente en activos líquidos mantenidos para atender las necesidades cotidianas del Fondo o como garantía para los derivados y organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios y organismos de inversión colectiva con fines de gestión de liquidez.



La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría n.º 1A **Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

A 30 de junio de 2023, los sectores y subsectores principales de este Fondo fueron:

<b>Sector principal</b>	<b>% de activos</b>
Bonos del Estado	89,66%
Efectivo	10,98%
Derivados	-0,64%
<b>Principales subsectores</b>	<b>% de activos</b>
Bonos del Estado	89,66%
Efectivo	10,98%
Derivados	-0,64%

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos. Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Fondo no realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE.

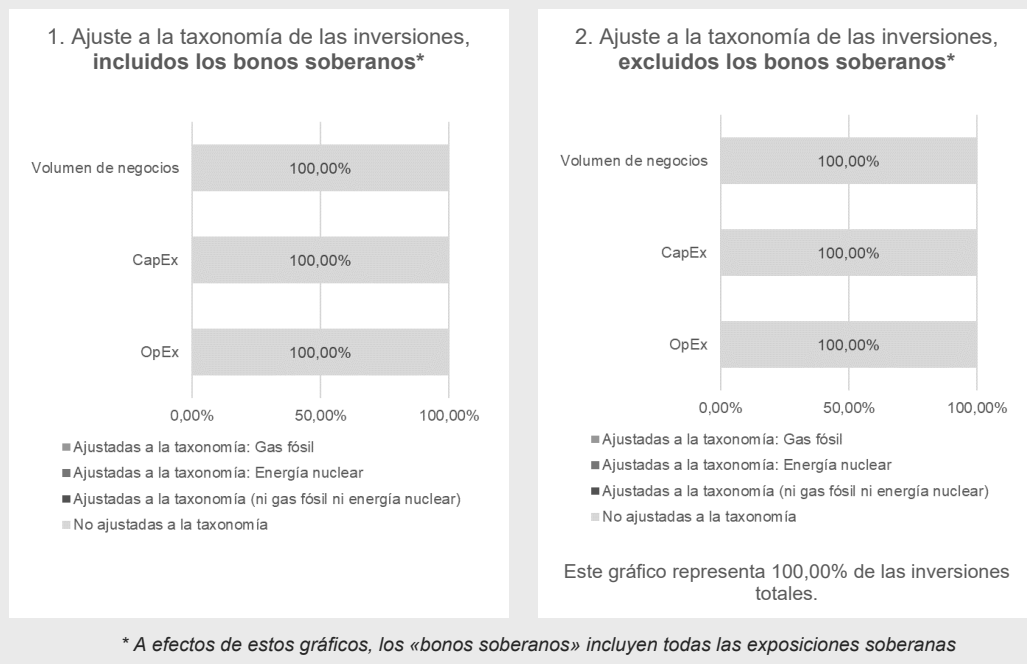
### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición facilitadoras?

El Fondo no invirtió en actividades de transición ni facilitadoras.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No se aplica.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

No se aplica.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

No se aplica.

 **¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

La proporción de inversiones incluidas en la categoría «n.º 2 Otras» fue del 10,34 % e incluía el efectivo mantenido para atender las necesidades cotidianas del Fondo o para servir como garantía para los derivados para los que no existían garantías medioambientales o sociales mínimas.



**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión, que no quedaban a discreción del Gestor de Inversiones y que se han utilizado para cumplir con las características medioambientales o sociales, se pueden resumir de la siguiente manera:

- El Fondo excluyó a los países y emisores que recibieron sanciones económicas internacionales, incluidas las sanciones impuestas por las Naciones Unidas, la UE o la OFAC de EE. UU.

- El Fondo excluyó los bonos del Estado de los países con peor desempeño en cada una de las categorías ASG en función de las calificaciones propias actuales de los países hasta que las exclusiones alcanzaron el 10 % del universo de inversión del Fondo dedicado a bonos soberanos.

- El Fondo obtuvo una calificación ASG básica media ponderada de los bonos soberanos (incluidos los bonos supranacionales y también el valor nominal de las posiciones largas netas en derivados relacionados) de la cartera del Fondo superior a la calificación ASG básica media del universo de inversión dedicado a los bonos soberanos.

Con el fin de restringir el universo de inversión, en primer lugar, se aplicaron las exclusiones basadas en países sujetos a sanciones internacionales. La exclusión de países con las calificaciones ESG más débiles se aplicó al universo de inversión restante.

Las exclusiones de los países con la calificación más baja se produjeron secuencialmente, comenzando con la eliminación del país con la calificación más baja según la calificación ambiental del TGM-ESG; a continuación, se eliminó el país dentro del universo restante con la calificación social más baja y, por último, se eliminó el país con la calificación de gobernanza más baja. Este proceso se repitió hasta que se había excluido el 10 % del universo.



**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?**

No se aplica.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

# Templeton Global Climate Change Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:  
ROZ2JHNR2LH7P3EKVR10



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

## Objetivo de inversión sostenible

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo ambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>SÍ</b>	●● <input type="checkbox"/> <b>NO</b>
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 92,78%</b>	<input type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0,00% de inversión sostenible
<input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social: 0,00%</b>	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>



## ¿En qué medida se cumplió el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

Para alcanzar el objetivo de inversión sostenible, el Fondo invirtió en empresas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y a la adaptación a este, según lo previsto por el Acuerdo de París. Con el fin de alcanzar los objetivos en materia de calentamiento global a largo plazo del Acuerdo de París, el Fondo trató de lograr la descarbonización mediante la inversión en soluciones encaminadas a reducir las emisiones de gases de efecto invernadero y en empresas que se comprometieron a adaptar su propia trayectoria de autodescarbonización al escenario de 1,5 grados.

El Fondo no empleó derivados para lograr su objetivo de inversión sostenible. Además, el Fondo no utilizó un índice de referencia para lograr su objetivo sostenible.

A este respecto, a 30 de junio de 2023, el 92,78 % de los activos del Fondo contribuyó al logro del objetivo de inversión sostenible.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan los objetivos sostenibles de este producto financiero.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se considera que se ha alcanzado el objetivo de inversión sostenible si:

1. la estrategia invierte en empresas que reducen las emisiones, mejoran la eficiencia de los recursos y limitan las consecuencias físicas del cambio climático. El Fondo invirtió en dos tipos principales de empresas:

- Proveedores de soluciones: más del 50 % del Fondo está invertido en empresas que obtienen más del 50 % de sus ingresos (o parámetros alternativos, como los activos) a partir de la reducción, directa o indirecta, de las emisiones, el uso de recursos o el riesgo físico relacionado con el clima mediante, por ejemplo, la energía renovable, la eficiencia energética, la gestión del agua y los residuos, el transporte sostenible y la silvicultura y agricultura sostenibles.
- Empresas en transición: más del 50 % del Fondo está invertido en empresas con una exposición superior al 20 % a la reducción, directa o indirecta, de las emisiones, el uso de recursos o el riesgo físico relacionado con el clima y que están realizando la transición a proveedores de soluciones o empresas de soluciones facilitadoras mediante productos y servicios adyacentes.

2. El impacto de carbono de la cartera de la estrategia se ajusta al Acuerdo de París. Esto se evalúa mediante estimaciones de emisiones evitadas como resultado de las soluciones climáticas proporcionadas por empresas que forman parte de la estrategia y de su trayectoria de intensidad de carbono.

Las emisiones evitadas son emisiones que se habrían liberado si un mecanismo o intervención en concreto no hubiese tenido lugar y, por eso, el Gestor de Inversiones se refiere a ellas como emisiones evitadas. Las emisiones se pueden evitar mediante el uso de productos o servicios más eficientes, aunque esto está sujeto al comportamiento de los consumidores y del mercado.

Las emisiones potencialmente evitadas fueron notablemente superiores a las emisiones de los ámbitos 1, 2 y 3.

Se prevé que intensidad de carbono de la cartera mantendrá una trayectoria a la baja, basándose en las interacciones de la empresa y en las tendencias históricas.

\*Consulte el informe de impacto del Fondo si desea obtener más información sobre las metodologías de cálculo.

<https://www.franklintempleton.lu/download/en-lu/educational-material/d92b92b7-fbf5-4475-a00b-0edd483858ee/Templeton-global-climate-change-fund-quarterly-impact-report.pdf>

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Proporción del Fondo en proveedores de soluciones*	55,04%
Proporción del Fondo en empresas en transición*	37,74%
Intensidad de las emisiones potencialmente evitadas (toneladas de CO2eq/millón de dólares de ventas)	-15 742,90
Intensidad de carbono de los ámbitos 1 y 2 (toneladas de CO2eq/millón de dólares de ventas)	172,70
Reducciones de la intensidad de carbono anual logradas en cinco años (toneladas de CO2eq/millón de dólares de ventas)	-5,60%
Porcentaje de empresas con objetivos cuantitativos de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero	90,00%
Objetivo anual de reducción de las emisiones de carbono de las empresas en las que se invierte (media ponderada)	-3,20%
Huella de emisiones potencialmente evitada (toneladas de CO2eq/millón de dólares invertido)	-11 500,10
Huella de carbono de los ámbitos 1 y 2 (toneladas de CO2eq/millón de dólares invertido)	96,00
Huella de carbono del ámbito 3 (toneladas de CO2eq/millón de dólares invertido)	524,00
Energía renovable generada (MWh/millón de dólares invertido)	181,10

### ¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica, ya que no existían períodos de referencia previos.

### ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Franklin Templeton Investments Corp. (el «Gestor de Inversiones») utilizó una combinación de normas mundiales de terceros basadas en la selección, incluido el cumplimiento del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, calificaciones en materia de controversia de terceros, evaluaciones de las PIA y otros factores ambientales, sociales y de gobernanza importantes que estaban integrados en la investigación fundamental del Gestor de Inversiones y en el proceso de calificación ASG propio para revisar si las inversiones causan un perjuicio significativo a los objetivos de inversión sostenible. El Fondo también se adhirió a las siguientes exclusiones:

El Fondo no invierte en productores de combustibles fósiles, productores de armas controvertidas (es decir, minas antipersona, armamento nuclear, armamento biológico y químico y municiones de racimo) ni en empresas que generaron el 5 % o más de sus ingresos a partir del tabaco, las armas convencionales, las armas de fuego, la generación de energía a partir del carbón, la generación de energía a partir del petróleo, la generación de energía nuclear, el alcohol, los servicios petroleros, la refinación de carbón térmico, la refinación de petróleo crudo, la ingeniería genética o el aceite de palma, y empresas que generan el 1 % o más de sus ingresos a partir de los juegos de azar o la pornografía.

### ¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de evaluar el cumplimiento de las inversiones del Fondo con los principios de «no causar un perjuicio significativo», el Gestor de Inversiones tuvo en cuenta todos los indicadores obligatorios de las PIA y dos indicadores adicionales en su gestión del Fondo. Los dos indicadores adicionales eran:

- medioambientales, esto es, inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de emisiones de carbono;
- sociales, esto es, la falta de una política de derechos humanos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Los Gestores de Inversiones realizaron un análisis a nivel de cada inversión sostenible. Los emisores que incumplían estos indicadores no se podían considerar inversiones sostenibles y no fueron admisibles para el Fondo.

### **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

El Fondo no invierte en empresas que no respeten los principales convenios internacionales, como los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

El Gestor de Inversiones utilizó un proveedor de datos externo para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas. Solo se podrán hacer excepciones después de que se haya llevado a cabo un examen formal de las supuestas infracciones y cuando el Gestor de Inversiones no esté de acuerdo con la conclusión de que la empresa es cómplice de infringir los principios de dichos convenios o haya determinado que la empresa ha realizado y aplicado cambios positivos considerados satisfactorios para abordar adecuadamente la deficiencia o infracción. La gravedad de la infracción, la respuesta, la frecuencia y la naturaleza de la implicación se tienen en cuenta a la hora de determinar si la empresa respeta los convenios internacionales. Durante el período de referencia, no se ha hecho ninguna excepción.



### **¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Todas las PIA que eran importantes para la empresa calificada se tuvieron en cuenta como parte de la calificación ASG del Gestor de Inversiones que se aplicó en el proceso de selección de valores, concretamente:

- PIA n.º 1 (Emisiones de GEI), PIA n.º 2 (Huella de carbono), PIA n.º 3 (Intensidad de GEI), PIA n.º 4 (Activa en el sector de los combustibles fósiles), PIA n.º 5 (Energía renovable) y PIA n.º 6 (Intensidad de consumo de energía).

Las PIA relacionadas con las emisiones de GEI, el consumo y la producción de energía renovable, la actividad en el sector de los combustibles fósiles y la intensidad energética se han incluido en la calificación ASG y fueron el origen una parte de las aportaciones de las evaluaciones ASG del Gestor de Inversiones.

De acuerdo con la política del Fondo, se excluyeron las actividades de producción de combustibles fósiles y las empresas que hubiesen obtenido el 5 % de sus ingresos o más del tabaco. El Fondo tampoco invirtió en empresas que hubiesen obtenido el 5 % de sus ingresos o más de la generación de electricidad a partir de energía nuclear, carbón térmico o petróleo crudo.

El Gestor de Inversiones favoreció a las empresas con un mayor consumo y una mayor producción de energía renovable. De acuerdo con la política del Fondo, las empresas que participan en el proceso de generación de energía no han aumentado su producción ni su capacidad de energía a partir del carbón o de energía nuclear. Aumentaron la producción o la capacidad de fuentes de energía renovable o proporcionaron equipamiento o servicios especializados al respecto. También cumplían con, al menos, uno de los siguientes criterios:

- Tener un objetivo SBTi establecido por debajo de los 2 °C o 1,5 °C o tener un compromiso SBTi «Business Ambition for 1.5°C».
- Obtienen más del 50 % de sus ingresos o gastos de capital de actividades económicas incluidas en la Taxonomía de la UE o contribuyen a objetivos medioambientales o sostenibles.
- Hasta 2025, las empresas de servicios eléctricos también son admisibles si su intensidad de carbón es inferior a 408 g de CO2/KWh en 2020, reduciéndose a 315 en 2025.

Todas las empresas que forman parte del proceso de generación de energía cumplieron con las políticas anteriores y el Fondo se expuso a las empresas con unas tasas de generación de energía renovable por unidad de inversión mucho mayores que las del umbral.

De acuerdo con la política del Fondo, las empresas que se sitúan en el quintil inferior en comparación con sus homólogas y con un nivel superior a la mitad del índice de referencia MSCI All Country World en la PIA relativa a la intensidad de gases de efecto invernadero de los ámbitos 1 y 2 se abordaron mediante la implicación, con el requisito de establecer un objetivo de reducción de emisiones o salir del quintil inferior en un plazo de 3 años. En caso de que no se produzca ninguna mejora al cabo de 3 años, el Gestor de Inversiones tomará todas las medidas razonables para retirar la inversión. No hubo empresas que cumplieren con este criterio.

Adecuación a la iniciativa Net Zero Asset Managers (NZAMI):

El Fondo tiene como objetivo disminuir la intensidad de los gases de efecto invernadero y reducir las emisiones, e interactúa con las empresas para animarlas a ajustar sus modelos de negocio a los objetivos de la NZAMI, establecer objetivos de reducción de emisiones y divulgar sus estrategias de cambio climático. El Gestor de Inversiones pretende aumentar con el tiempo la asignación mínima de inversiones sostenibles que se ajuste a los objetivos de la NZAMI y aspirar a un ajuste del 100 % con el objetivo de cero emisiones netas para 2040.

El Fondo tiene como objetivo que el 70 % de sus activos gestionados en sectores importantes sean de cero emisiones netas o se ajusten a este objetivo para 2030 y que este porcentaje sea del 100 % de los activos gestionados para 2040. Para evaluar el ajuste, el Gestor de Inversiones utiliza una combinación de verificación de terceros, como SBTi y Transition Pathway Initiative (TPI), así como su propio análisis.

A 30 de junio de 2023, el 57 % de los activos gestionados del Fondo en sectores importantes se ajustaban al objetivo de cero emisiones netas o estaban sujetos a una implicación activa para pasar a estarlo. Además, el 76 % de las emisiones financiadas del Fondo se ajustaban al objetivo de cero emisiones netas o estaban sujetas a una implicación activa para pasar a estarlo. Dos empresas que se encontraban entre los mayores contribuidores a las emisiones financiadas del Fondo y que representaban más del 70 % del total de emisiones financiadas no se ajustaban a este objetivo, pero ya se han comprometido a ello: una públicamente y otra verbalmente.

- PIA n.º 7 (Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PAI n.º 8 (Emisiones al agua) y PIA n.º 9 (Residuos peligrosos)

Se han incluido estos indicadores en la puntuación ASG, junto con otros parámetros relacionados con la biodiversidad, el agua y los residuos, que son el origen de una parte de las aportaciones de las evaluaciones ASG.

El Fondo también abordó problemas relacionados en empresas beneficiarias mediante el ejercicio de los derechos de propiedad, incluidos los votos por poder y las actividades de implicación de empresas.

- PIA n.º 13 (Diversidad de género de la junta directiva) y PIA n.º 12 (Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar)

Se han incluido estos indicadores en la puntuación ASG, junto con otros parámetros relacionados con la biodiversidad, que son el origen de una parte de las aportaciones de las evaluaciones ASG.

De acuerdo con la política del Fondo, las empresas sin mujeres en la junta directiva debían abordar este asunto mediante la implicación, con el requisito de añadir un miembro femenino a la junta en un plazo de 3 años. En caso de que no se produjera ninguna mejora al cabo de 3 años, el Gestor de Inversiones tomará todas las medidas razonables para retirar la inversión.

Una empresa con sede en Taiwán con capitalización bursátil por debajo de 1.000 millones de dólares estadounidenses no tenía ninguna mujer en la junta. Tras la interacción con la empresa, se ha comprometido a incluir una mujer. Había nominado a una mujer para que la junta la votase en la junta general ordinaria de junio de 2023.

- PIA n.º 10 (Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA n.º 11 (Ausencia de procesos para realizar un seguimiento del Pacto Mundial de las Naciones Unidas)

El Fondo siguió cumpliendo su política de exclusión que prohíbe las inversiones en empresas que el Gestor de Inversiones considere que infringen gravemente estas normas internacionales.

Se han incluido en la puntuación ASG los procesos relacionados con los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, que son el origen de una parte de las aportaciones de las evaluaciones ASG. El Fondo también abordó problemas relacionados en empresas beneficiarias mediante el ejercicio de los derechos de propiedad, incluidos los votos por poder y las actividades de implicación de empresas.

- PIA n.º 14 (Exposición a armas controvertidas)

El Fondo siguió cumpliendo su política de exclusión que prohíbe las inversiones en municiones de racimo, minas terrestres antipersona y armas biológicas, químicas y nucleares.

- Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de emisiones de carbono

El Gestor de Inversiones, de conformidad con su compromiso con la Net Zero Asset Managers Initiative, colaboró con distintas empresas para impulsar objetivos de reducción de emisiones ajustadas al cero neto para 2050 o antes.

- Ausencia de política de derechos humanos

Se ha incluido en la puntuación ASG una política de derechos humanos, junto con otros parámetros relacionados con el capital humano, que son el origen de una parte de las aportaciones de las evaluaciones ASG. El Gestor de Inversiones colaboró con empresas en las que se observó que no existía una política de derechos humanos.

- Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno

Se ha incluido en la puntuación ASG una política de lucha contra la corrupción y el soborno, junto con otros parámetros relacionados, que son el origen de una parte de las aportaciones de las evaluaciones ASG. El Gestor de Inversiones colaboró con empresas en las que se observó que no existía una política de lucha contra la corrupción y el soborno.

Los parámetros de las principales incidencias adversas que se muestran a continuación datan del 30 de junio de 2023.

Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura
Emisiones de GEI: Ámbito 1 EUR	Toneladas de CO2eq	94 187,00	88,50%
Emisiones de GEI: Ámbito 2 EUR	Toneladas de CO2eq	41 202,50	88,50%
Emisiones de GEI: Ámbito 3 EUR	Toneladas de CO2eq	725 908,00	88,50%
Emisiones de GEI: Ámbitos 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq	135 390,00	88,50%
Emisiones de GEI: Emisiones totales est. EUR	Toneladas de CO2eq	861 298,00	88,50%
Huella de carbono de los ámbitos 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	112,09	88,50%
Huella de carbono est. EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	713,07	88,50%
Intensidad de GEI de los ámbitos 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	159,10	88,50%

Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura
Intensidad de GEI est. EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	936,78	88,50%
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Porcentaje invertido del Fondo	8,32%	87,03%
Proporción de producción y consumo de energía no renovable.	Porcentaje invertido del Fondo	72,33%	83,70%
Intensidad de consumo de energía: Agricultura EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	84,57%
Intensidad de consumo de energía: Minería EUR	GWh por millón EUR de ventas	1,47	84,57%
Intensidad de consumo de energía: Fabricación EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,86	84,57%
Intensidad de consumo de energía: Electricidad EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,17	84,57%
Intensidad de consumo de energía: Agua EUR	GWh por millón EUR de ventas	3,95	84,57%
Intensidad de consumo de energía: Construcción EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	84,57%
Intensidad de consumo de energía: Comercio y vehículos EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,98	84,57%
Intensidad de consumo de energía: Transporte y logística EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	84,57%
Intensidad de consumo de energía: Sector inmobiliario EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	84,57%
Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	87,03%
Emisiones al agua EUR	Toneladas métricas EUR	0,00	2,40%
Residuos peligrosos EUR	Toneladas métricas EUR	1,60	54,21%
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	89,30%
Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Porcentaje invertido del Fondo	30,53%	87,03%
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	13,77%	26,42%
Diversidad de género de la junta directiva	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	33,63%	87,03%
Exposición a armas controvertidas	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	87,03%



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Las inversiones más importantes de este Fondo, sin incluir el efectivo y los derivados, fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 2022-07-01 - 2023-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Crown Holdings Inc	Materiales	3,75%	Estados Unidos
Cie de Saint-Gobain	Sector industrial	3,66%	Francia
Prysmian SpA	Sector industrial	3,66%	Italia
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tecnología de la información	3,35%	Taiwán
ING Groep NV	Sector financiero	3,20%	Países Bajos
Signify NV	Sector industrial	3,16%	Países Bajos
NHPC Ltd	Servicios públicos	3,16%	India
LG Chem Ltd	Materiales	2,99%	Corea del Sur
Alphabet Inc	Servicios de comunicación	2,89%	Estados Unidos
Sealed Air Corp	Materiales	2,80%	Estados Unidos
Owens Corning	Sector industrial	2,70%	Estados Unidos
Infineon Technologies AG	Tecnología de la información	2,60%	Alemania
Samsung SDI Co Ltd	Tecnología de la información	2,46%	Corea del Sur
Vestas Wind Systems A/S	Sector industrial	2,44%	Dinamarca
SSE PLC	Servicios públicos	2,43%	Reino Unido



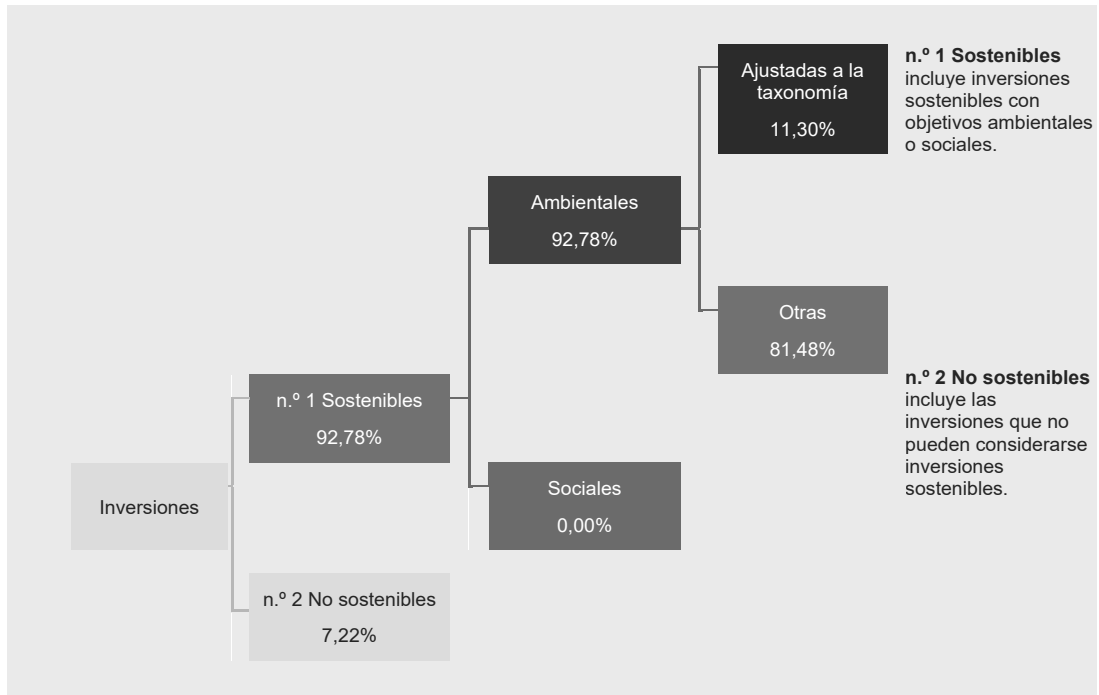
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 92,78 %.

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

## ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 92,78 % de la cartera contribuyó a la consecución del objetivo de inversión sostenible del Fondo. La parte restante (7,22 %) no contribuyó a la consecución del objetivo de inversión sostenible del Fondo y estaba formada por los activos líquidos mantenidos con fines de liquidez del Fondo y derivados mantenidos con fines de cobertura.





### ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

La inversión climática nos suele llevar a determinados sectores cíclicos como el de los materiales, los industriales, el tecnológico y el de la energía renovable. Encontramos menos oportunidades que encajen en sectores tradicionalmente defensivos, como el de los productos básicos de consumo y el sanitario. A 30 de junio de 2023, los sectores y subsectores principales del Fondo, sin incluir el efectivo y los derivados, fueron:

Sector principal	% de activos
Sector industrial	26,88%
Materiales	24,18%
Tecnología de la información	16,91%
Servicios públicos	11,18%
Consumo discrecional	7,21%
Sector financiero	3,56%
Servicios de comunicación	2,70%
Principales subsectores	% de activos
Equipos eléctricos	16,11%
Envases y envoltorios	10,22%
Semiconductores y equipos semiconductores	9,72%
Productos para la construcción	7,14%
Metales y minería	6,21%
Productos químicos	5,82%
Servicios públicos eléctricos	3,93%
Servicios públicos múltiples	3,78%
Componentes de automóviles	3,76%
Bancos	3,56%
Productores de energía y electricidad renovable independientes	3,48%
Automóviles	3,45%
Medios de comunicación y servicios interactivos	2,70%
Software	2,62%
Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología	2,39%



## ¿En qué medida se ajustaron las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

A 30 de junio de 2023, el Fondo invirtió el 11,30 % de sus activos netos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE.

La proporción de las inversiones del Fondo que contribuyeron a cada uno de los objetivos medioambientales es la siguiente:

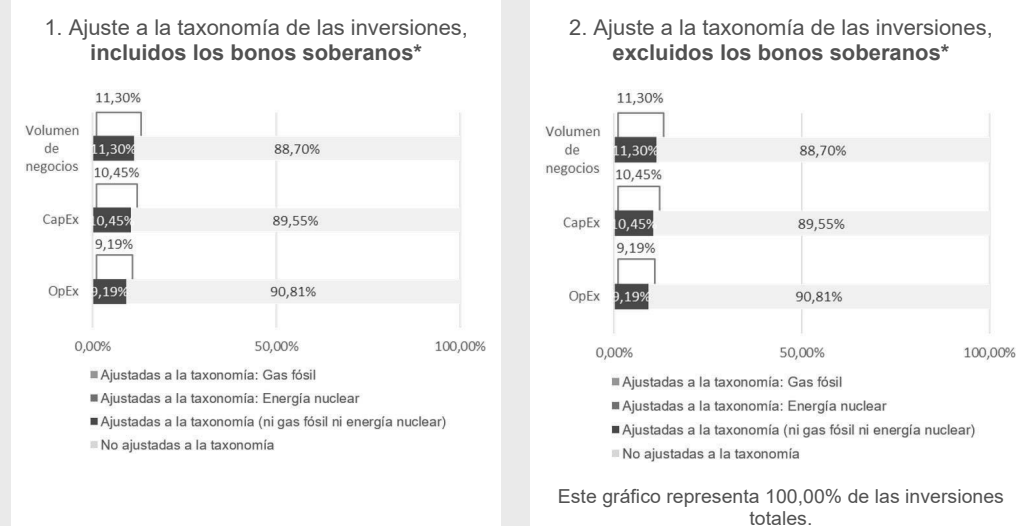
- mitigación del cambio climático = 11,30 %
- adaptación al cambio climático = 0 %
- Los objetivos restantes, a saber, el uso sostenible de los recursos hídricos y marinos, la economía circular, la prevención de la contaminación y un ecosistema saludable, fueron del 0 %.

El cumplimiento de los porcentajes anteriores de adecuación con la taxonomía no ha estado sujeto a una garantía proporcionada por un auditor o un tercero.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?<sup>1</sup>

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



### ¿El cumplimiento del porcentaje anterior de alineación taxonómica estará sujeto a una garantía proporcionada por un auditor o un tercero?

- Sí
- No

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Este valor no se ha calculado.

<sup>1</sup>Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

## ● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No se aplica.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 81,48 %.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles desde el punto de vista social fue del 0 %.



## ¿Qué inversiones se han incluido en «no sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías ambientales o sociales mínimas?

La proporción de las inversiones incluidas en la categoría «n.º 2 Otras» fue del 7,22 % e incluía inversiones en activos líquidos (activos líquidos de carácter complementario, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario) mantenidos con fines de liquidez del Fondo, así como derivados mantenidos con fines de cobertura.

El Gestor de Inversiones aplicó garantías medioambientales y sociales mínimas mediante la verificación de que las contrapartes usadas para las transacciones de derivados y el emplazamiento de depósitos cumplieran con las Garantías de la Taxonomía de la UE, según la evaluación de MSCI. El Fondo no empleó las contrapartes que no cumplieran con dichos criterios.

Para evitar cualquier duda, el Gestor de Inversiones garantizará que el activo subyacente y cualquier derivado usado para la gestión eficiente de la cartera se calificará como inversión sostenible.

La proporción limitada de inversiones pertenecientes a la categoría «n.º 2 No sostenibles» y las garantías mínimas aplicables no afectaron a la consecución de los objetivos de inversión sostenible del Fondo.



## ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

1. El Gestor de Inversiones usó su sistema de calificación propio para identificar las empresas que consideró que sabían gestionar correctamente su repercusión en el desarrollo social y ambiental. Las calificaciones ASG se han asignado con base en factores ambientales, sociales y de gobernanza, que se calculan basándose en la importancia de la industria a la hora de obtener una calificación ASG general. Contaron con cinco niveles, desde el 1 (el mejor) hasta el 5 (el peor). A continuación se ofrece un desglose de la cartera del Fondo según la calificación ASG (exceptuando los activos incluidos en la categoría «n.º 2 No sostenibles»):

1: 9.40%

2: 68.47%

3: 22.13%

4: 0.00%

5: 0.00%

Calificación general: 2.1

Calificación medioambiental: 1.6

Calificación social: 2.4

Calificación de gobernanza: 2.3

El Fondo está obligado a mantener una calificación ASG media ponderada superior a la calificación ASG media de las empresas del universo de inversión, definido como MSCI ACWI Investable Market Index (MSCI ACWI IMI), basado en el MSCI ESG Rating y calculado de forma numérica mediante la calificación ASG de MSCI. A 30 de junio de 2023, la calificación del Fondo de 7,39 superaba la media del MSCI ACWI IMI, que era de 5,21.

2. El Gestor de Inversiones colaboró constantemente con las empresas de su cartera. La implicación ASG del Gestor de Inversiones solía tener uno o más objetivos:

- Desarrollar perspectivas sobre cuestiones importantes sobre capital financiero, humano y natural que pudiesen afectar a la hipótesis de inversión del Gestor de Inversiones.
- Fomentar cambios positivos que pudiesen desembocar en resultados mejores para los accionistas y la sociedad.

Consulte el Informe de inversión sostenible para obtener más información sobre la implicación del Fondo. <https://franklintempletonprod.widen.net/content/Ov61urf9ld/pdf/tgeg-sustainable-investing-report-en.pdf>

3. El Fondo no invirtió en empresas que infringían sus políticas de exclusión, tal y como se describe en el folleto:

- Productores de combustibles fósiles.
- Productores de armas controvertidas (es decir, minas antipersona, armamento nuclear, armamento biológico y químico y municiones de racimo).
- Empresas que obtienen el 5 % o más de cualquiera de las siguientes actividades:

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

- tabaco, armas convencionales, armas de fuego, la generación de energía a partir del carbón, la generación de energía a partir del petróleo, la generación de energía nuclear, el alcohol, los servicios petroleros, la refinación de carbón térmico, la refinación de petróleo crudo, la ingeniería genética o el aceite de palma y empresas que generan el 1 % o más de sus ingresos a partir del juego o la pornografía.

4. Se consideraron las 14 PIA obligatorias y las dos PIA adicionales como parte del análisis de inversión que incluía indicadores sobre eficiencia energética y del agua, contaminación y biodiversidad.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se aplica.

## Directorio de oficinas de Franklin Templeton

Puede obtenerse información adicional referente a los Fondos Franklin Templeton Investment Funds en las siguientes oficinas de Franklin Templeton:

### EUROPA

#### Bélgica

**Franklin Templeton International Services S.à r.l.**

#### Sucursal en Bélgica

28, avenue Marnix, 1000 Bruselas

Bélgica

Tel.: +32 2 289 62 00 Fax: +32 2 289 62 19

[www.franklintempleton.be](http://www.franklintempleton.be)

#### Francia

**Franklin Templeton International Services S.à r.l.**

#### Sucursal en Francia

14, boulevard de la Madeleine

F-75008 París, Francia

Tel.: +33 (0)1 40 73 86 00 Fax: +33 (0)1 40 73 86 10

[www.franklintempleton.fr](http://www.franklintempleton.fr)

#### Alemania y Austria

**Franklin Templeton International Services GmbH**

#### Niederlassung Deutschland

Mainzer Landstraße. 16

Postfach 11 18 03

60325 Frankfurt am Main, Alemania

Tel.: +49 (0) 69 272 23 0 Fax: +49 (0) 69 272 23 120

Teléfono gratuito en Alemania: 08 00 0 73 80 02

Teléfono gratuito en Austria: 08 00 29 59 11

[www.franklintempleton.de](http://www.franklintempleton.de)

[www.franklintempleton.at](http://www.franklintempleton.at)

#### Italia

**Franklin Templeton International Services S.à r.l.,**

#### Sucursal en Italia

Corso Italia n.1

20122 Milán, Italia

Tel.: +39 02 854 591 Fax: +39 02 854 59222

Teléfono gratuito en Italia: 800 915 919

[www.franklintempleton.it](http://www.franklintempleton.it)

#### Luxemburgo

**Franklin Templeton International Services S.à r.l.**

8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburgo

B.P. 169, L-2011 Luxemburgo

Gran Ducado de Luxemburgo

Tel.: +352 46 66 67 1 Fax: +352 46 66 76

[www.franklintempleton.lu](http://www.franklintempleton.lu)

### Países Bajos

**Franklin Templeton International Services S.à r.l.**

#### Nederlands bijkantoor

World Trade Center Amsterdam

H-Toren, 5e verdieping

Zuidplein 36

1077 XV Ámsterdam, Países Bajos

Tel.: +31 (0) 20 575 2890 Fax: +31 (0) 20 575 2892

Teléfono gratuito en los Países Bajos: 0800 256 8049

[www.franklintempleton.nl](http://www.franklintempleton.nl)

### Polonia

**Templeton Asset Management (Poland) TFI S.A.**

Rondo 1, 26th Floor

Rondo ONZ 1

Varsovia 00-124, Polonia

Tel.: +48 22 337 13 50 Fax: +48 22 337 13 70

[www.franklintempleton.pl](http://www.franklintempleton.pl)

### Rumanía

**Franklin Templeton Investment Management UK –**

#### Sucursal en Bucarest

Premium Point, 7th-8th Floor, Buzesti Street 78-80,

1st District, Bucarest 011017, Rumanía

Línea CDS: + 40 21 200 96 28, Internacional:

+ 40 21 200 96 00

Número de fax: + 40 21 200 96 31/32

Correo electrónico: [BucharestCDS@franklintempleton.de](mailto:BucharestCDS@franklintempleton.de)

[www.franklintempleton.ro](http://www.franklintempleton.ro)

### España y Portugal

**Franklin Templeton Investment Management Limited**

#### Sucursal en España

José Ortega y Gasset, 29-6º

28006 Madrid, España

Tel.: +34 91 426 3600 Fax: +34 91 577 1857

[www.franklintempleton.com.es](http://www.franklintempleton.com.es)

[www.franklintempleton.com.pt](http://www.franklintempleton.com.pt)

### Suecia

**Franklin Templeton Investment Management Limited**

Blasieholmmsgatan 5

SE-111 48 Estocolmo, Suecia

Tel.: +46 8 545 012 30 Fax: +46 8 545 012 39

[www.franklintempletonnordic.com](http://www.franklintempletonnordic.com)

### Suiza

**Franklin Templeton Switzerland Ltd**

Stockerstrasse 38

CH-8002 Zúrich, Suiza

Tel.: +41 (0)44 217 81 81 Fax: +41 (0) 44 217 81 82

[www.franklintempleton.ch](http://www.franklintempleton.ch)

## Reino Unido

### Franklin Templeton Investment Management Limited

Cannon Place, 78 Cannon Street

Londres EC4N 6HL, Reino Unido

Tel.: +44 (0) 20 7073 8500 Fax: +44 (0) 20 7073 8700

Teléfono gratuito en el Reino Unido: 0800 305 306

www.franklintempleton.co.uk

### Franklin Templeton Investment Management Limited

5 Morrison Street, Edimburgo, EH3 8BH

Tel.: +44 (0)131 242 4000 Fax: +44 (0)131 242 4440

Teléfono gratuito en el Reino Unido: 0800 305 306

www.franklintempleton.co.uk

## ORIENTE MEDIO Y ÁFRICA

### Sudáfrica

#### Franklin Templeton Investments SA (Pty) Ltd.

Kildare House

The Oval, 1 Oakdale Road

Newlands, Ciudad del Cabo, 7700

Sudáfrica

Tel.: +27 21 831 7400 Fax: +27 21 831 7422

www.franklintempleton.co.za

### Emiratos Árabes Unidos

#### Franklin Templeton Investments (ME) Limited

Gate Building East Wing, 2nd Floor

Dubai International Financial Centre

P.O. Box 506613

Dubái, Emiratos Árabes Unidos

Tel.: +971 (4) 428 4100 Fax: +971 (4) 428 4140

www.franklintempletonme.com

## ASIA

### Hong Kong

#### Franklin Templeton Investments (Asia) Limited

17/F Chater House, No. 8 Connaught Road Central

Hong Kong

Tel.: 852 2877 7733 Fax: 852 2877 5401

www.franklintempleton.com.hk

### Singapur

#### Templeton Asset Management Ltd

7 Temasek Boulevard

#38-03 Suntec Tower One

Singapur 038987

Tel.: (65) 6241 2662 Fax: (65) 6332 2295

www.franklintempleton.com.sg

## Taiwán

### Franklin Templeton Securities Investment Consulting (SINOAM) Inc.\*

8th Floor, #87, Sec. 4

Chung Hsiao East Road

Taipéi, Taiwán, República de China

Tel.: 886 2 2781 0088 Fax: 886 2 2781 7788

www.franklintempleton.com.tw

*\*Agente principal designado en Taiwán para la oferta y venta al público de FTIF en Taiwán.*

## NORTEAMÉRICA

### EE. UU.

#### Franklin Templeton

100 Fountain Parkway

St. Petersburg, FL 33716

Tel.: 1 800 239 3894 Fax: 727 299 8736

Email: stpcds@templeton.com

## SUDAMÉRICA

### Argentina

#### Templeton Asset Management Ltd

Ingeniero Butty 220, 11th Floor

(C1001 AFB) Buenos Aires, Argentina

Tel.: 54 11 4313 0848 Fax: 54 11 4313 0885



**FRANKLIN  
TEMPLETON**

**Franklin Templeton International Services S.à r.l.  
8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburgo  
Gran Ducado de  
Luxemburgo  
Tel.: +352 (46) 66-67-1  
Fax: +352 (46) 66-76**