INFORME ANUAL AUDITADO

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS

société d'investissement à capital variable

30 de junio de 2024



FRANKLIN TEMPLETON

Inscrita en el Registro Mercantil de B35177

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS

société d'investissement à capital variable

INFORME ANUAL AUDITADO
Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2024

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 únicamente a la versión íntegra en inglés del Informe anual y no a las versiones traducidas.

Este informe es una versión abreviada del informe de la Sociedad, que está disponible de manera gratuita previa solicitud en el domicilio social de la Sociedad, en las oficinas locales de Franklin Templeton o a través de los distribuidores, tal y como se indica en el folleto actual. La información divulgada con respecto al SFDR puede encontrarse en la versión no abreviada del informe anual.

Índice

Información general 5
Informe del Consejo de Administración 6
Informe de los Gestores de Inversiones 11
Informe de auditoría 13
Rentabilidad de los Fondos 16
Balance de situación 18
Estado de operaciones y Estado de variaciones patrimoniales 34
Información estadística 50
Notas relativas a los estados financieros 75
Estado de las inversiones 150
Franklin Biotechnology Discovery Fund 150
Franklin Disruptive Commerce Fund 153
Franklin Diversified Balanced Fund 155
Franklin Diversified Conservative Fund 162
Franklin Diversified Dynamic Fund 169
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund 176
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund 179
Franklin Euro Government Bond Fund 182
Franklin Euro High Yield Fund 183
Franklin Euro Short Duration Bond Fund 186
Franklin European Corporate Bond Fund 191
Franklin European Social Leaders Bond Fund 193
Franklin European Total Return Fund 194
Franklin Flexible Alpha Bond Fund 197
Franklin Genomic Advancements Fund 200
Franklin Global Convertible Securities Fund 202
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund 204
Franklin Global Fundamental Strategies Fund 206
Franklin Global Green Bond Fund 215
Franklin Global Growth Fund 217
Franklin Global Income Fund 219
Franklin Global Multi-Asset Income Fund 224
Franklin Global Real Estate Fund 231
Franklin Gold and Precious Metals Fund 233
Franklin Gulf Wealth Bond Fund 237
Franklin High Yield Fund 239
Franklin Income Fund 244
Franklin India Fund 252
Franklin Innovation Fund 255
Franklin Intelligent Machines Fund 258
Franklin Japan Fund 260
Franklin K2 Alternative Strategies Fund 262
Franklin MENA Fund 271
Franklin Mutual European Fund 273
Franklin Mutual Global Discovery Fund 275
Franklin Mutual U.S. Value Fund 278
Franklin Natural Resources Fund 281
Franklin NextStep Balanced Growth Fund 284
Franklin NextStep Conservative Fund 285
Franklin NextStep Growth Fund 286
Franklin NextStep Moderate Fund 287
Franklin Sealand China A - Shares Fund 288
Franklin Strategic Income Fund 290
Franklin Technology Fund 299
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund 302
Franklin U.S. Government Fund 304
Franklin U.S. Low Duration Fund 313
Franklin U.S. Opportunities Fund 320
Martin Currie UK Equity Income Fund 323
Templeton All China Equity Fund 325
Templeton Asia Equity Total Return Fund 327
Templeton Asian Bond Fund 329
Templeton Asian Growth Fund 330
Templeton Asian Smaller Companies Fund 333
Templeton BRIC Fund 336
Templeton China A-Shares Fund 339
Templeton China Fund 341
Templeton Eastern Europe Fund 343
Templeton Emerging Markets Bond Fund 345
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund 348
Templeton Emerging Markets Fund 353
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund 356
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund 358
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund 361
Templeton Euroland Fund 363
Templeton European Opportunities Fund 365
Templeton European Small-Mid Cap Fund 367
Templeton European Sustainability Improvers Fund 369
Templeton Frontier Markets Fund 371
Templeton Global Balanced Fund 374
Templeton Global Bond (Euro) Fund 378
Templeton Global Bond Fund 380
Templeton Global Climate Change Fund 382
Templeton Global Equity Income Fund 384
Templeton Global Fund 386
Templeton Global High Yield Fund 388
Templeton Global Income Fund 394
Templeton Global Smaller Companies Fund 398
Templeton Global Total Return Fund 401
Templeton Growth (Euro) Fund 404
Templeton Latin America Fund 407
Información adicional (sin auditar) 409
Directorio de oficinas de Franklin Templeton 816

Información general
A 30 de junio de 2024

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

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

Mark G. Holowesko
Consejero Independiente
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

Virginie Lagrange
Consejero Independiente
6 op der Kaul
L-5320 Contern
Gran Ducado de Luxemburgo

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:
VIRTUS PARTNERS FUND SERVICES LUXEMBOURG S.à r.l.
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

Informe del Consejo de Administración

El Consejo de Administración

Presidente
Gregory E. Johnson
Director desde el 28 de noviembre de 2003

Greg Johnson (63) es presidente ejecutivo del Consejo de Franklin Resources, Inc.

El Sr. Johnson fue elegido coconsejero 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*
Director desde el 30 de noviembre de 1994

Mark Holowesko (64) es el socio fundador y consejero delegado de Holowesko Partners Ltd (HPL). El Sr. Holowesko 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 su dirección, 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.

El Sr. Holowesko 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, el Sr. Holowesko 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.

El Sr. Holowesko 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.

William C. P. Lockwood*
Director desde el 1 de diciembre de 2014

William Lockwood (68) 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.

Informe del Consejo de Administración (continuación)

El Consejo de Administración (continuación)

Jed A. Plafker
Director desde el 13 de abril de 2017

El Sr. Plafker (53) 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.

Craig S. Tyle
Director desde el 20 de diciembre de 2022

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 también es director de los fondos domiciliados en Irlanda de Franklin Templeton. 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*
Director desde el 30 de noviembre de 2022

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.

Informe del Consejo de Administración (continuación)

El Consejo de Administración (continuación)

Joseph La Rocque*
Director desde el 30 de noviembre de 2022

Joseph La Rocque (57) 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 Estados Unidos, Reino Unido, 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.

Virginie Lagrange*
Director desde el 30 de noviembre de 2023

Virginie Lagrange (53) es la actual Presidenta del Instituto de Directores de Luxemburgo (ILA). Es Directora Independiente certificada por el INSEAD y el ILA y Contadora Pública. Es miembro de y preside Consejos de Administración, Comités de Auditoría y Riesgo y Comités de Remuneraciones y Nombramientos de varias Compañías de Seguros, Bancos, Sociedades Gestoras y Fondos. Tiene 30 años de experiencia en el sector de la Banca y los Fondos de inversión en Luxemburgo. Comenzó como auditora de banca en Ernst & Young en 1993. En el año 2000 se unió a UBS como Directora de Auditoría Interna y, después, como Directora de Riesgos. En 2009 fue nombrada Directora Financiera en Credit Suisse y en 2010 se unió a Nomura Bank Luxembourg como Directora de Auditoría Interna antes de ser ascendida a Directora Administrativa. Virginie tiene un Máster de Gestión de la Escuela de Comercio Francesa de Marsella. Habla francés, alemán e inglés fluidos.

*Consejeros independientes**

Funciones y responsabilidades del Consejo de Administración

Las responsabilidades del Consejo se rigen por la legislación luxemburguesa. Con respecto a las cuentas anuales de la Sociedad, las responsabilidades de los Consejeros se rigen por la ley de 10 de diciembre de 2010 sobre, entre otros, la contabilidad y las cuentas anuales de los organismos de inversión colectiva y por la ley de 17 de diciembre de 2010 y sus modificaciones, relativa a los organismos de inversión colectiva.

Un acuerdo de gestión entre la Sociedad y Franklin Templeton International Services S.à r.l. (la “Sociedad gestora”) establece las cuestiones sobre las que la Sociedad gestora tiene autoridad según el capítulo 15 de la ley de 17 de diciembre de 2010. Esto incluye la gestión de inversiones de los activos de la Sociedad, la administración de la Sociedad y la implementación de sus políticas comerciales y de distribución.

Antes de cada reunión del Consejo, los Consejeros reciben información detallada y oportuna que les permite prepararse para los puntos objeto de debate durante la reunión. En cada reunión trimestral, así como en las reuniones adicionales en las que pueda resultar pertinente, el Consejo recibe informes de la Sociedad gestora y los gestores de inversiones, entre otros colaboradores, según proceda. Los altos representantes de cada función asisten a las reuniones del Consejo por invitación para permitir a los Consejeros plantear cuestiones acerca de los informes que se les presentan.

El Consejo ha organizado dos subcomités compuestos por miembros del Consejo para mejorar el nivel de gobernanza y permitir un examen más minucioso y eficiente de los materiales y la información pertinentes.

El Comité de Operaciones, Valoración y Auditoría del Consejo (BOVAC), dirigido por la Sra. Lagrange se reúne trimestralmente en conjunto con las reuniones del Consejo de Administración de la Sociedad. Recibe materiales, actualizaciones e información de las funciones internas y externas pertinentes, aprueba cuestiones dentro de sus competencias y recomienda aprobaciones a todo el Consejo de Administración si es necesario. Informa a todo el Consejo de Administración en la reunión trimestral de este.

Informe del Consejo de Administración (continuación)

El Consejo de Administración (continuación)

El Comité de Aprobación de Productos del Consejo (BPAC), dirigido por el Sr. Tyle, se centra en cuestiones pertinentes o que afectan a los accionistas, desde el punto de vista de los productos. Se convoca con carácter especial, recibe materiales de las funciones internas y externas pertinentes para fundamentar sus decisiones. Puede aprobar cuestiones dentro de sus competencias y recomendar aprobaciones a todo el Consejo de Administración si es necesario. Informa a todo el Consejo de Administración en la siguiente ocasión.

Los Consejeros toman decisiones en interés de la Sociedad y de sus Accionistas, en su conjunto, y se abstiene de participar en las deliberaciones o decisiones que pueden generar conflictos de intereses entre sus intereses personales y los de la Sociedad y sus Accionistas.

El Folleto y la política de la Sociedad gestora sobre los conflictos de intereses ofrecen información adicional a este respecto. La política de la Sociedad gestora sobre los conflictos de intereses está disponible en este enlace:

Panorama internacional de la política sobre los conflictos de intereses[1]

El Consejo y sus miembros pueden recibir asesoramiento profesional independiente a expensas de la Sociedad, cuando lo consideren necesario.

EL FONDO

A 30 de junio de 2024, Franklin Templeton Investment Funds (“FTIF” o la “Sociedad”) tenía activos bajo gestión por valor de 69.130 millones de USD, una cantidad superior a los 61.170 millones de USD en activos que gestionó en el ejercicio anterior.

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.

Cierres de fondos

Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund entró en proceso de liquidación el 15 de abril de 2024 y se cerró con un valor liquidativo final el 29 de abril de 2024.

Franklin Global Aggregate Bond Fund entró en proceso de liquidación el 15 de enero de 2024 y se cerró con un valor liquidativo final el 25 de enero de 2024.

Franklin NextStep Dynamic Growth Fund entró en proceso de liquidación el 27 de noviembre de 2023 y se cerró con un valor liquidativo final el 5 de diciembre de 2023.

Franklin NextStep Stable Growth Fund entró en proceso de liquidación el 27 de noviembre de 2023 y se cerró con un valor liquidativo final el 5 de diciembre de 2023.

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

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 2024, rogamos consulte la sección “Información estadística”.

Gobierno corporativo y Código de Conducta ALFI

El Consejo de Administración es responsable de supervisar que se alcance un alto nivel de gobierno corporativo y considera que la Sociedad se compromete a cumplir con las mejores prácticas y las normas más exigentes del sector de los fondos de Luxemburgo.

En ese sentido, el Consejo de Administración ha adoptado el Código de Conducta ALFI (el “Código”), que presenta los principios de buenas prácticas.

[1]https://franklintempletonprod.widen.net/s/vsdwgh9nbm/mifid-ii-conflicts-of-interest-policy

Informe del Consejo de Administración (continuación)

El Consejo de Administración (continuación)

El Código está disponible en el siguiente enlace:

Código de Conducta ALFI[2]

El Consejo de Administración confirma que durante el ejercicio fiscal analizado, la Sociedad se ha adherido a los principios del Código y ha seguido las recomendaciones que se ofrecen en este documento.

El Consejo ha puesto en marcha mejoras que se consideraron adecuadas como consecuencia del recurrente examen anual realizado para garantizar el continuo cumplimiento del Código.

Factores ambientales, sociales y de gobernanza (ESG)

De conformidad con el artículo 11 1) del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre productos financieros que promueven características medioambientales o sociales o que tengan como objetivo las inversiones sostenibles, en la sección de Información adicional del informe anual se ofrece información sobre las características medioambientales y sociales o sobre la inversión sostenible.

Consideraciones finales

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.

Hechos posteriores
Consulte la nota 30 para obtener información sobre los eventos posteriores después del final de año.

EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
Luxemburgo, julio de 2024

[2] https://www.alfi.lu/getattachment/50c22f50-3f25-4e45-b296-222c630f842e/app_data-import-alfi-alfi-code-of-conduct-update-2022.pdf

Informe de los Gestores de Inversiones
Ejercicio cerrado a 30 de junio de 2024

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 2024. Tras la volatilidad observada entre agosto y octubre de 2023, la renta variable mundial mostró una tendencia alcista durante el resto del período de 12 meses ante el entusiasmo por la inteligencia artificial (IA), una mejora general del panorama económico, el eventual inicio de los recortes de los tipos de interés en Europa en junio y la esperanza de recortes de los tipos en Estados Unidos y el Reino Unido en la segunda mitad de 2024. Sin embargo, los inversores siguieron preocupados por la actual guerra entre Rusia y Ucrania, el inicio de la guerra entre Israel y Hamás, y diferentes acontecimiento políticas en Europa durante el ajetreado ciclo de elecciones de 2024. Según los índices MSCI en dólares estadounidenses, la renta variable de los mercados desarrollados—impulsada por el sólido rendimiento de las acciones de EE. UU.— superó ligeramente al índice global, mientras que los resultados de las acciones de mercados emergentes y fronterizos registraron unos resultados significativamente inferiores a este. En términos de estilo de inversión, los valores globales de crecimiento obtuvieron unos resultados mucho mejores que los de valor.

Las acciones europeas avanzaron durante el período de 12 meses, impulsadas por un sólido crecimiento económico general, la reducción de los tipos de interés ejecutada por el Banco Central Europeo (BCE) y el optimismo de los inversores ante la posibilidad de que el Banco de Inglaterra (BoE) haga lo propio en agosto. A pesar del aumento de la volatilidad hacia el final del período debido a los anuncios de elecciones anticipadas en Francia y el Reino Unido, todos los mercado de renta variable emergentes y desarrollados de la región terminaron el período con mejores resultados, todos ellos en USD. En el ámbito económico, el PIB de la zona euro creció a un ritmo moderado secuencialmente en el primer trimestre de 2024 tras la contracción del trimestre anterior. La actividad manufacturera del bloque de divisas se contrajo en junio por vigésimo cuarto mes consecutivo, mientras que los servicios crecieron por quinto mes consecutivo. El BCE redujo su tipo de refinanciación oficial en su reunión de junio, tras mantener durante nueve meses el tipo al nivel más alto de las dos últimas décadas. En el Reino Unido, el PIB creció secuencialmente en el primer trimestre tras contraerse durante dos trimestres consecutivos, lo que indica que el país salió de una recesión técnica. Tras la contracción de abril, la actividad manufacturera del Reino Unido volvió a crecer en mayo y siguió expandiéndose en junio, mientras que los servicios se expandieron en junio por octavo mes consecutivo. Tras subir su tipo bancario principal en agosto de 2023, el BoE lo mantuvo durante el resto del período y lo mantuvo a su nivel más alto en más de 16 años.

Las acciones estadounidenses superaron a los índices de renta variable de los mercados desarrollados, emergentes y fronterizos durante los 12 meses analizados, todos ellos en dólares estadounidenses. Tras unos meses volátiles de agosto a octubre de 2023, los índices estadounidenses principales alcanzaron repetidas veces nuevos máximos sin precedentes durante el resto del período, ante el entusiasmo por la IA, unas ganancias superiores a las previstas y las esperanzas de reducción de los tipos de interés a finales de 2024. Tras subir el tipo objetivo de los fondos federales en julio de 2023 hasta su máximo nivel en más de dos décadas, la Reserva Federal estadounidense (Fed) realizó una pausa durante el resto del período, pues esperó hasta que los datos adicionales le proporcionasen una mayor confianza en que la inflación cambiaría hacia el objetivo a largo plazo del 2 %. La inflación anual, medida por el índice de precios de los gastos de consumo personal subyacente —el indicador de inflación preferido por la Fed—, aumentó en mayo a su ritmo más lento desde marzo de 2021, pero siguió estando por encima del objetivo de la Fed. El mercado laboral estadounidense se enfrió durante el período, pero se mantuvo resiliente. Mientras tanto, el producto interior bruto (PIB) se expandió en el primer trimestre de 2024 a un ritmo anual mucho más lento que en los dos trimestres anteriores. La actividad manufacturera se contrajo durante la mayor parte del período, excepto por una ligera expansión en marzo de 2024, mientras que los servicios experimentaron un crecimiento durante la mayor parte del período, excepto por las contracciones de abril y junio.

En los mercados crediticios, fuera de la Europa no perteneciente a la zona euro, los rendimientos de los bonos soberano fueron, en general, mayores durante el período objeto de examen, tanto en los mercados desarrollados como en los emergentes. El rendimiento de los pagarés del Tesoro a 10 años aumentó 56 puntos básicos (p. b.) hasta alcanzar un 4,40 % durante el período, ya que la evolución económica en Estados Unidos hizo retroceder las expectativas de los inversores con respecto a la reducción de los tipos de interés. En la zona euro, los aumentos fueron más débiles, pues el rendimiento de los bonos alemanes a 10 años subió 11 p. b. hasta alcanzar el 2,50 %; fuera de la zona euro, los rendimientos de los bonos soberanos cayeron, en general, tanto en los mercados desarrollados como en los emergentes de Europa. Los rendimientos de los bonos del Estado de los mercados emergentes de Asia y Latinoamérica aumentaron en su mayoría durante el período. En Japón, la relajación y posterior eliminación del control de la curva de los tipos hizo que el rendimiento de la deuda pública a 10 años superara el nivel del 1 % por primera vez desde 2012; subió 66 p. b. hasta el 1,05 % durante el período.

El colectivo del complejo mundial de materias primas creció durante los 12 meses objeto de examen, impulsado en gran medida por la subida de precio del crudo, así como de algunos metales preciosos e industriales, contrarrestada por las bajadas de precios del gas natural y de los principales productos agrícolas. El USD presentó un ligero obstáculo, pues se revalorizó frente a la cesta de las principales divisas, lo que encareció las materias primas denominadas en dólares para la mayoría de los compradores no estadounidenses. Los fundamentos del mercado de las materias primas parecían depender cada vez más de los recortes de la oferta de petróleo por parte de la OPEP (Organización de Países Exportadores de Petróleo) (siendo el petróleo uno de los indicadores más sensibles del crecimiento económico mundial), así como de las medidas de estímulo monetario y fiscal en China, el récord de la bolsa estadounidense y el riesgo geopolítico (es decir, las guerras en Oriente Medio y Europa). En abril, los precios de referencia del crudo estadounidense e internacional alcanzaron máximos de seis meses y, pese a descender en el segundo trimestre ante la preocupación por el exceso de oferta y el débil crecimiento de la demanda, cerraron el período de 12 meses sustancialmente al alza. Los precios al contado del oro alcanzaron nuevos máximos históricos y registraron su tercera subida trimestral consecutiva en el segundo trimestre de 2024, a pesar del contexto aparentemente difícil para los metales preciosos: tipos de interés altos, inflación decreciente, un mercado bursátil sólido y una economía estadounidense que sigue creciendo.

A medida que nos adentramos en la segunda mitad del 2024, el crecimiento mundial sigue siendo sólido en los países desarrollados, pues los indicadores principales indican una continua expansión. A pesar del optimismo en los mercados de renta variable, respaldados por la continua expansión de la actividad económica mundial, observamos un equilibrio entre los riesgos de los distintos activos. La mejora de las expectativas en cuanto a ganancias respaldan las perspectivas con respecto a la renta variable mundial a pesar de las presiones localizadas sobre los márgenes. Los fundamentos de la renta variable a más largo plazo favorecen a las regiones con un poder de beneficios demostrado y una continua resiliencia empresarial. En el ámbito de la renta fija, las previsiones de una normalización lenta de la inflación pone también de relieve los riesgos de los bonos. En nuestra opinión, los rendimientos son atractivos, pero es posible que ya prevean en gran medida la probable relajación de las políticas. Los diferenciales de los bonos corporativos siguen siendo bajos, pero ofrecen una compensación adecuada por el riesgo de impago dado al continuo crecimiento.

LOS GESTORES DE INVERSIONES
Julio de 2024

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 2024, 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 2024;
- el estado de operaciones y cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio cerrado;
- el estado de las inversiones a 30 de junio de 2024; 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.

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

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

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. Los errores pueden surgir de fraude o equivocación y se consideran sustanciales si, individualmente o en conjunto, se podría esperar razonablemente que influyeran en las decisiones económicas de los usuarios basadas 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 y los acontecimientos futuros pueden hacer que el Fondo o alguno de sus subfondos 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, 21 de octubre de 2024

Steven Libby

Rentabilidad de los Fondos

Variación porcentual a 30 de junio de 2024

	Clase de acciones de referencia	Fecha de lanzamiento	Porcentaje a 6 meses[Ω]	Porcentaje a 1 año	Porcentaje a 3 años[Ω]	Porcentaje a 5 años[Ω]	Porcentaje a 10 años[Ω]	Porcentaje desde la creación[Ω]
Franklin Biotechnology Discovery Fund	A (acc) USD	03-abr-00	9,0	25,3	(3,2)	27,9	61,6	316,9
Franklin Disruptive Commerce Fund	A (acc) USD	15-oct-21	8,8	18,8	–	–	–	(39,4)
Franklin Diversified Balanced Fund	A (acc) EUR	23-mar-15	4,0	9,2	6,5	22,7	29,7	10,6
Franklin Diversified Conservative Fund	A (acc) EUR	23-mar-15	(0,9)	4,1	(9,4)	(6,6)	(5,2)	(13,8)
Franklin Diversified Dynamic Fund	A (acc) EUR	23-mar-15	6,8	12,7	16,1	42,1	50,0	22,6
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	I (acc) USD	29-may-20	4,0	11,1	3,7	18,5	46,0	19,2
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	I (acc) USD	18-ene-19	2,9	10,1	(6,5)	2,6	–	10,1
Franklin Euro Government Bond Fund	A (Ydis) EUR	08-ene-99	(1,9)	2,3	(14,3)	(11,1)	(0,9)	59,3
Franklin Euro High Yield Fund	A (Ydis) EUR	17-abr-00	2,5	9,3	1,6	7,1	21,6	111,6
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	A (acc) EUR	21-feb-14	0,7	4,1	1,2	2,0	2,6	3,6
Franklin European Corporate Bond Fund	A (acc) EUR	30-abr-10	0,2	6,1	(9,5)	(6,7)	3,8	27,5
Franklin European Social Leaders Bond Fund	A (acc) EUR	19-sep-22	(0,8)	3,9	–	–	–	3,0
Franklin European Total Return Fund	A (acc) EUR	29-ago-03	(0,8)	5,2	(9,0)	(3,3)	9,2	51,1
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	A (acc) USD	18-mar-16	1,8	5,8	4,1	9,6	–	14,8
Franklin Genomic Advancements Fund	I (acc) USD	15-oct-21	3,8	4,7	–	–	–	(37,4)
Franklin Global Convertible Securities Fund	A (acc) USD	24-feb-12	3,5	7,9	(7,1)	37,7	80,7	120,6
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund	S (Ydis) USD	23-ene-19	(1,3)	3,6	(11,4)	(2,4)	–	3,3
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	A (acc) USD	25-oct-07	6,5	12,6	(0,7)	9,4	11,3	53,3
Franklin Global Green Bond Fund	S (acc) EUR	19-sep-22	(0,5)	5,1	–	–	–	4,9
Franklin Global Growth Fund	A (acc) USD	14-oct-08	(2,5)	3,8	(13,0)	19,9	44,1	181,7
Franklin Global Income Fund	A (acc) USD	18-jun-20	1,4	5,2	1,0	–	–	19,7
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	A (acc) EUR	26-abr-13	3,3	7,5	5,5	18,0	25,2	30,0
Franklin Global Real Estate Fund	A (acc) USD	29-dic-05	(4,4)	3,4	(15,6)	(5,1)	11,4	25,3
Franklin Gold and Precious Metals Fund	A (acc) USD	30-abr-10	11,3	13,0	(11,8)	41,6	15,5	(36,7)
Franklin Gulf Wealth Bond Fund	A (acc) USD	30-ago-13	(0,1)	5,0	(3,4)	18,9	50,5	67,2
Franklin High Yield Fund	A (Mdis) USD	01-mar-96	3,1	10,4	4,7	18,3	27,9	253,0
Franklin Income Fund	A (Mdis) USD	01-jul-99	2,7	6,5	6,3	21,1	29,3	243,3
Franklin India Fund	A (acc) USD	25-oct-05	13,7	30,8	42,5	80,3	144,3	594,4
Franklin Innovation Fund	A (acc) USD	08-nov-19	22,0	32,7	3,5	–	–	91,8
Franklin Intelligent Machines Fund	A (acc) USD	15-oct-21	22,2	26,8	–	–	–	21,2
Franklin Japan Fund	A (acc) JPY	01-sep-00	26,7	28,2	58,5	98,9	126,2	60,8
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	A (acc) USD	15-sep-14	5,2	5,7	(1,8)	7,1	–	22,9
Franklin MENA Fund	A (acc) USD	16-jun-08	0,5	6,9	23,5	40,0	44,4	0,5
Franklin Mutual European Fund	A (acc) EUR[1]	03-abr-00	9,3	13,9	25,0	35,8	40,1	188,6
Franklin Mutual Global Discovery Fund	A (acc) USD	25-oct-05	1,8	9,8	14,0	33,7	40,2	162,4
Franklin Mutual U.S. Value Fund	A (acc) USD	07-jul-97	3,1	10,5	5,1	25,4	47,0	342,5
Franklin Natural Resources Fund	A (acc) USD	12-jul-07	5,7	9,8	45,2	42,1	(23,5)	(14,9)
Franklin NextStep Balanced Growth Fund	A (acc) USD	05-feb-16	5,6	9,5	(6,4)	13,4	–	42,6
Franklin NextStep Conservative Fund	A (acc) USD	05-feb-16	2,1	6,5	(5,4)	6,8	–	23,8
Franklin NextStep Growth Fund	A (acc) USD	05-feb-16	7,5	14,4	6,6	36,9	–	75,8
Franklin NextStep Moderate Fund	A (acc) USD	05-feb-16	5,9	12,1	3,4	27,5	–	59,9
Franklin Sealand China A-Shares Fund	A (acc) USD	13-abr-23	(12,9)	(21,6)	–	–	–	(31,3)
Franklin Strategic Income Fund	A (acc) USD	12-jul-07	0,9	5,5	(4,1)	2,5	9,4	64,4
Franklin Technology Fund	A (acc) USD	03-abr-00	19,2	32,2	7,3	117,6	380,3	382,6
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	A (Mdis) USD	01-jun-94	2,6	5,1	9,0	10,1	13,6	79,9
Franklin U.S. Government Fund	A (Mdis) USD	28-feb-91	(1,4)	0,8	(9,7)	(7,6)	(2,7)	157,7
Franklin U.S. Low Duration Fund	A (Mdis) USD	29-ago-03	1,3	4,8	0,2	4,2	9,8	35,1
Franklin U.S. Opportunities Fund	A (acc) USD	03-abr-00	18,7	31,5	7,1	80,7	198,8	235,2
Martin Currie UK Equity Income Fund	A (Ydis) GBP	14-sep-20	4,2	9,3	17,3	–	–	39,4
Templeton All China Equity Fund	S (acc) USD	20-oct-21	(1,5)	(14,4)	–	–	–	(52,4)
Templeton Asia Equity Total Return Fund	S (acc) USD	20-oct-20	5,8	4,1	(15,3)	–	–	–
Templeton Asian Bond Fund	A (acc) USD	25-oct-05	(6,9)	(4,5)	(12,7)	(15,9)	(19,0)	51,2
Templeton Asian Growth Fund	A (Ydis) USD	30-jun-91	9,5	7,3	(24,5)	3,0	1,2	294,2
Templeton Asian Smaller Companies Fund	A (acc) USD	14-oct-08	8,0	15,3	(2,6)	29,1	63,2	523,1

Rentabilidad de los Fondos (continuación)

Variación porcentual a 30 de junio de 2024

	Clase de acciones de referencia	Fecha de lanzamiento	Porcentaje a 6 meses[Ω]	Porcentaje a 1 año	Porcentaje a 3 años[Ω]	Porcentaje a 5 años[Ω]	Porcentaje a 10 años[Ω]	Porcentaje desde la creación[Ω]
Templeton BRIC Fund	A (acc) USD	25-oct-05	7,3	8,0	(26,6)	1,0	24,4	88,0
Templeton China A-Shares Fund	A (acc) USD	02-feb-21	(3,6)	(12,4)	(48,6)	–	–	(51,1)
Templeton China Fund	A (acc) USD	01-sep-94	(0,2)	(14,9)	(59,8)	(39,1)	(21,8)	92,4
Templeton Eastern Europe Fund	A (acc) EUR	10-nov-97	21,6	41,4	(45,1)	(34,6)	(25,5)	85,6
Templeton Emerging Markets Bond Fund	A (Qdis) USD	05-jul-91	1,6	8,0	(9,1)	(19,1)	(15,9)	623,8
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	A (acc) USD	29-abr-11	3,5	8,1	(12,8)	1,4	11,5	3,1
Templeton Emerging Markets Fund	A (Ydis) USD	28-feb-91	5,5	9,5	(19,4)	11,3	24,7	327,8
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	A (acc) USD	20-feb-18	(3,1)	2,2	(8,4)	(15,9)	–	(19,2)
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	A (acc) USD	18-oct-07	5,5	11,1	(4,3)	27,6	51,7	49,7
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund	A (acc) USD	30-sep-20	0,8	(1,4)	(27,2)	–	–	(8,9)
Templeton Euroland Fund	A (acc) EUR	08-ene-99	11,7	13,5	18,0	23,5	48,9	178,7
Templeton European Opportunities Fund	A (acc) EUR	29-dic-00	4,3	5,4	5,0	(1,8)	(1,8)	50,8
Templeton European Small-Mid Cap Fund	A (acc) EUR	03-dic-01	4,5	6,7	13,0	16,0	34,4	324,3
Templeton European Sustainability Improvers Fund	A (acc) EUR	29-jul-11	3,6	8,5	18,7	17,0	35,2	97,8
Templeton Frontier Markets Fund	A (acc) USD	14-oct-08	15,7	23,3	17,6	30,8	17,9	140,4
Templeton Global Balanced Fund	A (Qdis) USD	01-jun-94	2,4	8,1	2,6	22,9	24,9	329,9
Templeton Global Bond (Euro) Fund	A (acc) EUR	29-ago-03	(1,8)	1,1	(7,8)	(18,0)	(18,9)	24,7
Templeton Global Bond Fund	A (Mdis) USD	28-feb-91	(8,6)	(5,6)	(13,0)	(20,0)	(17,1)	357,9
Templeton Global Climate Change Fund	A (Ydis) EUR	26-abr-91	3,3	5,1	12,4	61,9	95,1	658,4
Templeton Global Equity Income Fund	A (acc) USD	27-may-05	9,6	12,7	7,8	28,4	26,7	83,2
Templeton Global Fund	A (Ydis) USD	28-feb-91	2,8	8,1	(3,8)	15,0	11,2	399,7
Templeton Global High Yield Fund	A (acc) USD	27-sep-07	1,6	8,4	(1,5)	1,4	7,2	62,1
Templeton Global Income Fund	A (acc) USD	27-may-05	1,7	6,9	(8,0)	(0,8)	(1,5)	93,5
Templeton Global Smaller Companies Fund	A (Ydis) USD	08-jul-91	0,8	6,9	(12,0)	23,5	30,7	456,4
Templeton Global Total Return Fund	A (acc) USD	29-ago-03	(5,2)	(0,6)	(15,6)	(24,5)	(22,1)	134,2
Templeton Growth (Euro) Fund	A (acc) EUR	09-ago-00	8,8	15,0	18,2	34,1	54,9	123,5
Templeton Latin America Fund[2]	A (Ydis) USD	28-feb-91	(18,0)	(10,6)	(10,5)	(10,9)	(18,1)	525,0

La rentabilidad se basa en los valores liquidativos calculados el último día hábil del ejercicio terminado el 28 de junio de 2024. 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 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.

[1] 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.

[2] 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. I presente informe no constituye una oferta ni una invitación a formular una oferta 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 2024

	Total (USD)	Franklin Biotechnology Discovery Fund (USD)	Franklin Disruptive Commerce Fund (USD)	Franklin Diversified Balanced Fund (EUR)
ACTIVO				
Inversión en valores al valor de mercado (notas 2(b), 3)	67.617.548.109	1.630.669.233	3.476.089	181.265.029
Efectivo en bancos y corredores	550.560.533	15.252.105	21.363	2.256.823
Depósitos a plazo (nota 4)	930.618.260	–	–	400.000
Importes a cobrar por venta de inversiones	17.395.374	–	–	–
Importes a cobrar por suscripciones	664.148.664	2.651.736	106	85.325
Intereses y dividendos a cobrar, netos	338.883.036	6.314	1.111	722.462
Plusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 5)	20.721.575	10.660	–	31.822
Plusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 6)	4.972.663	–	–	277.113
Plusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 7)	378.400	–	–	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(h), 8)	1.533.638	–	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 10)	6.167.704	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 11)	19.726.138	–	–	385.087
Inversión en transacciones hipotecarias con pacto de recompra al valor del mercado (notas 2(m), 12)	31.968.031	–	–	–
Plusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 9)	2.071.872	–	–	–
Impuestos por recuperar	8.977.181	–	–	58.738
Otros efectos a cobrar	1.858.721	485	18.774	–
TOTAL ACTIVO	**70.217.529.899**	**1.648.590.533**	**3.517.443**	**185.482.399**
PASIVO				
Importes a pagar por compra de inversiones	420.819.538	4.570.627	–	–
Cantidad pagadera en adquisición de transacciones hipotecarias con pacto de recompra (nota 2(m), 12)	31.910.550	–	–	–
Importes a pagar por reembolsos	186.542.454	4.952.449	1.554	198.056
Comisiones de gestión de las inversiones pagaderas (nota 14)	49.162.142	1.308.744	2.277	117.282
Comisiones pagaderas (nota 15)	25.472	–	–	–
Saldo deudor en cuenta	31.214	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 5)	108.259.716	142.723	766	449.848
Minusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 6)	3.259.070	–	–	11.601
Minusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 7)	34.875.268	–	–	32.711
Minusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(h), 8)	1.407.180	–	–	57.480
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 10)	3.140.237	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 11)	19.822.311	–	–	1.010.416
Minusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 9)	1.940.076	–	–	–
Impuestos pagaderos	171.101.212	–	–	11.738
Gastos pagaderos	55.103.391	1.351.961	4.662	114.188
TOTAL PASIVO	**1.087.399.831**	**12.326.504**	**9.259**	**2.003.320**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**69.130.130.068**	**1.636.264.029**	**3.508.184**	**183.479.079**
RESUMEN TRIENAL DEL ACTIVO				
30 de junio de 2023	61.168.580.011	1.721.081.398	4.612.391	187.667.257
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

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

Balance de situación

A 30 de junio de 2024

Franklin Diversified Conservative Fund (EUR)	Franklin Diversified Dynamic Fund (EUR)	Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund (USD)	Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund (USD)	Franklin Euro Government Bond Fund (EUR)	Franklin Euro High Yield Fund (EUR)	Franklin Euro Short Duration Bond Fund (EUR)
74.766.378	157.916.427	25.846.072	200.982.445	109.328.964	252.958.570	2.556.114.872
1.063.587	1.520.378	72.940	1.552.501	1.111.591	6.333.999	4.846.356
100.000	5.500.000	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	2.319.350	–
38.112	78.405	–	163	242.617	445.885	448.466.716
670.593	320.789	428.924	3.552.949	841.097	3.448.292	15.115.891
11.947	30.155	28.898	443.694	–	52.430	280.491
127.489	226.972	–	–	53.852	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
177.500	423.512	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
16.277	37.538	–	11.550	–	85.411	20.725
14.149	89	12.788	–	7.619	10.148	408.170
76.986.032	**166.054.265**	**26.389.622**	**206.543.302**	**111.585.740**	**265.654.085**	**3.025.253.221**
–	–	–	–	–	5.305.860	362.783.322
–	–	–	–	–	–	–
143.603	237.477	2.584	6.060	177.602	136.218	24.714.496
46.728	115.806	2.460	87.261	28.671	174.832	235.607
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
222.599	225.509	7.545	961.825	–	400.367	576.375
7.777	5.015	–	–	31.234	–	–
14.353	27.296	–	–	–	–	–
36.778	46.501	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
475.881	811.344	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
1.442	13.643	–	–	–	–	–
50.138	117.989	1.655	74.125	58.299	214.342	937.708
999.299	**1.600.580**	**14.244**	**1.129.271**	**295.806**	**6.231.619**	**389.247.508**
75.986.733	**164.453.685**	**26.375.378**	**205.414.031**	**111.289.934**	**259.422.466**	**2.636.005.713**
94.619.069	144.016.675	16.323.931	204.558.342	84.393.038	298.663.937	1.067.959.345
119.602.278	141.923.861	18.747.216	204.842.230	64.639.275	266.605.004	548.942.537
154.114.524	149.116.036	25.102.991	358.632.551	114.781.648	416.907.420	97.093.045

Balance de situación

A 30 de junio de 2024

	Franklin European Corporate Bond Fund (EUR)	Franklin European Social Leaders Bond Fund (EUR)	Franklin European Total Return Fund (EUR)	Franklin Flexible Alpha Bond Fund (USD)
ACTIVO				
Inversión en valores al valor de mercado (notas 2(b), 3)	39.755.035	11.344.046	2.036.592.979	48.657.094
Efectivo en bancos y corredores	98.456	79.578	15.217.234	741.274
Depósitos a plazo (nota 4)	–	–	–	–
Importes a cobrar por venta de inversiones	–	–	–	–
Importes a cobrar por suscripciones	58.795	–	6.258.313	386.697
Intereses y dividendos a cobrar, netos	522.267	51.207	24.219.562	364.661
Plusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 5)	–	–	1.593.867	133.159
Plusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 6)	–	–	1.258.378	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 7)	–	–	–	49.231
Plusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(h), 8)	–	–	–	70.545
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 10)	–	–	–	134.750
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 11)	–	–	–	42.385
Inversión en transacciones hipotecarias con pacto de recompra al valor del mercado (notas 2(m), 12)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 9)	–	–	–	–
Impuestos por recuperar	11.638	–	118.508	–
Otros efectos a cobrar	12.077	13.469	171.087	44.827
TOTAL ACTIVO	**40.458.268**	**11.488.300**	**2.085.429.928**	**50.624.623**
PASIVO				
Importes a pagar por compra de inversiones	–	–	–	649.607
Cantidad pagadera en adquisición de transacciones hipotecarias con pacto de recompra (nota 2(m), 12)	–	–	–	–
Importes a pagar por reembolsos	23.993	–	4.176.487	11.082
Comisiones de gestión de las inversiones pagaderas (nota 14)	13.316	2.867	383.195	10.429
Comisiones pagaderas (nota 15)	–	–	–	–
Saldo deudor en cuenta	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 5)	–	3.078	1.761.329	201.146
Minusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 6)	–	–	–	125.120
Minusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 7)	–	–	–	47.524
Minusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(h), 8)	–	–	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 10)	–	–	–	31.617
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 11)	–	–	–	37.039
Minusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 9)	–	–	–	–
Impuestos pagaderos	–	–	–	–
Gastos pagaderos	23.084	315	955.395	22.042
TOTAL PASIVO	**60.393**	**6.260**	**7.276.406**	**1.135.606**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**40.397.875**	**11.482.040**	**2.078.153.522**	**49.489.017**
RESUMEN TRIENAL DEL ACTIVO				
30 de junio de 2023	48.713.162	10.963.469	1.310.735.869	40.209.226
30 de junio de 2022	56.527.866	–	1.187.349.798	33.131.353
30 de junio de 2021	77.867.726	–	1.415.244.743	35.570.184

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

Balance de situación

A 30 de junio de 2024

Franklin Genomic Advancements 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)	Franklin Global Growth Fund (USD)	Franklin Global Income Fund (USD)
3.649.192	752.091.049	6.873.589	1.077.701.651	8.301.862	201.765.956	131.085.475
10.511	1.931.519	250.667	10.406.288	22.166	62.053	573.402
–	–	–	–	–	4.700.000	–
–	–	–	237.806	–	–	–
107	–	–	110.028	–	287.114	376.384
300	2.213.469	82.778	5.840.161	101.833	29.803	1.382.474
–	1.145	–	2.056.412	108	–	45
–	–	–	214.959	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	718.382	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	357.609	–	558.746	–	76.621	–
19.184	563	8.312	4.492	11.554	396	31.840
3.679.294	**756.595.354**	**7.215.346**	**1.097.848.925**	**8.437.523**	**206.921.943**	**133.449.620**
–	–	–	430.000	–	–	771.640
–	–	–	–	–	–	–
1.544	503.256	–	1.736.812	–	614.702	48.631
2.436	474.341	1.170	892.845	2.065	169.853	74.617
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
438	1.046.175	–	3.943.658	39.985	–	40.394
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	1.450.099	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	65.267	–	–	–
–	–	–	614.827	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	384.484	–	–	–
4.937	476.366	2.344	997.760	127	204.041	66.127
9.355	**2.500.138**	**3.514**	**10.515.752**	**42.177**	**988.596**	**1.001.409**
3.669.939	**754.095.216**	**7.211.832**	**1.087.333.173**	**8.395.346**	**205.933.347**	**132.448.211**
3.213.560	926.305.628	7.190.346	1.065.787.510	7.980.141	242.806.724	38.176.341
3.412.648	1.002.581.942	7.260.743	1.033.412.727	–	221.841.371	26.396.094
–	1.748.556.128	8.919.992	1.432.638.411	–	324.944.911	30.026.482

Balance de situación

A 30 de junio de 2024

	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)
ACTIVO				
Inversión en valores al valor de mercado (notas 2(b), 3)	122.021.543	97.698.714	416.844.790	264.397.668
Efectivo en bancos y corredores	901.993	84.152	1.348.238	5.484.213
Depósitos a plazo (nota 4)	3.200.000	500.000	–	2.800.000
Importes a cobrar por venta de inversiones	–	599.622	–	–
Importes a cobrar por suscripciones	351.187	19.346	950.277	263.026
Intereses y dividendos a cobrar, netos	568.869	262.966	7.950	3.681.027
Plusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 5)	160.119	–	777	13.017
Plusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 6)	180.564	–	–	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 7)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(h), 8)	–	–	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 10)	–	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 11)	291.587	–	–	–
Inversión en transacciones hipotecarias con pacto de recompra al valor del mercado (notas 2(m), 12)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 9)	–	–	–	–
Impuestos por recuperar	64.759	7.524	–	–
Otros efectos a cobrar	5.784	510	61.837	26
TOTAL ACTIVO	**127.746.405**	**99.172.834**	**419.213.869**	**276.638.977**
PASIVO				
Importes a pagar por compra de inversiones	–	702.923	–	–
Cantidad pagadera en adquisición de transacciones hipotecarias con pacto de recompra (nota 2(m), 12)	–	–	–	–
Importes a pagar por reembolsos	1.284.711	77.268	599.934	366.070
Comisiones de gestión de las inversiones pagaderas (nota 14)	81.503	74.820	332.893	157.348
Comisiones pagaderas (nota 15)	–	–	–	–
Saldo deudor en cuenta	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 5)	207.955	100.936	149.167	141.152
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)	21.247	–	–	3.660.893
Minusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(h), 8)	36.920	–	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 10)	–	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 11)	80.057	–	–	–
Minusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 9)	–	–	–	–
Impuestos pagaderos	678	–	–	–
Gastos pagaderos	107.353	79.991	371.453	169.107
TOTAL PASIVO	**1.820.424**	**1.035.938**	**1.453.447**	**4.494.570**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**125.925.981**	**98.136.896**	**417.760.422**	**272.144.407**
RESUMEN TRIENAL DEL ACTIVO				
30 de junio de 2023	125.019.860	102.352.839	407.930.908	367.788.422
30 de junio de 2022	129.705.578	131.849.766	384.416.719	491.820.731
30 de junio de 2021	140.560.603	150.687.465	427.920.956	377.585.159

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

Balance de situación

A 30 de junio de 2024

Franklin High Yield Fund (USD)	Franklin Income Fund (USD)	Franklin India Fund (USD)	Franklin Innovation Fund (USD)	Franklin Intelligent Machines Fund (USD)	Franklin Japan Fund (JPY)	Franklin K2 Alternative Strategies Fund (USD)
990.577.379	5.449.103.152	2.831.643.254	476.295.588	23.739.079	19.347.061.000	298.169.194
3.367.925	50.138.244	437.518	1.587.006	130.775	1.449.462.236	54.201.880
–	–	16.400.000	–	–	–	290.172.600
–	–	–	–	–	–	1.490.181
540.808	54.019.511	14.056.722	714.486	527.064	223.613.495	739.449
17.056.620	59.436.960	3.760.876	39.637	4.415	21.573.518	1.851.096
12.561	658.788	27.104	47.123	130	61.357.861	2.519.152
–	–	–	–	–	–	1.611.546
–	–	–	–	–	–	329.169
–	–	–	–	–	–	261.740
–	–	–	–	–	–	4.168.860
–	–	–	–	–	–	486.655
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	2.071.872
–	415.466	530.219	–	–	–	360.805
38	5.795	15.447	2.118	13.290	2.715.730	5.300
1.011.555.331	**5.613.777.916**	**2.866.871.140**	**478.685.958**	**24.414.753**	**21.105.783.840**	**658.439.499**
9.500.000	–	–	–	23.330	–	4.698.659
–	–	–	–	–	–	–
1.082.076	26.086.407	3.996.762	2.250.902	48.708	738.384.950	3.532.636
637.366	3.875.309	1.942.858	367.236	17.541	15.268.092	869.019
–	–	–	–	–	–	25.472
–	–	–	–	–	–	–
69.983	7.204.411	294.483	1.567.263	11.127	754.328	3.745.242
–	–	–	–	–	–	2.266.367
–	–	–	–	–	–	266.873
–	–	–	–	–	–	1.216.864
–	–	–	–	–	–	2.967.375
–	1.329.100	–	–	–	–	650.675
–	–	–	–	–	–	1.940.076
–	–	93.202.171	–	–	–	–
706.816	5.400.096	2.089.397	337.312	20.046	14.384.122	854.474
11.996.241	**43.895.323**	**101.525.671**	**4.522.713**	**120.752**	**768.791.492**	**23.033.732**
999.559.090	**5.569.882.593**	**2.765.345.469**	**474.163.245**	**24.294.001**	**20.336.992.348**	**635.405.767**
948.529.566	3.800.287.627	1.334.994.536	392.377.235	7.236.856	9.064.963.673	896.346.291
993.989.029	2.720.846.379	1.103.505.822	330.274.890	3.985.555	6.595.631.627	1.555.809.158
1.330.934.207	1.694.579.613	1.319.163.867	409.715.705	–	9.413.082.982	1.846.391.837

Balance de situación

A 30 de junio de 2024

	Franklin MENA Fund (USD)	Franklin Mutual European Fund (EUR)	Franklin Mutual Global Discovery Fund (USD)	Franklin Mutual U.S. Value Fund (USD)
ACTIVO				
Inversión en valores al valor de mercado (notas 2(b), 3)	68.190.852	539.713.982	517.211.456	244.371.699
Efectivo en bancos y corredores	22.133	7.433.385	1.563.423	758.666
Depósitos a plazo (nota 4)	500.000	–	–	–
Importes a cobrar por venta de inversiones	–	–	–	–
Importes a cobrar por suscripciones	238.538	146.987	229.326	18.591
Intereses y dividendos a cobrar, netos	1.224	594.397	833.105	324.506
Plusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 5)	29	86.927	55.738	–
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 rentabilidad total (notas 2(h), 8)	–	–	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 10)	–	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 11)	–	–	–	–
Inversión en transacciones hipotecarias con pacto de recompra al valor del mercado (notas 2(m), 12)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 9)	–	–	–	–
Impuestos por recuperar	–	645.573	53.111	–
Otros efectos a cobrar	1.793	358	550	201
TOTAL ACTIVO	**68.954.569**	**548.621.609**	**519.946.709**	**245.473.663**
PASIVO				
Importes a pagar por compra de inversiones	–	509.719	1.728.268	–
Cantidad pagadera en adquisición de transacciones hipotecarias con pacto de recompra (nota 2(m), 12)	–	–	–	–
Importes pagaderos por reembolsos	86.393	3.264.458	2.023.893	157.697
Comisiones de gestión de las inversiones pagaderas (nota 14)	80.172	436.744	393.758	194.363
Comisiones pagaderas (nota 15)	–	–	–	–
Saldo deudor en cuenta	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 5)	35.253	286.078	98.222	20.020
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)	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(h), 8)	–	–	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 10)	–	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 11)	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 9)	–	–	–	–
Impuestos pagaderos	–	–	–	–
Gastos pagaderos	171.569	449.880	396.320	209.097
TOTAL PASIVO	**373.387**	**4.946.879**	**4.640.461**	**581.177**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**68.581.182**	**543.674.730**	**515.306.248**	**244.892.486**
RESUMEN TRIENAL DEL ACTIVO				
30 de junio de 2023	57.746.962	540.576.510	514.327.080	277.306.239
30 de junio de 2022	67.125.364	560.968.613	494.466.470	291.270.547
30 de junio de 2021	55.112.500	649.560.892	556.441.053	380.242.473

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

Balance de situación

A 30 de junio de 2024

Franklin Natural Resources Fund (USD)	Franklin NextStep Balanced Growth Fund (USD)	Franklin NextStep Conservative Fund (USD)	Franklin NextStep Growth Fund (USD)	Franklin NextStep Moderate Fund (USD)	Franklin Sealand China A-Shares Fund (USD)	Franklin Strategic Income Fund (USD)
267.489.657	15.630.301	26.132.519	21.752.016	60.998.422	60.306.347	529.434.247
9.314.241	17.953	30.252	14.548	24.191	3.192	4.091.468
–	300.000	500.000	400.000	1.200.000	2.400.000	–
–	–	–	–	–	–	–
456.900	–	10.000	54.439	64.664	17.927	5.119.141
254.077	132	221	177	530	707	5.617.763
64.523	–	24.044	2.854	35.885	3	137.931
–	–	–	–	–	–	27.553
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	751.181
–	–	–	–	–	–	1.123.651
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	31.968.031
–	–	–	–	–	–	–
25.113	–	–	–	–	–	–
7.415	11.369	10.695	12.668	12.720	14.601	90.106
269.530.429	**15.959.755**	**26.707.731**	**22.236.702**	**62.336.412**	**62.742.777**	**578.361.072**
–	–	–	–	–	–	299.992
–	–	–	–	–	–	31.910.550
722.692	143	156.901	7.351	506.367	1.349.124	1.007.502
216.173	11.085	17.301	17.706	46.979	25.076	319.717
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
16.299	5.174	12.789	8.442	14.403	141	485.920
–	–	–	–	–	–	344.148
–	–	–	–	–	–	18.579
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	12.419
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
253.947	12.768	26.773	23.508	66.281	21.709	504.755
1.209.111	**29.170**	**213.764**	**57.007**	**634.030**	**1.396.050**	**34.903.582**
268.321.318	**15.930.585**	**26.493.967**	**22.179.695**	**61.702.382**	**61.346.727**	**543.457.490**
319.888.129	21.918.499	38.735.641	21.175.124	66.231.320	57.754.961	451.978.146
464.112.653	28.940.693	51.173.347	19.449.154	81.534.473	–	515.639.724
733.238.468	45.380.902	57.551.841	19.011.114	69.382.746	–	735.279.732

Balance de situación

A 30 de junio de 2024

	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)
ACTIVO				
Inversión en valores al valor de mercado (notas 2(b), 3)	11.509.058.713	1.106.201.575	790.674.553	268.682.609
Efectivo en bancos y corredores	23.702.544	1.166.195	4.152.720	4.335.240
Depósitos a plazo (nota 4)	–	–	–	–
Importes a cobrar por venta de inversiones	–	–	–	–
Importes a cobrar por suscripciones	20.643.542	9.618.480	844.858	4.006.832
Intereses y dividendos a cobrar, netos	1.525.091	612.816	2.490.929	1.977.586
Plusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 5)	68.603	–	39.534	576
Plusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 6)	–	–	502.295	340.075
Plusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 7)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(h), 8)	–	–	–	450.172
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 10)	–	–	–	740.443
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 11)	–	–	–	–
Inversión en transacciones hipotecarias con pacto de recompra al valor del mercado (notas 2(m), 12)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 9)	–	–	–	–
Impuestos por recuperar	–	–	–	–
Otros efectos a cobrar	11.687	241.102	94.831	32.796
TOTAL ACTIVO	**11.555.010.180**	**1.117.840.168**	**798.799.720**	**280.566.329**
PASIVO				
Importes a pagar por compra de inversiones	–	–	–	–
Cantidad pagadera en adquisición de transacciones hipotecarias con pacto de recompra (nota 2(m), 12)	–	–	–	–
Importes a pagar por reembolsos	26.731.809	15.042.367	2.547.596	593.800
Comisiones de gestión de las inversiones pagaderas (nota 14)	8.554.457	267.259	378.019	104.543
Comisiones pagaderas (nota 15)	–	–	–	–
Saldo deudor en cuenta	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 5)	2.991.851	–	780.151	718.356
Minusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 6)	–	–	228.415	231.744
Minusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 7)	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(h), 8)	–	–	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 10)	–	–	–	63.559
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 11)	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 9)	–	–	–	–
Impuestos pagaderos	–	–	–	–
Gastos pagaderos	8.478.147	446.646	522.080	133.099
TOTAL PASIVO	**46.756.264**	**15.756.272**	**4.456.261**	**1.845.101**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**11.508.253.916**	**1.102.083.896**	**794.343.459**	**278.721.228**
RESUMEN TRIENAL DEL ACTIVO				
30 de junio de 2023	9.434.970.262	480.563.573	739.462.759	293.979.801
30 de junio de 2022	7.372.187.364	329.019.964	636.215.405	273.964.512
30 de junio de 2021	10.081.258.003	352.689.674	1.098.245.797	338.439.089

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

Balance de situación

A 30 de junio de 2024

Franklin U.S. Opportunities Fund (USD)	Martin Currie UK Equity Income Fund* (GBP)	Templeton All China Equity Fund (USD)	Templeton Asia Equity Total Return Fund (USD)	Templeton Asian Bond Fund (USD)	Templeton Asian Growth Fund (USD)	Templeton Asian Smaller Companies Fund (USD)
7.396.022.268	23.760.130	1.860.653	7.624.605	88.797.500	1.858.284.446	1.018.747.690
69.873.873	27.601	32.323	62.288	1.940.933	734.414	1.493.843
–	500.000	–	300.000	–	13.800.000	34.200.000
–	274.380	–	20.343	–	–	–
19.888.177	5.801	–	–	287.106	3.437.611	21.988.008
376.268	136.515	5.512	27.847	1.039.033	4.847.606	3.733.606
266.929	–	–	–	67.557	34.191	–
–	–	–	777	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	5.460	–	718	38.821	187.176	19.536
6.956	553	11.462	12.570	476	61	5.868
7.486.434.471	**24.710.440**	**1.909.950**	**8.049.148**	**92.171.426**	**1.881.325.505**	**1.080.188.551**
–	–	1.716	–	–	–	1.008
–	–	–	–	–	–	–
17.976.297	16.793	–	–	414.367	3.504.239	1.768.926
5.555.687	584	1.604	5.205	55.702	1.951.305	981.116
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
4.928.645	–	–	–	1.507.107	636.404	4.361
–	–	–	3.693	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	38.270	–	29.595.353	17.080.021
5.590.898	10.584	3.437	3.067	78.423	1.667.922	729.044
34.051.527	**27.961**	**6.757**	**50.235**	**2.055.599**	**37.355.223**	**20.564.476**
7.452.382.944	**24.682.479**	**1.903.193**	**7.998.913**	**90.115.827**	**1.843.970.282**	**1.059.624.075**
6.419.577.901	23.830.305	2.224.437	7.689.791	124.003.568	1.974.758.426	745.518.257
5.658.651.422	7.976.632	3.047.352	7.630.200	162.036.721	2.200.671.286	803.866.982
8.702.534.822	5.723.120	–	9.441.335	224.842.027	3.380.387.794	1.068.648.860

Balance de situación

A 30 de junio de 2024

	Templeton BRIC Fund (USD)	Templeton China A-Shares Fund (USD)	Templeton China Fund (USD)	Templeton Eastern Europe Fund (EUR)
ACTIVO				
Inversión en valores al valor de mercado (notas 2(b), 3)	350.945.855	15.815.546	254.369.757	129.272.401
Efectivo en bancos y corredores	38.763	294.884	16.883	156.628
Depósitos a plazo (nota 4)	21.200.000	1.400.000	10.900.000	3.600.000
Importes a cobrar por venta de inversiones	–	–	–	67.840
Importes a cobrar por suscripciones	118.906	11.865	197.847	734.968
Intereses y dividendos a cobrar, netos	2.269.503	618	1.006.137	414.259
Plusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 5)	–	–	–	–
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 rentabilidad total (notas 2(h), 8)	–	–	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 10)	–	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 11)	–	–	–	–
Inversión en transacciones hipotecarias con pacto de recompra al valor del mercado (notas 2(m), 12)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 9)	–	–	–	–
Impuestos por recuperar	34.171	–	–	819.172
Otros efectos a cobrar	358	9.333	4.990	581
TOTAL ACTIVO	**374.607.556**	**17.532.246**	**266.495.614**	**135.065.849**
PASIVO				
Importes a pagar por compra de inversiones	22.199	–	536.191	–
Cantidad pagadera en adquisición de transacciones hipotecarias con pacto de recompra (nota 2(m), 12)	–	–	–	–
Importes a pagar por reembolsos	492.194	–	705.910	361.739
Comisiones de gestión de las inversiones pagaderas (nota 14)	483.144	583	350.717	173.995
Comisiones pagaderas (nota 15)	–	–	–	–
Saldo deudor en cuenta	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 5)	27.566	–	–	–
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)	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(h), 8)	–	–	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 10)	–	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 11)	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 9)	–	–	–	–
Impuestos pagaderos	3.972.716	–	–	–
Gastos pagaderos	400.247	58	264.940	202.760
TOTAL PASIVO	**5.398.066**	**641**	**1.857.758**	**738.494**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**369.209.490**	**17.531.605**	**264.637.856**	**134.327.355**
RESUMEN TRIENAL DEL ACTIVO				
30 de junio de 2023	369.916.516	19.187.462	392.400.894	90.425.882
30 de junio de 2022	382.055.535	26.584.448	424.348.428	53.789.155
30 de junio de 2021	632.779.326	31.216.251	623.048.591	224.407.510

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

Balance de situación

A 30 de junio de 2024

Templeton Emerging Markets Bond Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Fund (USD)	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)
1.825.487.950	103.836.893	726.191.031	7.605.530	377.123.987	14.083.124	145.624.230
25.426.724	612.737	418.464	59.773	2.883.220	58.671	52.367
–	–	13.500.000	–	–	400.000	6.100.000
–	–	–	–	14.172	–	–
1.237.330	11.409	803.215	–	296.111	79	124.452
50.998.126	1.487.276	3.550.750	159.693	1.215.266	59.538	55.589
818.924	16.134	–	3.541	–	–	3.402
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
126.332	8.563	69.762	1.436	21.888	599	445.716
88.627	21.445	6.679	25.146	1.251	22.053	1.897
1.904.184.013	**105.994.457**	**744.539.901**	**7.855.119**	**381.555.895**	**14.624.064**	**152.407.653**
–	26.691	109.439	–	234.433	–	–
–	–	–	–	–	–	–
1.659.438	91.346	1.812.079	–	216.102	–	673.828
1.547.999	83.290	633.757	5.244	384.355	10.362	123.424
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
7.010.347	457.008	218.225	48.715	1.131	2.937	34
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
2.805.075	450.966	5.161.269	2.758	4.780.020	84.180	–
2.086.990	111.833	628.275	3.624	310.085	11.037	137.920
15.109.849	**1.221.134**	**8.563.044**	**60.341**	**5.926.126**	**108.516**	**935.206**
1.889.074.164	**104.773.323**	**735.976.857**	**7.794.778**	**375.629.769**	**14.515.548**	**151.472.447**
2.030.363.864	113.092.497	691.768.275	9.389.430	412.637.275	32.757.180	163.554.070
2.453.536.148	115.934.078	716.894.817	8.217.262	412.449.901	27.132.913	144.311.731
4.441.241.305	186.347.498	1.202.482.690	9.539.872	564.399.741	38.219.647	199.775.419

Balance de situación

A 30 de junio de 2024

	Templeton European Opportunities Fund (EUR)	Templeton European Small-Mid Cap Fund (EUR)	Templeton European Sustainability Improvers Fund* (EUR)	Templeton Frontier Markets Fund (USD)
ACTIVO				
Inversión en valores al valor de mercado (notas 2(b), 3)	71.656.235	84.131.708	22.983.417	273.397.017
Efectivo en bancos y corredores	–	35.558	80.845	434.291
Depósitos a plazo (nota 4)	–	5.900.000	800.000	2.800.000
Importes a cobrar por venta de inversiones	3.510.693	1.027.536	–	–
Importes a cobrar por suscripciones	1.560	262.847	54.014	254.986
Intereses y dividendos a cobrar, netos	36.440	40.257	28.861	749.793
Plusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 5)	12.606	2.479	29.306	14.046
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 rentabilidad total (notas 2(h), 8)	–	–	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 10)	–	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 11)	–	–	–	–
Inversión en transacciones hipotecarias con pacto de recompra al valor del mercado (notas 2(m), 12)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 9)	–	–	–	–
Impuestos por recuperar	196.084	129.985	109.096	84.732
Otros efectos a cobrar	1.338	1.708	3.395	–
TOTAL ACTIVO	**75.414.956**	**91.532.078**	**24.088.934**	**277.734.865**
PASIVO				
Importes a pagar por compra de inversiones	–	457.069	–	808.647
Cantidad pagadera en adquisición de transacciones hipotecarias con pacto de recompra (nota 2(m), 12)	–	–	–	–
Importes a pagar por reembolsos	83.164	24.738	55.133	288.977
Comisiones de gestión de las inversiones pagaderas (nota 14)	81.930	70.192	19.350	329.476
Comisiones pagaderas (nota 15)	–	–	–	–
Saldo deudor en cuenta	29.141	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 5)	–	–	2.655	223.673
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)	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(h), 8)	–	–	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 10)	–	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 11)	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 9)	–	–	–	–
Impuestos pagaderos	–	–	–	2.274.776
Gastos pagaderos	89.860	87.357	21.418	413.128
TOTAL PASIVO	**284.095**	**639.356**	**98.556**	**4.338.677**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**75.130.861**	**90.892.722**	**23.990.378**	**273.396.188**
RESUMEN TRIENAL DEL ACTIVO				
30 de junio de 2023	116.809.857	80.992.904	28.435.527	236.989.884
30 de junio de 2022	118.207.444	71.007.079	93.158.018	253.078.398
30 de junio de 2021	142.702.370	98.818.392	96.023.087	333.085.180

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

Balance de situación

A 30 de junio de 2024

Templeton Global Balanced Fund (USD)	Templeton Global Bond (Euro) Fund (EUR)	Templeton Global Bond Fund (USD)	Templeton Global Climate Change Fund (EUR)	Templeton Global Equity Income Fund (USD)	Templeton Global Fund (USD)	Templeton Global High Yield Fund (USD)
483.948.690	37.537.490	2.621.519.264	1.244.771.845	61.464.889	563.533.894	86.683.585
3.247.115	2.400.391	127.527.910	271.760	36.755	90.315	767.965
–	1.500.000	–	84.353.768	200.000	28.400.000	–
–	–	–	–	557.976	–	–
479.679	79.659	1.257.080	1.965.156	36.485	229.859	710.464
3.210.864	789.677	40.400.000	1.217.128	51.528	708.256	1.911.427
97	569.069	2.082.266	427.360	54	–	2.979
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	10.844.454	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
91.905	3.649	254.606	237.922	23.342	246.844	2.960
4.658	522	7.280	210	17.877	50	2.629
490.983.008	**42.880.457**	**2.803.892.860**	**1.333.245.149**	**62.388.906**	**593.209.218**	**90.082.009**
–	–	–	–	–	–	400.000
–	–	–	–	–	–	–
827.849	140.349	4.742.235	2.437.991	90.157	197.649	378.661
325.788	25.298	1.667.653	1.022.555	51.321	491.142	61.358
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
84.238	416.064	36.384.133	8.087	187	–	415.153
–	–	–	–	–	–	–
–	255.985	21.683.841	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	9.281.319	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
25.020	356	46.800	3.526.603	–	–	58.159
458.778	36.723	2.515.835	993.161	48.724	510.867	83.491
1.721.673	**874.775**	**76.321.816**	**7.988.397**	**190.389**	**1.199.658**	**1.396.822**
489.261.335	**42.005.682**	**2.727.571.044**	**1.325.256.752**	**62.198.517**	**592.009.560**	**88.685.187**
491.043.122	46.173.602	3.493.575.517	1.362.948.539	60.858.969	600.802.071	80.705.779
477.296.908	50.199.085	4.024.347.071	972.545.333	58.942.475	548.136.949	83.039.013
587.976.883	77.293.639	6.104.669.852	904.666.591	77.986.365	847.214.503	111.196.701

Balance de situación

A 30 de junio de 2024

	Templeton Global Income Fund (USD)	Templeton Global Smaller Companies Fund (USD)	Templeton Global Total Return Fund (USD)	Templeton Growth (Euro) Fund (EUR)
ACTIVO				
Inversión en valores al valor de mercado (notas 2(b), 3)	177.395.491	95.325.002	1.875.856.759	7.319.521.957
Efectivo en bancos y corredores	1.441.985	62.020	56.840.755	9.159.291
Depósitos a plazo (nota 4)	–	4.000.000	–	312.600.000
Importes a cobrar por venta de inversiones	805.342	–	–	5.512.985
Importes a cobrar por suscripciones	43.785	26.765	1.614.877	240.239
Intereses y dividendos a cobrar, netos	2.186.443	61.623	43.278.290	4.447.397
Plusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 5)	165.927	–	6.554.293	–
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 rentabilidad total (notas 2(h), 8)	–	–	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 10)	–	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 11)	–	–	6.265.704	–
Inversión en transacciones hipotecarias con pacto de recompra al valor del mercado (notas 2(m), 12)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 9)	–	–	–	–
Impuestos por recuperar	183.153	90.482	154.440	1.603.769
Otros efectos a cobrar	3.304	2.502	82.907	2.477
TOTAL ACTIVO	**182.225.430**	**99.568.394**	**1.990.648.025**	**7.653.088.115**
PASIVO				
Importes a pagar por compra de inversiones	–	–	–	–
Cantidad pagadera en adquisición de transacciones hipotecarias con pacto de recompra (nota 2(m), 12)	–	–	–	–
Importes a pagar por reembolsos	227.457	139.888	6.176.952	896.894
Comisiones de gestión de las inversiones pagaderas (nota 14)	125.278	82.259	1.184.459	6.286.753
Comisiones pagaderas (nota 15)	–	–	–	–
Saldo deudor en cuenta	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 5)	1.125.276	–	25.236.024	–
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)	171.633	–	7.199.228	–
Minusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(h), 8)	–	–	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 10)	–	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 11)	–	–	5.362.545	–
Minusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 9)	–	–	–	–
Impuestos pagaderos	347.586	223.894	1.390.740	5.013.144
Gastos pagaderos	185.467	84.169	1.919.982	6.397.285
TOTAL PASIVO	**2.182.697**	**530.210**	**48.469.930**	**18.594.076**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**180.042.733**	**99.038.184**	**1.942.178.095**	**7.634.494.039**
RESUMEN TRIENAL DEL ACTIVO				
30 de junio de 2023	197.904.467	98.779.704	2.458.073.822	6.927.993.611
30 de junio de 2022	207.580.604	95.762.804	3.041.706.164	6.401.429.968
30 de junio de 2021	334.527.482	132.708.301	5.492.303.432	7.117.471.133

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

Balance de situación

A 30 de junio de 2024

	Templeton Latin America Fund (USD)
	541.147.070
	1.533.574
	24.800.000
	–
	527.693
	3.535.786
	404.598
	–
	–
	–
	–
	–
	–
	–
	–
	57
	571.948.778
	–
	–
	1.560.424
	656.596
	–
	–
	201.318
	–
	–
	–
	–
	–
	–
	–
	611.545
	3.029.883
	568.918.895
	763.929.924
	680.664.731
	816.458.588

Estado de operaciones y Estado de variaciones patrimoniales

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2024

	Total (USD)	Franklin Biotechnology Discovery Fund (USD)	Franklin Disruptive Commerce Fund (USD)
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**61.168.580.011**	**1.721.081.398**	**4.612.391**
Ajuste por conversión de divisa	**(264.232.268)**	**–**	**–**
	60.904.347.743	1.721.081.398	4.612.391
INGRESOS			
Dividendos (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	599.535.378	5.940.912	18.967
Ingresos por intereses de los valores de deuda (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	1.154.419.160	1.528.036	264
Intereses bancarios (nota 2(n))	10.386.488	88.600	3.000
Préstamo de valores (notas 2(o), 13)	2.514.048	30.191	–
Ingresos netos por permutas financieras (nota 2(n))	4.176.699	–	–
Ingresos varios (nota 2(n))	25.307.320	–	–
TOTAL INGRESOS	**1.796.339.093**	**7.587.739**	**22.231**
GASTOS			
Comisiones de gestión de inversiones, gastos de conservación y servicio (notas 14, 17 y 19)	837.770.997	25.398.409	42.405
Comisiones de rentabilidad (nota 15)	25.472	–	–
Comisiones de las agencias administrativas y de transferencias	144.320.300	3.887.910	10.583
Honorarios de los Consejeros (nota 20)	404.191	10.605	26
Impuesto de suscripción (nota 18)	28.463.193	810.282	1.172
Comisiones del depositario	7.228.835	61.595	–
Comisiones de auditoría	1.130.672	14.085	10.795
Gastos de impresión y edición	2.816.191	60.513	3.578
Comisiones bancarias	283.533	–	–
Intereses netos incurridos por swaps	18.788.981	–	–
Otros gastos (nota 22)	16.753.162	362.204	17.082
TOTAL GASTOS	**1.057.985.527**	**30.605.603**	**85.641**
Reembolso de gastos (nota 21)	(21.581.250)	–	(34.472)
GASTOS NETOS	**1.036.404.277**	**30.605.603**	**51.169**
INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES	**759.934.816**	**(23.017.864)**	**(28.938)**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada por la venta de inversiones	2.199.040.967	164.403.802	(46.340)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de divisas extranjeras a plazo	(287.573.785)	(844.326)	(2.325)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de futuros financieros	286.812	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de divisas cruzadas	4.013	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de tipos de interés	(982.475)	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de rentabilidad total	2.636.445	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos por diferencias	(9.769)	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de incumplimiento crediticio	(10.569.291)	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de opciones	(20.759.069)	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en rollos de dólares hipotecarios	614.965	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en transacciones de divisas extranjeras	27.299.920	695.501	(499)
GANANCIAS (O PÉRDIDAS) REALIZADAS NETAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO	**2.669.923.549**	**141.237.113**	**(78.102)**
Cambio en la revalorización (o depreciación) neta latente derivada de:			
Inversiones	6.229.399.098	253.187.599	887.424
Contratos a plazo de divisas extranjeras	(102.929.716)	(479.556)	(1.108)
Contratos de futuros financieros	3.821.017	–	–
Contratos de swaps de divisas cruzadas	(1.040)	–	–
Contratos de swaps de tipos de interés	(19.247.800)	–	–
Contratos de swaps de rentabilidad total	(642.034)	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio	2.580.555	–	–
Contratos de opciones	(7.379.980)	–	–
Contratos por diferencias	6.130.895	–	–
Transacciones hipotecarias con pacto de recompra	57.481	–	–
Transacciones de divisas extranjeras	(7.895.534)	21	–
Impuesto de plusvalías	(121.431.498)	–	–
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**8.652.384.993**	**393.945.177**	**808.214**
MOVIMIENTOS DEL CAPITAL			
Emisión de acciones	22.029.101.214	472.099.386	442.792
Reembolso de acciones	(21.609.977.500)	(950.861.932)	(2.355.213)
Compensación (nota 25)	30.815.857	–	–
	449.939.571	**(478.762.546)**	**(1.912.421)**
Dividendos pagados/acumulados	(876.542.239)	–	–
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LOS MOVIMIENTOS DEL CAPITAL	(426.602.668)	(478.762.546)	(1.912.421)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**69.130.130.068**	**1.636.264.029**	**3.508.184**

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

Estado de operaciones y Estado de variaciones patrimoniales

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2024

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)
187.667.257	**94.619.069**	**144.016.675**	**16.323.931**	**15.383.138**	**204.558.342**	**84.393.038**	**298.663.937**
–	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
187.667.257	94.619.069	144.016.675	16.323.931	15.383.138	204.558.342	84.393.038	298.663.937
2.442.916	472.498	2.364.411	–	–	–	–	–
2.791.105	2.013.080	976.815	1.542.388	819.504	13.693.788	2.089.286	16.496.559
68.975	20.990	52.080	1.923	870	82.198	36.445	425.983
8.752	970	10.177	–	–	–	–	134
–	–	–	–	–	–	–	–
23.394	12.111	17.917	6.481	–	–	8.143	–
5.335.142	**2.519.649**	**3.421.400**	**1.550.792**	**820.374**	**13.775.986**	**2.133.874**	**16.922.676**
1.924.936	908.846	1.876.357	60.600	52.620	1.190.201	476.833	3.436.197
–	–	–	–	–	–	–	–
420.558	204.632	336.647	22.329	26.311	431.926	207.874	667.708
1.159	526	965	144	69	1.295	606	1.777
62.402	31.207	61.568	2.984	1.270	21.179	26.550	123.604
21.243	8.175	18.635	1.777	156	19.735	10.107	19.187
12.125	12.585	12.569	13.159	11.771	12.944	8.327	11.985
11.983	8.439	10.486	6.261	1.359	13.570	9.373	17.338
–	–	–	–	–	–	–	–
305.344	216.679	211.881	–	–	–	–	–
92.406	80.436	82.789	29.623	27.390	67.425	32.687	88.443
2.852.156	**1.471.525**	**2.611.897**	**136.877**	**120.946**	**1.758.275**	**772.357**	**4.366.239**
(21)	(74.825)	(6.487)	(44.048)	(41.432)	(163.858)	(89.517)	(485.044)
2.852.135	**1.396.700**	**2.605.410**	**92.829**	**79.514**	**1.594.417**	**682.840**	**3.881.195**
2.483.007	**1.122.949**	**815.990**	**1.457.963**	**740.860**	**12.181.569**	**1.451.034**	**13.041.481**
5.673.716	62.638	6.205.439	(75.413)	(2.757.689)	(2.519.036)	(7.209.649)	(6.675.978)
(926.229)	(511.317)	(381.540)	(20.625)	37.108	(3.831.353)	–	(474.003)
555.082	332.795	273.840	–	–	–	315.611	–
–	–	–	–	–	–	–	–
(453.590)	(215.935)	(354.873)	–	–	–	–	–
35.331	27.858	21.750	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
(2.484.078)	(889.965)	(1.207.073)	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
(49.110)	23.750	(69.667)	6.993	(1.947)	1.158.125	(80)	75.473
4.834.129	**(47.227)**	**5.303.866**	**1.368.918**	**(1.981.668)**	**6.989.305**	**(5.443.084)**	**5.966.973**
12.225.408	3.588.202	13.212.315	920.580	3.162.355	10.191.565	7.257.807	21.148.225
(252.590)	(97.469)	(113.578)	27.740	(2.486)	(2.184.940)	–	(158.183)
265.512	123.356	221.957	–	–	–	(24.123)	–
–	–	–	–	–	–	–	–
(32.711)	(14.353)	(27.296)	–	–	–	–	–
(125.913)	(90.737)	(88.629)	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
(47.638)	(59.640)	(6.696)	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
9.651	3.034	(3.211)	(531)	97	(15.505)	3	3.934
(11.743)	(1.442)	(13.652)	–	–	–	–	–
16.864.105	**3.403.724**	**18.485.076**	**2.316.707**	**1.178.298**	**14.980.425**	**1.790.603**	**26.960.949**
8.611.292	2.586.691	10.018.032	17.678.417	1.987.860	19.833.325	68.768.192	55.821.024
(28.557.561)	(23.711.313)	(7.912.588)	(9.261.605)	(18.519.882)	(23.742.233)	(43.622.138)	(110.805.962)
(246.599)	(211.085)	(2.186)	80.851	(29.414)	(699.016)	198.863	(2.086.976)
(20.192.868)	**(21.335.707)**	**2.103.258**	**8.497.663**	**(16.561.436)**	**(4.607.924)**	**25.344.917**	**(57.071.914)**
(859.415)	(700.353)	(151.324)	(762.923)	–	(9.516.812)	(238.624)	(9.130.506)
(21.052.283)	(22.036.060)	1.951.934	7.734.740	(16.561.436)	(14.124.736)	25.106.293	(66.202.420)
183.479.079	**75.986.733**	**164.453.685**	**26.375.378**	**–**	**205.414.031**	**111.289.934**	**259.422.466**

Estado de operaciones y Estado de variaciones patrimoniales

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2024

	Franklin Euro Short Duration Bond Fund (EUR)	Franklin European Corporate Bond Fund (EUR)	Franklin European Social Leaders Bond Fund (EUR)
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**1.067.959.345**	**48.713.162**	**10.963.469**
Ajuste por conversión de divisa	**–**	**–**	**–**
	1.067.959.345	48.713.162	10.963.469
INGRESOS			
Dividendos (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	–	–	–
Ingresos por intereses de los valores de deuda (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	38.643.285	1.414.566	362.402
Intereses bancarios (nota 2(n))	539.620	14.663	2.208
Préstamo de valores (notas 2(o), 13)	–	–	–
Ingresos netos por permutas financieras (nota 2(n))	–	–	–
Ingresos varios (nota 2(n))	8.731	994	336
TOTAL INGRESOS	**39.191.636**	**1.430.223**	**364.946**
GASTOS			
Comisiones de gestión de inversiones, gastos de conservación y servicio (notas 14, 17 y 19)	2.338.135	309.880	36.769
Comisiones de rentabilidad (nota 15)	–	–	–
Comisiones de las agencias administrativas y de transferencias	2.721.172	93.295	24.327
Honorarios de los Consejeros (nota 20)	9.157	264	71
Impuesto de suscripción (nota 18)	701.323	15.474	1.955
Comisiones del depositario	120.283	3.351	372
Comisiones de auditoría	10.703	8.977	11.049
Gastos de impresión y edición	67.622	7.665	6.335
Comisiones bancarias	–	–	–
Intereses netos incurridos por swaps	–	–	–
Otros gastos (nota 22)	288.186	32.417	27.066
TOTAL GASTOS	**6.256.581**	**471.323**	**107.944**
Reembolso de gastos (nota 21)	(3.175.327)	(85.990)	(53.039)
GASTOS NETOS	**3.081.254**	**385.333**	**54.905**
INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES	**36.110.382**	**1.044.890**	**310.041**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada por la venta de inversiones	(1.902.735)	(1.903.732)	(46.261)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de divisas extranjeras a plazo	213.865	–	(5.328)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de futuros financieros	1.590.180	2.464	29.826
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	(92.068)	11.498	73
GANANCIAS (O PÉRDIDAS) REALIZADAS NETAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO	**35.919.624**	**(844.880)**	**288.351**
Cambio en la revalorización (o depreciación) neta latente derivada de:			
Inversiones	16.141.876	3.377.536	198.231
Contratos a plazo de divisas extranjeras	(234.333)	–	(3.078)
Contratos de futuros financieros	(18.019)	(9.790)	–
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	25.945	128	129
Impuesto de plusvalías	–	–	–
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**51.835.093**	**2.522.994**	**483.633**
MOVIMIENTOS DEL CAPITAL			
Emisión de acciones	2.244.703.122	13.208.361	422.043
Reembolso de acciones	(754.074.048)	(23.647.752)	(252.133)
Compensación (nota 25)	25.800.802	(96.145)	(2.722)
	1.516.429.876	**(10.535.536)**	**167.188**
Dividendos pagados/acumulados	(218.601)	(302.745)	(132.250)
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LOS MOVIMIENTOS DEL CAPITAL	1.516.211.275	(10.838.281)	34.938
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**2.636.005.713**	**40.397.875**	**11.482.040**

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

Estado de operaciones y Estado de variaciones patrimoniales

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2024

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)
1.310.735.869	**40.209.226**	**3.213.560**	**9.428.156**	**926.305.628**	**7.190.346**	**1.065.787.510**	**7.980.141**
–	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
1.310.735.869	40.209.226	3.213.560	9.428.156	926.305.628	7.190.346	1.065.787.510	7.980.141
–	–	6.295	–	1.579.817	–	5.680.097	–
49.388.117	1.933.216	3.088	210.867	11.127.614	267.388	25.346.987	325.504
767.228	15.133	1.443	15.715	104.542	11.394	280.156	15
–	–	–	–	313	–	–	–
–	238.204	–	–	–	–	–	–
142.756	20.010	–	580	–	–	258.243	296
50.298.101	**2.206.563**	**10.826**	**227.162**	**12.812.286**	**278.782**	**31.565.483**	**325.815**
4.893.011	145.073	34.183	59.654	8.052.590	28.246	16.217.358	24.544
–	–	–	–	–	–	–	–
3.675.345	28.729	7.777	16.250	1.805.806	15.389	2.522.845	17.823
11.332	273	21	23	4.944	44	5.556	51
706.069	9.136	1.102	2.380	250.271	3.568	534.835	4.139
142.350	1.991	–	273	27.139	343	114.138	–
10.340	15.241	10.983	13.446	13.385	11.273	12.680	9.244
88.937	7.055	3.566	689	34.792	2.360	44.466	5.399
–	–	–	–	–	–	–	–
–	102.156	–	–	–	–	692.096	–
382.175	128.673	16.945	44.700	176.021	19.091	284.742	11.279
9.909.559	**438.327**	**74.577**	**137.415**	**10.364.948**	**80.314**	**20.428.716**	**72.479**
(2.958.723)	(130.506)	(33.399)	(66.298)	(1.046)	(37.945)	(4.631)	(35.662)
6.950.836	**307.821**	**41.178**	**71.117**	**10.363.902**	**42.369**	**20.424.085**	**36.817**
43.347.265	**1.898.742**	**(30.352)**	**156.045**	**2.448.384**	**236.413**	**11.141.398**	**288.998**
(85.539.692)	(795.115)	(462.985)	(570.520)	657.821	(272.990)	9.844.979	(57.403)
3.810.583	(286.793)	(1.901)	(103.993)	(4.995.832)	–	(7.124.242)	(73.027)
6.676.372	344.057	–	26.044	–	–	(4.640.368)	22.859
–	–	–	–	–	–	–	–
–	(90.035)	–	–	–	–	(41.043)	–
–	13.898	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	81.843	–	–	–	–	(51.174)	–
–	(70.425)	–	–	–	–	(840.849)	–
–	–	–	–	–	–	–	–
35.658	31.358	390	(13.307)	1.174.328	3.145	788.091	12
(31.669.814)	**1.127.530**	**(494.848)**	**(505.731)**	**(715.299)**	**(33.432)**	**9.076.792**	**181.439**
119.042.025	1.068.910	635.143	876.444	57.374.714	292.401	119.234.840	243.462
(440.720)	(21.586)	(701)	21.014	(3.314.855)	–	(2.237.919)	(10.208)
1.691.934	(156.993)	–	5.571	–	–	260.928	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	15.661	–	–	–	–	(848.964)	–
–	70.545	–	–	–	–	–	–
–	(14.337)	–	–	–	–	(69.685)	–
–	67	–	–	–	–	(335.599)	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
53.001	(2.695)	1	(18.043)	(19.600)	(6.283)	(225.651)	512
–	–	–	–	–	–	(294.165)	–
88.676.426	**2.087.102**	**139.595**	**379.255**	**53.324.960**	**252.686**	**124.560.577**	**415.205**
1.149.105.067	14.068.629	363.250	5.732.712	1.829.242	–	48.611.210	–
(468.019.051)	(7.074.448)	(46.466)	(15.476.806)	(226.992.156)	–	(147.887.117)	–
7.977.890	223.223	–	(26.950)	(372.458)	–	(427.232)	–
689.063.906	**7.217.404**	**316.784**	**(9.771.044)**	**(225.535.372)**	**–**	**(99.703.139)**	**–**
(10.322.679)	(24.715)	–	(36.367)	–	(231.200)	(3.311.775)	–
678.741.227	7.192.689	316.784	(9.807.411)	(225.535.372)	(231.200)	(103.014.914)	–
2.078.153.522	**49.489.017**	**3.669.939**	**–**	**754.095.216**	**7.211.832**	**1.087.333.173**	**8.395.346**

Estado de operaciones y Estado de variaciones patrimoniales

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2024

	Franklin Global Growth Fund (USD)	Franklin Global Income Fund (USD)	Franklin Global Multi-Asset Income Fund (EUR)
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**242.806.724**	**38.176.341**	**125.019.860**
Ajuste por conversión de divisa	**–**	**–**	**–**
	242.806.724	38.176.341	125.019.860
INGRESOS			
Dividendos (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	974.201	2.646.034	2.119.186
Ingresos por intereses de los valores de deuda (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	231.205	4.545.777	1.986.964
Intereses bancarios (nota 2(n))	3.834	12.554	13.925
Préstamo de valores (notas 2(o), 13)	7.300	–	9.057
Ingresos netos por permutas financieras (nota 2(n))	–	–	–
Ingresos varios (nota 2(n))	–	4.357	2.448.221
TOTAL INGRESOS	**1.216.540**	**7.208.722**	**6.577.353**
GASTOS			
Comisiones de gestión de inversiones, gastos de conservación y servicio (notas 14, 17 y 19)	3.638.831	1.028.244	1.709.590
Comisiones de rentabilidad (nota 15)	–	–	–
Comisiones de las agencias administrativas y de transferencias	634.534	247.705	289.253
Honorarios de los Consejeros (nota 20)	1.337	745	776
Impuesto de suscripción (nota 18)	107.257	29.717	49.987
Comisiones del depositario	10.201	5.290	9.884
Comisiones de auditoría	11.242	13.580	13.404
Gastos de impresión y edición	12.887	9.986	10.981
Comisiones bancarias	–	–	–
Intereses netos incurridos por swaps	–	–	211.865
Otros gastos (nota 22)	85.332	63.787	70.899
TOTAL GASTOS	**4.501.621**	**1.399.054**	**2.366.639**
Reembolso de gastos (nota 21)	(4.191)	(152.050)	(46.437)
GASTOS NETOS	**4.497.430**	**1.247.004**	**2.320.202**
INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES	**(3.280.890)**	**5.961.718**	**4.257.151**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en venta de inversiones	5.165.495	(264.428)	1.134.853
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de divisas extranjeras a plazo	–	(152.003)	75.638
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de futuros financieros	–	(124.124)	233.170
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de divisas cruzadas	–	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de tipos de interés	–	–	58.021
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de rentabilidad total	–	–	22.726
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	–	24.340	(809.750)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en rollos de dólares hipotecarios	–	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en transacciones de divisas extranjeras	225.479	40.591	(131.955)
GANANCIAS (O PÉRDIDAS) REALIZADAS NETAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO	**2.110.084**	**5.486.094**	**4.839.854**
Cambio en la revalorización (o depreciación) latente neta de:			
Inversiones	3.656.928	1.311.491	4.189.671
Contratos a plazo de divisas extranjeras	–	(121.059)	266.879
Contratos de futuros financieros	–	4.178	180.564
Contratos de swaps de divisas cruzadas	–	–	–
Contratos de swaps de tipos de interés	–	–	(21.247)
Contratos de swaps de rentabilidad total	–	–	(80.939)
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio	–	–	–
Contratos de opciones	–	–	168.415
Contratos por diferencias	–	–	–
Transacciones hipotecarias con pacto de recompra	–	–	–
Transacciones de divisas extranjeras	27.711	(173)	180.388
Impuesto de plusvalías	–	–	(678)
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**5.794.723**	**6.680.531**	**9.722.907**
MOVIMIENTOS DEL CAPITAL			
Emisión de acciones	17.955.850	112.585.470	15.796.546
Reembolso de acciones	(60.623.849)	(22.817.331)	(21.376.293)
Compensación (nota 25)	(101)	(244.442)	(43.399)
	(42.668.100)	**89.523.697**	**(5.623.146)**
Dividendos pagados/acumulados	–	(1.932.358)	(3.193.640)
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LOS MOVIMIENTOS DEL CAPITAL	(42.668.100)	87.591.339	(8.816.786)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**205.933.347**	**132.448.211**	**125.925.981**

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

Estado de operaciones y Estado de variaciones patrimoniales

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2024

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)	Franklin Intelligent Machines Fund (USD)
102.352.839	**407.930.908**	**367.788.422**	**948.529.566**	**3.800.287.627**	**1.334.994.536**	**392.377.235**	**7.236.856**
–	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
102.352.839	407.930.908	367.788.422	948.529.566	3.800.287.627	1.334.994.536	392.377.235	7.236.856
2.886.756	5.172.250	–	–	111.653.926	12.517.641	1.127.995	44.543
34.073	254.439	18.449.110	64.531.303	182.935.912	1.844.413	168.838	23.620
5.714	21.254	7.620	40.410	813.140	20.542	31.034	992
8.147	514.130	–	–	48.815	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	335.200	4.014	17.973.269	–	–	–
2.934.690	**5.962.073**	**18.791.930**	**64.575.727**	**313.425.062**	**14.382.596**	**1.327.867**	**69.155**
1.430.156	5.846.330	2.917.539	11.313.852	70.473.087	25.515.058	5.619.103	201.735
–	–	–	–	–	–	–	–
262.065	912.838	733.904	2.138.604	10.990.575	4.474.548	999.196	31.290
631	2.459	1.984	5.971	30.846	13.643	2.700	99
41.860	174.839	121.122	460.041	2.401.987	865.302	170.337	6.394
9.896	37.786	25.894	34.292	231.036	364.029	18.145	152
14.295	10.985	13.861	13.701	13.271	14.242	13.061	10.794
8.829	18.067	20.284	42.575	193.059	98.507	24.494	4.126
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	1.671.707	–	–	–	–	–
59.454	234.613	114.590	228.322	953.274	477.743	99.597	19.136
1.827.186	**7.237.917**	**5.620.885**	**14.237.358**	**85.287.135**	**31.823.072**	**6.946.633**	**273.726**
–	(380)	(9)	–	(217)	(3.409)	(248.248)	(39.080)
1.827.186	**7.237.537**	**5.620.876**	**14.237.358**	**85.286.918**	**31.819.663**	**6.698.385**	**234.646**
1.107.504	**(1.275.464)**	**13.171.054**	**50.338.369**	**228.138.144**	**(17.437.067)**	**(5.370.518)**	**(165.491)**
(6.062.464)	2.315.934	(15.631.682)	4.193.980	57.687.898	145.036.437	22.218.596	(252.759)
(646.223)	(685.014)	(722.333)	(379.138)	(25.020.803)	(664.871)	(2.436.486)	(18.779)
–	–	–	–	(9.068.465)	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	155.666	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	(193.432)	–	–	–	–	–
–	–	–	–	12.959.169	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
96.002	144.938	427.212	283.284	4.502.587	(212.736)	463.146	2.800
(5.505.181)	**500.394**	**(2.793.515)**	**54.436.495**	**269.198.530**	**126.721.763**	**14.874.738**	**(434.229)**
7.749.459	49.934.236	17.855.567	39.552.346	17.718.297	493.926.739	107.119.539	4.162.451
(202.817)	(464.679)	(1.121.084)	45.704	(5.777.638)	(491.538)	(2.256.883)	(11.609)
–	–	–	–	1.502.045	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	(963.030)	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	178.046	–	–	–	–	–
–	–	–	–	163.031	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
2.565	(1.126)	–	(23)	(61.827)	758.703	(358)	15
–	–	–	–	–	(73.196.041)	–	–
2.044.026	**49.968.825**	**13.155.984**	**94.034.522**	**282.742.438**	**547.719.626**	**119.737.036**	**3.716.628**
29.462.940	120.114.051	85.198.299	132.927.480	5.092.941.600	1.748.413.209	71.624.976	15.164.080
(35.172.947)	(160.178.389)	(182.982.828)	(122.453.781)	(3.252.858.397)	(865.892.983)	(109.576.002)	(1.823.563)
(53.163)	(74.973)	(2.229.793)	2.379.450	1.881.256	111.095	–	–
(5.763.170)	**(40.139.311)**	**(100.014.322)**	**12.853.149**	**1.841.964.459**	**882.631.321**	**(37.951.026)**	**13.340.517**
(496.799)	–	(8.785.677)	(55.858.147)	(355.111.931)	(14)	–	–
(6.259.969)	(40.139.311)	(108.799.999)	(43.004.998)	1.486.852.528	882.631.307	(37.951.026)	13.340.517
98.136.896	**417.760.422**	**272.144.407**	**999.559.090**	**5.569.882.593**	**2.765.345.469**	**474.163.245**	**24.294.001**

Estado de operaciones y Estado de variaciones patrimoniales

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2024

	Franklin Japan Fund (JPY)	Franklin K2 Alternative Strategies Fund (USD)	Franklin MENA Fund (USD)
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**9.064.963.673**	**896.346.291**	**57.746.962**
Ajuste por conversión de divisa	**–**	**–**	**–**
	9.064.963.673	896.346.291	57.746.962
INGRESOS			
Dividendos (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	246.748.935	1.567.906	2.420.933
Ingresos por intereses de los valores de deuda (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	–	27.410.574	44.177
Intereses bancarios (nota 2(n))	–	706.781	–
Préstamo de valores (notas 2(o), 13)	1.114.505	–	–
Ingresos netos por permutas financieras (nota 2(n))	–	–	–
Ingresos varios (nota 2(n))	–	382.102	–
TOTAL INGRESOS	**247.863.440**	**30.067.363**	**2.465.110**
GASTOS			
Comisiones de gestión de inversiones, gastos de conservación y servicio (notas 14, 17 y 19)	182.080.470	14.981.665	1.307.232
Comisiones de rentabilidad (nota 15)	–	25.472	–
Comisiones de las agencias administrativas y de transferencias	33.220.498	1.634.122	182.999
Honorarios de los Consejeros (nota 20)	93.218	6.803	409
Impuesto de suscripción (nota 18)	6.128.068	219.567	31.330
Comisiones del depositario	854.429	561.728	129.392
Comisiones de auditoría	1.510.018	40.450	12.925
Gastos de impresión y edición	1.449.525	232	7.902
Comisiones bancarias	1.156.175	245.026	3.409
Intereses netos incurridos por swaps	–	273.010	–
Otros gastos (nota 22)	5.442.917	850.631	35.589
TOTAL GASTOS	**231.935.318**	**18.838.706**	**1.711.187**
Reembolso de gastos (nota 21)	(2.630.789)	(2.192.322)	(9.092)
GASTOS NETOS	**229.304.529**	**16.646.384**	**1.702.095**
INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES	**18.558.911**	**13.420.979**	**763.015**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en venta de inversiones	442.801.201	14.267.503	2.674.145
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de divisas extranjeras a plazo	235.806.040	(13.157.367)	(154.211)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de futuros financieros	–	5.883.939	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de divisas cruzadas	–	4.013	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de tipos de interés	–	724.628	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de rentabilidad total	–	1.401.101	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos por diferencias	–	(9.769)	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de incumplimiento crediticio	–	(7.800.364)	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de opciones	–	(3.478.099)	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en rollos de dólares hipotecarios	–	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en transacciones de divisas extranjeras	(17.011.625)	(5.190.184)	21.940
GANANCIAS (O PÉRDIDAS) REALIZADAS NETAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO	**680.154.527**	**6.066.380**	**3.304.889**
Cambio en la revalorización (o depreciación) neta latente derivada de:			
Inversiones	2.953.101.843	17.247.446	753.840
Contratos a plazo de divisas extranjeras	26.327.164	(3.684.206)	(125.940)
Contratos de futuros financieros	–	(1.540.234)	–
Contratos de swaps de divisas cruzadas	–	(1.040)	–
Contratos de swaps de tipos de interés	–	(841.957)	–
Contratos de swaps de rentabilidad total	–	(975.230)	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio	–	(9.821)	–
Contratos de opciones	–	727.515	–
Contratos por diferencias	–	6.130.895	–
Transacciones hipotecarias con pacto de recompra	–	–	–
Transacciones de divisas extranjeras	5.134	722.633	144
Impuesto de plusvalías	–	–	–
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**3.659.588.668**	**23.842.381**	**3.932.933**
MOVIMIENTOS DEL CAPITAL			
Emisión de acciones	17.476.427.397	156.251.909	33.317.986
Reembolso de acciones	(9.875.225.814)	(439.071.790)	(26.427.411)
Compensación (nota 25)	11.238.424	(1.891.157)	11.309
	7.612.440.007	**(284.711.038)**	**6.901.884**
Dividendos pagados/acumulados	–	(71.867)	(597)
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LOS MOVIMIENTOS DEL CAPITAL	7.612.440.007	(284.782.905)	6.901.287
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**20.336.992.348**	**635.405.767**	**68.581.182**

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

Estado de operaciones y Estado de variaciones patrimoniales

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2024

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)	Franklin NextStep Growth Fund (USD)
540.576.510	**514.327.080**	**277.306.239**	**319.888.129**	**21.918.499**	**38.735.641**	**2.558.451**	**21.175.124**
–	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
540.576.510	514.327.080	277.306.239	319.888.129	21.918.499	38.735.641	2.558.451	21.175.124
18.516.002	12.312.029	3.956.124	6.518.159	241.647	613.543	9.252	203.579
308.209	1.382.257	1.352.393	232.818	17.363	30.517	1.296	22.845
300.667	18.839	8.940	23.476	2.102	4.132	1.164	1.533
149.549	94.909	43.550	20.565	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
19.274.427	**13.808.034**	**5.361.007**	**6.795.018**	**261.112**	**648.192**	**11.712**	**227.957**
7.510.851	7.287.955	3.915.443	4.873.057	223.742	436.880	13.428	351.880
–	–	–	–	–	–	–	–
1.263.068	1.256.956	632.734	693.764	39.757	82.225	2.379	52.068
3.348	3.297	1.580	1.757	108	190	–	134
235.094	210.835	118.370	137.796	5.450	10.233	179	8.115
48.591	32.848	9.943	11.480	11.801	12.276	5.954	11.144
13.469	14.998	14.181	12.588	13.342	13.058	11.515	12.997
25.103	25.842	13.856	13.718	5.923	5.269	656	6.130
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
133.950	145.620	87.465	75.871	13.755	16.933	12.896	15.017
9.233.474	**8.978.351**	**4.793.572**	**5.820.031**	**313.878**	**577.064**	**47.007**	**457.485**
(9.856)	(22)	(2.784)	–	(31.062)	(59.649)	(30.295)	(54.763)
9.223.618	**8.978.329**	**4.790.788**	**5.820.031**	**282.816**	**517.415**	**16.712**	**402.722**
10.050.809	**4.829.705**	**570.219**	**974.987**	**(21.704)**	**130.777**	**(5.000)**	**(174.765)**
10.123.624	46.705.246	24.531.265	21.338.092	170.618	(784.746)	(40.322)	603.527
14.132	477.752	(85.346)	180.714	(26.795)	(12.575)	(8.454)	(13.529)
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
76.971	50.757	100.073	712.427	6.189	147.157	(3.713)	41.020
20.265.536	**52.063.460**	**25.116.211**	**23.206.220**	**128.308**	**(519.387)**	**(57.489)**	**456.253**
49.226.855	(1.703.742)	314.308	2.752.677	1.344.014	2.442.990	18.964	2.427.880
(10.820)	(1.075.751)	(61.872)	(514.373)	6.374	(168.543)	4.709	(42.828)
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
2.784	(2.631)	21	46	(27)	(11)	7.727	(105)
–	–	–	–	–	–	–	–
69.484.355	**49.281.336**	**25.368.668**	**25.444.570**	**1.478.669**	**1.755.049**	**(26.089)**	**2.841.200**
41.045.801	142.845.082	24.555.078	156.621.776	60.764	2.773.738	16.769	5.053.852
(106.992.999)	(190.495.192)	(82.208.588)	(233.557.520)	(7.470.126)	(16.644.353)	(2.546.015)	(6.861.493)
(241.789)	(464.192)	(128.911)	(51.005)	(806)	(14.629)	(1)	(13)
(66.188.987)	**(48.114.302)**	**(57.782.421)**	**(76.986.749)**	**(7.410.168)**	**(13.885.244)**	**(2.529.247)**	**(1.807.654)**
(197.148)	(187.866)	–	(24.632)	(56.415)	(111.479)	(3.115)	(28.975)
(66.386.135)	(48.302.168)	(57.782.421)	(77.011.381)	(7.466.583)	(13.996.723)	(2.532.362)	(1.836.629)
543.674.730	**515.306.248**	**244.892.486**	**268.321.318**	**15.930.585**	**26.493.967**	**–**	**22.179.695**

Estado de operaciones y Estado de variaciones patrimoniales

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2024

	Franklin NextStep Moderate Fund (USD)	Franklin NextStep Stable Growth Fund* (USD)	Franklin Sealand China A-Shares Fund (USD)
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**66.231.320**	**5.014.271**	**57.754.961**
Ajuste por conversión de divisa	**–**	**–**	**–**
	66.231.320	5.014.271	57.754.961
INGRESOS			
Dividendos (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	777.339	38.796	1.117.769
Ingresos por intereses de los valores de deuda (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	62.523	4.620	28.711
Intereses bancarios (nota 2(n))	5.877	190	1.946
Préstamo de valores (notas 2(o), 13)	–	–	–
Ingresos netos por permutas financieras (nota 2(n))	–	–	–
Ingresos varios (nota 2(n))	–	–	–
TOTAL INGRESOS	**845.739**	**43.606**	**1.148.426**
GASTOS			
Comisiones de gestión de inversiones, gastos de conservación y servicio (notas 14, 17 y 19)	1.037.414	21.977	253.091
Comisiones de rentabilidad (nota 15)	–	–	–
Comisiones de las agencias administrativas y de transferencias	160.452	4.536	125.955
Honorarios de los Consejeros (nota 20)	386	–	330
Impuesto de suscripción (nota 18)	22.182	394	17.391
Comisiones del depositario	13.983	6.355	11.038
Comisiones de auditoría	12.955	11.325	11.732
Gastos de impresión y edición	6.447	124	5.668
Comisiones bancarias	–	–	–
Intereses netos incurridos por swaps	–	–	–
Otros gastos (nota 22)	32.474	12.064	23.842
TOTAL GASTOS	**1.286.293**	**56.775**	**449.047**
Reembolso de gastos (nota 21)	(109.024)	(29.404)	(129.641)
GASTOS NETOS	**1.177.269**	**27.371**	**319.406**
INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES	**(331.530)**	**16.235**	**829.020**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada por la venta de inversiones	1.103.280	(485.463)	(4.881.023)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de divisas extranjeras a plazo	115.542	(3.157)	(496)
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	252.967	(1.181)	15.743
GANANCIAS (O PÉRDIDAS) REALIZADAS NETAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO	**1.140.259**	**(473.566)**	**(4.036.756)**
Cambio en la revalorización (o depreciación) latente neta de:			
Inversiones	6.078.368	415.263	(9.240.311)
Contratos a plazo de divisas extranjeras	(246.143)	1.836	28
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	(65)	3.129	2.077
Impuesto de plusvalías	–	–	–
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**6.972.419**	**(53.338)**	**(13.274.962)**
MOVIMIENTOS DEL CAPITAL			
Emisión de acciones	14.423.245	7.142	21.695.417
Reembolso de acciones	(25.806.974)	(4.952.212)	(4.802.346)
Compensación (nota 25)	(372)	(1.556)	41.173
	(11.384.101)	**(4.946.626)**	**16.934.244**
Dividendos pagados/acumulados	(117.256)	(14.307)	(67.516)
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LOS MOVIMIENTOS DEL CAPITAL	(11.501.357)	(4.960.933)	16.866.728
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**61.702.382**	**–**	**61.346.727**

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

Estado de operaciones y Estado de variaciones patrimoniales

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2024

Franklin Strategic Income 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)	Martin Currie UK Equity Income Fund* (GBP)	Templeton All China Equity Fund (USD)
451.978.146	**9.434.970.262**	**480.563.573**	**739.462.759**	**293.979.801**	**6.419.577.901**	**23.830.305**	**2.224.437**
–	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
451.978.146	9.434.970.262	480.563.573	739.462.759	293.979.801	6.419.577.901	23.830.305	2.224.437
173.788	26.066.166	–	–	–	20.145.720	1.138.975	40.418
23.985.321	10.119.090	39.982.222	30.190.469	12.448.676	1.527.493	26.338	972
107.136	553.664	120.968	79.661	58.917	348.312	–	2.366
–	296.717	–	–	–	339.012	–	–
2.955.669	–	–	–	981.458	–	–	–
38.815	–	–	29.083	31.894	–	–	–
27.260.729	**37.035.637**	**40.103.190**	**30.299.213**	**13.520.945**	**22.360.537**	**1.165.313**	**43.756**
6.477.351	139.911.513	4.249.962	6.907.646	1.936.204	91.484.363	122.106	20.127
–	–	–	–	–	–	–	–
1.139.227	22.658.040	946.128	1.775.749	543.740	14.999.786	53.687	4.408
3.117	65.107	5.418	4.851	1.713	42.534	143	12
240.918	4.447.922	81.478	344.310	86.387	2.982.352	12.202	980
12.141	451.560	28.218	25.078	11.646	238.317	1.978	200
13.959	9.013	10.549	13.340	12.351	13.138	10.076	9.228
24.544	376.953	40.910	33.157	14.175	244.272	4.807	2.177
–	–	–	–	–	–	–	–
821.061	–	–	–	526.437	–	–	–
255.213	2.148.857	182.995	301.150	197.096	1.406.746	16.729	5.825
8.987.531	**170.068.965**	**5.545.658**	**9.405.281**	**3.329.749**	**111.411.508**	**221.728**	**42.957**
(976.270)	(2.689.113)	(2.360.134)	(511.562)	(336.751)	(1.656.149)	(57.237)	(17.798)
8.011.261	**167.379.852**	**3.185.524**	**8.893.719**	**2.992.998**	**109.755.359**	**164.491**	**25.159**
19.249.468	**(130.344.215)**	**36.917.666**	**21.405.494**	**10.527.947**	**(87.394.822)**	**1.000.822**	**18.597**
(7.086.650)	905.053.478	–	(2.355.764)	(4.096.147)	918.159.067	108.029	(527.459)
(2.510.767)	(10.564.851)	–	(2.328.587)	(1.810.552)	(17.759.792)	–	–
92.243	–	–	(1.279.882)	(1.664.359)	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
714.066	–	–	–	392.058	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
(1.994.088)	–	–	–	(612.076)	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
614.965	–	–	–	–	–	–	–
(634.128)	2.326.421	35.167	804.346	521.781	6.113.216	327	167
8.445.109	**766.470.833**	**36.952.833**	**16.245.607**	**3.258.652**	**819.117.669**	**1.109.178**	**(508.695)**
12.740.277	2.174.402.875	(217.477)	(10.605.822)	6.736.096	1.038.937.443	1.271.098	187.447
(692.393)	(3.712.210)	–	(1.238.482)	(1.748.504)	(7.553.727)	–	–
(343.443)	–	–	520.507	967.848	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
(18.579)	–	–	–	–	–	–	–
422.901	–	–	–	253.437	–	–	–
1.992.050	–	–	–	504.302	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
57.481	–	–	–	–	–	–	–
(110.394)	51.017	(1)	(4)	(4.610)	(694)	98	4
(2.208)	–	–	–	–	–	–	–
22.490.801	**2.937.212.515**	**36.735.355**	**4.921.806**	**9.967.221**	**1.850.500.691**	**2.380.374**	**(321.244)**
232.199.396	3.053.019.806	1.480.988.597	362.178.805	94.866.536	1.601.484.779	17.455.976	–
(149.043.797)	(3.916.956.210)	(902.042.046)	(296.693.415)	(117.086.110)	(2.418.939.863)	(17.938.188)	–
161.296	7.543	14.294.083	240.937	226.462	(5.359)	46.766	–
83.316.895	**(863.928.861)**	**593.240.634**	**65.726.327**	**(21.993.112)**	**(817.460.443)**	**(435.446)**	**–**
(14.328.352)	–	(8.455.666)	(15.767.433)	(3.232.682)	(235.205)	(1.092.754)	–
68.988.543	(863.928.861)	584.784.968	49.958.894	(25.225.794)	(817.695.648)	(1.528.200)	–
543.457.490	**11.508.253.916**	**1.102.083.896**	**794.343.459**	**278.721.228**	**7.452.382.944**	**24.682.479**	**1.903.193**

Estado de operaciones y Estado de variaciones patrimoniales

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2024

	Templeton Asia Equity Total Return Fund (USD)	Templeton Asian Bond Fund (USD)	Templeton Asian Growth Fund (USD)
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**7.689.791**	**124.003.568**	**1.974.758.426**
Ajuste por conversión de divisa	**–**	**–**	**–**
	7.689.791	124.003.568	1.974.758.426
INGRESOS			
Dividendos (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	139.152	–	28.779.325
Ingresos por intereses de los valores de deuda (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	11.855	4.471.705	1.026.738
Intereses bancarios (nota 2(n))	2.074	63.520	30.970
Préstamo de valores (notas 2(o), 13)	–	–	54.496
Ingresos netos por permutas financieras (nota 2(n))	–	–	–
Ingresos varios (nota 2(n))	1.650	–	–
TOTAL INGRESOS	**154.731**	**4.535.225**	**29.891.529**
GASTOS			
Comisiones de gestión de inversiones, gastos de conservación y servicio (notas 14, 17 y 19)	60.235	1.165.522	32.234.327
Comisiones de rentabilidad (nota 15)	–	–	–
Comisiones de las agencias administrativas y de transferencias	16.407	267.733	4.200.794
Honorarios de los Consejeros (nota 20)	47	629	11.065
Impuesto de suscripción (nota 18)	3.815	49.428	827.860
Comisiones del depositario	1.667	17.821	188.492
Comisiones de auditoría	9.225	15.457	16.908
Gastos de impresión y edición	2.357	18.986	74.393
Comisiones bancarias	–	–	–
Intereses netos incurridos por swaps	–	–	–
Otros gastos (nota 22)	19.702	71.693	401.941
TOTAL GASTOS	**113.455**	**1.607.269**	**37.955.780**
Reembolso de gastos (nota 21)	(34.395)	(923)	–
GASTOS NETOS	**79.060**	**1.606.346**	**37.955.780**
INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES	**75.671**	**2.928.879**	**(8.064.251)**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada por la venta de inversiones	(258.573)	(5.505.917)	(59.394.087)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de divisas extranjeras a plazo	–	(5.505.506)	(1.276.129)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de futuros financieros	(27.987)	–	–
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	(3.077)	136.707	114.299
GANANCIAS (O PÉRDIDAS) REALIZADAS NETAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO	**(213.966)**	**(7.945.837)**	**(68.620.168)**
Cambio en la revalorización (o depreciación) neta latente derivada de:			
Inversiones	565.473	2.063.147	206.905.019
Contratos a plazo de divisas extranjeras	–	435.850	(2.110.901)
Contratos de futuros financieros	(3.708)	–	–
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	1.040	(12.293)	311.385
Impuesto de plusvalías	(39.717)	92.501	(18.237.668)
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**309.122**	**(5.366.632)**	**118.247.667**
MOVIMIENTOS DEL CAPITAL			
Emisión de acciones	–	6.903.238	143.485.197
Reembolso de acciones	–	(33.855.642)	(392.369.939)
Compensación (nota 25)	–	(249.088)	(22.007)
	–	**(27.201.492)**	**(248.906.749)**
Dividendos pagados/acumulados	–	(1.319.617)	(129.062)
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LOS MOVIMIENTOS DEL CAPITAL	–	(28.521.109)	(249.035.811)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**7.998.913**	**90.115.827**	**1.843.970.282**

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

Estado de operaciones y Estado de variaciones patrimoniales

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2024

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)	Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Fund (USD)
745.518.257	**369.916.516**	**19.187.462**	**392.400.894**	**90.425.882**	**2.030.363.864**	**113.092.497**	**691.768.275**
–	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
745.518.257	369.916.516	19.187.462	392.400.894	90.425.882	2.030.363.864	113.092.497	691.768.275
21.127.090	13.170.897	367.797	6.254.287	5.701.293	–	2.034.654	23.880.433
2.045.522	839.473	72.310	597.063	103.149	176.609.514	4.263.540	1.596.522
5.015	4.177	1.840	9.702	26.721	331.122	–	12.604
24.137	23.536	–	26.398	1.601	–	961	14.996
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
23.201.764	**14.038.083**	**441.947**	**6.887.450**	**5.832.764**	**176.940.636**	**6.299.155**	**25.504.555**
12.544.344	7.668.637	5.131	6.257.441	2.151.307	27.974.751	1.620.943	9.854.957
–	–	–	–	–	–	–	–
2.068.034	914.534	1.668	798.565	313.729	4.343.262	264.582	1.657.257
5.825	2.211	112	1.837	708	12.039	653	4.463
309.221	180.462	1.921	131.053	54.116	898.536	46.891	261.168
136.520	113.233	2.431	43.583	123.416	699.998	29.762	168.463
12.096	12.709	10.666	14.026	4.013	18.016	16.093	16.079
46.541	16.104	6.028	14.499	11.059	82.646	11.137	32.260
–	–	–	–	–	–	12.013	–
–	–	–	–	–	–	–	–
229.231	103.636	18.381	77.110	42.004	438.519	99.121	183.329
15.351.812	**9.011.526**	**46.338**	**7.338.114**	**2.700.352**	**34.467.767**	**2.101.195**	**12.177.976**
(18.546)	–	(13.563)	(17.033)	–	(159.986)	(110.987)	(360.233)
15.333.266	**9.011.526**	**32.775**	**7.321.081**	**2.700.352**	**34.307.781**	**1.990.208**	**11.817.743**
7.868.498	**5.026.557**	**409.172**	**(433.631)**	**3.132.412**	**142.632.855**	**4.308.947**	**13.686.812**
6.414.173	(5.199.689)	(3.304.311)	(79.966.224)	11.556.160	(112.573.828)	1.716.363	22.229.173
(21.752)	(90.631)	–	–	–	(8.608.424)	(318.349)	(1.158.303)
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	(2.293.354)	(56.870)	–
–	–	–	–	–	–	–	–
(490.288)	245.875	(1.961)	(31.010)	(44.271)	3.443.191	113.496	28.659
13.770.631	**(17.888)**	**(2.897.100)**	**(80.430.865)**	**14.644.301**	**22.600.440**	**5.763.587**	**34.786.341**
126.040.621	29.015.468	811.200	22.329.891	30.177.578	153.008.824	2.941.788	35.825.681
(16.097)	(76.351)	–	–	–	(20.217.213)	(909.427)	(410.209)
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
161.374	13.540	(225)	1.110	41.757	(3.148.552)	(56.144)	(41.567)
(8.422.589)	(1.328.969)	–	–	–	(2.717.987)	(218.030)	(1.989.691)
131.533.940	**27.605.800**	**(2.086.125)**	**(58.099.864)**	**44.863.636**	**149.525.512**	**7.521.774**	**68.170.555**
514.949.552	44.662.934	501.992	92.605.012	38.911.879	250.818.451	12.512.589	167.194.923
(333.019.847)	(72.825.922)	(71.753)	(162.195.021)	(33.817.984)	(396.864.624)	(25.994.679)	(186.552.403)
1.638.456	(149.838)	29	(73.165)	75.947	(3.147)	(235.350)	(756.301)
183.568.161	**(28.312.826)**	**430.268**	**(69.663.174)**	**5.169.842**	**(146.049.320)**	**(13.717.440)**	**(20.113.781)**
(996.283)	–	–	–	(6.132.005)	(144.765.892)	(2.123.508)	(3.848.192)
182.571.878	(28.312.826)	430.268	(69.663.174)	(962.163)	(290.815.212)	(15.840.948)	(23.961.973)
1.059.624.075	**369.209.490**	**17.531.605**	**264.637.856**	**134.327.355**	**1.889.074.164**	**104.773.323**	**735.976.857**

Estado de operaciones y Estado de variaciones patrimoniales

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2024

	Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Sustainability Fund (USD)
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**9.389.430**	**412.637.275**	**32.757.180**
Ajuste por conversión de divisa	**–**	**–**	**–**
	9.389.430	412.637.275	32.757.180
INGRESOS			
Dividendos (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	–	11.628.094	529.097
Ingresos por intereses de los valores de deuda (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	640.017	642.374	55.454
Intereses bancarios (nota 2(n))	402	26.846	2.429
Préstamo de valores (notas 2(o), 13)	–	11.181	–
Ingresos netos por permutas financieras (nota 2(n))	–	–	–
Ingresos varios (nota 2(n))	–	–	–
TOTAL INGRESOS	**640.419**	**12.308.495**	**586.980**
GASTOS			
Comisiones de gestión de inversiones, gastos de conservación y servicio (notas 14, 17 y 19)	93.445	5.792.635	241.353
Comisiones de rentabilidad (nota 15)	–	–	–
Comisiones de las agencias administrativas y de transferencias	18.589	880.253	66.634
Honorarios de los Consejeros (nota 20)	51	2.488	130
Impuesto de suscripción (nota 18)	3.073	128.049	5.038
Comisiones del depositario	3.160	113.568	9.504
Comisiones de auditoría	15.920	15.576	15.204
Gastos de impresión y edición	9.256	26.224	9.281
Comisiones bancarias	–	–	–
Intereses netos incurridos por swaps	–	–	–
Otros gastos (nota 22)	41.634	125.269	44.077
TOTAL GASTOS	**185.128**	**7.084.062**	**391.221**
Reembolso de gastos (nota 21)	(70.397)	–	(103.949)
GASTOS NETOS	**114.731**	**7.084.062**	**287.272**
INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES	**525.688**	**5.224.433**	**299.708**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada por la venta de inversiones	(105.609)	5.949.616	(4.272.440)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de divisas extranjeras a plazo	120.867	(3.704)	(9.428)
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	5.286	(315.718)	(4.930)
GANANCIAS (O PÉRDIDAS) REALIZADAS NETAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO	**546.232**	**10.854.627**	**(3.987.090)**
Cambio en la revalorización (o depreciación) latente neta de:			
Inversiones	(206.709)	37.613.165	3.155.802
Contratos a plazo de divisas extranjeras	(140.529)	(2.126)	(7.746)
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	(9.200)	50.411	1.732
Impuesto de plusvalías	(2.095)	(3.002.465)	(66.710)
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**187.699**	**45.513.612**	**(904.012)**
MOVIMIENTOS DEL CAPITAL			
Emisión de acciones	38.459	117.065.289	4.876.340
Reembolso de acciones	(1.636.231)	(198.161.756)	(22.091.517)
Compensación (nota 25)	(33.388)	(601.017)	(119.496)
	(1.631.160)	**(81.697.484)**	**(17.334.673)**
Dividendos pagados/acumulados	(151.191)	(823.634)	(2.947)
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LOS MOVIMIENTOS DEL CAPITAL	(1.782.351)	(82.521.118)	(17.337.620)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**7.794.778**	**375.629.769**	**14.515.548**

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

Estado de operaciones y Estado de variaciones patrimoniales

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2024

Templeton Euroland Fund (EUR)	Templeton European Opportunities Fund (EUR)	Templeton European Small-Mid Cap Fund (EUR)	Templeton European Sustainability Improvers Fund* (EUR)	Templeton Frontier Markets Fund (USD)	Templeton Global Balanced Fund (USD)	Templeton Global Bond (Euro) Fund (EUR)	Templeton Global Bond Fund (USD)
163.554.070	**116.809.857**	**80.992.904**	**28.435.527**	**236.989.884**	**491.043.122**	**46.173.602**	**3.493.575.517**
–	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
163.554.070	116.809.857	80.992.904	28.435.527	236.989.884	491.043.122	46.173.602	3.493.575.517
3.290.825	2.803.695	2.123.569	764.176	10.741.900	8.775.150	–	–
223.804	179.407	134.030	39.033	77.742	9.028.904	2.505.104	161.952.462
22.076	8.868	2.418	960	–	348.328	74.908	1.614.055
7.102	54.773	41.528	2.419	9.267	11.952	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	24.367	2.544.637
3.543.807	**3.046.743**	**2.301.545**	**806.588**	**10.828.909**	**18.164.334**	**2.604.379**	**166.111.154**
2.367.205	1.730.995	1.180.153	417.287	4.842.513	6.358.644	514.986	33.371.607
–	–	–	–	–	–	–	–
382.582	253.788	202.362	68.365	648.664	1.255.879	110.520	7.077.111
958	660	521	162	1.590	3.019	276	19.173
74.346	48.675	38.193	11.130	113.586	245.532	22.362	1.432.497
14.094	8.819	28.690	738	219.755	72.265	12.087	560.564
12.488	10.207	12.538	12.521	14.900	13.793	8.982	20.235
11.061	9.331	8.772	5.622	17.082	21.686	8.151	121.816
–	–	–	–	15.898	–	–	–
–	–	–	–	–	–	106.246	10.347.150
63.799	41.497	47.005	26.488	83.695	143.503	48.203	771.474
2.926.533	**2.103.972**	**1.518.234**	**542.313**	**5.957.683**	**8.114.321**	**831.813**	**53.721.627**
(17.521)	(1.469)	(277)	(16.176)	(2)	(23.604)	(3.818)	(291)
2.909.012	**2.102.503**	**1.517.957**	**526.137**	**5.957.681**	**8.090.717**	**827.995**	**53.721.336**
634.795	**944.240**	**783.588**	**280.451**	**4.871.228**	**10.073.617**	**1.776.384**	**112.389.818**
(1.553.295)	(198.099)	1.340.649	3.478.124	5.705.836	(10.814.242)	(1.315.813)	(95.448.205)
6.005	30.536	10.013	112.053	(1.032.833)	(73.083)	(982.640)	(99.491.575)
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	(654.089)
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	(12.945.528)
–	–	–	–	–	–	–	–
(802)	(18.686)	(3.420)	6.789	165.114	(170.222)	186.283	263.045
(913.297)	**757.991**	**2.130.830**	**3.877.417**	**9.709.345**	**(983.930)**	**(335.786)**	**(95.886.534)**
20.244.162	4.817.501	2.336.437	(1.683.404)	41.988.980	39.169.840	1.039.644	(52.026.202)
9.825	61.599	7.703	24.286	(673.732)	(236.102)	79.286	(29.753.568)
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	(187.403)	(11.968.195)
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	(5.066.188)
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
75	627	(532)	(60)	(129.540)	(112.070)	(29.344)	(2.633.361)
–	–	–	–	201.184	26.402	3.817	995.706
19.340.765	**5.637.718**	**4.474.438**	**2.218.239**	**51.096.237**	**37.864.140**	**570.214**	**(196.338.342)**
14.676.994	3.665.899	27.122.664	3.978.788	51.349.163	51.512.825	7.955.128	263.719.069
(45.929.872)	(50.644.994)	(21.837.415)	(10.436.247)	(65.907.532)	(85.224.058)	(12.219.923)	(741.154.891)
(8.102)	(334.666)	140.177	(6.404)	(46.251)	(302.970)	(108.186)	(5.655.217)
(31.260.980)	**(47.313.761)**	**5.425.426**	**(6.463.863)**	**(14.604.620)**	**(34.014.203)**	**(4.372.981)**	**(483.091.039)**
(161.408)	(2.953)	(46)	(199.525)	(85.313)	(5.631.724)	(365.153)	(86.575.092)
(31.422.388)	(47.316.714)	5.425.380	(6.663.388)	(14.689.933)	(39.645.927)	(4.738.134)	(569.666.131)
151.472.447	**75.130.861**	**90.892.722**	**23.990.378**	**273.396.188**	**489.261.335**	**42.005.682**	**2.727.571.044**

Estado de operaciones y Estado de variaciones patrimoniales

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2024

	Templeton Global Climate Change Fund (EUR)	Templeton Global Equity Income Fund (USD)	Templeton Global Fund (USD)
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**1.362.948.539**	**60.858.969**	**600.802.071**
Ajuste por conversión de divisa	**–**	**–**	**–**
	1.362.948.539	60.858.969	600.802.071
INGRESOS			
Dividendos (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	25.967.585	1.207.853	10.825.675
Ingresos por intereses de los valores de deuda (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	3.089.252	109.275	1.225.029
Intereses bancarios (nota 2(n))	91.312	2.631	14.406
Préstamo de valores (notas 2(o), 13)	–	–	32.011
Ingresos netos por permutas financieras (nota 2(n))	–	–	–
Ingresos varios (nota 2(n))	–	–	–
TOTAL INGRESOS	**29.148.149**	**1.319.759**	**12.097.121**
GASTOS			
Comisiones de gestión de inversiones, gastos de conservación y servicio (notas 14, 17 y 19)	16.816.944	906.603	8.868.530
Comisiones de rentabilidad (nota 15)	–	–	–
Comisiones de las agencias administrativas y de transferencias	3.081.978	156.224	1.387.910
Honorarios de los Consejeros (nota 20)	8.181	379	3.643
Impuesto de suscripción (nota 18)	569.942	30.582	295.303
Comisiones del depositario	143.406	3.631	35.857
Comisiones de auditoría	12.953	11.874	13.031
Gastos de impresión y edición	53.419	6.592	24.142
Comisiones bancarias	–	–	–
Intereses netos incurridos por swaps	–	–	–
Otros gastos (nota 22)	268.674	36.962	138.581
TOTAL GASTOS	**20.955.497**	**1.152.847**	**10.766.997**
Reembolso de gastos (nota 21)	(554.755)	(142.778)	(6.731)
GASTOS NETOS	**20.400.742**	**1.010.069**	**10.760.266**
INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES	**8.747.407**	**309.690**	**1.336.855**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada por la venta de inversiones	161.773.363	(1.725.910)	(13.050.011)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de divisas extranjeras a plazo	1.652.033	(1.460)	–
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	(949.924)	33.358	21.158
GANANCIAS (O PÉRDIDAS) REALIZADAS NETAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO	**171.222.879**	**(1.384.322)**	**(11.691.998)**
Cambio en la revalorización (o depreciación) neta latente derivada de:			
Inversiones	(96.520.489)	8.691.909	57.217.839
Contratos a plazo de divisas extranjeras	970.679	433	–
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	(136.142)	483	(3.816)
Impuesto de plusvalías	(5.895.191)	–	–
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**69.641.736**	**7.308.503**	**45.522.025**
MOVIMIENTOS DEL CAPITAL			
Emisión de acciones	302.157.789	8.400.077	24.916.223
Reembolso de acciones	(406.142.348)	(13.375.972)	(79.167.340)
Compensación (nota 25)	(218.017)	(1.515)	(16.880)
	(104.202.576)	**(4.977.410)**	**(54.267.997)**
Dividendos pagados/acumulados	(3.130.947)	(991.545)	(46.539)
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LOS MOVIMIENTOS DEL CAPITAL	(107.333.523)	(5.968.955)	(54.314.536)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**1.325.256.752**	**62.198.517**	**592.009.560**

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

Estado de operaciones y Estado de variaciones patrimoniales

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2024

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)	Templeton Latin America Fund (USD)
80.705.779	**197.904.467**	**98.779.704**	**2.458.073.822**	**8.741.443**	**6.927.993.611**	**763.929.924**
–	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
80.705.779	197.904.467	98.779.704	2.458.073.822	8.741.443	6.927.993.611	763.929.924
67.684	2.951.799	1.324.345	–	–	109.710.511	37.489.827
6.322.172	6.763.501	245.468	149.807.882	138.150	13.728.133	979.813
1.545	37.601	4.299	1.222.763	216	355.683	15.152
287	5.739	10.530	–	–	533.619	–
–	–	–	–	1.368	–	–
669	18.914	–	778.309	702	–	–
6.392.357	**9.777.554**	**1.584.642**	**151.808.954**	**140.436**	**124.327.946**	**38.484.792**
1.171.144	2.715.001	1.495.102	23.960.256	25.083	107.880.684	12.521.512
–	–	–	–	–	–	–
195.573	447.751	240.163	5.097.856	5.236	16.679.164	1.679.100
519	1.151	614	13.318	–	45.715	3.898
41.236	90.481	49.811	999.159	1.089	3.668.385	311.376
5.210	30.674	6.594	681.870	1.204	493.945	211.560
13.671	14.687	10.510	20.964	10.448	6.134	14.144
8.795	12.967	7.539	91.485	89	253.785	24.491
–	–	–	–	–	–	–
–	74.373	–	3.154.154	–	–	–
95.246	120.613	55.228	519.688	14.509	1.308.606	140.856
1.531.394	**3.507.698**	**1.865.561**	**34.538.750**	**57.658**	**130.336.418**	**14.906.937**
(3.849)	(7.990)	–	(20.529)	(23.380)	–	(15.778)
1.527.545	**3.499.708**	**1.865.561**	**34.518.221**	**34.278**	**130.336.418**	**14.891.159**
4.864.812	**6.277.846**	**(280.919)**	**117.290.733**	**106.158**	**(6.008.472)**	**23.593.633**
(1.192.778)	(1.886.713)	7.291.637	(83.163.526)	(740.095)	210.184.139	2.453.289
1.145.064	(3.495.680)	–	(76.737.666)	(135.696)	(4.031)	467.747
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	(42.494)	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
(45.825)	(89.449)	–	(8.147.901)	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
8.956	381.850	(31.338)	5.604.679	6.389	3.409.991	104.154
4.780.229	**1.187.854**	**6.979.380**	**(45.153.681)**	**(805.738)**	**207.581.627**	**26.618.823**
2.919.514	11.761.403	(123.722)	36.890.854	336.452	813.823.744	(90.235.726)
(1.175.754)	(721.127)	–	(7.987.674)	30.527	–	220.056
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	(93.823)	–	(4.236.728)	10.953	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	(2.927.119)	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
(50.770)	(106.906)	16.306	(2.847.254)	(9.168)	(125.894)	(426.448)
(51.906)	(135.933)	(212.219)	(1.121.658)	2.938	(5.013.733)	–
6.421.313	**11.891.468**	**6.659.745**	**(27.383.260)**	**(434.036)**	**1.016.265.744**	**(63.823.295)**
34.172.243	6.736.901	7.883.134	150.329.475	–	105.617.182	145.581.255
(28.188.926)	(34.331.707)	(14.283.959)	(558.228.299)	(8.307.407)	(415.386.104)	(244.632.574)
54.501	(318.728)	(440)	(6.466.309)	–	4.947	(1.666.298)
6.037.818	**(27.913.534)**	**(6.401.265)**	**(414.365.133)**	**(8.307.407)**	**(309.763.975)**	**(100.717.617)**
(4.479.723)	(1.839.668)	–	(74.147.334)	–	(1.341)	(30.470.117)
1.558.095	(29.753.202)	(6.401.265)	(488.512.467)	(8.307.407)	(309.765.316)	(131.187.734)
88.685.187	**180.042.733**	**99.038.184**	**1.942.178.095**	**–**	**7.634.494.039**	**568.918.895**

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2024 (ver nota 26)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022
Franklin Biotechnology Discovery Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (cubierta)	1,81 %	122.975,73	16,44	13,72	12,90
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,81 %	917.788,01	12,16	9,90	9,20
A (acc) HKD	1,81 %	2.750.479,72	27,13	21,72	19,61
A (acc) SGD	1,81 %	1.906.725,22	41,17	32,76	30,35
A (acc) USD	1,81 %	30.030.747,42	41,69	33,26	29,99
C (acc) USD	2,38 %	251.136,64	47,58	38,17	34,63
F (acc) USD	2,80 %	1.641.461,75	13,16	10,61	9,66
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,96 %	314.149,68	25,07	20,25	18,66
I (acc) USD	0,96 %	1.729.662,37	66,33	52,47	46,91
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	2,55 %	1.568.629,39	9,94	7,97	7,08
N (acc) USD	2,55 %	3.183.382,85	34,48	27,72	25,18
W (acc) USD	1,01 %	1.298.854,23	20,72	16,40	14,67
Z (acc) GBP	1,31 %	78.545,67	44,57	35,22	32,98
Z (acc) USD	1,31 %	76.893,86	15,57	12,36	11,09
Franklin Disruptive Commerce Fund - USD					
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,80 %	10.725,93	8,63	7,40	6,23
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	1,80 %	6.777,50	5,75	4,93	4,05
A (acc) USD	1,80 %	122.408,46	6,06	5,10	4,09
A (Ydis) EUR	1,80 %	4.858,43	6,57	5,42	4,52
C (acc) USD	2,38 %	5.000,00	5,97	5,05	4,07
I (acc) EUR	0,85 %	108.309,51	6,73	5,51	4,56
I (acc) USD	0,85 %	125.000,00	6,22	5,18	4,11
N (acc) EUR	2,55 %	22.737,28	6,43	5,35	4,50
N (acc) USD	2,55 %	13.870,79	5,95	5,03	4,06
W (acc) USD	0,90 %	125.000,00	6,21	5,18	4,11
Franklin Diversified Balanced Fund - EUR					
A (acc) CZK-H1 (cubierta)	1,59 %	2.015.441,51	134,32	120,16	111,66
A (acc) EUR	1,59 %	4.477.239,53	15,72	14,40	14,06
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	1,57 %	120,27	13,04	11,95	11,46
A (acc) USD-H1 (cubierta)*	1,59 %	2.500,00	10,44	–	–
A (Qdis) EUR	1,59 %	88.954,71	8,79	8,26	8,25
A (Ydis) EUR	1,59 %	2.546.007,05	12,60	11,83	11,78
G (acc) EUR	2,29 %	25.967,88	10,91	10,06	9,89
I (acc) EUR	0,85 %	3.493.992,06	17,50	15,91	15,41
I (acc) USD-H1 (cubierta)	0,83 %	89,25	14,56	13,04	12,27
I (Qdis) EUR	0,76 %	180,70	9,41	8,77	8,69
I (Ydis) EUR	0,88 %	117,83	15,01	14,00	13,83
N (acc) EUR	2,39 %	467.918,47	13,84	12,77	12,57
N (Ydis) EUR	2,39 %	174.749,43	8,43	7,98	8,01
W (Ydis) EUR	0,89 %	1.494,99	9,93	9,26	9,16
Franklin Diversified Conservative Fund - EUR					
A (acc) CZK-H1 (cubierta)	1,45 %	1.139.613,13	101,83	95,60	93,27
A (acc) EUR	1,45 %	1.772.905,01	12,20	11,72	12,02
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	1,45 %	157,59	9,91	9,56	9,62
A (acc) USD-H1 (cubierta)*	1,45 %	2.500,00	10,14	–	–
A (Qdis) EUR	1,45 %	91.166,50	7,28	7,17	7,52
A (Qdis) USD-H1 (cubierta)	1,45 %	983,19	8,87	8,62	8,78
A (Ydis) EUR	1,45 %	2.042.950,01	10,19	10,04	10,56
I (acc) EUR	0,71 %	1.361.058,02	13,41	12,79	13,03
I (acc) USD-H1 (cubierta)	0,71 %	90,83	11,05	10,38	10,27
I (Qdis) EUR	0,71 %	208,53	7,73	7,57	7,88
I (Ydis) EUR	0,71 %	95,10	11,29	11,05	11,48
N (acc) EUR	2,35 %	742.212,09	10,53	10,21	10,57
N (acc) USD-H1 (cubierta)	2,35 %	126,17	9,75	9,33	9,38
N (Ydis) EUR	2,35 %	309.643,94	6,88	6,84	7,26
W (Ydis) EUR	0,75 %	1.097,08	8,14	7,97	8,32
Franklin Diversified Dynamic Fund - EUR					
A (acc) CZK-H1 (cubierta)	1,75 %	607.796,15	152,99	132,70	120,95
A (acc) EUR	1,75 %	6.219.824,75	17,64	15,66	14,99
A (acc) NOK-H1 (cubierta)	1,73 %	43.989,77	13,50	11,95	11,39
A (acc) SEK-H1 (cubierta)	1,73 %	10.872,36	12,52	11,15	10,68

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2024 (ver nota 26)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022
Franklin Diversified Dynamic Fund - EUR (continuación)					
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	1,73 %	1.021,00	14,69	13,06	12,29
A (acc) USD-H1 (cubierta)*	1,75 %	2.500,00	10,61	–	–
A (Ydis) EUR	1,75 %	624.786,39	14,21	12,87	12,57
I (acc) EUR	0,91 %	1.860.712,11	19,92	17,55	16,66
I (acc) USD-H1 (cubierta)	0,89 %	78,51	16,57	14,39	13,28
I (Ydis) EUR	0,91 %	71,50	19,55	17,58	16,70
N (acc) EUR	2,50 %	324.022,71	15,37	13,75	13,26
W (Ydis) EUR	0,96 %	1.212,58	10,77	9,68	9,38
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund - USD					
A (acc) USD	1,44 %	5.366,46	11,19	10,14	9,46
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,80 %	25.771,12	14,10	12,90	12,34
I (acc) GBP-H1 (cubierta)	0,80 %	11.694,82	11,58	10,45	9,83
I (acc) USD	0,80 %	508.501,74	16,90	15,21	14,08
I (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	0,80 %	52.501,01	9,12	8,92	9,13
W (acc) USD	0,85 %	201.302,37	11,92	10,73	9,93
Y (acc) USD	0,10 %	500,00	12,15	10,86	9,98
Y (Mdis) EUR	0,10 %	1.382.238,97	9,61	9,06	9,33
Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund - USD[Ω]					
I (acc) USD	–	–	–	8,55	7,86
P1 (acc) USD[1]	–	–	–	10,27	–
Y (acc) USD	–	–	–	10,30	–
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund - USD					
I (acc) USD	0,80 %	3.882.147,60	11,01	10,00	9,08
I (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	0,80 %	18.851.949,57	7,56	7,42	7,50
I (Ydis) USD	0,80 %	280,26	8,69	8,41	8,13
W (acc) GBP-H1 (cubierta)	0,85 %	148,45	9,18	8,37	7,77
W (acc) USD	0,85 %	10.836,79	10,28	9,34	8,48
W (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	0,85 %	138,69	7,53	7,39	7,47
Y (acc) USD	0,07 %	895.414,18	11,06	9,97	8,99
Franklin Euro Government Bond Fund - EUR					
A (Ydis) EUR	0,80 %	2.616.286,84	9,88	9,75	10,19
I (acc) EUR	0,50 %	4.107.592,13	14,83	14,45	15,03
I (Qdis) EUR	0,50 %	69.117,00	9,76	9,68	10,14
N (acc) EUR	1,35 %	1.804.904,32	12,21	12,00	12,59
Y (Mdis) EUR	0,07 %	209.254,59	8,50	8,42	8,80
Franklin Euro High Yield Fund - EUR					
A (acc) EUR	1,34 %	1.669.944,95	20,96	19,17	17,55
A (Mdis) EUR	1,34 %	23.700.017,46	5,14	4,98	4,79
A (Mdis) USD	1,34 %	1.488.411,79	6,97	6,87	6,35
A (Mdis) USD-H1 (cubierta)	1,34 %	336.795,32	9,55	9,10	8,49
A (Ydis) EUR	1,34 %	3.829.199,31	5,37	5,29	4,96
I (acc) EUR	0,79 %	792.922,47	24,00	21,82	19,85
I (Ydis) EUR	0,77 %	107,64	8,63	8,43	7,86
N (acc) EUR	1,94 %	2.632.898,57	18,16	16,71	15,39
W (acc) EUR	0,81 %	174.705,91	13,71	12,47	11,35
Franklin Euro Short Duration Bond Fund - EUR					
A (acc) EUR	0,60 %	23.781.578,19	10,36	9,95	9,99
A (Ydis) EUR	0,60 %	344.026,39	9,74	9,53	9,66
I (acc) EUR	0,30 %	12.935.138,94	10,72	10,26	10,27
N (acc) EUR	1,15 %	1.766.444,09	9,80	9,45	9,55
P2 (acc) EUR[1]	0,15 %	105.288.975,75	10,25	9,79	9,79
P2 (Qdis) EUR[1]	0,15 %	55.741.312,37	10,17	10,00	–
S (acc) EUR	0,20 %	51.617.002,44	10,33	9,88	9,87
W (acc) EUR	0,35 %	4.238.184,81	10,61	10,16	10,17
Y (Mdis) EUR	0,05 %	613.807,35	9,85	9,71	9,87
Franklin European Corporate Bond Fund - EUR					
A (acc) EUR	0,95 %	1.206.686,02	12,75	12,02	12,15
A (Ydis) EUR	0,95 %	340.094,11	9,90	9,54	9,78
I (acc) EUR	0,55 %	500.743,22	13,60	12,78	12,86
I (Ydis) EUR	0,55 %	158,29	10,24	9,83	10,04

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2024 (ver nota 26)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022
Franklin European Corporate Bond Fund - EUR (continuación)					
N (acc) EUR	1,65 %	481.629,54	11,41	10,84	11,03
N (Ydis) EUR	1,65 %	271.673,53	9,24	8,97	9,26
W (acc) EUR	0,60 %	271.107,95	10,89	10,23	10,30
Y (Mdis) EUR	0,05 %	408.682,21	9,49	9,16	9,36
Franklin European Social Leaders Bond Fund - EUR					
A (acc) EUR	0,75 %	50.000,00	10,30	9,91	–
A (Mdis) EUR	0,75 %	50.000,00	9,91	9,77	–
I (acc) EUR	0,45 %	530.656,48	10,35	9,93	–
I (Mdis) EUR	0,45 %	400.000,00	9,91	9,77	–
W (acc) EUR	0,50 %	50.000,00	10,35	9,93	–
W (Mdis) EUR	0,50 %	50.000,00	9,91	9,77	–
Franklin European Total Return Fund - EUR					
A (acc) EUR	0,95 %	10.445.549,55	15,10	14,36	14,53
A (acc) NOK-H1 (cubierta)	0,95 %	16.915,27	12,65	11,98	12,05
A (acc) SEK-H1 (cubierta)	0,95 %	10.037,40	11,36	10,82	10,95
A (Mdis) EUR	0,95 %	3.679.841,57	9,06	8,87	9,13
A (Mdis) USD	0,95 %	103.076,90	9,72	9,69	9,59
I (acc) EUR	0,55 %	37.112.148,97	15,21	14,40	14,52
I (Ydis) EUR*	0,55 %	93,11	9,95	–	–
N (acc) EUR	1,65 %	6.114.583,09	13,05	12,49	12,73
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	1,65 %	3.950.138,27	11,56	10,82	10,42
N (Mdis) EUR	1,65 %	1.951.694,07	9,63	9,49	9,84
S (acc) EUR	0,15 %	53.682.753,55	9,46	8,92	8,96
S (Ydis) EUR	0,15 %	70.777.564,67	9,03	8,67	8,82
W (acc) EUR	0,60 %	5.391.211,49	11,42	10,82	10,92
W (Ydis) EUR	0,60 %	113.609,95	8,76	8,46	8,64
X (Qdis) EUR	0,15 %	104,91	9,02	8,72	8,78
Y (Mdis) EUR	0,05 %	313.006,16	9,10	8,83	9,01
Franklin Flexible Alpha Bond Fund - USD					
A (acc) EUR	1,39 %	442.191,50	12,10	11,22	11,20
A (acc) USD	1,39 %	125.313,45	11,48	10,85	10,40
A (Qdis) EUR-H1 (cubierta)	1,39 %	17.579,77	8,40	8,38	8,46
I (acc) EUR	0,50 %	58.251,42	12,91	11,87	11,74
I (acc) GBP-H1 (cubierta)	0,50 %	75,76	11,30	10,59	10,19
I (acc) NOK-H1 (cubierta)	0,50 %	1.216,72	11,01	10,42	10,09
I (acc) SEK-H1 (cubierta)	0,50 %	966,17	10,50	9,97	9,71
I (acc) USD	0,50 %	100,47	12,21	11,45	10,88
I (Ydis) GBP-H1 (cubierta)	0,50 %	85,87	9,50	9,23	9,11
I (Ydis) USD	0,50 %	131,79	10,32	10,05	9,78
N (acc) EUR	1,99 %	650.690,12	11,49	10,72	10,76
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,99 %	104.980,44	9,18	8,87	8,79
N (Qdis) EUR-H1 (cubierta)	1,99 %	13.429,54	8,44	8,42	8,50
N (Qdis) USD	1,99 %	51.572,02	10,05	9,86	9,68
W (acc) USD	0,55 %	114.434,06	11,86	11,11	10,56
Y (acc) SGD-H1 (cubierta)	0,06 %	3.604.512,99	11,40	10,82	10,33
Franklin Genomic Advancements Fund - USD					
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,80 %	4.693,07	7,33	7,23	8,11
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	1,80 %	8.455,45	5,85	5,76	6,32
A (acc) USD	1,80 %	114.830,16	6,10	5,89	6,34
A (Ydis) EUR	1,80 %	7.694,76	6,62	6,27	7,03
C (acc) USD	2,38 %	5.000,00	6,00	5,83	6,31
I (acc) EUR	0,85 %	108.309,51	6,78	6,36	7,06
I (acc) USD	0,85 %	125.000,00	6,26	5,98	6,38
N (acc) EUR	2,55 %	25.809,23	6,48	6,18	6,98
N (acc) USD	2,55 %	47.391,09	5,98	5,81	6,30
W (acc) USD	0,90 %	125.000,00	6,25	5,98	6,38

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2024 (ver nota 26)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022
Franklin Global Aggregate Bond Fund - USD[Ω]					
A (acc) EUR	–	–	–	12,65	13,13
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	–	–	–	8,20	8,45
A (acc) USD	–	–	–	9,87	9,84
A (Mdis) EUR	–	–	–	10,79	11,37
A (Mdis) USD	–	–	–	8,48	8,57
EB (acc) USD	–	–	–	10,05	–
I (acc) EUR	–	–	–	13,82	14,24
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	–	–	–	8,69	8,89
I (acc) USD	–	–	–	10,80	10,68
N (acc) EUR	–	–	–	11,59	12,12
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	–	–	–	7,53	7,82
N (acc) USD	–	–	–	9,08	9,11
W (acc) EUR	–	–	–	12,05	12,43
W (acc) GBP-H1 (cubierta)	–	–	–	8,64	8,71
W (acc) USD	–	–	–	9,00	8,91
Y (Mdis) USD	–	–	–	8,89	8,99
Z (Mdis) USD	–	–	–	8,35	8,44
Franklin Global Convertible Securities Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (cubierta)	1,55 %	406.680,24	16,87	16,33	15,71
A (acc) EUR	1,55 %	3.217.448,72	27,69	25,20	24,15
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,55 %	1.953.659,06	18,03	17,03	16,21
A (acc) HKD	1,50 %	1.110,36	22,26	20,70	19,07
A (acc) USD	1,55 %	3.607.471,08	22,06	20,45	18,82
A (Ydis) EUR	1,55 %	1.035.954,79	26,90	24,47	23,46
A (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,55 %	540.837,14	17,55	16,57	15,78
C (acc) USD	2,13 %	742.642,91	14,22	13,26	12,27
G (acc) EUR[Ω]	–	–	–	12,80	12,34
I (acc) CHF-H1 (cubierta)	0,86 %	1.691.602,73	9,76	9,38	8,95
I (acc) EUR	0,86 %	1.918.086,79	30,28	27,36	26,04
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,86 %	3.998.775,40	16,50	15,48	14,63
I (acc) USD	0,86 %	8.106.814,81	24,09	22,18	20,27
N (acc) EUR	2,30 %	2.552.057,14	25,26	23,16	22,36
N (acc) USD	2,30 %	919.153,20	20,10	18,77	17,41
W (acc) CHF-H1 (cubierta)	0,90 %	1.136.164,60	14,20	13,65	13,05
W (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,91 %	155.155,68	14,94	14,02	13,26
W (acc) USD	0,91 %	1.626.291,26	17,61	16,22	14,83
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund - USD					
S (Ydis) USD	0,60 %	800.000,00	9,01	8,99	9,08
Franklin Global Fundamental Strategies Fund - USD					
A (acc) EUR	1,83 %	25.435.281,85	14,33	12,48	11,62
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,83 %	5.902.333,46	8,56	7,74	7,22
A (acc) USD	1,83 %	4.259.456,36	15,33	13,61	12,17
A (Ydis) EUR	1,83 %	40.925.455,12	11,95	10,47	9,78
I (acc) EUR	0,85 %	154.311,87	16,64	14,35	13,24
N (acc) EUR	2,57 %	575.700,62	14,10	12,37	11,61
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,57 %	1.376.208,76	7,22	6,59	6,19
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	2,57 %	658.066,65	16,27	14,52	12,98
N (acc) USD	2,57 %	212.848,40	11,56	10,34	9,31
N (Ydis) EUR	2,57 %	1.665.868,32	14,12	12,39	11,62
W (acc) EUR	0,90 %	115.925,64	11,79	10,17	9,39
W (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,90 %	491,26	9,96	8,93	8,24
W (acc) USD	0,90 %	152,40	11,91	10,46	9,28
W (Ydis) EUR	0,90 %	192,60	10,32	9,04	8,47
Franklin Global Green Bond Fund - EUR					
S (acc) EUR	0,45 %	800.000,00	10,49	9,98	–
Franklin Global Growth Fund - USD					
A (acc) EUR	1,89 %	2.766.971,17	35,89	33,94	31,09
A (acc) USD	1,89 %	1.534.335,74	28,17	27,14	23,87
I (acc) EUR	1,00 %	26.785,83	41,26	38,67	35,13
I (acc) USD	0,98 %	38.041,40	32,41	30,95	26,98

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2024 (ver nota 26)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022
Franklin Global Growth Fund - USD (continuación)					
N (acc) EUR	2,63 %	1.824.196,04	12,76	12,16	11,22
N (acc) USD	2,64 %	1.064.882,35	25,04	24,31	21,54
W (acc) GBP	1,00 %	5.948,03	28,60	27,19	24,73
W (acc) USD	1,00 %	10.307,65	11,35	10,84	9,45
Z (acc) USD	1,27 %	127.948,70	15,86	15,18	13,27
Franklin Global Income Fund - USD					
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	1,60 %	13.627,50	10,94	10,59	10,19
A (acc) USD	1,60 %	217.677,37	11,97	11,38	10,79
A (Mdis) AUD-H1 (cubierta)*	1,60 %	150,30	9,98	–	–
A (Mdis) EUR-H1 (cubierta)*	1,60 %	93,11	9,98	–	–
A (Mdis) HKD	1,60 %	1.589.831,37	10,01	10,18	10,16
A (Mdis) JPY-H1 (cubierta)*	1,60 %	157,75	997,35	–	–
A (Mdis) RMB-H1 (cubierta)*	1,60 %	82.807,24	9,83	–	–
A (Mdis) SGD-H1 (cubierta)	1,60 %	13.627,50	9,06	9,35	9,46
A (Mdis) USD	1,60 %	3.406.590,63	9,93	10,06	10,04
A (Qdis) EUR-H1 (cubierta)	1,60 %	214.892,32	9,13	9,43	9,76
A (Ydis) EUR	1,60 %	264.331,37	10,89	10,72	11,11
C (acc) USD	2,18 %	217.121,24	11,70	11,18	10,67
I (acc) USD	0,75 %	6.003.826,24	12,39	11,68	10,98
I (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	0,75 %	191.930,02	9,90	10,01	10,29
N (acc) USD	2,10 %	205.000,00	11,73	11,21	10,69
N (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	2,10 %	200.857,00	9,37	9,60	10,01
W (acc) EUR	0,80 %	183.003,04	12,93	11,97	11,73
W (acc) USD	0,80 %	205.000,00	12,36	11,66	10,97
Franklin Global Multi-Asset Income Fund - EUR					
A (acc) EUR	1,72 %	848.342,97	13,00	12,09	11,85
A (acc) USD-H1 (cubierta)	1,72 %	144.443,60	12,79	11,72	11,17
A (Mdis) EUR	1,72 %	227.552,73	7,68	7,46	7,60
A (Mdis) SGD-H1 (cubierta)	1,73 %	46.602,48	8,11	7,88	7,89
A (Mdis) USD-H1 (cubierta)	1,72 %	375.674,05	8,56	8,19	8,12
A (Qdis) EUR	1,72 %	3.095.142,87	8,18	7,94	8,08
A (Ydis) EUR	1,72 %	342.790,45	8,47	8,20	8,34
C (acc) USD-H1 (cubierta)	2,27 %	25.013,18	12,02	11,09	10,63
G (Qdis) EUR	2,30 %	27.880,41	7,64	7,46	7,64
I (acc) EUR	0,75 %	1.126.079,14	14,32	13,19	12,80
I (Mdis) USD-H1 (cubierta)	0,75 %	1.399.959,24	9,29	8,81	8,65
I (Qdis) EUR	0,75 %	182,70	8,97	8,61	8,68
N (acc) EUR	2,21 %	1.615.861,56	12,30	11,49	11,32
N (acc) USD-H1 (cubierta)	2,24 %	173.165,53	12,47	11,49	11,01
N (Mdis) USD-H1 (cubierta)	2,22 %	422.530,19	8,18	7,88	7,84
N (Qdis) EUR	2,22 %	3.179.723,11	7,00	6,83	6,99
N (Ydis) EUR	2,21 %	242.066,75	7,24	7,05	7,21
W (Mdis) USD-H1 (cubierta)	0,80 %	49.970,79	9,83	9,33	9,18
W (Ydis) EUR	0,80 %	181.803,33	8,76	8,40	8,47
Z (Mdis) USD-H1 (cubierta)Ω	–	–	–	8,62	8,45
Franklin Global Real Estate Fund - USD					
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,91 %	912.260,09	13,63	13,45	14,80
A (acc) USD	1,90 %	2.772.089,01	12,53	12,12	12,72
A (Qdis) USD	1,90 %	1.120.911,15	8,41	8,37	9,08
A (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,90 %	109.589,83	10,07	10,26	11,62
C (Qdis) USD	2,48 %	515.567,64	7,87	7,89	8,60
I (acc) USD	1,02 %	1.562.510,26	14,76	14,15	14,72
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,65 %	99.965,24	12,23	12,17	13,49
N (acc) USD	2,65 %	884.499,36	10,91	10,63	11,24
W (acc) USD	1,09 %	75.677,95	10,98	10,53	10,96
W (Qdis) USD	1,10 %	48.820,07	9,74	9,63	10,35
Z (acc) USD	1,36 %	7.646,58	11,63	11,18	11,68

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2024 (ver nota 26)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022
Franklin Gold and Precious Metals Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (cubierta)	1,86 %	261.967,14	3,79	3,52	3,63
A (acc) EUR	1,86 %	8.253.155,97	7,88	6,84	6,94
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,86 %	4.391.578,27	4,68	4,24	4,38
A (acc) HKD	1,86 %	3.434.431,98	6,38	5,66	5,53
A (acc) SGD	1,86 %	5.770.160,61	6,26	5,53	5,54
A (acc) USD	1,86 %	21.734.588,18	6,33	5,60	5,46
A (Ydis) EUR	1,86 %	4.629.373,59	7,88	6,84	6,95
I (acc) USD	1,00 %	7.857.390,75	7,17	6,29	6,08
N (acc) EUR	2,61 %	5.525.308,07	7,08	6,20	6,34
N (acc) USD	2,61 %	3.438.802,60	5,69	5,07	4,98
W (acc) SGD	1,02 %	100.231,77	8,24	7,21	7,16
W (acc) USD	1,02 %	58.435,55	8,24	7,23	6,99
Franklin Gulf Wealth Bond Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (cubierta)	1,39 %	85.009,09	9,28	9,22	9,51
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,38 %	376.286,37	9,15	8,88	9,08
A (acc) USD	1,38 %	5.095.335,10	16,72	15,93	15,73
A (Mdis) USD	1,38 %	8.959.703,96	10,23	10,27	10,71
C (Mdis) USD	2,16 %	218.830,22	8,42	8,52	8,96
I (acc) CHF-H1 (cubierta)	0,81 %	64,50	9,50	9,35	9,60
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,83 %	931.715,84	11,70	11,29	11,48
I (acc) USD	0,83 %	892.916,67	17,79	16,86	16,56
I (Mdis) USD	0,83 %	2.567.488,81	9,30	9,29	9,63
I (Ydis) EUR-H1 (cubierta)[Ω]	–	–	–	8,43	8,97
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,08 %	27.328,46	8,96	8,75	9,00
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	2,08 %	1.788.727,49	10,41	9,94	9,71
N (acc) USD	2,08 %	754.897,00	10,86	10,42	10,37
W (acc) CHF-H1 (cubierta)	0,87 %	2.101,62	9,46	9,34	9,60
W (acc) USD	0,88 %	238.639,07	10,53	9,99	9,82
W (Mdis) USD	0,88 %	1.641.254,29	9,83	9,83	10,20
Y (acc) USD	0,07 %	100,00	10,62	9,97	–
Y (Mdis) USD[*]	–	100,00	10,13	–	–
Y (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	0,06 %	549.888,79	9,64	9,74	10,33
Franklin High Yield Fund - USD					
A (acc) EUR	1,51 %	486.029,54	13,62	12,10	11,54
A (acc) USD	1,51 %	2.779.209,75	22,40	20,27	18,56
A (Mdis) AUD-H1 (cubierta)	1,51 %	593.113,82	7,26	7,13	7,09
A (Mdis) EUR-H1 (cubierta)[*]	1,55 %	93,11	10,00	–	–
A (Mdis) JPY-H1 (cubierta)[*]	1,55 %	157,75	999,45	–	–
A (Mdis) RMB-H1 (cubierta)[*]	1,55 %	715,47	10,00	–	–
A (Mdis) SGD-H1 (cubierta)	1,51 %	2.278.752,08	6,23	6,14	6,05
A (Mdis) USD	1,51 %	149.203.162,62	5,21	5,05	4,92
B (Mdis) USD[Ω]	–	–	–	4,55	4,47
C (acc) USD	2,19 %	459.099,79	27,33	24,90	22,95
F (Mdis) USD[#]	2,51 %	100,00	10,17	7,91	7,76
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,80 %	122.880,67	14,12	12,92	12,15
I (acc) USD	0,85 %	2.391.632,99	24,52	22,04	20,05
I (Mdis) USD	0,87 %	1.904.797,00	8,68	8,36	8,09
N (acc) EUR	2,11 %	481.339,43	13,10	11,70	11,23
N (acc) USD	2,11 %	845.510,45	22,23	20,24	18,64
N (Mdis) USD	2,11 %	1.409.740,03	6,89	6,72	6,58
W (acc) USD	0,89 %	544.408,58	12,52	11,27	10,26
W (Mdis) USD	0,91 %	529.917,57	8,78	8,46	8,19
Y (Mdis) USD	0,05 %	224.767,68	8,92	8,51	8,17
Z (Mdis) USD	1,11 %	98.157,23	7,98	7,70	7,47
Franklin Income Fund - USD					
A (acc) EUR	1,67 %	33.297,88	13,35	12,31	12,08
A (acc) USD	1,66 %	12.565.121,52	13,73	12,89	12,16
A (Mdirc) RMB-H1 (cubierta)	1,66 %	75.088.047,89	8,05	8,42	8,87
A (Mdis) AUD-H1 (cubierta)	1,67 %	26.711.033,82	7,18	7,44	7,76
A (Mdis) CHF-H1 (cubierta)[*]	1,66 %	423.291,82	9,73	–	–
A (Mdis) EUR-H1 (cubierta)	1,67 %	22.574.736,45	6,48	6,73	7,12

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2024 (ver nota 26)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022
Franklin Income Fund - USD (continuación)					
A (Mdis) GBP-H1 (cubierta)*	1,64 %	195.660,70	10,48	–	–
A (Mdis) HKD	1,66 %	330.354.257,09	8,76	8,97	9,17
A (Mdis) JPY-H1 (cubierta)*	1,67 %	25.253.865,45	958,67	–	–
A (Mdis) SGD-H1 (cubierta)	1,67 %	58.310.467,79	6,55	6,81	7,04
A (Mdis) USD	1,66 %	282.264.426,60	9,70	9,90	10,10
A (Mdis) ZAR-H1 (cubierta)	1,66 %	1.190.168,63	106,80	106,08	105,90
A (Qdis) PLN-H1 (cubierta)	1,67 %	132.171,46	99,44	101,13	–
B (Mdis) USDΩ	–	–	–	8,54	8,81
C (acc) USD	2,24 %	2.039.315,52	29,41	27,77	26,34
C (Mdis) USD	2,24 %	6.377.700,84	11,84	12,16	12,47
F (Mdis) USD	2,66 %	121.621.246,61	7,83	8,06	8,31
G (acc) EUR	2,27 %	17.409,78	11,96	11,09	10,94
I (acc) EUR	0,86 %	130.135,35	16,39	14,98	14,61
I (acc) USD	0,86 %	2.178.104,82	28,54	26,59	24,87
I (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	0,86 %	39.807,93	7,63	7,80	8,05
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,16 %	258.833,68	10,60	10,18	10,01
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	2,17 %	1.284.763,62	10,92	10,25	–
N (acc) USD	2,16 %	4.904.295,37	27,51	25,96	24,60
N (Mdis) EUR	2,16 %	745.539,35	8,51	8,57	9,14
N (Mdis) EUR-H1 (cubierta)	2,16 %	5.020.430,33	6,19	6,46	6,86
N (Mdis) USD	2,16 %	2.753.732,38	7,25	7,43	7,62
W (acc) USD	0,92 %	1.343.509,94	13,81	12,87	12,04
W (Mdis) USD	0,92 %	7.274.643,60	8,96	9,08	9,19
Y (Mdis) JPY	0,04 %	1.897.918,04	1.120,07	1.001,50	–
Y (Mdis) USD*	0,01 %	100,00	10,17	–	–
Z (acc) USD	1,16 %	392.096,77	21,31	19,91	18,68
Z (Mdis) USD	1,17 %	1.116.744,79	9,18	9,32	9,46
Franklin India Fund - USD					
A (acc) EUR	1,83 %	6.298.822,00	78,42	58,84	51,38
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,83 %	2.225.434,77	17,77	13,82	11,96
A (acc) HKD	1,83 %	559.176,02	32,08	24,61	20,67
A (acc) SEK	1,83 %	6.589.515,75	45,00	35,05	27,88
A (acc) SGD	1,83 %	5.814.774,78	25,61	19,52	16,82
A (acc) USD	1,83 %	12.102.251,94	69,45	53,09	44,52
A (Ydis) EUR	1,83 %	425.445,71	115,65	86,78	75,78
A (Ydis) GBP	1,83 %	91.418,72	97,94	74,54	65,22
AS (acc) SGD	1,73 %	850.826,16	21,59	16,45	14,16
B (acc) USDΩ	–	–	–	42,63	35,86
C (acc) USD	2,41 %	94.225,07	62,28	47,89	40,39
I (acc) EUR	0,97 %	881.979,59	92,44	68,77	59,54
I (acc) USD	0,98 %	7.701.290,45	81,95	62,12	51,65
I (Ydis) EUR	0,99 %	31.271,00	90,16	67,11	58,18
N (acc) EUR	2,58 %	1.635.947,86	68,45	51,74	45,52
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	2,58 %	1.284.109,03	30,73	23,55	19,53
N (acc) USD	2,58 %	753.760,74	60,38	46,51	39,29
S (acc) USD	0,78 %	91.551,00	38,85	29,39	24,38
W (acc) EUR	1,02 %	944.496,24	45,19	33,64	29,14
W (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,04 %	436.025,19	14,31	11,05	9,47
W (acc) GBP	1,03 %	1.718.533,60	47,60	35,94	31,20
W (acc) USD	1,03 %	1.833.032,82	38,47	29,17	24,27
X (acc) USD	0,25 %	111,18	37,91	28,54	23,55
Y (Mdis) USDΩ	–	–	–	21,06	17,44
Z (acc) GBP	1,33 %	13.539,82	46,03	34,85	30,34
Z (acc) USD	1,32 %	93.143,03	29,23	22,25	18,57
Franklin Innovation Fund - USD					
A (acc) CZK-H1 (cubierta)	1,80 %	7.827.527,65	189,46	142,06	115,54
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,80 %	7.616,14	11,18	8,57	7,32
A (acc) USD	1,80 %	8.856.550,74	19,18	14,45	11,73
A (Ydis) EUR	1,80 %	2.395.801,44	19,74	14,60	12,35

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2024 (ver nota 26)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022
Franklin Innovation Fund - USD (continuación)					
C (acc) USD	2,38 %	965.876,02	17,98	13,63	11,13
F (acc) USD	2,79 %	500,00	12,44	9,47	7,77
I (acc) EUR	0,85 %	499.534,37	11,05	8,10	6,78
I (acc) USD	0,85 %	5.928.818,78	20,04	14,96	12,03
I (acc) USD-H4 (BRL) (cubierta)	0,85 %	177.597,01	16,08	13,49	9,18
N (acc) EUR	2,55 %	93,26	15,40	11,47	–
N (acc) USD	2,55 %	1.668.745,72	17,84	13,54	11,08
W (acc) CHF-H1 (cubierta)	0,90 %	24.961,71	11,23	8,74	7,45
W (acc) USD	0,90 %	756.924,88	20,00	14,94	12,02
Franklin Intelligent Machines Fund - USD					
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,80 %	144.591,60	12,14	9,77	7,33
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	1,80 %	6.777,50	11,50	9,26	6,79
A (acc) USD	1,80 %	358.099,20	12,12	9,56	6,83
A (Ydis) EUR	1,80 %	13.202,22	13,09	10,14	7,56
C (acc) USD	2,38 %	5.000,00	11,93	9,47	6,80
I (acc) EUR	0,85 %	108.309,51	13,47	10,33	7,61
I (acc) USD	0,85 %	125.000,00	12,44	9,72	6,87
N (acc) EUR	2,55 %	810.518,29	12,86	10,03	7,52
N (acc) USD	2,55 %	160.802,12	11,88	9,44	6,79
W (acc) USD	0,90 %	127.268,11	12,42	9,71	6,87
Franklin Japan Fund - JPY					
A (acc) EUR	1,88 %	1.037.341,88	9,27	7,92	7,13
A (acc) JPY	1,88 %	4.998.034,79	1.607,77	1.254,59	1.019,24
A (acc) USD	1,88 %	1.745.753,73	9,98	8,69	7,51
A (acc) USD-H1 (cubierta)	1,86 %	731.930,61	20,36	15,10	11,76
C (acc) USD	2,46 %	77.388,28	10,52	9,21	8,00
I (acc) EUR	0,93 %	1.454.336,77	15,62	13,22	11,78
I (acc) USD	0,93 %	28.115,29	13,86	11,95	10,22
N (acc) EUR	2,63 %	644.550,21	7,74	6,66	6,04
N (acc) USD	2,63 %	156.409,55	12,71	11,14	9,70
W (acc) EUR	0,97 %	43.298,87	21,23	17,96	16,00
Franklin K2 Alternative Strategies Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (cubierta)	2,71 %	100.209,66	9,20	9,06	9,13
A (acc) CZK-H1 (cubierta)	2,71 %	985.972,61	111,16	104,34	98,95
A (acc) EUR	2,71 %	548.675,69	11,81	10,97	11,10
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,71 %	7.208.674,44	10,38	9,99	9,95
A (acc) NOK-H1 (cubierta)	2,71 %	4.757,49	11,11	10,63	10,47
A (acc) SEK-H1 (cubierta)	2,71 %	56.260,79	10,13	9,74	9,67
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	2,72 %	59.341,45	11,86	11,42	11,17
A (acc) USD	2,71 %	6.398.758,11	12,29	11,63	11,31
A (Ydis) EUR	2,71 %	709.513,26	14,85	13,79	13,96
A (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	2,72 %	442.476,31	9,71	9,35	9,31
A (Ydis) USD	2,71 %	547.412,90	12,28	11,63	11,30
A PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,09 %	525.159,27	10,18	9,75	9,65
A PF (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	2,07 %	41.904,99	10,25	9,78	9,68
C (acc) USD	3,29 %	254.646,02	10,91	10,39	10,16
G (acc) EUR-H1 (cubierta)	3,34 %	100,25	9,34	9,06	9,09
I (acc) CHF-H1 (cubierta)	1,87 %	1.455.032,09	9,95	9,71	9,71
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,87 %	7.116.537,58	11,26	10,74	10,64
I (acc) GBP-H1 (cubierta)	1,86 %	159.263,26	12,43	11,70	11,37
I (acc) JPY	1,86 %	123,01	2.004,56	1.687,30	1.528,06
I (acc) JPY-H1 (cubierta)	1,86 %	135,21	1.086,26	1.079,09	1.085,28
I (acc) USD	1,86 %	8.221.977,40	13,35	12,53	12,08
I (acc) USD-H4 (BRL) (cubierta)	1,86 %	257.968,44	9,50	9,98	8,23
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,43 %	1.155.031,54	10,53	9,99	9,86
I PF (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,42 %	100,05	10,50	10,01	9,84
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	3,46 %	1.993.869,66	9,63	9,34	9,38
N (acc) HUF-H1 (cubierta)	3,46 %	4.563.242,74	118,36	107,28	95,86
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	3,46 %	1.564.973,74	11,23	10,63	10,10
N (acc) USD	3,46 %	2.637.805,13	11,42	10,89	10,67
N (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	3,46 %	1.292,47	9,37	9,07	9,10
S (acc) CHF-H1 (cubierta)	1,72 %	685.182,68	9,97	9,71	9,71

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2024 (ver nota 26)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022
Franklin K2 Alternative Strategies Fund - USD (continuación)					
S (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,72 %	847.635,81	10,49	9,99	9,85
S (acc) GBP-H1 (cubierta)	1,72 %	1.662.136,26	11,36	10,68	10,35
S (acc) SGD-H1 (cubierta)	1,71 %	137,20	11,61	11,05	10,70
S (acc) USD	1,72 %	1.091.320,51	12,19	11,42	11,00
S PF (acc) EUR	1,37 %	12.136,01	10,72	9,87	9,87
S PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,32 %	3.716.198,91	10,58	10,03	9,89
W (acc) CHF-H1 (cubierta)	1,91 %	1.780,82	9,86	9,63	9,64
W (acc) EUR	1,91 %	408.119,47	15,99	14,74	14,80
W (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,94 %	295.278,96	10,32	9,84	9,75
W (acc) GBP-H1 (cubierta)	1,92 %	105.215,74	12,35	11,63	11,30
W (acc) USD	1,92 %	2.179.543,96	12,72	11,94	11,52
W (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,91 %	255.270,89	9,83	9,47	9,35
Y (acc) CAD-H1 (cubierta)	0,22 %	392.960,71	14,21	13,19	12,55
Y (Mdis) USD	0,15 %	98.407,19	12,68	12,16	11,88
Z (acc) GBP-H1 (cubierta)	2,21 %	70,95	12,01	11,34	11,09
Z (acc) USD	2,22 %	108.531,62	12,90	12,15	11,76
Franklin MENA Fund - USD					
A (acc) EUR	2,61 %	2.181.748,17	9,31	8,56	8,48
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,61 %	329.584,04	5,10	4,85	4,76
A (acc) USD	2,61 %	2.978.047,73	10,05	9,40	8,95
A (Ydis) USD	2,62 %	63.494,11	10,50	9,83	9,36
I (acc) EUR	1,37 %	435.018,06	11,28	10,23	10,01
I (acc) USD	1,37 %	58.457,47	12,11	11,19	10,51
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	3,11 %	752.694,39	4,71	4,50	4,44
N (acc) USD	3,11 %	477.533,81	9,26	8,71	8,33
W (acc) EUR	1,41 %	11.670,29	19,81	17,98	17,57
W (Qdis) USD	1,41 %	196,66	18,24	17,32	16,52
X (acc) USD	0,30 %	77,28	31,16	28,50	26,48
Franklin Mutual European Fund - EUR					
A (acc) CZK-H1 (cubierta)	1,82 %	2.279.560,30	215,02	184,47	157,40
A (acc) EUR	1,83 %	8.258.440,82	32,38	28,42	25,45
A (acc) RMB-H1 (cubierta)	1,79 %	52,03	190,14	167,79	148,78
A (acc) SEK	1,83 %	125.563,39	23,78	21,64	17,65
A (acc) USD	1,83 %	2.510.326,00	34,68	31,00	26,66
A (acc) USD-H1 (cubierta)	1,82 %	540.913,06	16,57	14,30	12,39
A (Ydis) EUR	1,83 %	426.472,46	25,37	22,62	20,64
A (Ydis) GBP	1,83 %	42.144,48	21,66	19,59	17,90
B (acc) USD[Ω]	–	–	–	23,13	20,10
C (acc) EUR	2,29 %	77,47	27,97	24,67	22,21
C (acc) USD	2,41 %	126.696,91	29,83	26,83	23,22
I (acc) EUR	0,96 %	2.563.003,88	32,16	27,98	24,84
N (acc) EUR	2,58 %	1.474.984,04	25,33	22,40	20,21
N (acc) USD	2,58 %	155.845,99	26,97	24,30	21,06
N (acc) USD-H1 (cubierta)	2,56 %	122.937,19	15,93	13,87	12,09
W (acc) EUR	1,00 %	349.469,13	19,01	16,54	14,69
W (acc) USD	1,00 %	245.209,36	13,00	11,53	9,83
W (acc) USD-H1 (cubierta)	1,00 %	258.281,08	15,08	12,91	11,09
W (Ydis) EUR	1,00 %	5.719,41	13,61	12,13	11,08
X (acc) EUR	0,15 %	78,15	17,58	15,18	13,36
Y (Mdis) EUR[Ω]	–	–	–	11,81	10,70
Z (acc) EUR	1,33 %	14.506,01	20,75	18,12	16,15
Z (acc) USD	1,33 %	713.709,68	18,27	16,26	13,92
Z (acc) USD-H1 (cubierta)	1,32 %	2.413,23	17,96	15,40	13,28
Franklin Mutual Global Discovery Fund - USD					
A (acc) EUR	1,83 %	3.938.833,84	29,63	26,49	23,99
A (acc) EUR-H2 (cubierta)	1,83 %	652.241,84	17,87	16,25	14,61
A (acc) USD	1,83 %	5.713.384,25	26,24	23,90	20,79
A (Ydis) EUR	1,83 %	639.571,11	38,00	34,19	31,33

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2024 (ver nota 26)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022
Franklin Mutual Global Discovery Fund - USD (continuación)					
A (Ydis) GBP	1,83 %	30.801,60	32,44	29,60	27,19
C (acc) USD	2,40 %	523.492,80	23,52	21,55	18,85
I (acc) EUR	0,97 %	1.204.964,87	34,87	30,92	27,77
I (acc) EUR-H2 (cubierta)	0,97 %	282.405,09	26,99	24,38	21,74
I (acc) USD	0,97 %	2.565.486,54	30,88	27,88	24,05
N (acc) EUR	2,57 %	1.097.817,64	25,71	23,15	21,13
N (acc) EUR-H2 (cubierta)	2,57 %	469.808,52	16,02	14,68	13,30
N (acc) USD	2,58 %	459.399,64	22,80	20,92	18,33
W (acc) EUR	1,03 %	56.554,81	20,89	18,52	16,65
W (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,00 %	68.767,24	11,07	10,20	9,18
W (acc) USD	1,03 %	28.433,35	14,31	12,92	11,15
Z (acc) USD	1,33 %	199.208,50	23,58	21,36	18,49
Franklin Mutual U.S. Value Fund - USD					
A (acc) EUR	1,84 %	133.534,77	97,73	86,82	82,11
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,84 %	18.822,04	59,41	54,81	51,80
A (acc) SGD	1,84 %	230.992,05	16,95	15,30	14,27
A (acc) USD	1,84 %	1.243.913,80	104,61	94,69	85,97
A (Ydis) USD	1,83 %	128.125,61	97,00	87,80	79,71
C (acc) USD	2,42 %	490.288,77	28,19	25,66	23,43
I (acc) EUR	0,99 %	21.463,59	29,14	25,66	24,05
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,97 %	67,46	17,71	16,18	15,14
I (acc) USD	0,98 %	829.609,48	31,19	27,99	25,19
N (acc) EUR	2,58 %	316.772,00	45,39	40,62	38,70
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,59 %	62.686,27	27,75	25,79	24,56
N (acc) USD	2,59 %	366.267,06	48,62	44,34	40,56
W (acc) USD	1,03 %	383.630,13	14,24	12,79	11,52
Z (acc) USD	1,34 %	128.323,55	26,51	23,87	21,57
Franklin Natural Resources Fund - USD					
A (acc) EUR	1,82 %	3.687.159,68	7,96	7,11	6,48
A (acc) USD	1,82 %	15.754.415,30	8,51	7,75	6,78
A (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,82 %	368.944,42	5,90	5,52	5,07
A (Ydis) USD	1,82 %	302.826,43	8,51	7,75	6,78
C (acc) USD	2,40 %	337.204,99	7,41	6,78	5,96
F (acc) USD	2,82 %	715.413,52	11,79	10,85	9,58
I (acc) EUR	0,95 %	1.193.726,29	9,21	8,17	7,41
I (acc) USD	0,96 %	972.295,91	9,87	8,92	7,73
N (acc) EUR	2,57 %	5.666.506,22	6,99	6,30	5,78
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	2,57 %	10.956.068,24	8,49	7,78	6,83
W (acc) USD	1,03 %	300,00	12,86	11,60	10,06
Franklin NextStep Balanced Growth Fund - USD					
A (acc) HKD	1,58 %	107.887,29	14,30	13,10	12,59
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	1,58 %	43.728,87	13,29	12,36	12,05
A (acc) USD	1,58 %	813.818,62	14,26	13,02	12,50
A (Mdis) HKD	1,58 %	25.408,98	13,06	12,14	11,81
A (Mdis) SGD-H1 (cubierta)	1,58 %	60.739,79	12,16	11,47	11,33
A (Mdis) USD	1,58 %	239.170,05	13,03	12,07	11,73
Franklin NextStep Conservative Fund - USD					
A (acc) PLN-H1 (cubierta)	1,37 %	2.485.392,69	12,42	11,58	11,05
A (acc) USD	1,37 %	312.125,57	12,38	11,62	11,31
A (Mdis) USD	1,37 %	18.648,45	10,93	10,47	10,36
C (acc) USD	2,15 %	566.258,26	10,60	10,02	9,83
N (acc) USD	2,25 %	484.493,65	11,51	10,89	10,69
W (Mdis) EUR-H1 (cubierta)	0,78 %	155.861,64	9,16	8,87	9,03
W (Mdis) GBP-H1 (cubierta)	0,78 %	25.304,91	10,42	9,94	9,96
W (Mdis) USD	0,78 %	120.527,67	10,95	10,43	10,25
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund - USD[Ω]					
A (acc) HKD	–	–	–	13,98	13,25
A (acc) RMB-H1 (cubierta)	–	–	–	10,84	10,55
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	–	–	–	13,14	12,65
A (Acc) USD	–	–	–	13,91	13,17
A (Mdis) HKD	–	–	–	13,25	12,67

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2024 (ver nota 26)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund - USDΩ (continuación)					
A (Mdis) SGD-H1 (cubierta)	–	–	–	12,40	12,03
A (Mdis) USD	–	–	–	13,11	12,51
Franklin NextStep Growth Fund - USD					
A (acc) PLN-H1 (cubierta)	1,73 %	243.190,99	17,32	15,07	13,36
A (acc) USD	1,73 %	667.379,45	17,58	15,37	13,84
A (Mdis) USD	1,73 %	32.074,80	16,28	14,39	13,09
C (acc) USD	2,31 %	85.873,10	13,33	11,73	10,62
N (acc) USD	2,53 %	376.095,26	16,44	14,49	13,15
W (Mdis) EUR-H1 (cubierta)Ω	–	–	–	12,05	11,29
W (Mdis) GBP-H1 (cubierta)	0,89 %	43.457,52	15,35	13,51	12,49
W (Mdis) USD	0,89 %	43.685,32	16,29	14,28	12,89
Franklin NextStep Moderate Fund - USD					
A (acc) PLN-H1 (cubierta)	1,58 %	3.203.697,08	16,02	14,22	12,90
A (acc) USD	1,58 %	522.580,31	15,99	14,27	13,14
A (Mdis) USD	1,58 %	96.800,18	14,59	13,20	12,30
C (acc) USD	2,26 %	650.422,97	12,49	11,23	10,41
N (acc) USD	2,38 %	1.754.936,15	14,95	13,45	12,48
W (Mdis) EUR-H1 (cubierta)	0,83 %	44.231,79	12,22	11,17	10,71
W (Mdis) GBP-H1 (cubierta)	0,83 %	50.881,06	14,06	12,68	11,98
W (Mdis) USD	0,83 %	230.150,52	14,57	13,08	12,10
Franklin NextStep Stable Growth Fund - USDΩ					
A (acc) HKD	–	–	–	11,11	10,98
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	–	–	–	10,59	10,59
A (acc) USD	–	–	–	11,04	10,90
A (Mdis) HKD	–	–	–	9,93	9,99
A (Mdis) SGD-H1 (cubierta)	–	–	–	9,47	9,64
A (Mdis) USD	–	–	–	9,87	9,92
Franklin Sealand China A-Shares Fund - USD					
A (acc) EUR	2,00 %	136.609,38	7,08	8,86	–
A (acc) HKD	1,66 %	785,00	6,84	8,74	–
A (acc) RMB	1,66 %	687,98	7,30	9,26	–
A (acc) SGD	2,00 %	4.729,67	7,04	8,96	–
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	2,00 %	4.836,71	6,68	8,71	–
A (acc) USD	2,00 %	23.288,03	6,87	8,76	–
A (Ydis) EUR	2,00 %	14.480,10	7,04	8,86	–
A (Ydis) USD	1,69 %	100,00	6,84	8,75	–
I (acc) EUR	1,15 %	323.127,98	7,14	8,87	–
I (acc) USD	–	114,68	7,34	8,77	–
I (Ydis) USD	1,15 %	425.124,00	6,88	8,77	–
P1 (acc) EUR[1]	0,45 %	91,71	7,19	8,88	–
P1 (acc) USD[1]	0,45 %	6.448.646,38	6,98	8,78	–
P1 (Ydis) USD[1]	0,45 %	1.022.594,89	6,93	8,78	–
S (acc) EUR	0,70 %	91,71	7,16	8,87	–
S (acc) USD	0,67 %	100,00	6,95	8,77	–
S (Ydis) USD	0,66 %	100,00	6,91	8,77	–
W (acc) EUR	1,25 %	61.349,81	7,13	8,87	–
W (acc) USD	1,25 %	1.096,87	6,92	8,77	–
W (Ydis) USD	1,25 %	294.200,00	6,89	8,77	–
Franklin Strategic Income Fund - USD					
A (acc) EUR	1,35 %	1.843.327,61	15,37	14,30	14,27
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,35 %	899.511,05	10,80	10,42	10,28
A (acc) USD	1,35 %	5.767.791,99	16,43	15,58	14,93
A (Mdis) AUD-H1 (cubierta)	1,35 %	627.770,00	7,03	7,15	7,35
A (Mdis) EUR	1,35 %	4.007.245,30	7,45	7,33	7,70
A (Mdis) EUR-H1 (cubierta)	1,35 %	5.069.997,41	5,89	6,01	6,26
A (Mdis) JPY-H1 (cubierta)*	1,35 %	157,75	997,06	–	–
A (Mdis) RMB-H1 (cubierta)*	1,35 %	715,47	9,98	–	–

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2024 (ver nota 26)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022
Franklin Strategic Income Fund - USD (continuación)					
A (Mdis) SGD-H1 (cubierta)	1,35 %	92.200,52	6,82	6,96	7,12
A (Mdis) USD	1,35 %	14.513.545,63	7,98	8,00	8,07
A (Mdis-pc) HKD*	1,35 %	782,97	10,22	–	–
A (Mdis-pc) SGD-H1 (cubierta)*	1,35 %	152,15	10,10	–	–
A (Mdis-pc) USD*	1,35 %	1.104.695,30	10,03	–	–
A (Qdis) PLN-H1 (cubierta)	1,35 %	471.786,25	8,39	8,36	8,23
C (acc) USD	1,95 %	1.515.271,36	10,42	9,94	9,57
C (Mdis) USD	1,95 %	3.262.926,02	7,55	7,61	7,73
F (Mdis) USD	2,35 %	4.404.564,51	7,80	7,88	8,03
F (Mdis-pc) USD*	2,35 %	3.143.437,65	9,94	–	–
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,81 %	254.087,41	11,08	10,64	10,47
I (acc) USD	0,81 %	97.798,98	17,94	16,92	16,12
I (Ydis) USDΩ	–	–	–	7,75	7,77
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,09 %	431.242,40	9,84	9,57	9,53
N (acc) USD	2,09 %	3.296.869,96	12,01	11,47	11,07
N (Mdis) EUR-H1 (cubierta)	2,09 %	1.828.723,09	5,55	5,70	5,98
W (acc) EUR	0,85 %	27.267,92	11,11	10,29	10,23
W (acc) USD	0,85 %	2.247.010,92	11,25	10,62	10,12
W (Mdis) USD	0,85 %	300.324,21	8,11	8,09	8,13
Y (Mdis) USD	0,07 %	1.133.787,89	8,51	8,42	8,39
Z (acc) USD	1,10 %	604.074,65	14,89	14,09	13,45
Franklin Technology Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (cubierta)	1,80 %	290.845,08	11,88	9,38	7,74
A (acc) EUR	1,80 %	40.358.781,78	45,17	33,53	27,06
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,80 %	5.782.748,75	23,66	18,24	14,91
A (acc) HKD	1,80 %	7.083.813,91	63,42	48,14	37,36
A (acc) JPY*	1,82 %	6.306,63	1.094,79	–	–
A (acc) RMB-H1 (cubierta)	1,80 %	17.432.657,09	11,99	9,29	7,45
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	1,80 %	12.778.302,47	24,78	19,11	15,21
A (acc) USD	1,80 %	105.119.917,31	48,27	36,51	28,30
C (acc) USD	2,38 %	2.265.654,98	90,65	68,96	53,75
F (acc) USD	2,80 %	2.583.761,55	21,27	16,25	12,72
G (acc) EUR	2,40 %	9.572,28	21,66	16,18	13,14
I (acc) EUR	0,85 %	9.889.569,82	88,80	65,30	52,20
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,85 %	2.155.931,00	12,57	9,59	7,76
I (acc) USD	0,85 %	15.587.266,45	70,74	53,00	40,68
I (Ydis) EUR	0,85 %	1.289.354,89	29,31	21,55	17,23
N (acc) EUR	2,55 %	13.734.302,08	36,37	27,20	22,12
N (acc) EUR-H1 (cubierta)*	2,57 %	93,11	10,08	–	–
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	2,55 %	3.267.949,34	20,12	15,31	12,07
N (acc) USD	2,55 %	9.743.081,10	38,90	29,64	23,14
W (acc) CHF-H1 (cubierta)	0,90 %	479.985,30	15,82	12,38	10,12
W (acc) EUR	0,90 %	1.453.917,57	78,18	57,52	46,00
W (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,90 %	2.347.721,40	23,93	18,29	14,83
W (acc) USD	0,90 %	7.280.949,19	59,80	44,82	34,42
X (acc) EUR	0,15 %	2.732.240,44	15,54	11,35	9,01
X (acc) USD	0,15 %	155.411,67	64,37	47,90	36,51
Y (acc) USD*	–	100,00	10,85	–	–
Z (acc) USD	1,20 %	378.118,49	72,26	54,33	41,84
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund - USD					
A (acc) USD	0,25 %	43.746.311,72	13,15	12,50	12,07
A (Mdis) USD	0,25 %	22.867.384,97	9,83	9,83	9,78
AX (acc) USD	0,65 %	16.798.037,53	10,78	10,28	9,97
C (acc) USD	1,24 %	1.024.894,98	10,41	9,99	9,74
F (Mdis) USD	1,25 %	569.820,99	10,17	10,01	9,76
N (acc) USD	1,15 %	6.970.926,97	11,05	10,60	10,32
W (acc) USD	0,20 %	2.413.518,72	11,43	10,85	10,47
Y (acc) USD	0,06 %	100,00	10,96	10,14	–
Franklin U.S. Government Fund - USD					
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,21 %	2.130.542,66	8,01	8,09	8,54
A (acc) HKD	1,20 %	2.889.674,38	10,87	10,83	11,10
A (acc) PLN-H1 (cubierta)	1,20 %	4.483.939,65	10,02	9,91	–

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2024 (ver nota 26)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022
Franklin U.S. Government Fund - USD (continuación)					
A (acc) USD	1,22 %	7.603.377,35	10,52	10,44	10,68
A (Mdis) AUD-H1 (cubierta)*	1,14 %	179.660,78	9,93	–	–
A (Mdis) HKD	1,21 %	11.571.365,68	7,53	7,79	8,28
A (Mdis-pc) HKD*	1,26 %	780,75	9,92	–	–
A (Mdis) JPY-H1 (cubierta)*	1,12 %	112.720.642,71	9,80	–	–
A (Mdis) RMB-H1 (cubierta)*	1,12 %	81.175,04	9,90	–	–
A (Mdis) USD	1,22 %	47.122.958,82	7,08	7,30	7,74
A (Mdis-pc) USD*	1,26 %	100,00	9,92	–	–
AX (acc) USD	1,44 %	1.267.298,29	14,55	14,47	14,83
B (Mdis) USDΩ	–	–	–	6,99	7,39
C (acc) USD	2,05 %	1.916.968,92	12,11	12,12	12,50
F (Mdis) USD	2,27 %	1.476.682,27	7,49	7,81	8,36
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,59 %	4.183.632,94	8,99	9,03	9,48
I (acc) USD	0,59 %	4.092.107,55	13,92	13,73	13,95
I (Mdis) JPY-H1 (cubierta)	0,59 %	101,28	600,32	654,56	725,29
I (Mdis) USD	0,59 %	3.869.342,67	7,75	7,94	8,37
N (acc) USD	1,98 %	5.357.238,55	12,81	12,81	13,19
N (Mdis) USD	1,98 %	1.138.157,29	6,81	7,08	7,55
S (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,25 %	3.753.066,45	9,02	9,03	9,43
W (acc) USD	0,69 %	2.611.579,95	10,41	10,28	10,45
W (Mdis) USD	0,69 %	647.389,30	7,60	7,81	8,23
X (acc) USD	0,15 %	105,38	11,19	10,97	11,09
Z (acc) USD	0,94 %	267.849,74	11,40	11,28	11,50
Z (Mdis) USD	0,95 %	5.460,56	7,60	7,82	8,27
Franklin U.S. Low Duration Fund - USD					
A (acc) EUR	1,15 %	473.494,87	12,12	11,37	11,62
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,15 %	1.996.929,51	9,21	8,95	9,03
A (acc) USD	1,15 %	4.898.221,81	11,56	11,05	10,85
A (Mdis) USD	1,15 %	1.602.820,21	9,40	9,29	9,29
AX (acc) USD	1,35 %	420.015,02	12,96	12,41	12,21
C (acc) USD	2,05 %	414.645,00	10,07	9,71	9,62
C (Mdis) USD	2,08 %	804.961,68	9,46	9,36	9,28
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,59 %	8.831.954,39	10,14	9,79	9,82
I (acc) USD	0,59 %	825.819,08	14,62	13,89	13,56
N (Mdis) USD	1,85 %	1.411.967,41	9,42	9,32	9,28
W (acc) USD	0,67 %	375.179,11	11,09	10,54	10,30
W (Mdis) USD	0,67 %	11.418,23	9,52	9,41	9,41
Y (Mdis) USD	0,07 %	3.994.312,00	9,55	9,44	9,43
Z (acc) USD	0,85 %	16.850,09	11,19	10,66	10,44
Franklin U.S. Opportunities Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (cubierta)	1,80 %	175.766,22	38,57	30,60	27,08
A (acc) EUR	1,80 %	13.485.909,88	31,33	23,40	20,37
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,80 %	12.260.862,03	19,16	14,86	13,01
A (acc) HKD	1,80 %	2.953.942,59	45,52	34,77	29,10
A (acc) NOK-H1 (cubierta)	1,80 %	421.792,36	29,24	22,58	19,82
A (acc) RMB-H1 (cubierta)	1,80 %	238.420,99	321,25	250,28	216,02
A (acc) SEK-H1 (cubierta)	1,80 %	778.864,15	37,32	29,04	25,68
A (acc) SGD	1,80 %	8.288.072,28	40,41	30,67	26,34
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	1,80 %	15.002.208,56	47,47	36,79	31,47
A (acc) USD	1,80 %	94.437.282,82	33,52	25,50	21,32
A (Ydis) EUR	1,80 %	1.970.600,47	31,90	23,82	20,74
A (Ydis) GBP	1,80 %	393.410,26	26,48	20,06	17,49
AS (acc) SGD	1,70 %	8.437.293,65	27,15	20,58	17,66
B (acc) USDΩ	–	–	–	18,88	15,93
C (acc) USD	2,38 %	3.841.688,79	51,92	39,73	33,40
F (acc) USD	2,80 %	883.763,40	23,76	18,26	15,41
I (acc) EUR	0,85 %	2.533.010,60	85,10	62,95	54,29
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,85 %	464.334,59	51,50	39,53	34,29
I (acc) PLN-H1 (cubierta)	0,85 %	317,93	11,87	8,95	7,41

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2024 (ver nota 26)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022
Franklin U.S. Opportunities Fund - USD (continuación)					
I (acc) USD	0,85 %	8.090.020,86	91,17	68,72	56,88
N (acc) EUR	2,55 %	2.504.241,60	59,68	44,91	39,38
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,55 %	731.097,97	32,72	25,57	22,58
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	2,55 %	6.261.272,65	54,58	41,73	35,20
N (acc) USD	2,55 %	4.657.054,22	64,02	49,08	41,33
S (acc) EUR	0,75 %	9.176.079,84	19,99	14,77	12,73
S (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,75 %	370.443,99	17,20	13,21	11,30
S (acc) USD	0,75 %	104.229,23	24,13	18,17	15,02
W (acc) EUR	0,90 %	384.243,30	47,03	34,81	30,03
W (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,90 %	246.839,78	22,49	17,27	15,12
W (acc) SGD	0,90 %	1.303,49	10,71	8,05	6,86
W (acc) USD	0,90 %	6.702.035,14	49,68	37,46	31,03
X (Ydis) USD	0,24 %	2.506.953,40	51,91	38,98	32,11
Y (acc) USD*	–	100,00	10,79	–	–
Y (Mdis) USD	0,04 %	37.521,25	29,77	22,32	18,42
Z (acc) USD	1,20 %	731.552,58	60,24	45,56	37,84
Martin Currie UK Equity Income Fund - GBP[1]					
A (acc) GBP	1,47 %	190,84	10,29	9,40	–
A (acc) USD	1,75 %	32.508,03	13,70	12,59	11,60
A (Mdis) GBP	1,75 %	17.953,07	11,78	11,30	11,37
A (Qdis) GBP	1,75 %	34.775,28	11,88	11,41	11,48
A (Qdis) USD	1,75 %	34.040,22	11,83	11,41	10,87
A (Ydis) GBP	1,75 %	20.555,59	12,30	11,79	11,89
C (acc) USD	2,38 %	23.078,67	13,39	12,38	11,47
I (Ydis) GBP	0,60 %	17.953,07	12,84	12,17	12,14
N (acc) USD	2,55 %	26.208,56	13,30	12,32	11,43
P2 (Qdis) GBP[1]	0,40 %	1.425.446,23	9,96	9,42	–
P2 (Qdis) USD[1]	0,40 %	100,00	10,12	9,62	–
W (acc) GBP	0,65 %	59.191,81	14,53	13,15	12,49
W (acc) USD	0,65 %	49.013,42	14,29	12,99	11,83
W (Qdis) GBP	0,65 %	505.795,92	12,40	11,77	11,72
W (Qdis) USD	0,65 %	28.053,67	12,19	11,63	11,08
W (Ydis) GBP	0,65 %	17.953,07	12,83	12,16	12,13
Templeton All China Equity Fund - USD					
S (acc) USD	1,25 %	400.000,00	4,76	5,56	7,62
Templeton Asia Equity Total Return Fund - USD					
S (acc) USD	1,05 %	800.000,00	10,00	9,61	9,54
Templeton Asian Bond Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (cubierta)	1,47 %	237.361,76	7,10	7,75	8,15
A (acc) EUR	1,47 %	766.095,90	17,07	17,54	18,35
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,47 %	763.495,24	8,93	9,53	9,92
A (acc) USD	1,47 %	2.040.499,77	15,12	15,83	15,90
A (Mdis) AUD-H1 (cubierta)	1,42 %	268.783,72	5,14	5,70	6,14
A (Mdis) EUR	1,47 %	637.381,90	6,85	7,36	8,05
A (Mdis) SGD	1,47 %	50.114,82	5,57	6,08	6,55
A (Mdis) SGD-H1 (cubierta)	1,46 %	84.618,98	5,04	5,62	5,98
A (Mdis) USD	1,47 %	2.179.051,34	7,33	8,01	8,42
C (Mdis) USD	2,24 %	147.079,51	6,81	7,51	7,95
I (acc) CHF-H1 (cubierta)	0,88 %	1.000,00	7,79	8,46	8,72
I (acc) EUR	0,91 %	38.215,36	15,63	15,97	16,62
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,04 %	8.635,01	8,74	9,29	9,63
I (acc) USD	0,91 %	96.931,76	16,75	17,44	17,43
I (Mdis) EUR	0,88 %	20.936,00	7,50	8,00	8,71
I (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	0,86 %	151,11	4,79	5,30	5,76
N (acc) EUR	2,16 %	232.348,37	14,97	15,50	16,33
N (acc) USD	2,17 %	168.914,86	13,27	13,99	14,15
N (Mdis) USD	2,17 %	416.179,83	6,87	7,57	8,00
W (acc) EUR	0,51 %	89,41	8,99	9,15	9,50
W (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,90 %	22.727,34	7,80	8,28	8,57
W (Mdis) USD	0,90 %	49.104,67	5,72	6,22	6,50
Y (Mdis) USDΩ	–	–	–	7,46	7,72

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2024 (ver nota 26)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022
Templeton Asian Bond Fund - USD (continuación)					
Z (acc) USD	1,17 %	112.992,50	10,29	10,75	10,76
Templeton Asian Growth Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (cubierta)	2,17 %	423.335,01	10,07	9,80	10,55
A (acc) CZK-H1 (cubierta)	2,17 %	1.422.440,70	101,92	94,74	96,72
A (acc) EUR	2,17 %	5.659.212,64	34,29	31,38	33,43
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,17 %	1.291.018,59	20,17	19,18	20,53
A (acc) HKD	2,17 %	6.729.592,17	11,07	10,36	10,61
A (acc) RMB-H1 (cubierta)	2,17 %	101.778,88	135,62	129,74	136,95
A (acc) SGD	2,17 %	4.925.599,30	9,47	8,80	9,25
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	2,17 %	62.624,43	11,55	10,99	11,49
A (acc) USD	2,17 %	15.111.469,31	36,78	34,30	35,09
A (Ydis) EUR	2,17 %	1.906.088,01	31,20	28,55	30,43
A (Ydis) GBP	2,17 %	166.378,17	26,43	24,53	26,19
A (Ydis) USD	2,17 %	18.058.656,57	33,41	31,15	31,87
C (acc) USD	2,75 %	352.553,95	29,64	27,80	28,61
F (acc) USD	3,16 %	133.367,37	10,18	9,59	9,91
I (acc) CHF-H1 (cubierta)	1,19 %	50.600,00	9,37	9,03	9,63
I (acc) EUR	1,15 %	2.620.996,44	38,40	34,79	36,70
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,16 %	410.840,01	19,56	18,42	19,52
I (acc) USD	1,17 %	485.021,27	41,10	37,95	38,44
I (Ydis) EUR-H2 (cubierta)	1,14 %	5.053.341,58	6,12	5,64	5,79
N (acc) EUR	2,66 %	660.888,81	44,86	41,26	44,18
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,66 %	440.065,86	26,32	25,15	27,06
N (acc) HUF	2,67 %	1.801.396,95	198,17	172,02	196,12
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	2,66 %	3.647.131,99	13,44	12,57	12,89
N (acc) USD	2,66 %	1.216.902,89	48,04	45,02	46,29
W (acc) EUR	1,21 %	296.676,97	14,01	12,70	13,40
W (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,22 %	11.079,55	9,59	9,03	9,37
W (acc) GBP	1,22 %	74.664,16	16,53	15,20	16,08
W (acc) USD	1,22 %	918.475,28	13,42	12,40	12,56
W (Ydis) EUR	1,22 %	219.563,57	14,11	12,82	13,55
Y (Mdis) USD	0,05 %	184.921,76	11,15	10,35	10,51
Z (acc) USD	1,67 %	53.619,03	14,91	13,83	14,07
Z (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,65 %	904,83	9,95	9,40	10,01
Z (Ydis) USD	1,67 %	55.550,37	10,71	9,94	10,12
Templeton Asian Smaller Companies Fund - USD					
A (acc) EUR	2,19 %	2.441.211,45	79,37	67,57	66,06
A (acc) SGD	2,19 %	86.506,76	57,74	49,95	48,20
A (acc) USD	2,19 %	2.598.791,93	62,30	54,04	50,73
A (Ydis) USD	2,19 %	1.438.797,70	60,62	52,95	49,71
F (acc) USD	3,20 %	94.790,66	13,21	11,58	10,98
I (acc) EUR	1,18 %	510.804,89	93,09	78,49	75,98
I (acc) USD	1,17 %	5.952.970,31	73,37	62,99	58,52
I (Ydis) USD	1,18 %	39.420,00	14,36	12,57	11,86
N (acc) EUR	2,69 %	631.110,09	29,14	24,93	24,50
N (acc) USD	2,69 %	795.405,41	21,99	19,16	18,08
S (acc) USD	0,90 %	26.466,19	14,94	12,80	11,85
W (acc) EUR	1,22 %	1.144.852,97	25,94	21,87	21,16
W (acc) USD	1,22 %	1.186.879,55	20,25	17,39	16,16
W (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,22 %	63.480,00	9,95	8,87	8,73
W (Ydis) USD	1,22 %	760.336,23	12,66	11,09	10,46
X (Ydis) USD	0,26 %	344.821,81	17,66	15,45	14,60
Y (Mdis) USD[Ω]	–	–	–	16,17	15,37
Templeton BRIC Fund - USD					
A (acc) EUR	2,47 %	2.634.782,28	21,24	19,30	19,92
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,47 %	415.688,95	9,85	9,30	9,65
A (acc) HKD	2,47 %	73.976,35	10,33	9,60	9,53
A (acc) USD	2,47 %	14.931.037,31	18,80	17,41	17,25

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2024 (ver nota 26)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022
Templeton BRIC Fund - USD (continuación)					
C (acc) USD	3,04 %	193.779,91	16,86	15,70	15,65
I (acc) USD	1,44 %	27.321,97	22,90	20,98	20,59
N (acc) EUR	2,96 %	644.987,01	19,35	17,67	18,34
N (acc) USD	2,96 %	399.834,24	17,12	15,93	15,87
Templeton China A-Shares Fund - USD					
A (acc) HKD	2,00 %	3.875,75	4,92	5,64	7,96
A (acc) SGD	2,00 %	666,03	4,98	5,67	8,20
A (acc) USD	2,00 %	121.059,54	4,89	5,58	7,86
I (acc) USD	1,15 %	500,00	5,03	5,70	7,96
W (acc) USD	1,25 %	1.518,37	5,01	5,68	7,95
Y (acc) USD	0,15 %	3.249.393,47	5,21	5,84	8,07
Templeton China Fund - USD					
A (acc) HKD	2,44 %	193.773,60	8,05	9,48	12,71
A (acc) SGD	2,44 %	2.395.916,50	5,89	6,90	9,49
A (acc) USD	2,44 %	10.729.380,71	17,65	20,73	27,75
A (Ydis) EUR	2,44 %	796.064,96	15,85	18,27	25,49
A (Ydis) GBP	2,44 %	26.935,52	13,39	15,65	21,87
C (acc) USD	3,02 %	412.322,48	11,85	14,00	18,84
F (acc) USD	3,44 %	1.004.080,60	6,03	7,15	9,67
I (acc) USD	1,36 %	718.001,73	23,45	27,23	36,05
I (Ydis) GBP	1,36 %	1.584,10	9,00	10,41	14,38
N (acc) USD	2,94 %	993.895,55	16,57	19,57	26,32
W (acc) EUR	1,40 %	42.787,01	10,24	11,69	16,13
W (acc) GBP	1,40 %	130.483,13	11,41	13,21	18,27
W (acc) USD	1,40 %	372.997,29	8,39	9,76	12,93
W (Ydis) EUR	1,40 %	480,14	9,37	10,70	14,76
X (acc) HKD	0,26 %	605.110,74	9,44	10,88	14,27
Z (acc) USD	1,94 %	37.664,26	7,53	8,80	11,72
Templeton Eastern Europe Fund - EUR					
A (acc) EUR	2,49 %	5.481.921,54	15,95	11,28	7,32
A (acc) EUR RC[2]	6,18 %	4.947.736,41	0,18	0,01	–
A (acc) USD	2,49 %	1.573.388,71	17,07	12,30	7,67
A (acc) USD RC[2]	8,24 %	1.309.292,15	0,37	0,01	–
A (Ydis) EUR	2,48 %	51.423,59	15,15	11,16	7,24
A (Ydis) EUR RC[2]	6,25 %	42.977,34	0,18	0,01	–
I (acc) EUR	1,37 %	628.978,03	12,84	8,98	5,76
I (acc) EUR RC[2]	6,21 %	646.089,65	0,14	0,01	–
N (acc) EUR	2,98 %	344.679,77	14,06	10,00	6,52
N (acc) EUR RC[2]	4,88 %	308.368,70	0,10	0,01	–
W (acc) EUR	1,49 %	691.328,37	7,96	5,58	3,58
W (acc) EUR RC[2]	7,85 %	403.551,53	0,15	0,01	–
X (acc) EUR	0,26 %	146.356,05	7,37	5,10	3,24
X (acc) EUR RC[2]	8,06 %	146.356,05	0,15	0,01	–
Templeton Emerging Markets Bond Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (cubierta)	1,83 %	89.934,47	8,31	8,02	7,86
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,83 %	778.102,04	7,74	7,30	7,11
A (acc) NOK-H1 (cubierta)	1,83 %	405.291,73	9,36	8,79	8,57
A (acc) SEK-H1 (cubierta)	1,82 %	721.870,65	8,45	7,99	7,82
A (acc) USD	1,83 %	4.973.032,62	11,33	10,49	9,82
A (Bdis) CZK-H1 (cubierta)	1,83 %	1.922.484,81	61,80	61,47	62,06
A (Mdis) AUD-H1 (cubierta)	1,83 %	30.319.159,49	3,21	3,30	3,45
A (Mdis) EUR-H1 (cubierta)*	1,91 %	93,11	9,98	–	–
A (Mdis) HKD	1,83 %	51.882.660,41	3,64	3,70	3,75
A (Mdis) JPY-H1 (cubierta)*	1,91 %	157,75	996,75	–	–
A (Mdis) RMB-H1 (cubierta)*	1,91 %	715,47	9,97	–	–
A (Mdis) SGD-H1 (cubierta)	1,83 %	6.740.068,51	3,08	3,18	3,27
A (Mdis) USD	1,83 %	266.128.678,74	3,98	4,03	4,08
A (Mdis) ZAR-H1 (cubierta)	1,83 %	2.242.568,87	54,89	54,12	54,08
A (Qdis) EUR	1,83 %	15.871.892,86	6,47	6,39	6,78
A (Qdis) GBP	1,83 %	597.076,81	4,73	4,73	5,03
A (Qdis) USD	1,83 %	35.672.560,21	6,94	6,96	7,07

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2024 (ver nota 26)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022
Templeton Emerging Markets Bond Fund - USD (continuación)					
A (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,83 %	2.951.982,66	2,88	2,92	3,20
C (acc) USD	2,41 %	527.403,96	22,54	20,99	19,75
F (Mdis) USD	2,83 %	984.850,78	3,99	4,08	4,17
G (Mdis) EUR	2,43 %	1.438,85	5,87	5,86	6,21
I (acc) CHF-H1 (cubierta)	0,90 %	26.370,00	8,22	7,86	7,63
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,90 %	67.320,54	9,85	9,19	8,88
I (acc) SEK-H1 (cubierta)	0,90 %	1.049,22	7,70	7,21	6,98
I (acc) USD	0,90 %	7.998.427,14	23,58	21,63	20,04
I (Qdis) GBP-H1 (cubierta)	0,90 %	317.670,45	3,51	3,52	3,66
I (Qdis) USD	0,90 %	70.524,86	5,60	5,58	5,63
I (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	0,90 %	410,38	3,13	3,14	3,40
N (acc) USD	2,33 %	786.554,45	27,51	25,60	24,07
N (Mdis) USD	2,33 %	4.483.581,72	3,51	3,57	3,63
N (Qdis) PLN-H1 (cubierta)	2,33 %	5.198.571,30	3,82	3,86	3,93
S (acc) USD	0,78 %	150,74	10,07	9,22	8,52
W (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,95 %	21.937,48	7,69	7,19	6,95
W (acc) USD	0,95 %	843.540,33	9,51	8,72	8,08
W (Qdis) EUR	0,95 %	571.816,21	4,90	4,80	5,04
W (Qdis) GBP	0,95 %	32.818,71	4,59	4,55	4,79
W (Qdis) GBP-H1 (cubierta)	0,95 %	1.360.497,79	3,64	3,65	3,79
W (Qdis) USD	0,95 %	1.211.774,57	3,61	3,59	3,63
W (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	0,95 %	39.208,43	4,15	4,17	4,52
Y (acc) USD[Ω]	–	–	–	7,86	7,23
Y (Mdis) USD	0,07 %	940.015,12	4,89	4,86	4,83
Z (acc) USD	1,25 %	28.921,98	12,05	11,09	10,31
Z (Mdis) USD	1,25 %	132.864,58	3,65	3,67	3,69
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund - USD					
A (acc) EUR	1,85 %	1.410.804,52	14,26	12,95	12,38
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,85 %	578.279,52	8,29	7,81	7,50
A (acc) USD	1,85 %	596.552,93	10,31	9,54	8,76
A (Mdis) HKD	1,85 %	965.376,09	6,84	6,73	6,54
A (Mdis) SGD-H1 (cubierta)	1,85 %	33.386,76	6,74	6,73	6,66
A (Mdis) USD	1,85 %	478.918,57	6,88	6,74	6,55
A (Mdis-pc) HKD	1,85 %	119.210,57	7,85	7,76	7,57
A (Mdis-pc) USD	1,85 %	97.716,64	7,81	7,68	7,48
A (Qdis) USD	1,85 %	1.145.166,13	6,21	6,07	5,90
A (Ydis) EUR	1,85 %	2.224.641,31	8,98	8,60	8,71
A (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,85 %	485.368,01	5,12	5,10	5,20
C (acc) USD	2,52 %	182.059,09	9,57	8,92	8,23
F (Mdis) USD	2,91 %	21.445,76	7,84	7,77	7,62
G (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,48 %	1.796,41	9,13	8,67	8,36
I (acc) EUR	0,95 %	804.857,37	15,99	14,39	13,63
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,95 %	121,79	8,78	8,19	7,79
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,35 %	969.020,36	7,77	7,38	7,11
N (acc) USD	2,35 %	1.192.951,08	9,71	9,03	8,33
X (acc) USD	0,30 %	16.734,80	12,91	11,76	10,63
Z (acc) USD	1,35 %	16,32	10,86	10,00	9,13
Templeton Emerging Markets Fund - USD					
A (acc) EUR	1,99 %	95.819,30	10,52	9,43	9,10
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,99 %	682.060,25	9,13	8,50	8,24
A (acc) HKD	1,99 %	49.698,68	13,35	12,23	11,33
A (acc) SGD	1,99 %	1.165.770,12	9,68	8,81	8,37
A (acc) USD	1,99 %	4.428.578,52	45,87	41,89	38,73
A (Ydis) USD	1,99 %	3.889.440,52	42,59	39,71	36,95
C (acc) USD	2,57 %	149.868,57	36,79	33,79	31,42
G (acc) EUR	2,57 %	3.633,17	11,28	10,17	9,85
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,15 %	2.548.275,16	10,29	9,51	9,13
I (acc) USD	1,15 %	3.673.590,18	32,93	29,82	27,34
J (acc) USD	0,60 %	9.526.220,95	9,09	8,19	7,47

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2024 (ver nota 26)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022
Templeton Emerging Markets Fund - USD (continuación)					
N (acc) EUR	2,49 %	660.972,99	21,94	19,76	19,13
N (acc) USD	2,49 %	2.810.047,26	23,48	21,55	20,02
W (acc) USD	1,25 %	666.712,47	14,28	12,94	11,88
W (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,25 %	157,00	7,82	7,43	7,27
Y (Mdis) USD	0,07 %	1.266.683,15	10,47	9,72	9,17
Z (acc) USD	1,49 %	421.098,48	13,20	11,98	11,03
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund - USD					
A (acc) USD	1,80 %	106.736,90	8,08	7,91	7,48
A (Mdis) EUR-H1 (cubierta)	1,80 %	31.014,64	4,18	4,49	4,70
A (Ydis) EUR	1,80 %	75.476,36	5,88	5,98	6,46
C (acc) USD	2,38 %	90.000,00	7,79	7,67	7,29
I (acc) EUR	0,90 %	72.960,16	9,85	9,38	9,15
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,90 %	9.650,15	7,38	7,28	7,09
I (acc) NOK-H1 (cubierta)	0,90 %	81.430,00	8,49	8,36	8,11
I (acc) SEK-H1 (cubierta)[Ω]	–	–	–	7,37	7,18
I (acc) USD	0,90 %	90.000,00	8,55	8,29	7,78
I (Qdis) USD	0,90 %	90.000,00	5,20	5,42	5,43
I (Ydis) EUR	0,90 %	76.416,78	6,23	6,29	6,73
I (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	0,90 %	8.106,68	4,59	4,81	5,17
N (acc) USD	2,30 %	93.313,60	7,83	7,70	7,32
N (Qdis) EUR-H1 (cubierta)	2,30 %	8.106,68	4,06	4,38	4,63
W (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,95 %	8.106,68	7,34	7,26	7,06
W (acc) GBP-H1 (cubierta)	0,95 %	7.147,71	7,80	7,60	7,30
W (acc) USD	0,95 %	165.685,00	8,53	8,27	7,76
W (Mdis) USD	0,95 %	90.000,00	5,13	5,36	5,36
W (Qdis) EUR-H1 (cubierta)	0,95 %	8.106,68	4,43	4,71	4,91
W (Qdis) GBP-H1 (cubierta)	0,95 %	7.147,71	4,72	4,95	5,09
Y (acc) SEK-H1 (cubierta)	0,11 %	80.999,50	7,77	7,63	7,38
Y (Mdis) EUR[Ω]	–	–	–	7,73	7,97
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund - USD					
A (acc) EUR	2,45 %	2.664.477,97	19,97	17,63	16,58
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,45 %	11.494,27	10,23	9,37	8,84
A (acc) USD	2,45 %	3.913.202,43	14,97	13,47	12,16
A (Ydis) GBP	2,45 %	76.649,05	23,16	20,74	19,55
A (Ydis) USD	2,45 %	951.176,42	14,33	12,89	11,64
C (acc) USD	3,03 %	108.212,29	15,11	13,67	12,42
I (acc) EUR	1,39 %	4.671.241,87	23,90	20,88	19,43
I (acc) USD	1,40 %	571.745,79	17,90	15,93	14,23
N (acc) USD	2,95 %	1.316.256,67	13,78	12,46	11,31
W (acc) EUR	1,46 %	2.705.955,48	14,05	12,28	11,43
W (acc) GBP	1,46 %	578.217,04	28,82	25,55	23,83
W (acc) USD	1,45 %	461.319,61	19,07	16,98	15,18
W (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,42 %	395,40	9,38	8,67	8,23
Y (Mdis) USD	0,08 %	509.149,62	13,80	12,48	11,42
Y (Ydis) JPY	0,08 %	1.466.791,53	1.848,63	1.506,45	1.293,25
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund - USD					
A (acc) EUR	1,90 %	105.141,71	9,98	9,93	9,80
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,90 %	10.719,62	8,25	8,53	8,45
A (acc) USD	1,90 %	16.341,56	9,11	9,24	8,76
A (Ydis) EUR	1,90 %	9.613,51	9,98	9,93	9,80
A (Ydis) USD	1,90 %	15.253,71	9,12	9,25	8,76
I (acc) EUR	0,99 %	170.472,63	10,34	10,19	9,96
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,99 %	8.530,97	8,53	8,75	8,59
I (acc) USD	0,99 %	550.922,05	9,42	9,48	8,90
I (Ydis) EUR	0,99 %	7.997,78	10,14	10,10	9,93
I (Ydis) USD	0,99 %	9.375,00	9,27	9,41	8,87
N (acc) EUR	2,40 %	8.887,33	9,80	9,80	9,72
N (acc) USD	2,40 %	9.375,00	8,94	9,12	8,69
N (Ydis) EUR	2,40 %	7.997,78	9,78	9,80	9,72
P1 (acc) EUR[1]	0,50 %	95,37	10,50	10,30	–
P1 (acc) GBP[1]	0,50 %	82,11	10,34	10,30	–
P1 (acc) USD[1]	0,50 %	100,00	10,68	10,67	–

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2024 (ver nota 26)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund - USD (continuación)					
W (acc) CHF-H1 (cubierta)	1,10 %	9.213,00	8,27	8,70	8,60
W (acc) EUR	1,10 %	427.448,47	10,29	10,16	9,94
W (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,10 %	8.530,97	8,49	8,73	8,58
W (acc) GBP	1,10 %	7.265,19	9,58	9,60	9,42
W (acc) GBP-H1 (cubierta)	1,10 %	7.749,54	8,84	8,95	8,70
W (acc) USD	1,10 %	9.375,00	9,38	9,45	8,89
W (Ydis) EUR	1,10 %	7.997,78	10,13	10,10	9,91
W (Ydis) USD	1,10 %	9.375,00	9,26	9,40	8,86
Templeton Euroland Fund - EUR					
A (acc) EUR	1,86 %	3.392.189,26	27,69	24,39	20,36
A (acc) SGD	1,84 %	308.222,82	10,51	9,40	7,74
A (acc) USD	1,84 %	621.624,93	10,59	9,50	7,62
A (acc) USD-H1 (cubierta)	1,84 %	25.820,73	13,31	11,54	9,28
A (Ydis) EUR	1,86 %	330.507,84	22,34	19,76	16,53
A (Ydis) USD	1,84 %	2.032.364,18	10,30	9,29	7,49
C (acc) USD-H1 (cubierta)	2,38 %	109,29	12,71	11,05	8,95
I (acc) EUR	0,85 %	215.017,99	27,87	24,30	20,08
N (acc) EUR	2,61 %	1.026.394,91	15,31	13,58	11,42
N (acc) USD-H1 (cubierta)	2,55 %	110,32	12,60	10,97	8,91
S (acc) EUR	0,75 %	88,96	13,81	12,03	9,93
W (acc) EUR	0,90 %	11.170,26	12,66	11,04	9,13
W (acc) USD	0,90 %	1.847,92	12,40	11,02	8,76
W (acc) USD-H1 (cubierta)	0,90 %	5.126,69	14,40	12,35	9,84
Templeton European Opportunities Fund - EUR					
A (acc) EUR	1,84 %	2.969.350,22	15,08	14,31	13,40
A (acc) NOK-H1 (cubierta)	1,84 %	20.464,68	10,66	10,10	9,44
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	1,85 %	114.674,45	13,96	13,25	12,15
A (acc) USD	1,85 %	461.964,79	10,29	9,95	8,94
A (acc) USD-H1 (cubierta)	1,85 %	149.232,71	12,73	11,88	10,71
A (Ydis) GBP	1,84 %	8.670,91	15,97	15,47	14,57
I (acc) EUR	0,97 %	87.886,99	31,84	29,95	27,79
N (acc) EUR	2,60 %	1.472.324,10	12,61	12,05	11,37
N (acc) USD	2,60 %	118.818,88	9,46	9,21	8,34
W (acc) EUR	1,06 %	38.360,39	11,82	11,13	10,34
Templeton European Small-Mid Cap Fund - EUR					
A (acc) EUR	1,91 %	1.235.494,86	42,43	39,76	33,09
A (acc) USD	1,91 %	257.465,66	45,46	43,41	34,69
A (acc) USD-H1 (cubierta)	1,83 %	17.959,74	11,91	10,97	8,79
C (acc) USD-H1 (cubierta)	2,41 %	8.983,62	11,53	10,67	8,61
I (acc) EUR	1,08 %	282.715,11	54,29	50,44	41,61
I (acc) USD	1,04 %	537,66	57,63	54,55	43,21
I (acc) USD-H1 (cubierta)	0,97 %	79,52	15,82	14,48	11,52
N (acc) EUR	2,66 %	187.794,44	37,11	35,03	29,37
N (acc) USD-H1 (cubierta)	2,57 %	108,67	11,37	10,55	8,54
W (acc) EUR	1,13 %	256.619,16	19,13	17,78	14,68
X (acc) EUR	0,15 %	77,37	16,84	15,51	12,67
Y (Mdis) EUR[Ω]	–	–	–	9,93	8,33
Templeton European Sustainability Improvers Fund – EUR[1]					
A (acc) EUR	1,99 %	337.614,22	19,77	18,22	15,99
A (Mdis) SGD-H1 (cubierta)	1,84 %	161,37	10,13	9,79	8,80
A (Mdis) USD	1,87 %	79.048,67	7,38	7,23	6,38
A (Mdis) USD-H1 (cubierta)	1,84 %	26.187,11	10,18	9,64	8,54
A (Ydis) EUR	1,99 %	404.680,11	12,26	11,62	10,56
I (acc) EUR	0,85 %	137.320,94	22,32	20,34	17,66
I (Qdis) EUR	0,98 %	176,47	10,32	9,86	8,96
N (acc) EUR	2,74 %	314.772,72	17,94	16,66	14,74
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	2,62 %	805.422,88	15,26	13,86	11,62
W (Qdis) CHF-H1 (cubierta)	1,02 %	86,89	9,92	9,70	8,92

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2024 (ver nota 26)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022
Templeton European Sustainability Improvers Fund – EUR[1] (continuación)					
Y (Mdis) EUR[Ω]	–	–	–	8,80	7,93
Templeton Frontier Markets Fund - USD					
A (acc) EUR	2,55 %	2.564.934,58	30,62	24,37	23,45
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,55 %	1.112.022,30	11,97	9,88	9,42
A (acc) SGD	2,55 %	73.332,90	22,29	18,03	17,11
A (acc) USD	2,55 %	2.471.338,72	24,03	19,49	18,01
A (Ydis) GBP	2,55 %	84.309,73	29,56	24,00	23,14
A (Ydis) USD	2,55 %	310.900,29	21,33	17,40	16,08
C (acc) USD	3,13 %	2.464,57	20,75	16,92	15,73
I (acc) EUR	1,46 %	724.411,28	36,23	28,52	27,15
I (acc) USD	1,47 %	246.694,15	28,48	22,85	20,88
I (Ydis) GBP	1,51 %	14.808,17	29,97	24,47	23,52
N (acc) EUR	3,05 %	503.146,81	28,31	22,64	21,90
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	3,05 %	1.108.670,48	17,40	14,44	13,85
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	3,04 %	1.351.899,62	15,06	12,20	11,12
W (acc) EUR	1,55 %	569.367,07	18,25	14,38	13,70
W (acc) GBP	1,55 %	347.623,22	22,56	18,03	17,21
W (acc) USD	1,55 %	229.832,30	19,02	15,27	13,97
X (acc) USD	0,30 %	101,06	20,58	16,32	14,72
Y (acc) EUR[*]	0,10 %	226.493,67	10,26	–	–
Z (acc) GBP	2,05 %	1.621,20	21,47	17,26	16,56
Z (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	2,05 %	880,00	10,89	9,08	8,62
Templeton Global Balanced Fund - USD					
A (acc) EUR	1,66 %	945.572,61	34,54	31,34	30,15
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,66 %	219.823,93	20,64	19,46	18,76
A (acc) SGD	1,66 %	2.101.048,46	14,26	13,15	12,48
A (acc) USD	1,66 %	3.047.091,27	36,97	34,19	31,58
A (Qdis) USD	1,66 %	7.937.323,63	23,55	22,43	21,43
AS (acc) SGD	1,55 %	5.037.662,26	13,60	12,53	11,88
C (Qdis) USD	2,23 %	531.921,81	13,14	12,58	12,09
F (Qdis) USD	2,65 %	182.523,60	10,79	10,38	10,02
I (Ydis) USD	0,84 %	4.430,37	14,20	13,41	12,61
N (acc) EUR	2,15 %	1.434.431,82	23,34	21,29	20,58
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,15 %	422.257,87	10,30	9,76	9,46
W (acc) EUR	0,88 %	404.366,17	13,62	12,27	11,71
W (acc) GBP-H1 (cubierta)	0,88 %	155.504,87	12,06	11,12	10,50
W (acc) USD	0,88 %	1.049.614,36	14,46	13,27	12,17
X (Ydis) USD[Ω]	–	–	–	10,71	10,01
Z (acc) USD	1,15 %	319.104,45	13,27	12,21	11,22
Templeton Global Bond (Euro) Fund - EUR					
A (acc) EUR	1,52 %	2.120.558,14	12,47	12,34	12,12
A (acc) USD	1,51 %	29.430,00	7,56	7,63	7,20
A (Ydis) EUR	1,51 %	1.292.362,31	5,73	5,91	6,19
I (acc) EUR	0,75 %	42.160,11	13,47	13,23	12,90
N (acc) EUR	2,21 %	592.343,28	10,78	10,74	10,63
N (Ydis) EUR	2,10 %	200,00	5,55	5,71	5,98
W (acc) EUR	0,80 %	111.324,34	8,93	8,78	8,57
X (acc) EUR	0,15 %	193,69	8,55	8,35	8,10
Templeton Global Bond Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (cubierta)	1,37 %	896.852,87	8,58	9,49	9,91
A (acc) CZK-H1 (cubierta)	1,37 %	6.179.959,85	89,49	94,49	93,09
A (acc) EUR	1,37 %	10.928.284,58	22,86	23,76	24,71
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,37 %	7.417.422,16	14,87	16,06	16,62
A (acc) HKD	1,36 %	1.675.146,73	10,91	11,60	11,60
A (acc) NOK-H1 (cubierta)	1,37 %	834.465,29	10,48	11,29	11,64
A (acc) SEK-H1 (cubierta)	1,37 %	2.025.079,59	9,34	10,12	10,50
A (acc) USD	1,37 %	13.885.723,64	24,49	25,93	25,89
A (Mdis) AUD-H1 (cubierta)	1,37 %	2.572.613,22	5,81	6,58	7,07
A (Mdis) CAD-H1 (cubierta)	1,37 %	158.688,88	5,37	6,03	6,39
A (Mdis) EUR	1,37 %	14.454.132,69	9,96	10,88	11,87
A (Mdis) EUR-H1 (cubierta)	1,37 %	7.426.115,15	5,76	6,54	7,10

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2024 (ver nota 26)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022
Templeton Global Bond Fund - USD (continuación)					
A (Mdis) GBP	1,37 %	794.770,15	8,45	9,36	10,23
A (Mdis) GBP-H1 (cubierta)	1,37 %	1.137.190,98	5,02	5,61	6,02
A (Mdis) HKD	1,37 %	13.766.914,53	5,82	6,49	6,81
A (Mdis) RMB-H1 (cubierta)	1,36 %	169.424,20	62,63	71,51	76,88
A (Mdis) SGD	1,37 %	3.598.152,18	6,26	6,95	7,48
A (Mdis) SGD-H1 (cubierta)	1,37 %	4.972.248,15	6,23	7,07	7,52
A (Mdis) USD	1,37 %	89.224.983,71	10,67	11,87	12,43
A (Ydis) CHF-H1 (cubierta)	1,37 %	212.331,45	4,50	5,20	5,78
A (Ydis) EUR	1,37 %	9.344.208,89	10,32	11,21	12,38
A (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,37 %	12.844.401,57	4,65	5,25	5,80
AX (acc) USD	1,57 %	3.348.087,85	18,16	19,27	19,28
B (Mdis) USD[Ω]	–	–	–	11,07	11,63
C (acc) USD	2,15 %	253.229,54	7,70	8,22	8,27
C (Mdis) USD	2,15 %	3.921.490,22	7,62	8,54	9,02
F (Mdis) USD	2,37 %	498.988,50	5,20	5,84	6,18
I (acc) CHF-H1 (cubierta)	0,82 %	4.966.975,18	8,74	9,61	9,98
I (acc) EUR	0,83 %	1.290.958,41	19,79	20,45	21,15
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,81 %	1.693.107,09	13,10	14,07	14,48
I (acc) NOK-H1 (cubierta)	0,84 %	1.664.489,39	8,37	8,96	9,19
I (acc) USD	0,82 %	3.085.817,28	21,34	22,47	22,31
I (Mdis) EUR	0,76 %	855,00	8,83	9,59	10,31
I (Mdis) GBP	0,85 %	284.802,10	8,25	9,09	9,88
I (Mdis) GBP-H1 (cubierta)	0,85 %	258.356,07	5,78	6,44	6,87
I (Mdis) JPY	0,82 %	2.288.517,09	1.087,77	1.079,75	1.057,97
I (Mdis) JPY-H1 (cubierta)	0,81 %	1.276.052,55	458,92	541,46	596,13
I (Ydis) EUR	1,07 %	7.100,00	9,47	10,26	11,27
I (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	0,90 %	103.159,59	4,93	5,54	6,10
N (acc) EUR	2,07 %	1.938.066,75	20,94	21,92	22,95
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,07 %	2.618.999,05	13,65	14,85	15,48
N (acc) HUF	2,07 %	952.754,56	156,90	155,01	172,79
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	2,06 %	1.844.503,54	11,42	12,16	12,01
N (acc) USD	2,07 %	2.784.498,31	22,42	23,91	24,04
N (Mdis) EUR-H1 (cubierta)	2,07 %	5.272.373,35	6,29	7,20	7,87
N (Mdis) USD	2,07 %	2.353.966,40	5,36	6,00	6,33
N (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	2,07 %	1.810.557,95	4,39	4,99	5,55
S (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,54 %	2.577,45	7,52	8,05	8,31
S (Mdis) EUR	0,54 %	254,01	6,06	6,56	7,10
W (acc) CHF-H1 (cubierta)	0,87 %	104.897,94	7,05	7,76	8,06
W (acc) EUR	0,87 %	514.633,92	11,03	11,40	11,80
W (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,86 %	108.947,02	8,51	9,16	9,42
W (acc) USD	0,87 %	2.265.926,77	10,17	10,71	10,64
W (Mdis) EUR	0,88 %	215.764,28	6,77	7,35	7,98
W (Mdis) GBP	0,87 %	1.190.383,70	7,23	7,97	8,67
W (Mdis) GBP-H1 (cubierta)	0,88 %	328.759,21	5,46	6,08	6,49
W (Mdis) USD	0,87 %	1.448.426,92	5,23	5,79	6,03
W (Ydis) CHF-H1 (cubierta)[Ω]	–	–	–	6,10	6,74
W (Ydis) EUR	0,87 %	620.410,68	6,99	7,56	8,30
W (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	0,88 %	90.160,20	4,45	5,00	5,50
X (acc) EUR	0,15 %	77,36	12,48	12,80	13,16
X (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,15 %	115,62	8,52	9,07	9,27
X (acc) USD	0,27 %	626.478,20	9,37	9,81	9,69
Y (Mdis) USD[Ω]	–	–	–	7,39	7,64
Z (acc) EUR	1,07 %	56.096,32	13,38	13,86	14,37
Z (acc) USD	1,07 %	617.609,06	11,11	11,73	11,68
Z (Mdis) GBP-H1 (cubierta)	1,07 %	16.151,62	5,38	6,00	6,41
Z (Mdis) USD	1,07 %	320.367,04	5,54	6,15	6,42
Z (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,07 %	19.484,35	4,79	5,38	5,93
Templeton Global Climate Change Fund - EUR					
A (acc) CZK-H1 (cubierta)	1,81 %	100.443,93	133,98	124,60	96,77

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2024 (ver nota 26)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022
Templeton Global Climate Change Fund - EUR (continuación)					
A (acc) EUR	1,81 %	3.002.933,75	35,56	33,83	27,55
A (acc) USD-H1 (cubierta)	1,82 %	1.913.591,01	18,85	17,65	13,85
A (Ydis) EUR	1,81 %	23.414.905,56	31,28	29,88	24,33
F (acc) USD-H1 (cubierta)	2,81 %	92.741,93	11,43	10,79	–
I (acc) EUR	0,85 %	6.373.032,25	37,45	35,28	28,45
I (acc) USD-H1 (cubierta)	0,85 %	1.684.662,10	12,31	11,41	8,86
N (acc) EUR	2,56 %	1.052.202,54	27,47	26,32	21,60
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	2,56 %	2.555.801,02	13,01	12,18	9,51
S (acc) EUR	0,65 %	8.625.009,54	10,86	10,21	–
S (acc) USD	0,65 %	100,00	11,84	11,35	–
W (acc) EUR	0,90 %	1.499.917,16	23,33	21,99	17,75
W (acc) GBP	0,90 %	747.211,79	11,63	11,13	9,01
Z (acc) EUR	1,20 %	830.372,48	20,99	19,85	15,98
Templeton Global Equity Income Fund - USD					
A (acc) EUR	1,60 %	126.887,37	21,52	18,73	17,34
A (acc) USD	1,60 %	686.322,89	18,32	16,25	14,45
A (Mdis) RMB-H1 (cubierta)	1,80 %	72,36	108,99	101,54	95,04
A (Mdis) SGD	1,90 %	1.768.061,86	6,55	5,94	5,56
A (Mdis) USD	1,60 %	3.045.585,42	10,22	9,26	8,42
AS (Mdis) SGD	1,75 %	888.640,92	10,41	9,42	8,81
B (Qdis) USD[Ω]	–	–	–	8,07	7,36
N (Mdis) USD	2,57 %	23.446,40	8,84	8,09	7,43
Y (Mdis) USD[Ω]	–	–	–	13,67	11,96
Templeton Global Fund - USD					
A (acc) HKD	1,82 %	96.946,63	18,60	17,28	15,19
A (acc) SGD	1,82 %	1.111.632,11	11,59	10,69	9,65
A (acc) USD	1,82 %	1.851.894,17	45,47	42,08	36,96
A (Ydis) USD	1,82 %	11.893.327,68	39,57	36,62	32,16
AS (acc) SGD	1,72 %	603.030,70	12,01	11,08	9,98
C (acc) USD	2,40 %	218.038,75	24,67	22,96	20,28
I (acc) USD	0,85 %	124.867,32	28,40	26,02	22,63
N (acc) USD	2,57 %	432.826,11	27,50	25,64	22,69
W (Ydis) USD	0,90 %	54.845,10	12,73	11,81	10,34
X (Ydis) USD[Ω]	–	–	–	10,31	9,04
Z (acc) USD	1,20 %	52.999,71	12,64	11,63	10,15
Templeton Global High Yield Fund - USD					
A (acc) EUR	1,79 %	608.043,38	15,13	13,70	13,16
A (acc) USD	1,78 %	307.672,00	16,20	14,94	13,78
A (Mdis) EUR	1,79 %	7.252.866,28	5,15	5,04	5,21
A (Mdis) USD	1,77 %	3.017.562,09	5,51	5,49	5,46
F (Mdis) USD	2,71 %	899.260,37	7,18	7,20	7,22
I (acc) EUR	1,00 %	83.205,26	17,23	15,48	14,75
N (acc) EUR	2,28 %	616.074,09	13,88	12,63	12,19
Templeton Global Income Fund - USD					
A (acc) EUR	1,73 %	2.782.063,94	22,73	20,86	19,91
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,66 %	141.357,61	8,77	8,36	7,97
A (acc) USD	1,73 %	1.474.838,25	19,35	18,10	16,59
A (Mdis) SGD-H1 (cubierta)	1,66 %	3.553,42	6,61	6,63	6,45
A (Qdis) EUR-H1 (cubierta)	1,66 %	171.545,58	5,96	5,95	5,93
A (Qdis) HKD	1,73 %	1.295.487,02	8,83	8,69	8,31
A (Qdis) USD	1,73 %	2.293.498,24	10,17	9,96	9,51
C (acc) USD	2,29 %	37.027,91	9,54	8,97	8,27
C (Qdis) USD	2,31 %	827.513,69	9,60	9,47	9,09
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,88 %	4.524,10	9,43	8,92	8,50
I (acc) USD	0,93 %	320.298,25	22,23	20,63	18,75
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,20 %	93.893,88	8,10	7,77	7,45
N (acc) USD	2,23 %	1.959.130,17	17,59	16,54	15,23
N (Qdis) EUR-H1 (cubierta)	2,20 %	540.764,05	5,70	5,72	5,72
S (acc) USD	0,68 %	105,26	11,58	10,70	9,70
W (acc) EUR	0,91 %	792,33	10,42	9,49	8,98
W (acc) USD	0,91 %	63.053,90	10,52	9,76	8,87

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2024 (ver nota 26)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022
Templeton Global Income Fund - USD (continuación)					
Z (acc) USD	1,05 %	113.188,78	16,16	15,01	13,66
Templeton Global Smaller Companies Fund - USD					
A (acc) USD	1,87 %	668.496,92	51,47	48,14	42,96
A (Ydis) USD	1,87 %	1.262.631,83	48,58	45,44	40,55
I (acc) USD	1,10 %	6.864,63	25,10	23,30	20,62
N (acc) USD	2,62 %	97.887,73	31,97	30,13	27,08
Templeton Global Total Return Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (cubierta)	1,39 %	1.158.315,29	9,11	9,58	9,93
A (acc) EUR	1,39 %	5.864.260,50	21,86	21,58	22,25
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,39 %	5.555.478,83	14,00	14,37	14,80
A (acc) HKD	1,39 %	1.496.714,97	11,32	11,43	11,33
A (acc) NOK-H1 (cubierta)	1,39 %	410.158,39	7,54	7,72	7,95
A (acc) PLN-H1 (cubierta)	1,39 %	666.850,05	68,75	69,03	67,56
A (acc) SEK-H1 (cubierta)	1,39 %	3.101.881,97	8,49	8,74	9,03
A (acc) USD	1,39 %	16.741.079,28	23,42	23,57	23,33
A (Mdis) AUD-H1 (cubierta)	1,39 %	8.668.623,53	4,69	5,14	5,58
A (Mdis) CHF-H1 (cubierta)*	1,36 %	83,72	9,28	–	–
A (Mdis) EUR	1,39 %	12.129.437,20	6,94	7,33	8,04
A (Mdis) EUR-H1 (cubierta)	1,39 %	13.440.157,66	3,97	4,36	4,78
A (Mdis) GBP	1,39 %	905.941,38	5,88	6,30	6,92
A (Mdis) GBP-H1 (cubierta)	1,39 %	4.560.345,29	3,33	3,61	3,90
A (Mdis) HKD	1,39 %	134.292.234,49	4,88	5,27	5,56
A (Mdis) JPY-H1 (cubierta)*	1,36 %	157,12	909,84	–	–
A (Mdis) RMB-H1 (cubierta)	1,39 %	500.156,27	50,87	56,14	60,78
A (Mdis) SGD	1,39 %	5.738.431,74	5,11	5,48	5,93
A (Mdis) SGD-H1 (cubierta)	1,39 %	15.444.220,83	4,56	5,01	5,36
A (Mdis) USD	1,39 %	49.177.826,12	7,43	7,98	8,40
A (Ydis) CHF-H1 (cubierta)	1,39 %	696.261,78	3,67	4,08	4,63
A (Ydis) EUR	1,39 %	9.473.251,89	7,19	7,54	8,47
A (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,39 %	6.995.731,28	3,85	4,19	4,75
B (Mdis) USDΩ	–	–	–	7,06	7,52
C (acc) USD	2,17 %	65.696,29	7,19	7,29	7,27
C (Mdis) USD	2,16 %	3.968.980,70	6,14	6,66	7,07
F (Mdis) USD	2,38 %	112.679,98	5,59	6,07	6,45
I (acc) CHF-H1 (cubierta)	0,85 %	184.497,00	8,49	8,87	9,16
I (acc) EUR	0,84 %	454.847,55	21,77	21,39	21,93
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,84 %	451.455,22	13,48	13,76	14,10
I (acc) USD	0,83 %	6.242.015,59	23,30	23,32	22,96
I (Mdis) EUR	0,88 %	72.753,27	7,14	7,50	8,18
I (Mdis) GBP	0,84 %	305.817,20	7,20	7,66	8,37
I (Mdis) GBP-H1 (cubierta)	0,84 %	281.733,24	4,96	5,33	5,73
I (Mdis) JPY	0,80 %	295,65	893,13	856,72	843,52
I (Mdis) JPY-H1 (cubierta)	0,81 %	368,56	357,77	408,61	453,18
I (Mdis) USD	0,69 %	239,42	6,17	6,59	6,89
I (Qdis) USD	0,85 %	59.161,53	4,99	5,32	5,60
I (Ydis) EUR	0,89 %	76.779,02	7,55	7,87	8,79
I (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	0,83 %	7.351.715,66	4,07	4,40	4,95
N (acc) EUR	2,08 %	2.199.858,13	18,89	18,78	19,50
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,08 %	3.844.723,59	12,08	12,48	12,94
N (acc) HUF	2,08 %	1.454.121,14	159,90	150,05	165,79
N (acc) USD	2,09 %	2.683.953,96	20,25	20,52	20,45
N (Mdis) EUR-H1 (cubierta)	2,09 %	10.411.961,80	4,41	4,87	5,37
N (Mdis) USD	2,09 %	433.299,92	3,66	3,96	4,20
N (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	2,08 %	1.632.298,85	3,62	3,97	4,53
S (acc) CHF-H1 (cubierta)	0,54 %	24.577,20	6,91	7,20	7,41
S (acc) EUR	0,54 %	180,89	8,37	8,20	8,38
S (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,54 %	4.783,34	7,44	7,57	7,73
S (acc) USD	0,54 %	27.549,62	8,93	8,91	8,75
S (Mdis) EUR	0,54 %	798,72	5,97	6,26	6,80

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2024 (ver nota 26)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022
Templeton Global Total Return Fund - USD (continuación)					
S (Mdis) GBP[Ω]	–	–	–	4,37	4,76
S (Mdis) GBP-H1 (cubierta)	0,54 %	5.889,95	5,34	5,73	6,18
S (Mdis) USD	0,54 %	100.000,00	5,71	6,09	6,36
S (Ydis) USD	0,54 %	2.049.000,00	4,49	4,75	5,07
W (acc) CHF-H1 (cubierta)	0,89 %	19.680,46	6,60	6,90	7,12
W (acc) EUR	0,88 %	215.602,39	10,81	10,62	10,90
W (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,89 %	144.553,12	8,26	8,43	8,64
W (acc) GBP-H1 (cubierta)	0,89 %	76.975,55	7,68	7,73	7,83
W (acc) PLN-H1 (cubierta)	0,87 %	55,26	77,83	77,45	75,45
W (acc) USD	0,89 %	802.946,82	9,94	9,95	9,80
W (Mdis) EUR	0,90 %	121.819,02	5,46	5,73	6,24
W (Mdis) GBP	0,89 %	448.592,90	5,91	6,30	6,88
W (Mdis) GBP-H1 (cubierta)	0,89 %	259.018,69	3,80	4,10	4,41
W (Mdis) USD	0,89 %	971.347,34	4,19	4,48	4,70
W (Ydis) CHF-H1 (cubierta)	0,87 %	143,60	4,44	4,87	5,50
W (Ydis) EUR	0,88 %	2.080,94	5,58	5,82	6,50
W (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	0,85 %	2.897,00	4,47	4,84	5,45
X (Ydis) USD[Ω]	–	–	–	5,42	5,77
Y (Mdis) USD[Ω]	–	–	–	6,00	6,23
Z (acc) USD	1,09 %	104.333,44	11,50	11,54	11,39
Z (Mdis) GBP-H1 (cubierta)	1,09 %	6.660,61	4,33	4,67	5,04
Z (Mdis) USD	1,09 %	314.479,95	4,57	4,90	5,14
Z (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,09 %	71.512,64	3,94	4,28	4,83
Templeton Global Total Return II Fund - USD[Ω]					
A (acc) HKD	–	–	–	8,87	8,61
A (acc) USD	–	–	–	8,77	8,50
A (Mdis) AUD-H1 (cubierta)	–	–	–	8,40	8,39
A (Mdis) EUR	–	–	–	9,00	9,08
A (Mdis) EUR-H1 (cubierta)	–	–	–	8,22	8,28
A (Mdis) GBP-H1 (cubierta)	–	–	–	8,47	8,42
A (Mdis) HKD	–	–	–	8,87	8,61
A (Mdis) USD	–	–	–	8,77	8,50
Templeton Growth (Euro) Fund - EUR					
A (acc) EUR	1,81 %	318.182.772,73	22,35	19,43	17,45
A (acc) USD	1,81 %	10.217.519,55	23,96	21,23	18,30
A (Ydis) EUR	1,81 %	10.487.701,66	22,07	19,19	17,23
A (Ydis) USD	1,81 %	965.610,62	23,59	20,89	18,01
I (acc) EUR	0,96 %	686.722,08	27,13	23,39	20,82
I (Ydis) EUR	0,94 %	3.400,00	21,05	18,27	16,34
N (acc) EUR	2,56 %	1.153.218,03	18,59	16,28	14,73
W (acc) EUR	1,01 %	202.183,56	13,30	11,47	10,22
W (acc) USD	1,00 %	1.652,89	13,44	11,81	10,10
W (Ydis) EUR	1,01 %	6.400,00	12,40	10,76	9,62
Templeton Latin America Fund - USD					
A (acc) EUR	2,24 %	670.961,45	8,59	9,44	7,76
A (acc) SGD	2,24 %	1.209.665,47	6,54	7,30	5,93
A (acc) USD	2,24 %	1.117.805,77	59,18	66,22	52,31
A (Ydis) EUR	2,24 %	175.873,96	41,87	48,44	42,60
A (Ydis) GBP	2,24 %	11.097,90	35,62	41,81	36,84
A (Ydis) USD	2,24 %	9.126.081,88	44,84	52,86	44,58
C (acc) USD	2,82 %	68.252,97	10,92	12,29	9,76
I (acc) USD	1,27 %	1.208.626,45	20,54	22,76	17,80
I (Ydis) EUR-H2 (cubierta)	1,27 %	4.257.131,24	6,14	6,91	6,97
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	2,75 %	1.584.697,42	6,72	7,58	5,94
N (acc) USD	2,74 %	291.986,38	29,25	32,89	26,11
W (acc) GBP	1,31 %	283.621,40	10,82	11,94	9,75
W (acc) USD	1,31 %	592.425,30	7,69	8,53	6,67
X (acc) USD	0,25 %	90,68	10,61	11,65	9,02

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2024 (ver nota 26)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2023	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2022
Templeton Latin America Fund - USD (continuación)					
Z (acc) GBP	1,70 %	384,67	10,34	11,47	9,41

* Este/a Fondo/clase de acciones se creó durante el ejercicio.
[O] Este/a Fondo/clase de acciones se cerró durante el ejercicio.
[#] La clase de acciones se liquidó el 12 de enero de 2024 y se volvió a lanzar el 19 de abril de 2024.
[1] Consulte la nota 1 para conocer los acontecimientos del fondo.
[2] Ingresos recibidos por la venta de títulos restringidos vendidos durante el período actual que se consideraron de valor nulo en el último ejercicio, lo que provocó un enorme aumento del valor liquidativo a 28 de junio de 2024.
El valor liquidativo por acción divulgado es válido a 28 de junio de 2024, la última valoración del ejercicio fiscal.

Notas relativas a los estados financieros
Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2024

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 *societé 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 81 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.

Cierres de fondos

Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund entró en proceso de liquidación el 15 de abril de 2024 y se cerró con un valor liquidativo final el 29 de abril de 2024. El importe restante de efectivo en el banco a 30 de junio de 2024 asciende a 43.561 USD. La sociedad gestora está supervisando el efectivo que se empleará para cubrir los costes relacionados con la liquidación.

Franklin European Income Fund entró en proceso de liquidación el 6 de noviembre de 2020 y se cerró con un valor liquidativo final el 13 de noviembre de 2020. El importe restante de efectivo en el banco a 30 de junio de 2024 asciende a 7.578 EUR. La sociedad gestora está supervisando el efectivo que se empleará para cubrir los costes relacionados con la liquidación.

Franklin Global Aggregate Bond Fund entró en proceso de liquidación el 15 de enero de 2024 y se cerró con un valor liquidativo final el 25 de enero de 2024. El importe restante de efectivo en el banco a 30 de junio de 2024 asciende a 31.591 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. El importe restante de efectivo en el banco a 30 de junio de 2024 asciende a 2.696 EUR. La sociedad gestora está supervisando el efectivo que se empleará para cubrir los costes relacionados con la liquidación.

Franklin Global Small-Mid Cap Fund entró en proceso de liquidación el 11 de enero de 2021 y se cerró con un valor liquidativo final el 18 de enero de 2021. El importe restante de efectivo en el banco a 30 de junio de 2024 asciende a 226.735 USD. La sociedad gestora está supervisando el efectivo que se empleará para cubrir los costes relacionados con la liquidación.

Franklin K2 Long Short Credit Fund entró en proceso de liquidación el 30 de abril de 2021 y se cerró con un valor liquidativo final el 14 de mayo de 2021. El importe restante de efectivo en el banco a 30 de junio de 2024 asciende a 115.165 USD. La sociedad gestora está supervisando el efectivo que se empleará para cubrir los costes relacionados con la liquidación.

Franklin NextStep Dynamic Growth Fund entró en proceso de liquidación el 27 de noviembre de 2023 y se cerró con un valor liquidativo final el 5 de diciembre de 2023. El importe restante de efectivo en el banco a 30 de junio de 2024 asciende a 8.567 USD. La sociedad gestora está supervisando el efectivo que se empleará para cubrir los costes relacionados con la liquidación.

Franklin NextStep Stable Growth Fund entró en proceso de liquidación el 27 de noviembre de 2023 y se cerró con un valor liquidativo final el 5 de diciembre de 2023. El importe restante de efectivo en el banco a 30 de junio de 2024 asciende a 11.160 USD. La sociedad gestora está supervisando el efectivo que se empleará para cubrir los costes relacionados con la liquidación.

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. El importe restante de efectivo en el banco a 30 de junio de 2024 asciende a 1.892 USD. La sociedad gestora está supervisando el efectivo que se empleará para cubrir los costes relacionados con la liquidación.

Nota 1: La Sociedad (continuación)

Cierre de fondos (continuación)

Templeton Global Total Return II Fund entró en proceso de liquidación el 25 de septiembre de 2023 y se cerró con un valor liquidativo final el 9 de octubre de 2023. El importe restante de saldo deudor bancario es de 42 USD a 30 de junio de 2024 y cualquier coste de liquidación adicional que incluya este saldo deudor estará cubierto por la sociedad gestora.

A 30 de junio de 2024, 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.

Cambio de nombre del Fondo y las Clases de acciones

- El 29 de diciembre de 2023, Franklin UK Equity Income Fund pasó a llamarse Martin Currie UK Equity Income Fund.

- El 25 de marzo de 2024, Templeton European Dividend Fund pasó a llamarse Templeton European Sustainability Improvers Fund.

El 21 de marzo de 2024, las clases de acciones siguientes cambiaron de nombre:

- Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund: La clase de Acciones EB (acc) USD pasó a llamarse P1 (acc) USD.

- Franklin Euro Short Duration Bond Fund: La clase de Acciones EB (acc) EUR pasó a llamarse P2 (acc) EUR y la EB (Qdis) EUR pasó a llamarse P2 (Qdis) EUR.

- Franklin Sealand China A-Shares Fund: La clase de Acciones EB (acc) EUR pasó a llamarse P1 (acc) EUR, la EB (acc) USD pasó a llamarse P1 (acc) USD y la EB (Ydis) USD pasó a llamarse P1 (Ydis) USD.

- Martin Currie UK Equity Income Fund: La clase de Acciones EB (Qdis) GBP pasó a llamarse P2 (Qdis) GBP y la EB (Qdis) USD pasó a llamarse P2 (Qdis) USD.

- Templeton Emerging Markets Sustainability Fund: La clase de Acciones EB (acc) EUR pasó a llamarse P1 (acc) EUR, la EB (acc) GBP pasó a llamarse P1 (acc) GBP y la EB (acc) USD pasó a llamarse P1 (acc) USD.

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 NextStep Balanced Growth Fund, cuya fusión entró en vigor el 16 de agosto de 2024. Por consiguiente, los estados financieros de este subfondo se han elaborado sobre la base de la liquidación. La aplicación de la base contable de la empresa que no está en activo no ha dado lugar a ajustes significativos en el valor liquidativo publicado de los subfondos.

(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

Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)

(b) Inversión en valores (continuación)

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 2024 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 Euro Government Bond Fund
Franklin Euro Short Duration Bond 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 K2 Alternative Strategies 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 Growth Fund
Franklin NextStep Moderate Fund
Franklin Sealand China A-Shares Fund
Franklin Technology Fund
Martin Currie 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

Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)

(b) Inversión en valores (continuación)

Templeton European Opportunities Fund
Templeton European Small-Mid Cap Fund
Templeton European Sustainability Improvers Fund
Templeton Frontier Markets Fund
Templeton Global Balanced Fund
Templeton Global Climate Change Fund
Templeton Global Equity Income Fund
Templeton Global 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 ejercicio 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”.

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 mercado 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 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 2024.

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):

Fondo	datos a	Porcentaje de Ucrania	Porcentaje de Rusia	Porcentaje de Bielorrusia	Porcentaje total expuesto
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	30/06/2024	1,16 %	0,00 %	0,35 %	1,51 %
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	30/06/2024	0,59 %	0,04 %	0,78 %	1,41 %
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	30/06/2024	0,49 %	0,00 %	0,00 %	0,49 %

(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”.

Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)

(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 a 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 a pagar.

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 a 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. Durante el año se produjeron participaciones. No obstante, a 30 de junio de 2024, el fondo no tenía ninguna exposición.

Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)

(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 a 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 cierren 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.

(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".

Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)

(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 2024:

AED	3,6730	IDR	16.375,0000	PHP	58,4900
AUD	1,4990	ILS	3,7714	PLN	4,0250
BRL	5,5904	INR	83,3605	PYG	7.538,4950
CAD	1,3682	ISK	138,8300	QAR	3,6458
CHF	0,8984	JPY	160,8650	RON	4,6467
CLP	941,0500	KES	129,2500	RSD	109,2900
CNH/CNY	7,3000	KRW	1.379,9450	RUB	85,7500
COP	4.150,7750	KWD	0,3067	SAR	3,7516
CZK	23,3900	KZT	473,6100	SEK	10,5967
DKK	6,9629	MAD	9,9703	SGD	1,3560
DOP	59,0600	MXN	18,2930	THB	36,7250
EGP	48,0300	MYR	4,7175	TRY	32,6566
EUR	0,9336	NAD	18,1967	TWD	32,5070
GBP	0,7910	NGN	1.525,0000	UGX	3.710,000
GEL	2,8050	NOK	10,6760	UYU	39,4400
GHS	15,3000	NZD	1,6418	UZS	12.557,6700
HKD	7,8091	OMR	0,3850	VND	25.455,0000
HUF	368,7950	PEN	3,8435	ZAR	18,1953

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

La lista de abreviaturas de divisas se recoge en la Nota 28.

Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)

(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".

(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: alineación de precios e intereses de márgenes netos de futuros, 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. El volumen de las transacciones de préstamo de valores de cada Fondo se mantendrá a un nivel adecuado o el Fondo tendrá derecho a reclamar la rentabilidad generada por los valores prestados de un modo que le permita en todo momento cumplir con sus obligaciones de reembolso y siempre y cuando estas transacciones no pongan en peligro la gestión de los activos de cada 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.

(q) 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.

Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)

(q) Ajuste por dilución (continuación)

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 estimados 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 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.

A fecha de 30 de junio de 2024, no se aplicó el swing pricing.

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

Franklin Diversified Conservative Fund
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund
Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund
Franklin Euro Government Bond Fund
Franklin Euro Short Duration Bond Fund
Franklin European Corporate Bond Fund
Franklin European Total Return Fund
Franklin Global Aggregate Bond Fund

Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)

(q) Ajuste por dilución (continuación)

Franklin Global Convertible Securities Fund
Franklin Global Real Estate Fund
Franklin Gold and Precious Metals Fund
Franklin Gulf Wealth Bond Fund
Franklin Japan Fund
Franklin MENA Fund
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund
Franklin Sealand China A-Shares Fund
Martin Currie UK Equity Income Fund
Templeton Asian Smaller Companies Fund
Templeton China Fund
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund
Templeton European Opportunities Fund
Templeton European Small-Mid Cap Fund
Templeton European Sustainability Improvers Fund
Templeton Global Bond (Euro) Fund

(r) Estados financieros combinados

Las cuentas del Fondo se expresan en dólares estadounidenses y las de los subfondos se mantienen en la divisa de cada subfondo. El “Balance de situación” y el “Estado de operaciones y variaciones patrimoniales” combinados son la suma del “Balance de situación” y el “Estado de operaciones y variaciones patrimoniales” de cada subfondo convertidos a la moneda del Fondo utilizando los tipos de cambio vigentes al cierre del ejercicio.

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 2024, 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	181.265.029	9.396.448	171.868.581
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	74.766.378	2.041.019	72.725.359
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	157.916.427	2.322.232	155.594.195
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	122.021.543	3.043.749	118.977.794
Franklin NextStep Balanced Growth Fund	USD	15.630.301	2.156.973	13.473.328
Franklin NextStep Conservative Fund	USD	26.132.519	2.347.249	23.785.270
Franklin NextStep Growth Fund	USD	21.752.016	1.609.604	20.142.412
Franklin NextStep Moderate Fund	USD	60.998.422	5.011.989	55.986.433
Templeton Asian Growth Fund	USD	1.858.284.446	16.923.731	1.841.360.715
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	103.836.893	3.094.086	100.742.807

El patrimonio neto total al cierre del ejercicio sin inversiones en Fondos cruzados ascendería a 69.080.987.885 USD.

Nota 4: Depósitos a plazo ("TD", por sus siglas en inglés)

A 30 de junio de 2024, la Sociedad disponía del siguiente efectivo en depósitos a plazo fijo:

Contraparte del Fondo		Valor de los depósitos a plazo (TD) en la divisa del Fondo
Franklin Diversified Balanced Fund		
Toronto-Dominion Bank (The)	EUR	400.000
Franklin Diversified Conservative Fund		
Toronto-Dominion Bank (The)	EUR	100.000
Franklin Diversified Dynamic Fund		
Toronto-Dominion Bank (The)	EUR	5.500.000
Franklin Global Growth Fund		
Royal Bank of Canada	USD	4.700.000
Franklin Global Multi-Asset Income Fund		
Toronto-Dominion Bank (The)	EUR	3.200.000
Franklin Global Real Estate Fund		
Royal Bank of Canada	USD	500.000
Franklin Gulf Wealth Bond Fund		
Royal Bank of Canada	USD	2.800.000
Franklin India Fund		
Royal Bank of Canada	USD	16.400.000
Franklin K2 Alternative Strategies Fund		
Credit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	84.618.000
National Bank of Canada	USD	99.204.700
Royal Bank of Canada	USD	106.349.900
		290.172.600
Franklin MENA Fund		
Royal Bank of Canada	USD	500.000
Franklin NextStep Balanced Growth Fund		
Royal Bank of Canada	USD	300.000
Franklin NextStep Conservative Fund		
Royal Bank of Canada	USD	500.000
Franklin NextStep Growth Fund		
Royal Bank of Canada	USD	400.000
Franklin NextStep Moderate Fund		
Royal Bank of Canada	USD	1.200.000
Franklin Sealand China A-Shares Fund		
Royal Bank of Canada	USD	2.400.000
Martin Currie UK Equity Income Fund		
Royal Bank of Canada	GBP	500.000
Templeton Asia Equity Total Return Fund		
Royal Bank of Canada	USD	300.000
Templeton Asian Growth Fund		
Royal Bank of Canada	USD	13.800.000
Templeton Asian Smaller Companies Fund		
National Bank of Canada	USD	34.200.000
Templeton BRIC Fund		
Royal Bank of Canada	USD	21.200.000
Templeton China A-Shares Fund		
Royal Bank of Canada	USD	1.400.000
Templeton China Fund		
Royal Bank of Canada	USD	10.900.000
Templeton Eastern Europe Fund		
Toronto-Dominion Bank (The)	EUR	3.600.000
Templeton Emerging Markets Fund		
Royal Bank of Canada	USD	13.500.000
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund		
Royal Bank of Canada	USD	400.000
Templeton Euroland Fund		
Credit Agricole Group	EUR	6.100.000
Templeton European Small-Mid Cap Fund		
Credit Agricole Group	EUR	5.900.000
Templeton European Sustainability Improvers Fund		
Toronto-Dominion Bank (The)	EUR	800.000
Templeton Frontier Markets Fund		
Royal Bank of Canada	USD	2.800.000
Templeton Global Bond (Euro) Fund		
Credit Agricole Group	EUR	1.500.000
Templeton Global Climate Change Fund		
Credit Agricole Group	EUR	61.200.000
National Bank of Canada	USD	23.153.768
		84.353.768
Templeton Global Equity Income Fund		
Royal Bank of Canada	USD	200.000
Templeton Global Fund		
Royal Bank of Canada	USD	28.400.000
Templeton Global Smaller Companies Fund		
Royal Bank of Canada	USD	4.000.000
Templeton Growth (Euro) Fund		
Credit Agricole Group	EUR	61.600.000
Toronto-Dominion Bank (The)	EUR	251.000.000
		312.600.000
Templeton Latin America Fund		
Royal Bank of Canada	USD	24.800.000

Nota 5: Contratos de divisas a plazo

A 30 de junio de 2024, 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	2.021.926	USD	2.268.263	16 de julio de 2024	(13.758)
EUR	18.976.054	USD	20.467.140	16 de julio de 2024	(128.517)

Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Franklin Biotechnology Discovery Fund (continuación)

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
PLN	15.502.271	USD	3.840.143	16 de julio de 2024	10.660
USD	144.492	EUR	134.964	16 de julio de 2024	(162)
USD	45.204	PLN	183.131	16 de julio de 2024	(286)
					(132.063)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(132.063)
	(132.063)

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	90.809	USD	97.945	16 de julio de 2024	(616)
SGD	39.053	USD	28.971	16 de julio de 2024	(150)
					(766)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(766)
	(766)

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	4.341.502	GBP	3.734.000	11 de julio de 2024	(63.769)
GBP	693.000	EUR	807.606	11 de julio de 2024	9.976
EUR	4.367.692	GBP	3.757.000	12 de julio de 2024	(64.521)
GBP	102.000	EUR	120.965	12 de julio de 2024	(633)
EUR	5.435.309	USD	5.831.000	26 de julio de 2024	(2.496)
EUR	3.838.401	USD	4.134.000	30 de julio de 2024	(16.111)
EUR	3.502.979	GBP	3.008.000	8 de agosto de 2024	(41.492)
EUR	1.696.992	USD	1.830.000	8 de agosto de 2024	(8.516)
EUR	3.766.166	GBP	3.233.000	9 de agosto de 2024	(43.274)
EUR	2.758.331	INR	249.229.000	9 de agosto de 2024	(23.998)
INR	249.229.000	EUR	2.761.020	9 de agosto de 2024	21.309
EUR	1.250.629	ZAR	25.139.000	12 de agosto de 2024	(32.634)
					(266.159)
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
CZK	264.374.657	EUR	10.700.973	16 de julio de 2024	(152.404)
EUR	2.898	CZK	72.244	16 de julio de 2024	16
EUR	31.493	SGD	45.629	16 de julio de 2024	75
EUR	34.233	USD	36.635	16 de julio de 2024	52
SGD	47.191	EUR	32.465	16 de julio de 2024	29
USD	63.770	EUR	59.132	16 de julio de 2024	365
					(151.867)
					(418.026)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
Barclays	(185.050)
J.P. Morgan	(208.349)
Morgan Stanley	(24.627)
	(418.026)

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	2.002.159	GBP	1.722.000	11 de julio de 2024	(29.409)
GBP	461.000	EUR	540.184	11 de julio de 2024	3.692
EUR	2.040.250	GBP	1.755.000	12 de julio de 2024	(30.162)
GBP	504.000	EUR	597.710	12 de julio de 2024	(3.130)
EUR	3.076.063	USD	3.300.000	26 de julio de 2024	(1.412)
EUR	1.393.672	USD	1.501.000	30 de julio de 2024	(5.850)
EUR	2.606.272	GBP	2.238.000	8 de agosto de 2024	(30.871)
EUR	1.311.227	USD	1.414.000	8 de agosto de 2024	(6.580)
EUR	2.176.977	GBP	1.869.000	9 de agosto de 2024	(25.263)
EUR	951.093	INR	85.936.000	9 de agosto de 2024	(8.275)
GBP	594.000	EUR	703.637	9 de agosto de 2024	(3.727)
INR	85.936.000	EUR	952.020	9 de agosto de 2024	7.347
EUR	421.122	ZAR	8.465.000	12 de agosto de 2024	(10.989)
					(144.629)
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
CZK	115.870.718	EUR	4.690.181	16 de julio de 2024	(66.931)
EUR	18.438	CZK	457.784	16 de julio de 2024	172
EUR	24.881	SGD	36.050	16 de julio de 2024	59
EUR	57.538	USD	61.575	16 de julio de 2024	88
SGD	37.609	EUR	25.873	16 de julio de 2024	23
USD	97.588	EUR	90.485	16 de julio de 2024	566
					(66.023)
					(210.652)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
Barclays	(105.554)
J.P. Morgan	(92.668)
Morgan Stanley	(12.430)
	(210.652)

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	3.456.608	GBP	2.973.000	11 de julio de 2024	(50.856)
GBP	535.000	EUR	623.576	11 de julio de 2024	7.602
EUR	3.580.672	GBP	3.080.000	12 de julio de 2024	(52.871)
GBP	83.000	EUR	98.432	12 de julio de 2024	(515)
EUR	3.880.500	USD	4.163.000	26 de julio de 2024	(1.782)
EUR	2.076.116	USD	2.236.000	30 de julio de 2024	(8.714)
EUR	1.203.743	GBP	1.033.000	8 de agosto de 2024	(13.491)
EUR	480.351	USD	518.000	8 de agosto de 2024	(2.410)
EUR	1.479.320	GBP	1.270.000	9 de agosto de 2024	(17.118)
EUR	2.779.625	INR	251.153.000	9 de agosto de 2024	(24.183)
INR	251.153.000	EUR	2.782.335	9 de agosto de 2024	21.473
					(142.865)
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
CZK	92.050.106	EUR	3.726.047	16 de julio de 2024	(53.242)
EUR	21.836	CZK	544.789	16 de julio de 2024	98
EUR	32.165	SEK	361.650	16 de julio de 2024	301
EUR	35.969	SGD	52.114	16 de julio de 2024	85
EUR	39.447	USD	42.215	16 de julio de 2024	60
NOK	580.299	EUR	50.643	16 de julio de 2024	91
SEK	494.388	EUR	43.886	16 de julio de 2024	(327)
SGD	67.143	EUR	46.192	16 de julio de 2024	41
USD	70.118	EUR	65.016	16 de julio de 2024	404
					(52.489)
					(195.354)

Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Franklin Diversified Dynamic Fund (continuación)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
Barclays	(72.286)
J.P. Morgan	(98.453)
Morgan Stanley	(24.615)
	(195.354)

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	2.016.599	EUR	1.850.000	11 de septiembre de 2024	28.183
USD	65.217	GBP	51.000	11 de septiembre de 2024	715
					28.898
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	857.606	USD	925.005	16 de julio de 2024	(5.820)
GBP	134.417	USD	171.629	16 de julio de 2024	(1.697)
USD	17.881	EUR	16.710	16 de julio de 2024	(28)
					(7.545)
					21.353

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
Citibank	28.898
J.P. Morgan	(7.545)
	21.353

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	30.527.882	EUR	27.990.000	11 de septiembre de 2024	443.694
					443.694
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	141.739.314	USD	152.878.605	16 de julio de 2024	(961.750)
GBP	1.356	USD	1.732	16 de julio de 2024	(17)
USD	37.920	EUR	35.433	16 de julio de 2024	(58)
					(961.825)
					(518.131)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
Citibank	443.694
J.P. Morgan	(961.825)
	(518.131)

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	21.210.873	GBP	18.205.696	24 de julio de 2024	(255.560)
EUR	8.157.210	USD	8.900.000	24 de julio de 2024	(143.426)
GBP	1.550.000	EUR	1.805.462	24 de julio de 2024	22.151
USD	1.250.000	EUR	1.156.841	24 de julio de 2024	8.978
					(367.857)
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	403.045	USD	433.464	16 de julio de 2024	(1.381)

Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Franklin Euro High Yield Fund (continuación)

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
USD	3.653.435	EUR	3.387.378	16 de julio de 2024	21.301
					19.920
					(347.937)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
Deutsche Bank	(134.448)
J.P. Morgan	19.920
Morgan Stanley	(233.409)
	(347.937)

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	8.199.744	DKK	61.100.000	24 de julio de 2024	5.179
EUR	71.751.123	GBP	61.341.000	24 de julio de 2024	(576.375)
NOK	228.500.000	EUR	19.697.927	24 de julio de 2024	275.312
					(295.884)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
Citibank	(571.196)
J.P. Morgan	275.312
	(295.884)

Franklin European Social Leaders 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	251.609	GBP	216.000	24 de julio de 2024	(3.078)
					(3.078)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
BNP Paribas	(3.078)
	(3.078)

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:					
DKK	2.150.000	EUR	288.466	24 de julio de 2024	(113)
EUR	144.086.762	DKK	1.073.688.000	24 de julio de 2024	86.667
EUR	153.258.423	GBP	131.472.000	24 de julio de 2024	(1.760.909)
NOK	1.165.000.000	EUR	100.417.617	24 de julio de 2024	1.415.304
					(259.051)
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	26.358	NOK	298.139	16 de julio de 2024	293
EUR	3.742	PLN	16.277	16 de julio de 2024	(30)
EUR	26.995	SEK	303.525	16 de julio de 2024	253
NOK	514.035	EUR	44.859	16 de julio de 2024	81
PLN	45.935.308	EUR	10.554.746	16 de julio de 2024	91.269
SEK	418.895	EUR	37.185	16 de julio de 2024	(277)
					91.589
					(167.462)

Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Franklin European Total Return Fund (continuación)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
BNP Paribas	86.554
J.P. Morgan	(254.016)
	(167.462)

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:					
USD	1.162.607	EUR	1.070.000	8 de julio de 2024	16.207
USD	372.642	GBP	295.000	8 de julio de 2024	(290)
USD	1.152.556	EUR	1.070.000	8 de agosto de 2024	4.452
USD	177.864	GBP	140.000	19 de agosto de 2024	836
JPY	26.000.000	USD	169.743	20 de agosto de 2024	(6.866)
USD	1.905.706	EUR	1.753.700	27 de agosto de 2024	22.162
USD	28.336	COP	115.000.000	11 de septiembre de 2024	877
USD	718.207	EUR	685.000	14 de noviembre de 2024	(20.468)
USD	1.054.206	JPY	150.000.000	25 de febrero de 2025	88.016
					104.926
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	1.232.724	USD	1.329.450	16 de julio de 2024	(8.211)
GBP	61.497	USD	78.519	16 de julio de 2024	(774)
NOK	333.299	USD	31.373	16 de julio de 2024	(142)
SEK	379.271	USD	36.311	16 de julio de 2024	(495)
SGD	41.036.933	USD	30.449.153	16 de julio de 2024	(163.898)
USD	10.306	EUR	9.618	16 de julio de 2024	(2)
USD	75.669	GBP	59.821	16 de julio de 2024	43
USD	30.277	NOK	320.013	16 de julio de 2024	290
USD	35.131	SEK	369.105	16 de julio de 2024	276
					(172.913)
					(67.987)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(67.987)
	(67.987)

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	34.970	USD	37.718	16 de julio de 2024	(237)
SGD	50.212	USD	37.257	16 de julio de 2024	(201)
					(438)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(438)
	(438)

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	39.589.091	USD	44.412.328	16 de julio de 2024	(269.371)
EUR	114.482.370	USD	123.479.540	16 de julio de 2024	(776.804)
USD	46.381	CHF	41.325	16 de julio de 2024	302

Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Franklin Global Convertible Securities Fund (continuación)

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
USD	708.818	EUR	660.546	16 de julio de 2024	843
					(1.045.030)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(1.045.030)
	(1.045.030)

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:					
INR	83.737.000	USD	1.001.435	5 de julio de 2024	2.968
CLP	1.602.200.000	USD	1.774.839	8 de julio de 2024	(72.046)
INR	67.987.600	USD	814.776	15 de julio de 2024	409
JPY	1.367.942.130	USD	9.075.341	16 de julio de 2024	(553.180)
CLP	2.990.000.000	USD	3.335.862	17 de julio de 2024	(157.504)
USD	3.228.593	CLP	2.990.000.000	17 de julio de 2024	50.235
CLP	1.550.100.000	USD	1.670.954	18 de julio de 2024	(23.168)
BRL	22.180.000	USD	4.307.131	19 de julio de 2024	(347.594)
USD	4.206.833	BRL	22.180.000	19 de julio de 2024	247.296
THB	97.680.515	USD	2.660.623	23 de julio de 2024	1.597
CLP	1.080.700.000	USD	1.154.964	24 de julio de 2024	(6.006)
JPY	1.485.548.333	USD	9.525.310	26 de julio de 2024	(256.125)
MXN	191.100.000	USD	10.863.288	29 de julio de 2024	(462.391)
USD	21.890.372	MXN	381.000.000	29 de julio de 2024	1.153.891
COP	16.830.000.000	USD	4.089.865	30 de julio de 2024	(53.947)
USD	8.009.615	COP	31.990.000.000	30 de julio de 2024	338.253
INR	242.262.199	USD	2.893.858	6 de agosto de 2024	8.558
USD	6.232.892	EUR	5.810.000	7 de agosto de 2024	(889)
MXN	8.990.000	USD	395.728	3 de septiembre de 2024	90.699
USD	382.204	MXN	8.990.000	3 de septiembre de 2024	(104.224)
EUR	830.000	USD	906.930	4 de septiembre de 2024	(15.125)
USD	10.706.134	GBP	8.370.000	10 de septiembre de 2024	120.427
INR	379.127.440	USD	4.526.895	18 de septiembre de 2024	8.775
NZD	11.110.000	USD	6.759.321	18 de septiembre de 2024	8.224
THB	28.200.000	USD	789.013	18 de septiembre de 2024	(17.594)
THB	11.950.000	USD	336.099	23 de septiembre de 2024	(9.097)
JPY	3.135.000.000	USD	21.204.524	7 de octubre de 2024	(1.422.655)
NOK	37.340.000	USD	3.492.869	10 de octubre de 2024	13.085
JPY	121.177.870	USD	800.010	21 de noviembre de 2024	(29.879)
INR	201.640.800	USD	2.399.343	18 de diciembre de 2024	4.359
					(1.482.648)
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	60.745.046	USD	65.518.984	16 de julio de 2024	(412.161)
PLN	10.834.241	USD	2.683.797	16 de julio de 2024	7.456
USD	374.970	EUR	349.682	16 de julio de 2024	180
USD	18.575	PLN	75.072	16 de julio de 2024	(73)
					(404.598)
					(1.887.246)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
Bank of America	(292.166)
BNP Paribas	(46.646)
Citibank	(251.398)
Deutsche Bank	(214.280)
HSBC	(448.841)
J.P. Morgan	(176.272)
Morgan Stanley	(457.643)
	(1.887.246)

Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

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	230.171	CAD	340.000	24 de julio de 2024	(1.710)
EUR	902.986	GBP	775.200	24 de julio de 2024	(11.056)
EUR	1.548.037	USD	1.689.000	24 de julio de 2024	(27.219)
USD	10.000	EUR	9.219	24 de julio de 2024	108
					(39.877)
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:					
Deutsche Bank					(39.877)
					(39.877)

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:					
AUD	1.503	USD	999	16 de julio de 2024	4
CNH	985.975	USD	135.321	16 de julio de 2024	(97)
EUR	5.778.645	USD	6.232.781	16 de julio de 2024	(39.202)
JPY	157.745	USD	991	16 de julio de 2024	(9)
SGD	271.967	USD	201.798	16 de julio de 2024	(1.086)
USD	23.509	CNH	171.119	16 de julio de 2024	41
					(40.349)
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:					
J.P. Morgan					(40.349)
					(40.349)

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	2.867.784	GBP	2.468.000	11 de julio de 2024	(43.895)
GBP	62.000	EUR	73.537	11 de julio de 2024	(392)
EUR	3.353.639	GBP	2.885.000	12 de julio de 2024	(49.857)
GBP	77.000	EUR	91.317	12 de julio de 2024	(478)
EUR	2.502.405	USD	2.684.000	26 de julio de 2024	(608)
EUR	2.674.067	USD	2.880.000	30 de julio de 2024	(11.224)
EUR	1.838.831	GBP	1.579.000	8 de agosto de 2024	(21.781)
EUR	2.436.991	USD	2.628.000	8 de agosto de 2024	(12.229)
EUR	2.194.489	GBP	1.884.000	9 de agosto de 2024	(25.425)
EUR	1.869.968	INR	168.961.000	9 de agosto de 2024	(16.269)
GBP	153.000	EUR	177.688	9 de agosto de 2024	2.592
INR	168.961.000	EUR	1.871.791	9 de agosto de 2024	14.446
EUR	996.263	ZAR	20.022.000	12 de agosto de 2024	(25.795)
					(190.915)
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	460	SGD	667	16 de julio de 2024	–
EUR	56.765	USD	60.844	16 de julio de 2024	(2)
SGD	376.022	EUR	258.669	16 de julio de 2024	244
USD	24.555.412	EUR	22.767.517	16 de julio de 2024	142.837
					143.079
					(47.836)
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:					
Barclays					(120.744)
J.P. Morgan					96.969
Morgan Stanley					(24.061)
					(47.836)

Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

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	14.876.075	USD	16.045.167	16 de julio de 2024	(100.921)
USD	54.986	EUR	51.316	16 de julio de 2024	(15)
					(100.936)
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:					
J.P. Morgan					(100.936)
					(100.936)

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	1.003.903	USD	1.126.212	16 de julio de 2024	(6.832)
EUR	21.138.773	USD	22.798.971	16 de julio de 2024	(142.335)
USD	401.985	EUR	374.329	16 de julio de 2024	777
					(148.390)
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:					
J.P. Morgan					(148.390)
					(148.390)

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	860.455	USD	965.286	16 de julio de 2024	(5.854)
EUR	20.009.458	USD	21.581.440	16 de julio de 2024	(135.210)
PLN	18.702.983	USD	4.632.994	16 de julio de 2024	12.875
USD	51.077	CHF	45.680	16 de julio de 2024	142
USD	64.426	EUR	60.156	16 de julio de 2024	(50)
USD	10.537	PLN	42.569	16 de julio de 2024	(38)
					(128.135)
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:					
J.P. Morgan					(128.135)
					(128.135)

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	4.304.724	USD	2.860.673	16 de julio de 2024	12.244
CNH	7.155	USD	983	16 de julio de 2024	(2)
EUR	1.757.346	USD	1.895.448	16 de julio de 2024	(11.917)
JPY	157.745	USD	991	16 de julio de 2024	(9)
SGD	14.507.951	USD	10.764.749	16 de julio de 2024	(57.882)
USD	16.254	AUD	24.541	16 de julio de 2024	(125)
USD	32.240	EUR	30.125	16 de julio de 2024	(48)
USD	212.721	SGD	287.811	16 de julio de 2024	317
					(57.422)

Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Franklin High Yield Fund (continuación)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
J.P. Morgan	(57.422)
	(57.422)

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	192.814.200	USD	128.138.366	16 de julio de 2024	543.322
CHF	4.191.494	USD	4.702.133	16 de julio de 2024	(28.499)
CNH	606.485.908	USD	83.660.932	16 de julio de 2024	(482.663)
EUR	180.630.967	USD	194.815.156	16 de julio de 2024	(1.214.045)
GBP	2.080.567	USD	2.655.520	16 de julio de 2024	(25.246)
JPY	24.359.978.462	USD	155.737.457	16 de julio de 2024	(3.976.886)
PLN	27.147.145	USD	6.726.455	16 de julio de 2024	16.966
SGD	377.970.258	USD	280.412.190	16 de julio de 2024	(1.470.149)
USD	1.714.532	AUD	2.578.836	16 de julio de 2024	(6.550)
USD	23.066	CHF	20.578	16 de julio de 2024	121
USD	2.741	CNH	19.988	16 de julio de 2024	(1)
USD	290.050	EUR	270.586	16 de julio de 2024	35
USD	25.959	GBP	20.520	16 de julio de 2024	17
USD	423.684	JPY	67.414.585	16 de julio de 2024	3.697
USD	72.725	PLN	294.270	16 de julio de 2024	(372)
USD	368.648	ZAR	6.706.016	16 de julio de 2024	486
ZAR	132.269.760	USD	7.167.477	16 de julio de 2024	94.144
					(6.545.623)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(6.545.623)
	(6.545.623)

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	45.193.511	USD	48.731.812	16 de julio de 2024	(293.197)
PLN	40.169.875	USD	9.951.320	16 de julio de 2024	26.981
USD	47.430	EUR	44.138	16 de julio de 2024	123
USD	160.763	PLN	652.360	16 de julio de 2024	(1.286)
					(267.379)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(267.379)
	(267.379)

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	16.099.923	USD	3.085.710	2 de julio de 2024	(205.761)
USD	2.926.274	BRL	16.099.923	2 de julio de 2024	46.324
CHF	281.207	USD	315.535	16 de julio de 2024	(1.981)
CZK	1.487.089.957	USD	64.908.722	16 de julio de 2024	(1.313.183)
EUR	270.046	USD	291.229	16 de julio de 2024	(1.793)
USD	60.158	CZK	1.388.021	16 de julio de 2024	799

Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Franklin Innovation Fund (continuación)

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
USD	199.855	EUR	186.561	16 de julio de 2024	(102)
BRL	15.701.223	USD	2.842.771	2 de agosto de 2024	(44.443)
					(1.520.140)
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:					
J.P. Morgan					(1.520.140)
					(1.520.140)

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	1.769.500	USD	1.907.374	16 de julio de 2024	(10.815)
SGD	79.343	USD	58.867	16 de julio de 2024	(312)
USD	65.282	EUR	60.792	16 de julio de 2024	125
USD	1.936	SGD	2.616	16 de julio de 2024	5
					(10.997)
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:					
J.P. Morgan					(10.997)
					(10.997)

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	56.059.571	USD	353.944	16 de julio de 2024	(754.328)
USD	14.966.007	JPY	2.340.936.685	16 de julio de 2024	61.357.861
					60.603.533
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:					
J.P. Morgan					60.603.533
					60.603.533

Franklin K2 Alternative 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:					
EUR	350.201	RSD	41.008.544	3 de julio de 2024	(250)
RSD	41.008.544	EUR	348.682	3 de julio de 2024	1.877
CNY	17.394.020	USD	2.450.000	17 de julio de 2024	(52.340)
COP	23.955.818.291	USD	5.977.853	17 de julio de 2024	(223.857)
CZK	2.343.774	EUR	91.883	17 de julio de 2024	1.754
CZK	26.584.270	USD	1.118.537	17 de julio de 2024	18.286
EUR	85.685	HUF	33.696.405	17 de julio de 2024	518
EUR	106.873	IDR	1.854.520.000	17 de julio de 2024	1.310
EUR	201.022	PLN	865.947	17 de julio de 2024	364
EUR	4.901.895	USD	5.247.608	17 de julio de 2024	5.841
IDR	56.074.100.000	USD	3.450.700	17 de julio de 2024	(27.096)
JPY	43.024.856	USD	287.535	17 de julio de 2024	(19.493)
KZT	258.549.692	USD	565.630	17 de julio de 2024	(21.593)
MXN	43.700.460	USD	2.530.000	17 de julio de 2024	(146.871)
PEN	5.308.301	USD	1.430.000	17 de julio de 2024	(48.883)

Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
PHP	85.064.193	USD	1.480.000	17 de julio de 2024	(28.676)
RON	6.857.820	USD	1.470.277	17 de julio de 2024	5.036
TRY	62.080.638	USD	1.775.000	17 de julio de 2024	95.080
USD	2.446.845	CNY	17.443.560	17 de julio de 2024	42.357
USD	9.590.352	COP	37.835.208.722	17 de julio de 2024	502.638
USD	1.161.771	CZK	27.093.000	17 de julio de 2024	3.193
USD	5.737.814	EUR	5.291.292	17 de julio de 2024	67.041
USD	2.088.909	IDR	33.394.854.064	17 de julio de 2024	49.986
USD	2.101.865	MXN	35.252.145	17 de julio de 2024	179.450
USD	3.765.833	PEN	14.061.730	17 de julio de 2024	107.244
USD	1.410.098	RON	6.457.481	17 de julio de 2024	20.910
USD	2.300.386	TRY	78.362.217	17 de julio de 2024	(60.150)
USD	2.830.152	ZAR	53.401.882	17 de julio de 2024	(101.689)
ZAR	76.969.551	USD	4.187.528	17 de julio de 2024	38.213
BRL	14.020.460	USD	2.696.297	2 de agosto de 2024	(197.642)
USD	2.630.000	BRL	14.514.970	2 de agosto de 2024	43.217
USD	348.785	CNY	2.480.843	15 de agosto de 2024	5.691
KRW	651.638.376	USD	479.564	20 de agosto de 2024	(4.815)
EUR	388.985	USD	419.547	16 de septiembre de 2024	(1.400)
USD	48.670	CAD	66.413	16 de septiembre de 2024	35
USD	1.023.365	EUR	944.187	16 de septiembre de 2024	8.393
USD	173.764	GBP	135.209	16 de septiembre de 2024	2.749
USD	601.204	HKD	4.684.084	16 de septiembre de 2024	70
AUD	1.729.000	USD	1.155.573	18 de septiembre de 2024	217
CAD	386.000	USD	281.266	18 de septiembre de 2024	1.421
CHF	201.000	USD	227.494	18 de septiembre de 2024	(1.616)
EUR	4.001.000	USD	4.328.523	18 de septiembre de 2024	(27.169)
GBP	12.432.000	USD	15.886.493	18 de septiembre de 2024	(161.962)
JPY	30.246.000	USD	194.428	18 de septiembre de 2024	(4.138)
MXN	59.854.000	USD	3.111.409	18 de septiembre de 2024	119.934
NZD	6.060.000	USD	3.714.242	18 de septiembre de 2024	(23.139)
USD	7.110.746	AUD	10.635.000	18 de septiembre de 2024	1.533
USD	10.522.095	CAD	14.379.000	18 de septiembre de 2024	(8.360)
USD	8.468.332	CHF	7.477.000	18 de septiembre de 2024	65.882
USD	21.530.518	EUR	19.834.000	18 de septiembre de 2024	207.580
USD	7.699.314	GBP	6.048.000	18 de septiembre de 2024	49.542
USD	7.337.884	JPY	1.128.518.000	18 de septiembre de 2024	237.929
USD	143.733	MXN	2.705.000	18 de septiembre de 2024	(2.301)
USD	4.545.549	NZD	7.349.000	18 de septiembre de 2024	69.326
EUR	1.000	USD	1.072	20 de septiembre de 2024	3
GBP	1.000	USD	1.262	20 de septiembre de 2024	3
MXN	29.000	USD	1.580	20 de septiembre de 2024	(15)
PHP	233.260.000	USD	4.000.000	20 de septiembre de 2024	(21.989)
USD	580.272	AUD	877.000	20 de septiembre de 2024	(6.005)
USD	132.660	CAD	182.000	20 de septiembre de 2024	(634)
USD	544.893	EUR	506.000	20 de septiembre de 2024	856
USD	698.401	GBP	550.000	20 de septiembre de 2024	2.727
USD	34.049	JPY	5.301.000	20 de septiembre de 2024	689
USD	81.265	MXN	1.506.000	20 de septiembre de 2024	(16)
USD	4.000.000	PHP	233.260.000	20 de septiembre de 2024	21.988
USD	68.204	SEK	720.000	20 de septiembre de 2024	(12)
USD	45.357	CAD	62.000	26 de septiembre de 2024	(58)
USD	1.078.455	EUR	1.004.000	26 de septiembre de 2024	(1.321)
USD	854.000	HKD	6.649.000	26 de septiembre de 2024	499
TRY	27.755.700	USD	700.000	4 de noviembre de 2024	44.215
RSD	36.492.979	EUR	308.218	7 de noviembre de 2024	1.945
TRY	18.940.800	USD	480.000	8 de noviembre de 2024	25.814
USD	732.769	GEL	2.041.161	8 de noviembre de 2024	11.858
TRY	38.392.750	USD	993.961	12 de noviembre de 2024	27.170
TRY	17.388.000	USD	450.000	14 de noviembre de 2024	11.529
RSD	41.493.213	EUR	348.682	17 de enero de 2025	2.601
RSD	41.008.544	EUR	347.206	3 de febrero de 2025	(729)

Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
RSD	19.370.848	EUR	162.330	28 de marzo de 2025	753
EUR	1.530.000	USD	1.690.180	31 de marzo de 2025	(29.184)
USD	4.578.845	EUR	3.910.000	31 de marzo de 2025	334.078
RSD	16.958.116	EUR	142.087	5 de mayo de 2025	299
					1.218.241
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
BRL	13.840.536	USD	2.657.527	2 de julio de 2024	(181.626)
USD	2.514.262	BRL	13.840.536	2 de julio de 2024	38.361
CAD	5.587.397	USD	4.064.402	16 de julio de 2024	21.153
CHF	22.352.347	USD	25.082.366	16 de julio de 2024	(160.847)
CZK	110.354.805	USD	4.817.764	16 de julio de 2024	(98.758)
EUR	252.316.865	USD	272.146.121	16 de julio de 2024	(1.746.969)
GBP	22.616.709	USD	28.877.891	16 de julio de 2024	(285.691)
HUF	530.026.646	USD	1.439.324	16 de julio de 2024	(2.987)
JPY	4.265.179	USD	27.294	16 de julio de 2024	(727)
NOK	408.248	USD	38.426	16 de julio de 2024	(176)
PLN	18.127.641	USD	4.490.474	16 de julio de 2024	11.939
SEK	569.312	USD	54.506	16 de julio de 2024	(755)
SGD	905.715	USD	672.032	16 de julio de 2024	(3.643)
USD	166.191	CHF	147.845	16 de julio de 2024	1.353
USD	99.488	CZK	2.306.578	16 de julio de 2024	854
USD	2.424.183	EUR	2.262.028	16 de julio de 2024	48
USD	373.862	GBP	293.163	16 de julio de 2024	3.243
USD	25.884	JPY	4.118.285	16 de julio de 2024	231
USD	33.630	NOK	355.452	16 de julio de 2024	326
USD	72.217	PLN	291.546	16 de julio de 2024	(195)
USD	146.679	SGD	198.989	16 de julio de 2024	(168)
BRL	13.840.536	USD	2.505.886	2 de agosto de 2024	(39.297)
					(2.444.331)
					(1.226.090)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
Barclays	(1.506)
BNP Paribas	2.601
Citibank	(18.895)
Goldman Sachs	299
J.P. Morgan	(1.692.265)
Morgan Stanley	483.676
	(1.226.090)

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	5.202.582	USD	5.611.404	16 de julio de 2024	(35.253)
USD	40.477	EUR	37.739	16 de julio de 2024	29
					(35.224)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(35.224)
	(35.224)

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	312.145	EUR	39.923	16 de julio de 2024	19

Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Franklin Mutual European Fund (continuación)

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
CZK	494.327.492	EUR	20.009.355	16 de julio de 2024	(285.648)
EUR	38.812	CNH	302.327	16 de julio de 2024	126
EUR	94.706	CZK	2.359.193	16 de julio de 2024	573
EUR	158.124	USD	169.939	16 de julio de 2024	(430)
USD	15.092.123	EUR	13.994.838	16 de julio de 2024	86.209
					(199.151)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(199.151)
	(199.151)

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	4.330.067	GBP	3.657.223	16 de julio de 2024	17.486
EUR	1.767.240	JPY	297.898.895	16 de julio de 2024	38.252
EUR	14.646.992	USD	15.796.156	16 de julio de 2024	(97.442)
GBP	27.050	EUR	31.975	16 de julio de 2024	(74)
JPY	11.467.375	EUR	67.243	16 de julio de 2024	(631)
USD	109.957	EUR	102.660	16 de julio de 2024	(75)
					(42.484)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(42.484)
	(42.484)

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	2.951.372	USD	3.183.211	16 de julio de 2024	(19.917)
USD	56.687	EUR	52.986	16 de julio de 2024	(103)
					(20.020)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(20.020)
	(20.020)

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	2.284.963	USD	2.464.538	16 de julio de 2024	(15.504)
PLN	93.459.014	USD	23.151.234	16 de julio de 2024	64.226
USD	123.291	EUR	114.754	16 de julio de 2024	297
USD	193.208	PLN	781.000	16 de julio de 2024	(795)
					48.224

Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Franklin Natural Resources Fund (continuación)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
J.P. Morgan	48.224
	48.224

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	1.295.454	USD	961.219	16 de julio de 2024	(5.174)
					(5.174)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(5.174)
	(5.174)

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	1.397.103	USD	1.506.902	16 de julio de 2024	(9.480)
GBP	261.708	USD	334.159	16 de julio de 2024	(3.305)
PLN	30.934.089	USD	7.660.064	16 de julio de 2024	24.044
USD	14.369	PLN	57.864	16 de julio de 2024	(4)
					11.255

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	11.255
	11.255

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:					
GBP	668.481	USD	853.543	16 de julio de 2024	(8.442)
PLN	4.100.199	USD	1.015.677	16 de julio de 2024	2.823
USD	7.995	GBP	6.300	16 de julio de 2024	31
					(5.588)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(5.588)
	(5.588)

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	538.065	USD	580.351	16 de julio de 2024	(3.651)
GBP	711.351	USD	908.281	16 de julio de 2024	(8.983)
PLN	52.132.349	USD	12.913.925	16 de julio de 2024	35.885
USD	486.026	PLN	1.963.726	16 de julio de 2024	(1.769)
					21.482

Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Franklin NextStep Moderate Fund (continuación)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
J.P. Morgan	21.482
	21.482

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	35.245	USD	26.152	16 de julio de 2024	(141)
USD	1.726	SGD	2.335	16 de julio de 2024	3
					(138)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(138)
	(138)

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:					
USD	588.466	EUR	550.000	22 de julio de 2024	(1.193)
USD	2.777.695	COP	11.200.000.000	20 de agosto de 2024	94.836
USD	1.527.766	EUR	1.400.000	20 de agosto de 2024	24.649
USD	714.881	EUR	664.000	23 de agosto de 2024	1.864
JPY	198.000.000	USD	1.342.283	4 de octubre de 2024	(93.501)
					26.655
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
AUD	4.550.663	USD	3.024.160	16 de julio de 2024	12.893
CNH	7.155	USD	983	16 de julio de 2024	(2)
EUR	57.402.653	USD	61.912.412	16 de julio de 2024	(387.982)
JPY	157.745	USD	991	16 de julio de 2024	(9)
PLN	4.175.768	USD	1.034.397	16 de julio de 2024	2.874
SGD	663.887	USD	492.594	16 de julio de 2024	(2.645)
USD	89.308	AUD	134.412	16 de julio de 2024	(396)
USD	610.018	EUR	568.410	16 de julio de 2024	794
USD	53.842	PLN	217.526	16 de julio de 2024	(192)
USD	24.578	SGD	33.275	16 de julio de 2024	21
					(374.644)
					(347.989)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(347.989)
	(347.989)

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	11.258.695	USD	12.632.768	16 de julio de 2024	(79.004)
CNH	234.768.750	USD	32.385.018	16 de julio de 2024	(186.977)
EUR	224.153.708	USD	241.721.115	16 de julio de 2024	(1.472.130)
PLN	69.103.863	USD	17.116.291	16 de julio de 2024	49.286
SGD	317.247.332	USD	235.368.248	16 de julio de 2024	(1.239.725)
USD	250.758	CHF	222.916	16 de julio de 2024	2.201
USD	3.590.466	CNH	26.083.031	16 de julio de 2024	13.233

Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Franklin Technology Fund (continuación)

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
USD	4.840.319	EUR	4.522.107	16 de julio de 2024	(6.496)
USD	873.063	PLN	3.544.981	16 de julio de 2024	(7.519)
USD	1.035.348	SGD	1.397.649	16 de julio de 2024	3.883
					(2.923.248)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(2.923.248)
	(2.923.248)

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:					
AUD	1.821.421	USD	1.210.412	16 de julio de 2024	5.180
CNH	982.671	USD	135.557	16 de julio de 2024	(786)
EUR	89.321.692	USD	96.326.312	16 de julio de 2024	(590.907)
JPY	1.118.768.183	USD	7.157.700	16 de julio de 2024	(187.871)
PLN	45.964.154	USD	11.384.123	16 de julio de 2024	33.491
USD	24.186	AUD	36.390	16 de julio de 2024	(100)
USD	23.544	CNH	171.386	16 de julio de 2024	39
USD	209.452	EUR	195.446	16 de julio de 2024	(28)
USD	93.810	JPY	14.925.751	16 de julio de 2024	824
USD	35.922	PLN	146.461	16 de julio de 2024	(459)
					(740.617)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(740.617)
	(740.617)

Franklin U.S. Low Duration 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	107.473.686	USD	115.909.152	16 de julio de 2024	(718.356)
USD	688.546	EUR	641.879	16 de julio de 2024	576
					(717.780)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(717.780)
	(717.780)

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	6.650.677	USD	7.460.762	16 de julio de 2024	(45.069)
CNH	82.224.380	USD	11.341.597	16 de julio de 2024	(64.696)
EUR	299.573.074	USD	323.074.175	16 de julio de 2024	(1.990.362)
NOK	12.247.620	USD	1.152.796	16 de julio de 2024	(5.164)
PLN	347.584.064	USD	86.101.510	16 de julio de 2024	239.266
SEK	28.936.780	USD	2.770.258	16 de julio de 2024	(37.690)
SGD	708.758.368	USD	525.835.860	16 de julio de 2024	(2.772.201)
USD	3.651	CHF	3.242	16 de julio de 2024	36

Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Franklin U.S. Opportunities Fund (continuación)

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
USD	991.905	CNH	7.209.217	16 de julio de 2024	3.176
USD	7.332.798	EUR	6.819.405	16 de julio de 2024	23.728
USD	28	NOK	295	16 de julio de 2024	–
USD	2.072.447	PLN	8.397.302	16 de julio de 2024	(13.463)
USD	5.913	SEK	61.866	16 de julio de 2024	71
USD	605.632	SGD	819.755	16 de julio de 2024	652
					(4.661.716)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(4.661.716)
	(4.661.716)

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:					
THB	144.750.000	USD	3.967.232	11 de julio de 2024	(24.227)
USD	942.347	THB	34.750.000	11 de julio de 2024	(4.246)
JPY	1.860.160.760	USD	12.342.319	16 de julio de 2024	(753.678)
USD	4.505.750	JPY	717.000.000	16 de julio de 2024	38.902
SGD	22.215.000	USD	16.755.888	18 de septiembre de 2024	(310.923)
THB	342.530.000	USD	9.680.364	18 de septiembre de 2024	(310.353)
THB	13.100.000	USD	358.247	26 de septiembre de 2024	294
JPY	284.439.240	USD	1.848.748	21 de noviembre de 2024	(41.030)
AUD	3.460.000	USD	2.292.587	12 de diciembre de 2024	24.125
					(1.381.136)
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
AUD	1.392.914	USD	925.650	16 de julio de 2024	3.963
CHF	1.727.053	USD	1.937.465	16 de julio de 2024	(11.752)
EUR	7.244.245	USD	7.813.567	16 de julio de 2024	(49.151)
SGD	428.962	USD	318.286	16 de julio de 2024	(1.712)
USD	11.459	AUD	17.188	16 de julio de 2024	(12)
USD	37.002	CHF	32.941	16 de julio de 2024	272
USD	92.817	EUR	86.619	16 de julio de 2024	(23)
USD	105	SGD	141	16 de julio de 2024	1
					(58.414)
					(1.439.550)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
Bank of America	(325.407)
BNP Paribas	(349.918)
Citibank	(73.761)
Deutsche Bank	(67.924)
HSBC	(310.059)
J.P. Morgan	(118.919)
Morgan Stanley	(193.562)
	(1.439.550)

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	4.678.898	USD	5.248.940	16 de julio de 2024	(31.837)
CNH	13.596.089	USD	1.875.559	16 de julio de 2024	(10.884)
CZK	145.212.749	USD	6.337.725	16 de julio de 2024	(127.688)
EUR	7.352.024	HKD	61.875.498	16 de julio de 2024	(47.207)
EUR	9.804.297	INR	883.459.246	16 de julio de 2024	(84.165)

Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Templeton Asian Growth Fund (continuación)

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
EUR	5.002.078	KRW	7.409.346.097	16 de julio de 2024	(11.866)
EUR	4.378.591	TWD	152.493.401	16 de julio de 2024	451
EUR	47.753.723	USD	51.501.472	16 de julio de 2024	(318.812)
HKD	4.399.767	EUR	526.611	16 de julio de 2024	(750)
PLN	48.120.516	USD	11.919.711	16 de julio de 2024	33.548
SGD	713.289	USD	529.254	16 de julio de 2024	(2.846)
TWD	7.506.457	EUR	215.790	16 de julio de 2024	(295)
USD	17.765	CHF	15.838	16 de julio de 2024	106
USD	2.579	CNH	18.809	16 de julio de 2024	(1)
USD	16.552	CZK	385.431	16 de julio de 2024	68
USD	554.115	EUR	516.980	16 de julio de 2024	14
USD	15.299	PLN	61.803	16 de julio de 2024	(53)
USD	2.443	SGD	3.306	16 de julio de 2024	4
					(602.213)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(602.213)
	(602.213)

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	642.648	USD	693.153	16 de julio de 2024	(4.361)
					(4.361)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(4.361)
	(4.361)

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	4.106.480	USD	4.428.854	16 de julio de 2024	(27.509)
USD	68.880	EUR	64.318	16 de julio de 2024	(57)
					(27.566)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(27.566)
	(27.566)

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:					
INR	2.508.729.100	USD	30.002.620	5 de julio de 2024	88.911
CLP	13.524.600.000	USD	14.981.888	8 de julio de 2024	(608.160)
THB	638.000.000	USD	17.485.967	11 de julio de 2024	(106.784)
HUF	9.887.118.926	USD	27.314.604	15 de julio de 2024	(519.473)
INR	1.544.421.500	USD	18.508.634	15 de julio de 2024	9.293
CLP	23.420.200.000	USD	25.246.168	18 de julio de 2024	(350.027)
CLP	16.328.200.000	USD	17.450.251	24 de julio de 2024	(90.746)

Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Templeton Emerging Markets Bond Fund (continuación)

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
HUF	3.080.440.000	USD	8.446.736	6 de agosto de 2024	(105.705)
INR	2.196.329.671	USD	26.235.483	6 de agosto de 2024	77.588
HUF	24.741.733.940	USD	69.517.912	22 de agosto de 2024	(2.562.970)
INR	9.554.417.850	USD	114.082.601	18 de septiembre de 2024	221.132
THB	3.012.840.000	USD	84.671.960	18 de septiembre de 2024	(2.254.817)
INR	1.074.402.700	USD	12.784.421	18 de diciembre de 2024	23.226
					(6.178.532)
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
AUD	99.570.445	USD	66.168.835	16 de julio de 2024	283.184
CHF	987.310	USD	1.107.596	16 de julio de 2024	(6.718)
CNH	7.155	USD	983	16 de julio de 2024	(2)
CZK	120.324.089	USD	5.253.185	16 de julio de 2024	(107.515)
EUR	15.850.761	USD	17.096.365	16 de julio de 2024	(107.445)
GBP	6.224.486	USD	7.947.601	16 de julio de 2024	(78.538)
JPY	157.745	USD	991	16 de julio de 2024	(9)
NOK	3.840.459	USD	361.481	16 de julio de 2024	(1.620)
PLN	20.280.073	USD	5.023.650	16 de julio de 2024	13.973
SEK	6.647.584	USD	636.438	16 de julio de 2024	(8.691)
SGD	24.322.911	USD	18.046.078	16 de julio de 2024	(95.769)
USD	1.472.104	AUD	2.210.403	16 de julio de 2024	(3.092)
USD	17.371	CHF	15.483	16 de julio de 2024	107
USD	51.885	CZK	1.210.400	16 de julio de 2024	122
USD	299.956	EUR	279.952	16 de julio de 2024	(98)
USD	140.925	GBP	110.723	16 de julio de 2024	948
USD	3.631	NOK	38.353	16 de julio de 2024	37
USD	61.625	PLN	249.774	16 de julio de 2024	(419)
USD	48.214	SEK	506.261	16 de julio de 2024	406
USD	2.584.531	SGD	3.493.186	16 de julio de 2024	6.559
USD	265.813	ZAR	4.873.625	16 de julio de 2024	(1.749)
ZAR	129.060.374	USD	6.991.986	16 de julio de 2024	93.438
					(12.891)
					(6.191.423)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
BNP Paribas	(2.173.686)
Citibank	221.132
Deutsche Bank	(106.784)
HSBC	(2.860.408)
J.P. Morgan	(1.271.677)
	(6.191.423)

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:					
INR	14.000.000	USD	167.430	5 de julio de 2024	496
CLP	327.200.000	USD	362.456	8 de julio de 2024	(14.713)
HUF	216.006.533	USD	596.749	15 de julio de 2024	(11.349)
KRW	1.800.000.000	USD	1.378.423	16 de julio de 2024	(73.097)
CLP	566.700.000	USD	610.883	18 de julio de 2024	(8.469)
CLP	395.100.000	USD	422.251	24 de julio de 2024	(2.196)
COP	1.024.000.000	USD	263.070	30 de julio de 2024	(17.510)
HUF	90.700.000	USD	248.704	6 de agosto de 2024	(3.112)
HUF	600.043.700	USD	1.685.986	22 de agosto de 2024	(62.175)
INR	227.600.000	USD	2.717.612	18 de septiembre de 2024	5.268
THB	138.500.000	USD	3.914.156	18 de septiembre de 2024	(125.446)
USD	1.362.459	THB	49.430.000	18 de septiembre de 2024	10.286
KRW	881.000.000	USD	676.236	19 de septiembre de 2024	(35.068)
					(337.085)

Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Templeton Emerging Markets Dynamic Income 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	15.176.300	USD	16.368.999	16 de julio de 2024	(102.972)
SGD	228.093	USD	169.234	16 de julio de 2024	(901)
USD	170.232	EUR	158.750	16 de julio de 2024	84
					(103.789)
					(440.874)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
BNP Paribas	(49.534)
Citibank	(78.503)
Goldman Sachs	(17.510)
HSBC	(84.641)
J.P. Morgan	(210.686)
	(440.874)

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	32.153.628	USD	34.680.559	16 de julio de 2024	(218.151)
USD	200.304	EUR	186.954	16 de julio de 2024	(74)
					(218.225)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(218.225)
	(218.225)

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:					
CLP	54.800.000	USD	60.705	8 de julio de 2024	(2.464)
USD	59.611	CLP	54.800.000	8 de julio de 2024	1.371
INR	131.600	USD	1.577	15 de julio de 2024	1
COP	659.520.000	USD	169.472	30 de julio de 2024	(11.316)
INR	4.696.790	USD	56.104	6 de agosto de 2024	166
MYR	700.000	USD	147.679	14 de agosto de 2024	808
INR	11.465.200	USD	136.898	18 de septiembre de 2024	265
THB	20.760.000	USD	585.186	18 de septiembre de 2024	(17.289)
USD	159.341	THB	5.800.000	18 de septiembre de 2024	680
KRW	459.000.000	USD	345.821	19 de septiembre de 2024	(11.773)
THB	1.900.000	USD	51.959	26 de septiembre de 2024	43
UYU	17.290.000	USD	434.848	25 de octubre de 2024	(1.096)
INR	8.990.000	USD	106.960	18 de diciembre de 2024	207
					(40.397)
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	370.101	USD	399.187	16 de julio de 2024	(2.512)
GBP	90.305	USD	115.305	16 de julio de 2024	(1.140)
NOK	697.642	USD	65.665	16 de julio de 2024	(294)
SEK	635.347	USD	60.828	16 de julio de 2024	(831)
					(4.777)
					(45.174)

Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund (continuación)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Citibank	(12.554)
Deutsche Bank	(70)
Goldman Sachs	(560)
HSBC	(17.266)
J.P. Morgan	(4.776)
Morgan Stanley	(9.948)
	(45.174)

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	157.876	USD	170.284	16 de julio de 2024	(1.071)
USD	39.252	EUR	36.679	16 de julio de 2024	(60)
					(1.131)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(1.131)
	(1.131)

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	75.405	USD	84.591	16 de julio de 2024	(513)
EUR	234.783	USD	253.212	16 de julio de 2024	(1.571)
GBP	67.587	USD	86.298	16 de julio de 2024	(853)
					(2.937)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(2.937)
	(2.937)

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	168.056	USD	180.159	16 de julio de 2024	(34)
USD	607.695	EUR	563.582	16 de julio de 2024	3.402
					3.368

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	3.368
	3.368

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	28	NOK	317	16 de julio de 2024	–
NOK	225.793	EUR	19.705	16 de julio de 2024	35

Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Templeton European Opportunities Fund (continuación)

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
SGD	1.655.284	EUR	1.138.688	16 de julio de 2024	1.072
USD	1.958.968	EUR	1.816.231	16 de julio de 2024	11.499
					12.606

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	12.606
	12.606

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	74.470	USD	79.708	16 de julio de 2024	103
USD	406.116	EUR	376.532	16 de julio de 2024	2.376
					2.479

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	2.479
	2.479

Templeton European Sustainability Improvers 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	26.908	EUR	27.990	16 de julio de 2024	3
EUR	27.282	CHF	26.046	16 de julio de 2024	186
EUR	208.389	PLN	910.608	16 de julio de 2024	(2.655)
EUR	31.176	SGD	45.170	16 de julio de 2024	74
EUR	51.230	USD	54.854	16 de julio de 2024	50
PLN	13.183.830	EUR	3.028.409	16 de julio de 2024	27.090
SGD	46.809	EUR	32.200	16 de julio de 2024	30
USD	320.524	EUR	297.179	16 de julio de 2024	1.873
					26.651

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	26.651
	26.651

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	32.798.851	USD	35.376.444	16 de julio de 2024	(222.482)
PLN	20.815.033	USD	5.156.709	16 de julio de 2024	13.798
USD	501.330	EUR	467.512	16 de julio de 2024	248
USD	209.223	PLN	847.069	16 de julio de 2024	(1.191)
					(209.627)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(209.627)
	(209.627)

Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

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	8.940.497	USD	9.643.084	16 de julio de 2024	(60.619)
GBP	1.871.537	USD	2.389.637	16 de julio de 2024	(23.619)
USD	51.898	EUR	48.331	16 de julio de 2024	97
					(84.141)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(84.141)
	(84.141)

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:					
BRL	20.100.000	EUR	3.411.000	2 de julio de 2024	(54.188)
EUR	3.643.813	BRL	20.100.000	2 de julio de 2024	287.000
EUR	3.395.959	BRL	20.100.000	31 de julio de 2024	55.267
EUR	937.937	AUD	1.535.000	6 de agosto de 2024	(17.505)
EUR	2.214.746	USD	2.420.000	4 de septiembre de 2024	(37.542)
EUR	2.964.523	MYR	15.200.000	18 de septiembre de 2024	(38.673)
EUR	3.043.747	KRW	4.377.000.000	19 de septiembre de 2024	81.149
JPY	252.000.000	EUR	1.563.644	7 de octubre de 2024	(86.090)
EUR	2.726.978	COP	11.756.000.000	6 de noviembre de 2024	145.653
EUR	16.216.020	USD	17.654.000	17 de diciembre de 2024	(126.627)
EUR	1.757.941	IDR	31.356.400.000	18 de diciembre de 2024	(8.354)
EUR	4.186.899	INR	383.700.000	18 de diciembre de 2024	(47.085)
					153.005

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
Citibank	119.041
Deutsche Bank	(137.557)
Goldman Sachs	(38.673)
J.P. Morgan	25.710
Morgan Stanley	270.574
Standard Chartered	(86.090)
	153.005

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:					
INR	1.404.808.200	USD	16.800.509	5 de julio de 2024	49.787
CLP	13.849.600.000	USD	15.341.907	8 de julio de 2024	(622.774)
INR	354.384.300	USD	4.247.007	15 de julio de 2024	2.132
JPY	42.041.807.800	USD	278.887.541	16 de julio de 2024	(16.970.693)
CLP	23.982.900.000	USD	25.852.739	18 de julio de 2024	(358.437)
THB	1.633.139.584	USD	44.483.127	23 de julio de 2024	27.035
CLP	16.720.500.000	USD	17.869.509	24 de julio de 2024	(92.926)
JPY	22.395.951.714	USD	143.602.455	26 de julio de 2024	(3.861.302)
MXN	180.142.000	USD	7.929.608	3 de septiembre de 2024	1.817.449
USD	7.658.610	MXN	180.142.000	3 de septiembre de 2024	(2.088.447)
INR	2.133.811.300	USD	25.478.344	18 de septiembre de 2024	49.386
NZD	156.110.000	USD	95.153.762	18 de septiembre de 2024	(60.917)
KRW	140.982.815.000	USD	104.508.573	19 de septiembre de 2024	(1.905.087)
THB	188.646.540	USD	5.305.767	23 de septiembre de 2024	(143.607)
JPY	13.044.900.000	USD	88.322.897	7 de octubre de 2024	(6.009.500)
NOK	622.930.000	USD	58.432.647	10 de octubre de 2024	55.935

Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Templeton Global Bond Fund (continuación)

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
JPY	3.371.584.760	USD	22.259.019	21 de noviembre de 2024	(831.334)
INR	653.212.300	USD	7.772.636	18 de diciembre de 2024	14.121
					(30.929.179)
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
AUD	15.201.063	USD	10.101.745	16 de julio de 2024	43.247
CAD	975.110	USD	709.317	16 de julio de 2024	3.602
CHF	53.636.044	USD	60.170.655	16 de julio de 2024	(364.950)
CNH	11.125.088	USD	1.534.236	16 de julio de 2024	(8.454)
CZK	562.982.679	USD	24.579.669	16 de julio de 2024	(503.663)
EUR	320.759.547	USD	345.967.968	16 de julio de 2024	(2.176.396)
GBP	9.256.918	USD	11.819.365	16 de julio de 2024	(116.670)
JPY	598.619.136	USD	3.831.038	16 de julio de 2024	(101.692)
NOK	23.936.216	USD	2.252.979	16 de julio de 2024	(10.096)
PLN	21.799.121	USD	5.399.944	16 de julio de 2024	15.014
SEK	19.435.965	USD	1.860.752	16 de julio de 2024	(25.368)
SGD	31.531.773	USD	23.396.381	16 de julio de 2024	(125.933)
USD	162.944	AUD	244.347	16 de julio de 2024	(130)
USD	88.598	CAD	121.490	16 de julio de 2024	(225)
USD	825.227	CHF	738.404	16 de julio de 2024	1.886
USD	68.557	CNH	499.186	16 de julio de 2024	94
USD	424.681	CZK	9.911.347	16 de julio de 2024	822
USD	7.008.276	EUR	6.543.227	16 de julio de 2024	(4.784)
USD	193.274	GBP	152.659	16 de julio de 2024	281
USD	75.358	JPY	11.955.899	16 de julio de 2024	873
USD	117.440	NOK	1.250.070	16 de julio de 2024	306
USD	182.619	PLN	737.243	16 de julio de 2024	(514)
USD	47.094	SEK	495.565	16 de julio de 2024	296
USD	383.791	SGD	520.358	16 de julio de 2024	(234)
					(3.372.688)
					(34.301.867)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
Bank of America	(6.621.167)
BNP Paribas	(1.849.859)
Citibank	(7.022.051)
Deutsche Bank	(8.586.483)
HSBC	(1.482.572)
J.P. Morgan	(4.663.370)
Morgan Stanley	(4.076.365)
	(34.301.867)

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	14.122.588	EUR	571.474	16 de julio de 2024	(7.981)
EUR	16.667	CZK	412.801	16 de julio de 2024	196
EUR	238.714	PLN	1.030.455	16 de julio de 2024	(106)
EUR	2.012.343	USD	2.156.413	16 de julio de 2024	394
PLN	34.558.841	EUR	7.937.757	16 de julio de 2024	71.637
USD	60.958.518	EUR	56.519.550	16 de julio de 2024	355.133
					419.273

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	419.273
	419.273

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	233.535	USD	32.216	16 de julio de 2024	(187)
USD	31.007	CNH	225.690	16 de julio de 2024	54
					(133)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(133)
	(133)

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	402.997	5 de julio de 2024	1.194
CLP	274.800.000	USD	304.410	8 de julio de 2024	(12.357)
THB	54.504.000	USD	1.493.817	11 de julio de 2024	(9.123)
HUF	177.564.541	USD	490.548	15 de julio de 2024	(9.329)
CLP	475.600.000	USD	512.680	18 de julio de 2024	(7.108)
CLP	331.600.000	USD	354.387	24 de julio de 2024	(1.843)
COP	17.484.970.000	USD	4.492.532	30 de julio de 2024	(299.547)
HUF	74.560.000	USD	204.448	6 de agosto de 2024	(2.559)
INR	33.791.690	USD	403.647	6 de agosto de 2024	1.194
HUF	493.311.860	USD	1.386.093	22 de agosto de 2024	(51.116)
INR	25.558.200	USD	305.173	18 de septiembre de 2024	591
THB	24.470.000	USD	691.556	18 de septiembre de 2024	(22.171)
					(412.174)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
BNP Paribas	(40.724)
Citibank	591
Deutsche Bank	(9.123)
Goldman Sachs	(137.478)
HSBC	(35.469)
J.P. Morgan	(35.321)
Morgan Stanley	(154.650)
	(412.174)

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:					
INR	72.994.100	USD	872.958	5 de julio de 2024	2.587
CLP	524.200.000	USD	580.683	8 de julio de 2024	(23.572)
MYR	24.280.000	USD	5.175.317	11 de julio de 2024	(27.868)
THB	112.060.000	USD	3.071.281	11 de julio de 2024	(18.756)
JPY	1.166.988.710	USD	7.741.754	16 de julio de 2024	(471.515)
CLP	907.900.000	USD	978.685	18 de julio de 2024	(13.569)
CLP	632.900.000	USD	676.392	24 de julio de 2024	(3.517)
INR	113.773.006	USD	1.359.035	6 de agosto de 2024	4.019
NOK	8.313.000	USD	781.209	12 de agosto de 2024	(1.711)
MXN	4.382.000	USD	192.889	3 de septiembre de 2024	44.210
USD	186.298	MXN	4.382.000	3 de septiembre de 2024	(50.802)
INR	101.791.860	USD	1.215.425	18 de septiembre de 2024	2.356
MYR	16.700.000	USD	3.549.868	18 de septiembre de 2024	(2.260)
THB	43.200.000	USD	1.220.891	18 de septiembre de 2024	(39.142)
KRW	12.823.920.000	USD	9.490.956	19 de septiembre de 2024	(158.053)
JPY	462.100.000	USD	3.128.503	7 de octubre de 2024	(212.648)

Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Templeton Global Income Fund (continuación)

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
NOK	34.705.000	USD	3.168.712	10 de octubre de 2024	89.834
JPY	330.311.290	USD	2.155.429	21 de noviembre de 2024	(56.177)
AUD	2.390.000	USD	1.602.654	22 de noviembre de 2024	(2.957)
AUD	3.070.000	USD	2.032.801	12 de diciembre de 2024	22.780
					(916.761)
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	6.260.679	USD	6.752.657	16 de julio de 2024	(42.433)
SGD	74.123	USD	54.999	16 de julio de 2024	(296)
USD	72.090	EUR	67.159	16 de julio de 2024	109
USD	37.620	SGD	50.932	16 de julio de 2024	32
					(42.588)
					(959.349)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
Bank of America	(218.269)
BNP Paribas	(45.273)
Citibank	2.356
Deutsche Bank	(237.103)
Goldman Sachs	(30.128)
HSBC	(232.520)
J.P. Morgan	(85.058)
Morgan Stanley	(113.354)
	(959.349)

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:					
INR	2.181.464.300	USD	26.088.765	5 de julio de 2024	77.312
USD	5.946.884	INR	497.100.000	5 de julio de 2024	(15.697)
JPY	19.892.553.090	USD	131.931.251	16 de julio de 2024	(8.002.356)
KRW	6.645.000.000	USD	5.088.679	16 de julio de 2024	(269.851)
JPY	12.910.788.838	USD	82.783.755	26 de julio de 2024	(2.225.958)
EUR	82.634.000	USD	89.095.365	6 de agosto de 2024	(438.587)
INR	5.046.259.451	USD	60.278.315	6 de agosto de 2024	178.265
USD	6.788.232	EUR	6.320.000	6 de agosto de 2024	7.599
NOK	1.065.091.000	USD	100.091.249	12 de agosto de 2024	(219.198)
USD	5.112.384	NOK	54.170.000	12 de agosto de 2024	32.941
JPY	7.542.000.000	USD	51.873.556	13 de agosto de 2024	(4.679.936)
MXN	473.620.000	USD	20.848.114	3 de septiembre de 2024	4.778.343
USD	20.135.621	MXN	473.620.000	3 de septiembre de 2024	(5.490.836)
INR	6.649.001.270	USD	79.391.060	18 de septiembre de 2024	153.888
KRW	101.242.710.000	USD	73.775.931	19 de septiembre de 2024	(94.220)
AUD	50.120.000	USD	33.184.803	25 de septiembre de 2024	326.264
USD	13.394.640	AUD	20.100.000	25 de septiembre de 2024	(44.555)
AUD	124.437.000	USD	82.840.200	7 de noviembre de 2024	426.582
JPY	6.426.584.720	USD	41.704.737	21 de noviembre de 2024	(861.381)
AUD	128.930.000	USD	86.441.821	22 de noviembre de 2024	(145.241)
AUD	55.590.000	USD	36.808.919	12 de diciembre de 2024	412.480
					(16.094.142)
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
AUD	41.791.441	USD	27.772.190	16 de julio de 2024	118.875
CHF	15.486.433	USD	17.373.184	16 de julio de 2024	(105.374)
CNH	27.359.916	USD	3.774.262	16 de julio de 2024	(21.907)
EUR	302.346.577	USD	326.107.863	16 de julio de 2024	(2.051.397)
GBP	18.871.097	USD	24.095.348	16 de julio de 2024	(238.305)
JPY	7.537.329	USD	48.237	16 de julio de 2024	(1.281)
NOK	3.154.459	USD	296.911	16 de julio de 2024	(1.331)
PLN	47.459.875	USD	11.756.486	16 de julio de 2024	32.669
SEK	26.913.000	USD	2.576.648	16 de julio de 2024	(35.190)

Nota 5: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Templeton Global Total Return Fund (continuación)

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
SGD	72.138.683	USD	53.526.197	16 de julio de 2024	(287.852)
USD	478.465	AUD	722.164	16 de julio de 2024	(3.499)
USD	524.623	CHF	467.939	16 de julio de 2024	2.857
USD	79.037	CNH	575.517	16 de julio de 2024	106
USD	5.018.250	EUR	4.681.208	16 de julio de 2024	913
USD	631.469	GBP	497.457	16 de julio de 2024	2.578
USD	45.639	JPY	7.261.525	16 de julio de 2024	401
USD	3.447	NOK	36.760	16 de julio de 2024	3
USD	303.260	PLN	1.229.183	16 de julio de 2024	(2.072)
USD	28.087	SEK	295.488	16 de julio de 2024	183
USD	767.233	SGD	1.036.855	16 de julio de 2024	2.034
					(2.587.589)
					(18.681.731)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
Bank of America	(1.624.518)
Barclays	(430.988)
Citibank	347.271
Deutsche Bank	(113.846)
Goldman Sachs	(6.377.838)
HSBC	239.880
J.P. Morgan	(7.699.534)
Morgan Stanley	(3.022.158)
	(18.681.731)

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	13.751.655	BRL	80.311.188	16 de julio de 2024	396.948
EUR	7.327.270	MXN	147.223.555	16 de julio de 2024	(176.426)
EUR	3.741.955	USD	4.035.537	16 de julio de 2024	(24.892)
PLN	10.783.641	USD	2.671.034	16 de julio de 2024	7.650
					203.280

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	203.280
	203.280

Nota 6: Posiciones abiertas sobre contratos de futuros

A 30 de junio de 2024, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

Franklin Diversified Balanced Fund

Número de contratos comprados/(vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso EUR	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
Futuros sobre bonos					
(109)	Euro-BTP, 06/09/2024	Morgan Stanley	EUR	(12.566.610)	87.092
89	Gilts a largo plazo, 26/09/2024	Goldman Sachs	GBP	10.248.845	190.021
					277.113
Futuro del índice					
9	MSCI Emerging Markets Index, 20/09/2024	Goldman Sachs	USD	457.184	(7.286)
34	MSCI World Index, 20/09/2024	Barclays	USD	3.572.365	(4.315)
					(11.601)
					265.512

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

Franklin Diversified Conservative Fund

Número de contratos comprados/(vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso EUR	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
Futuros sobre bonos					
(50)	Euro-BTP, 06/09/2024	Morgan Stanley	EUR	(5.764.500)	39.951
41	Gilts a largo plazo, 26/09/2024	Goldman Sachs	GBP	4.721.378	87.538
					127.489
Futuro del índice					
6	MSCI Emerging Markets Index, 20/09/2024	Goldman Sachs	USD	304.789	(4.858)
23	MSCI World Index, 20/09/2024	Barclays	USD	2.416.600	(2.919)
					(7.777)
					119.712

Franklin Diversified Dynamic Fund

Número de contratos comprados/(vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso EUR	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
Futuros sobre bonos					
(89)	Euro-BTP, 06/09/2024	Morgan Stanley	EUR	(10.260.810)	71.112
73	Gilts a largo plazo, 26/09/2024	Goldman Sachs	GBP	8.406.356	155.860
					226.972
Futuro del índice					
4	MSCI Emerging Markets Index, 20/09/2024	Goldman Sachs	USD	203.193	(3.238)
14	MSCI World Index, 20/09/2024	Barclays	USD	1.470.974	(1.777)
					(5.015)
					221.957

Franklin Euro Government Bond Fund

Número de contratos comprados/(vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso EUR	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
Futuros sobre bonos					
(49)	Euro-BTP, 06/09/2024	J.P. Morgan	EUR	(5.649.210)	53.852
(55)	Euro-Bunds, 06/09/2024	J.P. Morgan	EUR	(7.239.100)	(31.234)
					22.618

Franklin European Total Return Fund

Número de contratos comprados/(vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso EUR	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
Futuros sobre bonos					
(1.145)	Euro-BTP, 06/09/2024	J.P. Morgan	EUR	(132.007.050)	1.258.378
					1.258.378

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Número de contratos comprados/(vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso USD	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Futuros sobre bonos					
(21)	Euro-Bobl, 06/09/2024	J.P. Morgan	EUR	(2.619.096)	(10.589)
(1)	Gilts a largo plazo, 26/09/2024	J.P. Morgan	GBP	(123.343)	(886)
6	Pagarés a 2 años de EE. UU., 30/09/2024	J.P. Morgan	USD	1.225.313	(2.078)
(40)	Pagarés a 5 años de EE. UU., 30/09/2024	J.P. Morgan	USD	(4.263.125)	(23.857)
(3)	Pagarés a 10 años de EE. UU., 19/09/2024	J.P. Morgan	USD	(329.953)	(2.426)
(49)	Bonos ultra a 10 años de EE. UU., 19/09/2024	J.P. Morgan	USD	(5.563.031)	(77.241)
(8)	Bonos a largo plazo de EE. UU., 19/09/2024	J.P. Morgan	USD	(946.500)	(8.043)
					(125.120)

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

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

Número de contratos comprados/(vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso USD	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Futuros sobre bonos					
125	Bonos ultra a 10 años de EE. UU., 19/09/2024	Morgan Stanley	USD	14.191.406	214.959
					214.959

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Número de contratos comprados/(vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso EUR	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
Futuros sobre bonos					
(71)	Euro-BTP, 06/09/2024	Goldman Sachs	EUR	(8.185.590)	56.730
58	Gilts a largo plazo, 26/09/2024	Morgan Stanley	GBP	6.679.022	123.834
					180.564

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Número de contratos comprados/(vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso USD	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Futuros sobre bonos					
(31)	SOFR a 3 meses, 16/06/2026	Barclays	USD	(7.450.463)	238
(28)	SOFR a 3 meses, 15/09/2026	Barclays	USD	(6.734.350)	2.775
(21)	SOFR a 3 meses, 15/12/2026	Barclays	USD	(5.053.388)	3.612
51	Euribor europeo a 3 meses, 16/12/2024	Barclays	EUR	13.204.010	(24.993)
38	Euribor europeo a 3 meses, 17/03/2025	Barclays	EUR	9.859.648	(13.909)
39	Euribor europeo a 3 meses, 16/06/2025	Barclays	EUR	10.136.341	(24.766)
33	Euribor europeo a 3 meses, 15/09/2025	Barclays	EUR	8.587.506	(14.003)
(155)	Euribor europeo a 3 meses, 15/12/2025	Morgan Stanley	EUR	(40.372.607)	(35.168)
28	Euribor europeo a 3 meses, 15/12/2025	Barclays	EUR	7.293.116	(15.823)
16	Euribor europeo a 3 meses, 16/03/2026	Barclays	EUR	4.169.851	(8.541)
12	Euribor europeo a 3 meses, 15/06/2026	Barclays	EUR	3.128.513	(4.190)
5	Euribor europeo a 3 meses, 14/09/2026	Barclays	EUR	1.303.882	(80)
(42)	SOFR a 3 meses, 18/03/2025	Barclays	USD	(9.990.225)	(3.025)
(39)	SOFR a 3 meses, 17/06/2025	Barclays	USD	(9.304.913)	(5.350)
(43)	SOFR a 3 meses, 16/09/2025	Barclays	USD	(10.286.138)	(4.525)
(42)	SOFR a 3 meses, 16/12/2025	Barclays	USD	(10.067.400)	(1.488)
(45)	SOFR a 3 meses, 17/03/2026	Barclays	USD	(10.803.375)	200
(308)	SOFR a 3 meses, 17/03/2026	Morgan Stanley	USD	(73.943.100)	7.737
(22)	SONIA a 3 meses, 18/03/2025	Barclays	GBP	(6.624.042)	10.381
(18)	SONIA a 3 meses, 17/06/2025	Barclays	GBP	(5.431.901)	15.785
(22)	SONIA a 3 meses, 16/09/2025	Barclays	GBP	(6.652.547)	5.072
(18)	SONIA a 3 meses, 16/12/2025	Barclays	GBP	(5.452.379)	3.935
(24)	SONIA a 3 meses, 17/03/2026	Morgan Stanley	GBP	(7.280.078)	(6.716)
17	Letras aceptadas por el banco ASX a 90 días, 12/12/2024	Barclays	AUD	11.215.972	(8.503)
12	Letras aceptadas por el banco ASX a 90 días, 13/03/2025	Barclays	AUD	7.918.702	(6.655)
7	Letras aceptadas por el banco ASX a 90 días, 13/06/2025	Barclays	AUD	4.620.370	(4.046)
6	Letras aceptadas por el banco ASX a 90 días, 11/09/2025	Barclays	AUD	3.961.380	(3.048)
3	Letras aceptadas por el banco ASX a 90 días, 11/12/2025	Barclays	AUD	1.981.125	(516)
73	Bonos a 10 años de Australia, 16/09/2024	Morgan Stanley	AUD	5.530.616	(14.301)
(74)	Bonos a 10 años de Australia, 16/09/2024	Barclays	AUD	(5.606.378)	26.003
78	Bonos a 3 años de Australia, 16/09/2024	Barclays	AUD	5.487.318	(25.111)
7	Bonos a 10 años de Canadá, 18/09/2024	Morgan Stanley	CAD	614.371	(5.018)
45	Bonos a 10 años de Canadá, 18/09/2024	Barclays	CAD	3.949.527	27.631
(87)	Euro-Bobl, 06/09/2024	Morgan Stanley	EUR	(10.849.024)	(84.760)
47	Euro-Bobl, 06/09/2024	Barclays	EUR	5.860.967	44.616
19	Euro-Bunds, 06/09/2024	Morgan Stanley	EUR	2.678.210	(18.630)
219	Euro-Bunds, 06/09/2024	Barclays	EUR	30.869.898	286.779
(16)	Bonos Euro-Buxl a 30 años, 06/09/2024	Barclays	EUR	(2.231.688)	(15.786)

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
35	Euro-OAT, 06/09/2024	Barclays	EUR	4.614.938	(67.117)
(154)	Euro-Schatz, 06/09/2024	Morgan Stanley	EUR	(17.432.710)	(81.087)
46	Euro-Schatz, 06/09/2024	Barclays	EUR	5.207.173	20.466
3	Bonos a 10 años de Japón, 12/09/2024	Barclays	JPY	2.663.808	(186)
(29)	Bonos a 10 años de Corea, 13/09/2024	Barclays	KRW	(2.414.806)	(7.824)
19	Bonos a 3 años de Corea, 13/09/2024	Barclays	KRW	1.452.089	2.572
(40)	Gilts a largo plazo, 26/09/2024	Barclays	GBP	(4.933.530)	(19.783)
11	Gilts a largo plazo, 26/09/2024	Morgan Stanley	GBP	1.356.721	(14.839)
(85)	Pagarés a 2 años de EE. UU., 30/09/2024	Morgan Stanley	USD	(17.358.594)	(48.325)
84	Pagarés a 2 años de EE. UU., 30/09/2024	Barclays	USD	17.154.375	44.195
204	Pagarés a 2 años de EE. UU., 30/09/2024	J.P. Morgan	USD	41.660.625	55.997
(163)	Pagarés a 5 años de EE. UU., 30/09/2024	Morgan Stanley	USD	(17.372.234)	(114.193)
(108)	Pagarés a 5 años de EE. UU., 30/09/2024	Barclays	USD	(11.510.438)	(85.657)
(138)	Pagarés a 10 años de EE. UU., 19/09/2024	Barclays	USD	(15.177.844)	(148.454)
(131)	Pagarés a 10 años de EE. UU., 19/09/2024	Morgan Stanley	USD	(14.407.953)	(27.108)
14	Pagarés a 10 años de EE. UU., 19/09/2024	J.P. Morgan	USD	1.539.781	(1.116)
(39)	Bonos ultra a 10 años de EE. UU., 19/09/2024	Barclays	USD	(4.427.719)	(53.906)
(40)	Bonos a largo plazo de EE. UU., 19/09/2024	Barclays	USD	(4.732.500)	(81.430)
(1)	Bonos a largo plazo de EE. UU., 19/09/2024	Morgan Stanley	USD	(118.313)	436
(31)	Bonos ultra de EE. UU., 19/09/2024	Barclays	USD	(3.885.656)	(73.781)
44	Bonos ultra de EE. UU., 19/09/2024	J.P. Morgan	USD	5.515.125	(53.696)
					(669.023)
Futuro en moneda extranjera					
(108)	Divisas AUD/USD, 16/09/2024	Barclays	USD	(7.217.640)	(18.027)
(420)	Divisas CAD/USD, 17/09/2024	Barclays	USD	(30.744.000)	(65.336)
(108)	Divisas CHF/USD, 16/09/2024	Barclays	USD	(15.164.550)	83.212
6	Divisas CZK/EUR, 16/09/2024	Morgan Stanley	EUR	1.023.640	(15.409)
35	Divisas EUR/NOK, 16/09/2024	Morgan Stanley	NOK	4.696.866	(25.159)
2	Divisas EUR/SEK, 16/09/2024	Morgan Stanley	SEK	267.855	1.073
63	Divisas EUR/USD, 16/09/2024	Barclays	USD	8.467.200	(77.246)
(1)	Divisas GBP/USD, 16/09/2024	Barclays	USD	(79.056)	44
20	Divisas HUF/EUR, 16/09/2024	Morgan Stanley	EUR	1.616.449	(1.285)
(6)	Divisas ILS/USD, 16/09/2024	Morgan Stanley	USD	(1.594.500)	8.280
48	Divisas JPY/USD, 16/09/2024	Barclays	USD	3.775.500	(108.534)
25	Divisas JPY/USD, 16/09/2024	J.P. Morgan	USD	1.966.406	(68.687)
496	Divisas MXN/USD, 16/09/2024	Barclays	USD	13.362.240	276.345
(65)	Divisas NZD/USD, 16/09/2024	Barclays	USD	(3.961.750)	40.920
22	Divisas PLN/EUR, 16/09/2024	Morgan Stanley	EUR	2.719.399	15.044
333	Divisas USD, 15/07/2024	Barclays	KRW	3.327.339	18.203
(145)	Divisas ZAR/USD, 16/09/2024	Morgan Stanley	USD	(3.962.125)	(118.987)
					(55.549)
Futuro del índice					
34	CAC 40 10 Euro Index, 19/07/2024	Morgan Stanley	EUR	2.728.192	(46.462)
(3)	CAC 40 10 Euro Index, 20/09/2024	Morgan Stanley	EUR	(242.426)	4.921
60	CBOE Volatility Index, 17/07/2024	Barclays	USD	841.368	(28.782)
31	CBOE Volatility Index, 21/08/2024	Barclays	USD	463.146	(6.604)
8	CBOE Volatility Index, 18/09/2024	Barclays	USD	126.462	662
1	CBOE Volatility Index, 16/10/2024	Barclays	USD	18.178	78
2	DAX Index, 20/09/2024	Barclays	EUR	985.435	4.993
14	DAX Index, 20/09/2024	Morgan Stanley	EUR	6.898.043	33.547
(1)	DJIA CBOT E-Mini Index, 20/09/2024	Morgan Stanley	USD	(197.345)	(12)
13	DJIA CBOT E-Mini Index, 20/09/2024	Barclays	USD	2.565.485	25.190
227	EURO STOXX 50 Index, 20/09/2024	Barclays	EUR	11.975.384	(18.859)
110	EURO STOXX 50 Index, 20/09/2024	Morgan Stanley	EUR	5.803.050	(6.102)
10	FTSE 100 Index, 20/09/2024	Barclays	GBP	1.038.079	(721)
55	FTSE 100 Index, 20/09/2024	Morgan Stanley	GBP	5.709.434	958
418	FTSE China A50 Index, 30/07/2024	Barclays	USD	4.975.036	(26.895)
(11)	FTSE Taiwan Index, 30/07/2024	Barclays	USD	(848.650)	(2.540)
(30)	FTSE/JSE Top 40 Index, 19/09/2024	Barclays	ZAR	(1.215.945)	(21.034)
4	FTSE/MIB Index, 20/09/2024	Barclays	EUR	714.666	(3.968)
13	Hang Seng China Enterprises Index, 30/07/2024	Barclays	HKD	521.478	(9.521)

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
16	Hang Seng Index, 30/07/2024	Barclays	HKD	1.806.110	(32.014)
12	Hang Seng Index, 30/07/2024	Morgan Stanley	HKD	1.354.582	(26.002)
(29)	IBEX 35 Index, 19/07/2024	Barclays	EUR	(3.377.819)	40.402
(65)	KOSPI 200 Index, 12/09/2024	Barclays	KRW	(4.560.979)	(176.916)
8	MSCI Emerging Markets Index, 20/09/2024	Barclays	USD	435.280	2.515
29	MSCI Singapore Index, 30/07/2024	Barclays	SGD	676.560	6.235
14	NASDAQ 100 Emini Index, 20/09/2024	Morgan Stanley	USD	5.579.630	(44.255)
3	NASDAQ 100 Emini Index, 20/09/2024	Barclays	USD	1.195.635	4.182
20	Nikkei 225 Index, 12/09/2024	Morgan Stanley	JPY	4.920.132	56.571
184	Nikkei 225 Index, 12/09/2024	Barclays	JPY	7.971.359	105.740
(145)	Russell 2000 Emini Index, 20/09/2024	Barclays	USD	(14.971.250)	(49.473)
(16)	Russell 2000 Emini Index, 20/09/2024	Morgan Stanley	USD	(1.652.000)	(24.811)
23	S&P 500 Emini Index, 20/09/2024	Morgan Stanley	USD	6.349.725	(11.304)
85	S&P 500 Emini Index, 20/09/2024	J.P. Morgan	USD	23.466.375	78.453
91	S&P 500 Emini Index, 20/09/2024	Barclays	USD	25.122.825	99.780
(5)	S&P Midcap 400 Emini Index, 20/09/2024	Barclays	USD	(1.479.050)	8.965
25	S&P/TSX 60 Index, 19/09/2024	Barclays	CAD	4.789.664	49.174
(11)	SPI 200 Index, 19/09/2024	Barclays	AUD	(1.425.793)	(3.969)
20	TOPIX Index, 12/09/2024	Morgan Stanley	JPY	3.493.691	30.658
29	TOPIX Index, 12/09/2024	Barclays	JPY	5.065.852	56.971
					69.751
					(654.821)

Franklin Strategic Income Fund

Número de contratos comprados/(vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso USD	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Futuros sobre bonos					
(13)	Pagarés a 2 años de EE. UU., 30/09/2024	J.P. Morgan	USD	(2.654.844)	(8.548)
(118)	Bonos ultra a 10 años de EE. UU., 19/09/2024	J.P. Morgan	USD	(13.396.688)	(213.344)
(46)	Bonos a largo plazo de EE. UU., 19/09/2024	J.P. Morgan	USD	(5.442.375)	(122.256)
6	Bonos ultra de EE. UU., 19/09/2024	J.P. Morgan	USD	752.063	27.553
					(316.595)

Franklin U.S. Government Fund

Número de contratos comprados/(vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso USD	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Futuros sobre bonos					
190	Pagarés a 5 años de EE. UU., 30/09/2024	J.P. Morgan	USD	20.249.844	229.014
(143)	Pagarés a 10 años de EE. UU., 19/09/2024	J.P. Morgan	USD	(15.727.766)	(212.469)
106	Bonos ultra a 10 años de EE. UU., 19/09/2024	J.P. Morgan	USD	12.034.313	254.912
(6)	Bonos a largo plazo de EE. UU., 19/09/2024	J.P. Morgan	USD	(709.875)	(15.946)
4	Bonos ultra de EE. UU., 19/09/2024	J.P. Morgan	USD	501.375	18.369
					273.880

Franklin U.S. Low Duration Fund

Número de contratos comprados/(vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso USD	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Futuros sobre bonos					
442	Pagarés a 2 años de EE. UU., 30/09/2024	J.P. Morgan	USD	90.264.688	340.075
(211)	Pagarés a 5 años de EE. UU., 30/09/2024	J.P. Morgan	USD	(22.487.984)	(197.768)
(18)	Pagarés a 10 años de EE. UU., 19/09/2024	J.P. Morgan	USD	(1.979.719)	(26.744)
(4)	Bonos ultra a 10 años de EE. UU., 19/09/2024	J.P. Morgan	USD	(454.125)	(7.232)
					108.331

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

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)	Hang Seng Mini Index, 30/07/2024	J.P. Morgan	HKD	(22.576)	498
(3)	KOSPI 200 Index, 11/07/2024	J.P. Morgan	KRW	(41.760)	(1.713)
(1)	MSCI China Index, 20/09/2024	J.P. Morgan	USD	(22.510)	279
(6)	MSCI Emerging Markets Index, 20/09/2024	J.P. Morgan	USD	(326.460)	(1.325)
(1)	MSCI India Index, 25/07/2024	J.P. Morgan	USD	(58.316)	(655)
					(2.916)

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

A 30 de junio de 2024, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

Franklin Diversified Balanced Fund

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
22.264.000	Cobro de interés fijo 4,503 % Pago de bonos referenciados al SONIA a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	14 de mayo de 2026	GBP	(32.711)
					(32.711)

Franklin Diversified Conservative Fund

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
9.769.000	Cobro de interés fijo 4,503 % Pago de bonos referenciados al SONIA a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	14 de mayo de 2026	GBP	(14.353)
					(14.353)

Franklin Diversified Dynamic Fund

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
18.578.000	Cobro de interés fijo 4,503 % Pago de bonos referenciados al SONIA a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	14 de mayo de 2026	GBP	(27.296)
					(27.296)

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
30.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 4,14 %	Citigroup	15 de julio de 2034	USD	(472)
100.000	Cobro de interés fijo 4,19 % Pago de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	Citigroup	6 de agosto de 2034	USD	2.077
710.000	Cobro de interés fijo 3,44 % Pago de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	Citigroup	26 de mayo de 2043	USD	(47.052)
540.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 3,26 %	Citigroup	26 de mayo de 2053	USD	47.154
					1.707

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

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 de abril de 2033	USD	(558.321)
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 de mayo de 2033	USD	(707.672)
10.190.000	Cobro de interés fijo 3,732 % Pago de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	24 de enero de 2034	USD	(184.106)
					(1.450.099)

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
14.461.000	Cobro de interés fijo 4,503 % Pago de bonos referenciados al SONIA a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	14 de mayo de 2026	GBP	(21.247)
					(21.247)

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 de mayo de 2032	USD	(3.660.893)
					(3.660.893)

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
206.100.000	Cobro de interés fijo 10,231 % Pago de bonos referenciados al TIIE a 4 semanas de interés variable	Citibank	17 de junio de 2026	MXN	(14.073)
7.385.904	Cobro de interés fijo 13,547 % Pago de bonos referenciados al CDI a 1 día de interés variable	Citibank	4 de enero de 2027	BRL	88.229
4.983.259	Cobro de interés fijo 13,447 % Pago de bonos referenciados al CDI a 1 día de interés variable	Citibank	4 de enero de 2027	BRL	55.357
3.715.985	Cobro de interés fijo 13,512 % Pago de bonos referenciados al CDI a 1 día de interés variable	Citibank	4 de enero de 2027	BRL	43.310
2.535.764	Cobro de interés fijo 13,327 % Pago de bonos referenciados al CDI a 1 día de interés variable	Citibank	4 de enero de 2027	BRL	25.671
5.926.068	Cobro de interés fijo 10,9 % Pago de bonos referenciados al CDI a 1 día de interés variable	Citibank	4 de enero de 2027	BRL	(22.347)
5.962.228	Cobro de interés fijo 10,75 % Pago de bonos referenciados al CDI a 1 día de interés variable	Citibank	4 de enero de 2027	BRL	(26.457)
5.638.008	Cobro de interés fijo 10,452 % Pago de bonos referenciados al CDI a 1 día de interés variable	Citibank	4 de enero de 2027	BRL	(50.550)
9.478.796	Cobro de interés fijo 9,71 % Pago de bonos referenciados al CDI a 1 día de interés variable	Citibank	4 de enero de 2027	BRL	(92.081)
15.750.000	Cobro de interés fijo 9,61 % Pago de bonos referenciados al JIBAR a 3 meses de interés variable	Citibank	18 de enero de 2034	ZAR	26.745
15.000.000	Cobro de interés fijo 10,141 % Pago de bonos referenciados al JIBAR a 3 meses de interés variable	Citibank	19 de junio de 2034	ZAR	50.168
361.305.060	Cobro de interés fijo 6,96 % Pago de bonos referenciados al BUBOR a 6 meses de interés variable	Citibank	19 de junio de 2034	HUF	31.695

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
97.511.329	Cobro de interés fijo 6,93 % Pago de bonos referenciados al BUBOR a 6 meses de interés variable	Citibank	19 de junio de 2034	HUF	7.969
79.183.611	Cobro de interés fijo 6,49 % Pago de bonos referenciados al BUBOR a 6 meses de interés variable	Citibank	19 de junio de 2034	HUF	(502)
279.226.677	Cobro de interés fijo 6,488 % Pago de bonos referenciados al BUBOR a 6 meses de interés variable	Citibank	19 de junio de 2034	HUF	(1.911)
8.550.000	Cobro de interés fijo 4,182 % Pago de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	22 de noviembre de 2028	USD	(41.020)
2.103	Cobro de interés fijo 4,397 % Pago de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	17 de abril de 2029	USD	25
1.740.000	Cobro de interés fijo 4,07 % Pago de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	Morgan Stanley	21 de febrero de 2029	USD	(9.578)
3.480.000	Cobro de interés fijo 4,094 % Pago de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	Morgan Stanley	3 de abril de 2029	USD	(8.354)
					62.296

Franklin Strategic Income Fund

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
25.000.000	Cobro de interés fijo 4,902 % Pago de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	Citigroup	14 de septiembre de 2025	USD	(18.579)
					(18.579)

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 de mayo de 2033	USD	(154.131)
3.220.000	Cobro de interés fijo 3,732 % Pago de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	24 de enero de 2034	USD	(54.315)
3.220.000	Cobro de interés fijo 3,761 % Pago de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	8 de febrero de 2034	USD	(47.539)
					(255.985)

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 de abril de 2033	USD	(7.144.336)
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 de mayo de 2033	USD	(13.518.754)
115.910.000	Cobro de interés fijo 3,847 % Pago de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	31 de agosto de 2033	USD	(1.020.751)
					(21.683.841)

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

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 de mayo de 2033	USD	(171.633)
					(171.633)

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 de mayo de 2033	USD	(6.534.643)
54.650.000	Cobro de interés fijo 3,807 % Pago de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	13 de febrero de 2034	USD	(664.585)
					(7.199.228)

Nota 8: Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de rentabilidad total

A 30 de junio de 2024, 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	5.228.047	USSGMDVISB Index	USD FEDERAL_FUNDS_H15 a 1 día (0,500) %	Societe Generale	5 de marzo de 2025	(57.480)
						(57.480)

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	3.345.061	USSGMDVISB Index	USD FEDERAL_FUNDS_H15 a 1 día (0,500) %	Societe Generale	5 de marzo de 2025	(36.778)
						(36.778)

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	4.229.466	USSGMDVISB Index	USD FEDERAL_FUNDS_H15 a 1 día (0,500) %	Societe Generale	5 de marzo de 2025	(46.501)
						(46.501)

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Divisa comercial	Importe nominal	Cobros del Fondo	Pagos del Fondo	Contraparte	Fecha de vencimiento	Valor de mercado/ Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
USD	1.300.000	iBoxx USD Liquid High Yield Total Return Index	USD SOFR a 1 día 0 %	Morgan Stanley	20 de septiembre de 2024	43.991
USD	1.425.000	iBoxx USD Liquid High Yield Total Return Index	USD SOFR a 1 día 0 %	BNP Paribas	20 de septiembre de 2024	26.554
						70.545

Nota 8: Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de rentabilidad total (continuación)

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	3.358.022	USSGMDVISB Index	USD FEDERAL_FUNDS_H15 a 1 día (0,500) %	Societe Generale	5 de marzo de 2025	(36.920)
						(36.920)

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	167.052	Bausch Health Companies, Inc.	USD SOFR a 1 día (0,510) %	Goldman Sachs	29 de mayo de 2025	15.814
USD	240.180	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 11/03/2025	USD FED ON a 1 año 0 %	Citigroup	13 de marzo de 2025	33.918
USD	62.716	Nabors Industries Ltd.	USD SOFR a 1 día (0,510) %	Goldman Sachs	30 de abril de 2025	2.414
USD	8.466.376	USCIFXCADM Index	Diferencial de 0 % sobre el importe teórico	Citibank	2 de julio de 2024	17.195
USD	6.871.869	USCIFXCADM Index	Diferencial de 0 % sobre el importe teórico	Citigroup	2 de julio de 2024	13.957
USD	25.208.715	USCIFXPPDD Index	Diferencial de 0,030 % sobre el importe teórico	Citibank	2 de julio de 2024	(238.791)
USD	31.423.553	USCIFXPPDD Index	Diferencial de 0,030 % sobre el importe teórico	Citigroup	2 de julio de 2024	(297.661)
USD	25.898.749	USDBCAUCTT Index	Diferencial de (0,500) % sobre el importe teórico	Deutsche Bank	2 de julio de 2024	(38.292)
USD	31.499.265	USDBCOWNVU Index	Diferencial de (0,188) % sobre el importe teórico	Deutsche Bank	2 de julio de 2024	(585.682)
USD	8.172.443	USDBCRFLBU Index	Diferencial de (0,188) % sobre el importe teórico	Deutsche Bank	2 de julio de 2024	(17.986)
USD	18.346.694	USDBCRFMNU Index	Diferencial de (0,188) % sobre el importe teórico	Deutsche Bank	2 de julio de 2024	178.442
USD	5.327.675	USJPUSFLOW Index	Diferencial de 0,100 % sobre el importe teórico	J.P. Morgan	3 de julio de 2024	(38.452)
						(955.124)

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 %	BNP Paribas	20 de septiembre de 2024	751.181
						751.181

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 %	BNP Paribas	20 de septiembre de 2024	450.172
						450.172

Nota 9: Posiciones abiertas sobre contratos por diferencias

A 30 de junio de 2024, 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	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
USD	202.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor. Pago de USONBFR = 1 mes 0,633 %	Nomura	30 de noviembre de 2027	217.621	4.549
USD	69	Cobro de USONBFR O/N (0,300) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	9 de julio de 2025	(41.059)	(4)
USD	24	Cobro de USONBFR O/N (0,300) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	23 de julio de 2025	(612)	(5)
USD	3.592	Cobro de USONBFR O/N (0,300) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 2 valores.	Barclays	25 de julio de 2025	(132.625)	(8)
USD	219	Cobro de USONBFR O/N (0,300) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	25 de junio de 2025	(34.256)	(22)
USD	1.016	Cobro de USONBFR O/N (0,300) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	23 de mayo de 2025	(158.923)	(102)
USD	600	Cobro de USONBFR O/N (0,300) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	18 de julio de 2025	(15.288)	(114)
USD	589	Cobro de USONBFR O/N (0,300) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	10 de enero de 2025	(24.084)	(230)
USD	1.785	Cobro de USONBFR O/N (0,300) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	20 de junio de 2025	(63.421)	(232)
USD	1.785	Cobro de USONBFR O/N (0,300) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	10 de abril de 2025	(63.421)	(232)
USD	1.326	Cobro de USONBFR O/N (0,300) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 2 valores.	Barclays	17 de julio de 2025	(44.039)	(250)
USD	1.898	Cobro de USONBFR O/N (0,300) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	24 de julio de 2025	(48.361)	(361)
USD	1.740	Cobro de USONBFR O/N (0,300) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	Barclays	9 de junio de 2025	(71.149)	(679)
USD	109.854	Cobro de FEDEF 1 día (0,350) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 23 valores.	Morgan Stanley	15 de septiembre de 2025	(8.664.834)	11.650
USD	28.001.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 90 valores. Pago de USONBFR = 1 día 0,065 %	BNP Paribas	12 de agosto de 2024	31.618.396	(534.016)
USD	939.777	Cobro de USONBFR = día (0,005) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 87 valores.	BNP Paribas	12 de agosto de 2024	(18.088.578)	(872.587)
USD	471.885	Cobro de USONBFR = 1 mes 0,000 % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 30 valores.	Nomura	30 de noviembre de 2027	(9.797.890)	(355.838)
USD	12.347.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 32 valores. Pago de USONBFR = 1 mes 0,650 %	Nomura	30 de noviembre de 2027	15.983.990	379.444
HKD	671.000	Cobro de HIHKDOND = 1 día (0,100) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	BNP Paribas	6 de agosto de 2024	(685.929)	6.634
USD	2.320	Cobro de FEDEF 1 día (6,130) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de septiembre de 2025	(45.194)	15.289

Nota 9: 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
JPY	2.714	Cobro de MUTSC 1 día (0,400) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	12 de agosto de 2025	(377.831)	9.473
USD	39.050	Cobro de USONBFR = día (1,350) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 2 valores.	BNP Paribas	12 de agosto de 2024	(100.206)	222.902
USD	5.772	Cobro de USONBFR = 1 día (0,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	BNP Paribas	12 de agosto de 2024	–	–
USD	1.356	Cobro de FEDEF 1 día (3,375) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	16 de junio de 2025	(178.896)	16.509
USD	2.225	Cobro de FEDEF 1 día (8,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	16 de junio de 2025	(144.538)	11.990
EUR	126.893	Cobro de EONIA 1 día (0,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	14 de octubre de 2024	(1.261.877)	(19.487)
EUR	261.881	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 3 valores. Pago de EONIA a 1 día 0,400 %	Morgan Stanley	14 de octubre de 2024	6.319.032	145.393
USD	191.029	Cobro de FEDEF 1 día (0,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	29 de enero de 2025	–	(19)
USD	1.336	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor. Pago de FEDEF a 1 día 0,300 %	Morgan Stanley	16 de junio de 2025	284.913	15.342
USD	2.917	Cobro de USONBFR = día (0,050) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	BNP Paribas	12 de agosto de 2024	(4.842)	5.613
EUR	5.463	Cobro de EONIA 1 día (0,450) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	3 de febrero de 2025	(2.956.596)	11.705
USD	67.000	Cobro de USONBFR = día (0,082) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	BNP Paribas	12 de agosto de 2024	(59.185)	(2.408)
USD	1.202	Cobro de FEDEF 1 día (0,875) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	16 de junio de 2025	(283.304)	9.739
USD	45.015	Cobro de USONBFR = día (3,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	BNP Paribas	12 de agosto de 2024	(38.398)	927.998
USD	7.135	Cobro de FEDEF 1 día (0,830) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de septiembre de 2025	(200.386)	(3.460)
GBP	47.763	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,000 %	Morgan Stanley	20 de enero de 2025	533.328	(10.783)
USD	209.034	Cobro de USONBFR = día (0,625) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	BNP Paribas	12 de agosto de 2024	(261.292)	(37.989)
EUR	37.818	Cobro de EUROSTR = 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	BNP Paribas	12 de agosto de 2024	(30.438)	5.232
USD	4.500	Cobro de USONBFR = día (0,122) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	BNP Paribas	12 de agosto de 2024	(10.485)	17.550
USD	40.340	Cobro de FEDEF 1 día (1,580) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de septiembre de 2025	(93.992)	15.733
USD	24	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor. Pago de FEDEF a 1 día 1,000 %	Morgan Stanley	22 de junio de 2026	531.969	(3.860)

Nota 9: 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	1.831	Cobro de SOFR 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 3 valores.	Goldman Sachs	12 de septiembre de 2033	(19.793.220)	83.473
USD	1.888	Cobro de FEDEF 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	2 de junio de 2025	(1.645.298)	17.483
USD	521	Cobro de FEDEF 1 día (0,350) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	8 de diciembre de 2025	(2.340.650)	2.141
USD	441	Cobro de SOFR 1 día (0,700) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	12 de septiembre de 2033	(8.004.040)	35.656
USD	683	Cobro de SOFR 1 día (0,450) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	12 de septiembre de 2033	(5.032.030)	(45.003)
USD	1.619	Cobro de USONBFR = día (0,700) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	BNP Paribas	12 de agosto de 2024	(9.584)	(1.395)
USD	15.762	Cobro de FEDEF 1 día (0,580) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de septiembre de 2025	(211.526)	(48.622)
USD	3.830	Cobro de USONBFR = día (0,038) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	BNP Paribas	12 de agosto de 2024	(18.384)	(1.920)
USD	136.820	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor. Pago de FEDEF a 1 día 2,500 %	Morgan Stanley	10 de noviembre de 2025	310.326	15.957
GBP	33.129	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,400 %	Morgan Stanley	20 de enero de 2025	1.188.271	46.667
USD	26.660	Cobro de USONBFR = día (0,045) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	BNP Paribas	12 de agosto de 2024	(176.223)	16.384
CAD	2.898	Cobro de CORRA 1 día (0,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	BNP Paribas	31 de marzo de 2025	(9.871)	1.314
CAD	12.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor. Pago de CORRA a 1 día 0,085 %	BNP Paribas	31 de marzo de 2025	8.238	60
CAD	14.632	Cobro de DISC 1 día (0,350) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de agosto de 2025	(554.669)	6.310
EUR	1.484	Cobro de EONIA 1 día (0,400) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	14 de octubre de 2024	(167.564)	(450)
USD	1.200	Cobro de USONBFR = día (0,030) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 1 valor.	BNP Paribas	12 de agosto de 2024	(63.276)	13.682
						131.796

Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Distribución geográfica en función de la exposición económica:

	Exposición global en USD	Porcentaje de exposición global de la cesta
Estados Unidos de América	(20.357.507)	81,39
Islas Marshall	(3.627.573)	14,50
Comunidad europea*	(2.956.596)	11,82

Nota 9: Posiciones abiertas sobre contratos por diferencias (continuación)

Panamá	(1.035.778)	4,14

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)

Distribución geográfica en función de la exposición económica: (continuación)

	Exposición global en USD	Porcentaje de exposición global de la cesta
España	(819.820)	3,28
Suiza	(809.498)	3,24
Bermudas	(727.154)	2,91
Canadá	(689.773)	2,76
Hong Kong	(685.929)	2,74
Jersey	(444.683)	1,78
Italia	(442.057)	1,77
Japón	(377.831)	1,51
Corea del Sur	(321.825)	1,29
Islas Caimán	(214.063)	0,86
Irlanda	(98.726)	0,39
Luxemburgo	(49.893)	0,20
Singapur	(38.398)	0,15
Países Bajos	(30.438)	0,12
Rusia	–	–
China	310.326	(1,24)
Brasil	531.969	(2,13)
Reino Unido	1.721.599	(6,88)
Alemania	2.218.079	(8,87)
Francia	3.933.389	(15,73)
	(25.012.180)	100,00

* Se compone de valores indexados.

Nota 10: Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de incumplimiento crediticio

A 30 de junio de 2024, 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
100.000	Carnival Corp., 6,65 %, 15/01/2028	1,00 %	Citibank	Venta	20 de junio de 2027	USD	(640)	10.121
1.700.000	CDX.NA.HY.42-V1.Jun.2029	5,00 %	Citigroup	Venta	20 de junio de 2029	USD	106.132	(2.880)
1.000.000	CDX.NA.IG.42-V1.Jun.2029	1,00 %	Citigroup	Venta	20 de junio de 2029	USD	20.465	(122)
200.000	Bonos del Gobierno de Colombia, 10,375 %, 28/01/2033	1,00 %	Citibank	Venta	20 de diciembre de 2030	USD	(15.735)	(6.206)
130.000	NRG Energy, Inc., 7,25 %, 15/05/2026	5,00 %	Goldman Sachs	Venta	20 de diciembre de 2025	USD	8.153	2.846
310.000	Xerox Corp., 3,8 %, 20/09/2025	5,00 %	Citibank	Compra	20 de septiembre de 2025	USD	(15.242)	(5.188)
							103.133	**(1.429)**

Nota 10: Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de incumplimiento crediticio (continuación)

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
1.310.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 8,875 %, 30/09/2027	1,00 %	J.P. Morgan	Venta	20 de diciembre de 2028	USD	(32.386)	(63)
1.330.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 8,875 %, 30/09/2027	1,00 %	Barclays	Venta	20 de diciembre de 2028	USD	(32.881)	(702)
							(65.267)	**(765)**

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
172.000	Adecco Group AG, 0,875 %, 27/11/2025	1,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2029	EUR	(1.609)	808
548.000	Air France-KLM, 1,875 %, 16/01/2025	5,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de diciembre de 2027	EUR	(64.256)	(64.256)
288.000	American Airlines Group, Inc., 5 %, 20/12/2025	5,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de diciembre de 2025	USD	(8.761)	6.430
580.000	American Airlines Group, Inc., 5 %, 20/06/2026	5,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2026	USD	(17.268)	4.415
404.000	American Airlines Group, Inc., 6,5 %, 07/01/2025	5,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de diciembre de 2025	USD	(12.290)	6.557
138.000	American Airlines Group, Inc., 3,75 %, 03/01/2025	5,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2026	USD	(4.109)	1.746
323.000	American Airlines Group, Inc., 5 %, 20/06/2027	5,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2027	USD	(2.607)	3.206
111.000	American Airlines Group, Inc., 6,5 %, 07/01/2025	5,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2026	USD	(3.305)	2.434
540.000	American Airlines Group, Inc., 3,75 %, 03/01/2025	5,00 %	Barclays	Compra	20 de diciembre de 2024	USD	(10.835)	(2.640)
455.000	American Airlines Group, Inc., 6,5 %, 07/01/2025	5,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2027	USD	(3.672)	(2.356)
32.000	American Airlines Group, Inc., 5 %, 20/12/2024	5,00 %	Goldman Sachs	Compra	20 de diciembre de 2024	USD	(642)	(5.620)
248.000	American Airlines Group, Inc., 3,75 %, 03/01/2025	5,00 %	Goldman Sachs	Compra	20 de diciembre de 2024	USD	(4.976)	(22.095)
471.000	American Axle & Manufacturing, Inc., 6,25 %, 15/03/2026	5,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2029	USD	(34.225)	8.375
303.000	American Axle & Manufacturing, Inc., 6,25 %, 15/03/2026	5,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2027	USD	(25.986)	(25.986)
1.348.000	Bonos del Gobierno de Argentina, 1 %, 07/09/2029	5,00 %	Goldman Sachs	Compra	20 de diciembre de 2026	USD	463.482	(245.560)
319.000	Bonos del Gobierno de Argentina, 1 %, 07/09/2029	5,00 %	J.P. Morgan	Compra	20 de diciembre de 2026	USD	109.682	(58.077)
255.000	Bonos del Gobierno de Argentina, 1 %, 07/09/2029	5,00 %	Citibank	Compra	20 de diciembre de 2026	USD	87.676	(101.660)
1.006.000	Bank of China Ltd. 1,25 %, 24/06/2025	1,00 %	Goldman Sachs	Compra	20 de junio de 2029	USD	(13.135)	(6.190)
310.000	Bank of China Ltd. 1,25 %, 24/06/2025	1,00 %	Goldman Sachs	Compra	20 de junio de 2026	USD	(3.668)	1.123
388.000	Bank of China Ltd. 1,25 %, 24/06/2025	1,00 %	J.P. Morgan	Compra	20 de junio de 2029	USD	(5.066)	(2.208)
474.000	Bank of China Ltd. 1,25 %, 24/06/2025	1,00 %	J.P. Morgan	Compra	20 de junio de 2026	USD	(5.608)	(1.216)
155.000	Bay Landbk Giroz, 3,5 %, 20/12/2025	1,00 %	Bank of America	Compra	20 de diciembre de 2025	EUR	(2.006)	(561)
437.000	Bayer AG, 0,375 %, 06/07/2024	1,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2029	EUR	1.668	(2.776)

Nota 10: Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de incumplimiento crediticio (continuación)

1.176.000	BMW Finance NV, 0,75 %, 12/07/2024	1,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2029	EUR	(24.437)	9.201

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
1.183.000	Carnival Corp., 6,65 %, 15/01/2028	1,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2029	USD	53.913	(22.983)
1.000.000	CDX.NA.EM.41-V1.Jun.2029	1,00 %	Barclays	Venta	20 de junio de 2029	USD	(31.701)	(1.234)
10.000.000	CDX.NA.HY.42-V1.Jun.2029	5,00 %	J.P. Morgan	Compra	20 de junio de 2029	USD	(640.836)	81.985
4.000.000	CDX.NA.HY.42-V1.Jun.2029	5,00 %	Barclays	Venta	20 de junio de 2029	USD	256.334	(39.066)
35.000.000	CDX.NA.IG.42-V1.Jun.2029	1,00 %	Barclays	Venta	20 de junio de 2029	USD	729.771	(79.389)
853.000	China Construction Bank Corp., 3,125 %, 17/05/2025	1,00 %	J.P. Morgan	Compra	20 de junio de 2029	USD	(11.353)	(5.070)
698.000	China Construction Bank Corp., 3,125 %, 17/05/2025	1,00 %	Goldman Sachs	Compra	20 de junio de 2029	USD	(9.290)	(4.471)
777.000	China Construction Bank Corp., 0 %, 20/06/2026	1,00 %	J.P. Morgan	Compra	20 de junio de 2026	USD	(9.912)	(1.169)
916.000	Cie de Saint-Gobain SA, 1,625 %, 10/08/2025	1,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2029	EUR	(20.580)	6.443
780.000	Continental AG, 0,375 %, 27/06/2025	1,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de diciembre de 2028	EUR	(1.956)	(17.013)
2.317.000	Bonos del Gobierno de Egipto, 7,6 %, 01/03/2029	1,00 %	Goldman Sachs	Venta	20 de junio de 2029	USD	(473.678)	(89.313)
1.617.000	Bonos del Gobierno de Egipto, 7,6 %, 01/03/2029	1,00 %	Barclays	Venta	20 de junio de 2029	USD	(330.573)	(31.113)
6.000	Bonos del Gobierno de Egipto, 4,55 %, 20/06/2026	1,00 %	Barclays	Compra	20 de junio de 2026	USD	333	(1.971)
350.000	Bonos del Gobierno de Egipto, 4,55 %, 20/12/2024	1,00 %	Citibank	Compra	20 de diciembre de 2024	USD	3.316	(61.415)
595.000	Bonos del Gobierno de Egipto, 4,55 %, 20/12/2024	1,00 %	Barclays	Compra	20 de diciembre de 2024	USD	5.637	(62.424)
800.000	Bonos del Gobierno de Egipto, 4,55 %, 20/06/2026	1,00 %	Citibank	Compra	20 de junio de 2026	USD	44.416	(241.877)
560.000	Bonos del Gobierno de Egipto, 4,55 %, 20/12/2027	1,00 %	Citigroup	Compra	20 de diciembre de 2027	USD	77.216	(114.739)
2.077.000	Ford Motor Co., 4,346 %, 12/08/2026	5,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2029	USD	(311.817)	6.405
253.000	Iceland Bondco plc, 10,875 %, 15/12/2027	5,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2029	EUR	15.854	10.346
1.396.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd., 1,625 %, 28/10/2026	1,00 %	Goldman Sachs	Compra	20 de junio de 2029	USD	(19.853)	(10.215)
159.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd., 1,625 %, 28/10/2026	1,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2026	USD	(2.013)	(495)
155.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd., 1,625 %, 28/10/2026	1,00 %	J.P. Morgan	Compra	20 de junio de 2026	USD	(1.962)	(710)
155.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd., 1,625 %, 28/10/2026	1,00 %	J.P. Morgan	Compra	20 de junio de 2029	USD	(2.204)	(1.063)
622.000	Bonos del Gobierno de Italia, 2,375 %, 17/10/2024	1,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2026	USD	(8.259)	(116)
15.000.000	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.41-V1. Jun.2029	5,00 %	Barclays	Venta	20 de junio de 2029	EUR	1.209.594	(323.815)
35.000.000	ITRAXX.EUROPE. MAIN.41-V1.Jun.2029	1,00 %	Barclays	Venta	20 de junio de 2029	EUR	676.091	(183.187)
201.687.000	JFE Holdings, Inc., 0,25 %, 18/09/2026	1,00 %	Goldman Sachs	Compra	20 de junio de 2029	JPY	(36.371)	5.097
46.011.000	JFE Holdings, Inc., 0,25 %, 18/09/2026	1,00 %	Barclays	Compra	20 de junio de 2029	JPY	(8.297)	1.319

Nota 10: Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de incumplimiento crediticio (continuación)

491.000	K. Hovnanian Enterprises, Inc., 7 %, 20/06/2028	5,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2028	USD	(42.675)	(19.925)

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
193.000	K. Hovnanian Enterprises, Inc., 7 %, 20/06/2028	5,00 %	Barclays	Compra	20 de junio de 2028	USD	(16.774)	323
219.404.000	Kawasaki Heavy Industries Ltd., 0,4 %, 20/07/2028	1,00 %	Barclays	Compra	20 de junio de 2029	JPY	(40.455)	4.630
194.567.000	Kobe Steel Ltd., 0,924 %, 21/05/2025	1,00 %	Barclays	Compra	20 de junio de 2029	JPY	(24.835)	4.988
576.000	Kohl's Corp., 4,25 %, 17/07/2025	1,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2029	USD	82.079	1.037
287.000	Kohl's Corp., 4,25 %, 17/07/2025	1,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de diciembre de 2024	USD	(710)	(710)
5.220.000	Bonos del Gobierno de Corea, 2,75 %, 19/01/2027	1,00 %	Goldman Sachs	Compra	20 de junio de 2029	USD	(149.653)	8.728
1.708.000	Lanxess, 1 %, 07/10/2026	1,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2029	EUR	68.477	(4.699)
1.533.000	Lincoln National Corp., 3,35 %, 09/03/2025	1,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de diciembre de 2025	USD	(9.576)	(9.576)
330.000	Lincoln National Corp., 3,35 %, 09/03/2025	1,00 %	Morgan Stanley	Venta	20 de junio de 2025	USD	2.060	3.869
362.000	Lincoln National Corp., 3,4 %, 15/01/2031	1,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2026	USD	(2.807)	(2.193)
156.000	Lincoln National Corp., 3,35 %, 09/03/2025	1,00 %	Barclays	Compra	20 de diciembre de 2025	USD	(974)	(3.304)
476.000	Lincoln National Corp., 3,35 %, 09/03/2025	1,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de diciembre de 2025	USD	(3.338)	(11.950)
362.000	Lincoln National Corp., 3,4 %, 15/01/2031	1,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2027	USD	(2.185)	(3.515)
1.190.000	Mercedes-Benz Group AG, 1 %, 15/11/2027	1,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2029	EUR	(24.638)	9.433
1.983.000	MetLife, Inc., 3,6 %, 13/11/2025	1,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2029	USD	(33.764)	(6.343)
147.387.000	Mitsui OSK Lines Ltd., 0,49 %, 18/07/2025	1,00 %	Goldman Sachs	Compra	20 de junio de 2029	JPY	(17.945)	4.179
62.058.000	Mitsui OSK Lines Ltd., 0,49 %, 18/07/2025	1,00 %	Barclays	Compra	20 de junio de 2029	JPY	(7.556)	1.313
239.001.000	Nippon Paper Industries Co. Ltd., 0,49 %, 23/07/2027	1,00 %	Barclays	Compra	20 de junio de 2029	JPY	63.926	15.920
31.274.000	Nippon Paper Industries Co. Ltd., 0,49 %, 23/07/2027	1,00 %	J.P. Morgan	Compra	20 de diciembre de 2025	JPY	(919)	(1.003)
16.772.000	Nippon Paper Industries Co. Ltd., 0,49 %, 23/07/2027	1,00 %	J.P. Morgan	Compra	20 de junio de 2029	JPY	4.486	(122)
36.129.000	Nippon Paper Industries Co. Ltd., 0,49 %, 23/07/2027	1,00 %	Citigroup	Compra	20 de diciembre de 2025	JPY	(1.062)	(1.344)
2.420.000	Petroleos Mexicanos, SA, 6,625 %, 15/06/2035	1,00 %	Citigroup	Compra	20 de junio de 2026	USD	98.750	13.900
16.900.000	Rakuten Group, Inc., 0,42 %, 25/06/2027	1,00 %	Goldman Sachs	Compra	20 de diciembre de 2025	JPY	(324)	(2.256)
11.698.000	Rakuten Group, Inc., 0,42 %, 25/06/2027	1,00 %	Bank of America	Compra	20 de junio de 2027	JPY	2.963	(532)
11.654.000	Rakuten Group, Inc., 0,42 %, 25/06/2027	1,00 %	Citigroup	Compra	20 de junio de 2027	JPY	2.952	(646)
55.236.000	Rakuten Group, Inc., 0,42 %, 25/06/2027	1,00 %	Citigroup	Compra	20 de diciembre de 2025	JPY	(1.059)	(8.658)
29.413.000	Rakuten Group, Inc., 0,42 %, 25/06/2027	1,00 %	J.P. Morgan	Compra	20 de diciembre de 2025	JPY	(564)	(6.986)
45.432.000	Rakuten Group, Inc., 0,42 %, 25/06/2027	1,00 %	Barclays	Compra	20 de diciembre de 2025	JPY	(872)	(12.220)
1.930.000	Bonos del Gobierno de Arabia Saudí, 4 %, 17/04/2025	1,00 %	Barclays	Compra	20 de junio de 2029	USD	(39.097)	3.294
1.115.000	SES SA, 0,875 %, 04/11/2027	1,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2029	EUR	23.216	19.642

Nota 10: Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de incumplimiento crediticio (continuación)

31.088.000	Softbank Group Corp., 1,569 %, 20/06/2028	1,00 %	Barclays	Compra	20 de junio de 2028	JPY	4.866	(16.252)

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
66.839.000	Softbank Group Corp., 1,569 %, 20/06/2028	1,00 %	Goldman Sachs	Compra	20 de junio de 2028	JPY	10.462	(33.226)
1.127.000	Stellantis NV, 2 %, 20/03/2025	5,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2029	EUR	(215.614)	28.811
290.000	Stena Aktiebolag, 7 %, 20/06/2029	5,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2029	EUR	(40.452)	640
100.000	TDC Holding A/S, 5,625 %, 20/06/2027	1,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2027	EUR	(2.298)	(2.298)
391.000	Telecom Italia SpA, 3 %, 30/09/2025	1,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2029	EUR	21.808	(967)
1.450.000	Bonos del Gobierno de Turquía, 11,875 %, 15/01/2030	1,00 %	Goldman Sachs	Compra	20 de junio de 2027	USD	38.009	(13.283)
778.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE, 1,375 %, 09/03/2026	1,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2029	EUR	9.823	(2.971)
297.000	Univision Communications, Inc., 5,125 %, 15/02/2025	5,00 %	Goldman Sachs	Compra	20 de junio de 2029	USD	(24.612)	7.373
277.000	UPC Holding BV, 5,5 %, 15/01/2028	5,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2029	EUR	(33.467)	12.100
720.000	Virgin Media Finance plc, 3,75 %, 15/07/2030	5,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2029	EUR	(29.522)	2.352
1.092.000	Vodafone Group plc, 1,875 %, 11/09/2025	1,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2029	EUR	(19.745)	3.314
1.609.000	Volkswagen AG, 0 %, 16/11/2024	1,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2029	EUR	(5.229)	5.397
1.144.000	Whirlpool Corp., 4,75 %, 26/02/2029	1,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2029	USD	(1.833)	(15.943)
70.000	Ziggo Bond Co. BV, 5,125 %, 28/02/2030	5,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2029	EUR	(3.705)	(518)
							1.201.485	**(1.708.356)**

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
1.940.000	Carnival Corp., 6,65 %, 15/01/2028	1,00 %	Citibank	Venta	20 de junio de 2027	USD	(12.419)	196.339
2.500.000	CDX.NA.HY.33-V13. Dec.2024	5,00 %	Citibank	Venta	20 de diciembre de 2024	USD	58.699	72.735
16.940.000	CDX.NA.HY.41-V1.Dec.2028	5,00 %	Citigroup	Venta	20 de diciembre de 2028	USD	1.064.952	1.070.417
							1.111.232	**1.339.491**

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 USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
410.000	Carnival Corp., 6,65 %, 15/01/2028	1,00 %	Citibank	Venta	20 de junio de 2027	USD	(2.625)	41.494
2.000.000	CDX.NA.HY.33-V13. Dec.2024	5,00 %	Citibank	Venta	20 de diciembre de 2024	USD	46.959	58.188
2.800.000	CDX.NA.HY.37-V4.Dec.2026	5,00 %	Citibank	Venta	20 de diciembre de 2026	USD	256.154	24.768

Nota 10: Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de incumplimiento crediticio (continuación)

700.000	CDX.NA.HY.39-V3.Dec.2027	5,00 %	J.P. Morgan	Venta	20 de diciembre de 2027	USD	44.973	10.696

Franklin U.S. Low Duration 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
3.400.000	CDX.NA.HY.40-V2.Jun.2028	5,00 %	Citigroup	Venta	20 de junio de 2028	USD	211.135	153.921
400.000	CDX.NA.HY.41-V1.Dec.2028	5,00 %	Citigroup	Venta	20 de diciembre de 2028	USD	25.146	24.179
2.500.000	CDX.NA.HY.42-V1.Jun.2029	5,00 %	Citigroup	Venta	20 de junio de 2029	USD	156.076	20.370
1.600.000	CDX.NA.IG.41-V1.Dec.2028	1,00 %	Citibank	Venta	20 de diciembre de 2028	USD	(60.934)	(13.079)
							676.884	**320.537**

Nota 11: Posiciones abiertas sobre contratos de opciones

A 30 de junio de 2024, 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							
Venta	Divisas JPY/USD, Opción de venta, Precio de ejercicio 125,00, oct. 2024	HSBC	USD	(10.518.000)	7.630.476	(1.913)	62.839
Venta	Divisas JPY/USD, Opción de venta, Precio de ejercicio 125,00, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	(10.270.000)	7.450.560	(30)	25.205
Compra	Divisas JPY/USD, Opción de venta, Precio de ejercicio 135,00, oct. 2024	HSBC	USD	10.518.000	8.240.914	6.862	(196.294)
Compra	Divisas JPY/USD, Opción de venta, Precio de ejercicio 135,00, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	10.270.000	8.046.604	168	(98.582)
Venta	Divisas USD/JPY, Opción de compra, Precio de ejercicio 144,00, oct. 2024	HSBC	USD	(10.518.000)	1.414.052.892	(881.774)	(699.257)
						(876.687)	(906.089)
Opciones sobre índices							
Compra	CBOE Volatility Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 18,00, sep. 2024	J.P. Morgan	USD	1.362	1.581.858	175.479	(28.632)
Venta	CBOE Volatility Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 25,00, sep. 2024	J.P. Morgan	USD	(1.362)	1.581.858	(89.011)	19.344
Compra	EURO STOXX 50 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 5.350,00, sep. 2024	Goldman Sachs	EUR	47	2.300.189	3.948	(15.139)
Venta	EURO STOXX 50 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 5.650,00, sep. 2024	Goldman Sachs	EUR	(47)	2.300.189	(470)	1.969
Venta	EURO STOXX 50 Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 3.900,00, sep. 2024	Goldman Sachs	EUR	(75)	3.670.515	(7.350)	21.893
Compra	EURO STOXX 50 Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 4.350,00, sep. 2024	Goldman Sachs	EUR	75	3.670.515	19.875	(50.033)
Compra	Nikkei 225 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 41.500,00, sep. 2024	Morgan Stanley	JPY	5	1.148.651	11.898	1.112
Venta	Nikkei 225 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 45.000,00, sep. 2024	Morgan Stanley	JPY	(5)	1.148.651	(1.277)	(367)
Venta	Nikkei 225 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 48.000,00, dic. 2024	Barclays	JPY	(32)	7.351.365	(12.443)	36.626
Compra	S&P 500 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 5.650,00, sep. 2024	Morgan Stanley	USD	28	14.274.432	153.973	44.405
Venta	S&P 500 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 6.000,00, sep. 2024	Morgan Stanley	USD	(28)	14.274.432	(10.457)	821

Nota 11: 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
Venta	S&P 500 Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 4250,00, sep. 2024	J.P. Morgan	USD	(12)	6.117.614	(5.691)	41.644
Compra	S&P 500 Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 4750,00, sep. 2024	J.P. Morgan	USD	12	6.117.614	12.884	(94.648)
						251.358	(21.005)
						(625.329)	**(927.094)**

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							
Venta	Divisas JPY/USD, Opción de venta, Precio de ejercicio 125,00, oct. 2024	HSBC	USD	(4.972.000)	3.607.028	(904)	29.704
Venta	Divisas JPY/USD, Opción de venta, Precio de ejercicio 125,00, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	(5.600.000)	4.062.623	(16)	13.744
Compra	Divisas JPY/USD, Opción de venta, Precio de ejercicio 135,00, oct. 2024	HSBC	USD	4.972.000	3.895.591	3.244	(92.791)
Compra	Divisas JPY/USD, Opción de venta, Precio de ejercicio 135,00, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	5.600.000	4.387.632	92	(53.754)
Venta	Divisas USD/JPY, Opción de compra, Precio de ejercicio 144,00, oct. 2024	HSBC	USD	(4.972.000)	668.441.812	(416.827)	(330.548)
						(414.411)	(433.645)
Opciones sobre índices							
Compra	CBOE Volatility Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 18,00, sep. 2024	J.P. Morgan	USD	632	734.019	81.427	(13.286)
Venta	CBOE Volatility Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 25,00, sep. 2024	J.P. Morgan	USD	(632)	734.019	(41.303)	8.976
Compra	EURO STOXX 50 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 5.350,00, sep. 2024	Goldman Sachs	EUR	22	1.076.684	1.848	(7.086)
Venta	EURO STOXX 50 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 5.650,00, sep. 2024	Goldman Sachs	EUR	(22)	1.076.684	(220)	922
Venta	EURO STOXX 50 Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 3.900,00, sep. 2024	Goldman Sachs	EUR	(35)	1.712.907	(3.430)	10.216
Compra	EURO STOXX 50 Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 4.350,00, sep. 2024	Goldman Sachs	EUR	35	1.712.907	9.275	(23.349)
Compra	Nikkei 225 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 41.500,00, sep. 2024	Morgan Stanley	JPY	2	459.460	4.759	445
Venta	Nikkei 225 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 45.000,00, sep. 2024	Morgan Stanley	JPY	(2)	459.460	(511)	(147)
Venta	Nikkei 225 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 48.000,00, dic. 2024	Barclays	JPY	(14)	3.216.222	(5.444)	16.024
Compra	S&P 500 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 5.650,00, sep. 2024	Morgan Stanley	USD	13	6.627.415	71.487	20.617
Venta	S&P 500 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 6.000,00, sep. 2024	Morgan Stanley	USD	(13)	6.627.415	(4.855)	381
Venta	S&P 500 Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 4250,00, sep. 2024	J.P. Morgan	USD	(5)	2.549.006	(2.371)	17.352
Compra	S&P 500 Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 4750,00, sep. 2024	J.P. Morgan	USD	5	2.549.006	5.368	(39.437)
						116.030	(8.372)
						(298.381)	**(442.017)**

Nota 11: Posiciones abiertas sobre contratos de opciones (continuación)

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							
Venta	Divisas JPY/USD, Opción de venta, Precio de ejercicio 125,00, oct. 2024	HSBC	USD	(8.268.000)	5.998.172	(1.504)	49.396
Venta	Divisas JPY/USD, Opción de venta, Precio de ejercicio 125,00, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	(7.640.000)	5.542.578	(22)	18.750
Compra	Divisas JPY/USD, Opción de venta, Precio de ejercicio 135,00, oct. 2024	HSBC	USD	8.268.000	6.478.026	5.394	(154.302)
Compra	Divisas JPY/USD, Opción de venta, Precio de ejercicio 135,00, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	7.640.000	5.985.984	125	(73.337)
Venta	Divisas USD/JPY, Opción de compra, Precio de ejercicio 144,00, oct. 2024	HSBC	USD	(8.268.000)	1.111.560.117	(693.146)	(549.673)
						(689.153)	(709.166)
Opciones sobre índices							
Compra	CBOE Volatility Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 18,00, sep. 2024	J.P. Morgan	USD	1.209	1.404.160	155.767	(25.415)
Venta	CBOE Volatility Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 25,00, sep. 2024	J.P. Morgan	USD	(1.209)	1.404.160	(79.012)	17.171
Compra	EURO STOXX 50 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 5.350,00, sep. 2024	Goldman Sachs	EUR	66	3.230.053	5.544	(21.259)
Venta	EURO STOXX 50 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 5.650,00, sep. 2024	Goldman Sachs	EUR	(66)	3.230.053	(660)	2.765
Venta	EURO STOXX 50 Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 3.900,00, sep. 2024	Goldman Sachs	EUR	(60)	2.936.412	(5.880)	17.514
Compra	EURO STOXX 50 Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 4.350,00, sep. 2024	Goldman Sachs	EUR	60	2.936.412	15.900	(40.026)
Compra	Nikkei 225 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 41.500,00, sep. 2024	Morgan Stanley	JPY	7	1.608.111	16.657	1.556
Venta	Nikkei 225 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 45.000,00, sep. 2024	Morgan Stanley	JPY	(7)	1.608.111	(1.788)	(514)
Venta	Nikkei 225 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 48.000,00, dic. 2024	Barclays	JPY	(27)	6.202.714	(10.499)	30.904
Compra	S&P 500 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 5.650,00, sep. 2024	Morgan Stanley	USD	39	19.882.245	214.462	61.850
Venta	S&P 500 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 6.000,00, sep. 2024	Morgan Stanley	USD	(39)	19.882.245	(14.564)	1.143
Venta	S&P 500 Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 4250,00, sep. 2024	J.P. Morgan	USD	(9)	4.588.210	(4.269)	31.233
Compra	S&P 500 Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 4750,00, sep. 2024	J.P. Morgan	USD	9	4.588.210	9.663	(70.986)
						301.321	5.936
						(387.832)	**(703.230)**

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 swaps (swaptions)							
Compra	Opciones sobre índices de swaps de incumplimiento crediticio, Opción de venta, Precio de ejercicio 0,01, jul. 2024	J.P. Morgan	USD	8.800.000	8.800.000	1.228	(8.562)
Compra	Opciones sobre índices de swaps de incumplimiento crediticio, Opción de venta, Precio de ejercicio 1,01, jul. 2024	Goldman Sachs	USD	5.300.000	5.300.000	2.268	(30.301)
Compra	Swaption, Opción de venta, Precio de ejercicio 4,10, dic. 2034	Morgan Stanley	USD	2.100.000	2.100.000	33.343	6.859
Compra	Swaption, Opción de venta, Precio de ejercicio 4,19, ago. 2034	Bank of America	USD	1.900.000	1.900.000	5.546	(26.162)

Nota 11: Posiciones abiertas sobre contratos de opciones (continuación)

Franklin Flexible Alpha Bond 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	Swaption, Opción de venta, Precio de ejercicio 4,45, dic. 2034	Morgan Stanley	USD	(4.200.000)	4.200.000	(34.700)	(7.547)
Venta	Swaption, Opción de venta, Precio de ejercicio 4,45, jul. 2034	Bank of America	USD	(1.400.000)	1.400.000	(37)	11.116
Venta	Swaption, Opción de venta, Precio de ejercicio 4,46, ago. 2034	Bank of America	USD	(3.800.000)	3.800.000	(2.302)	30.269
						5.346	(24.328)
						5.346	**(24.328)**

Franklin Global Fundamental 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
Opción sobre divisas							
Compra	Divisas JPY/USD, Opción de venta, Precio de ejercicio 147,65, sep. 2024	Morgan Stanley	USD	8.510.000	7.810.903	16.288	(30.134)
Venta	Divisas JPY/USD, Opción de venta, Precio de ejercicio 149,90, ago. 2024	Morgan Stanley	USD	(17.019.000)	15.858.932	(30.806)	88.156
Venta	Divisas JPY/USD, Opción de venta, Precio de ejercicio 150,10, sep. 2024	Morgan Stanley	USD	(34.039.000)	31.761.115	(104.421)	184.400
Compra	Divisas JPY/USD, Opción de venta, Precio de ejercicio 152,90, sep. 2024	Morgan Stanley	USD	34.039.000	32.353.594	181.431	(327.622)
Compra	Divisas JPY/USD, Opción de venta, Precio de ejercicio 152,95, ago. 2024	Morgan Stanley	USD	25.529.000	24.272.893	91.584	(241.212)
Venta	Divisas USD/JPY, Opción de compra, Precio de ejercicio 156,05, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	(8.510.000)	1.327.985.500	(246.977)	(177.918)
Compra	Divisas USD/JPY, Opción de compra, Precio de ejercicio 157,25, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	12.765.000	2.007.296.250	291.032	221.654
Venta	Divisas USD/JPY, Opción de compra, Precio de ejercicio 160,00, ago. 2024	Morgan Stanley	USD	(17.019.000)	2.723.040.000	(232.623)	(142.337)
Compra	Divisas USD/JPY, Opción de compra, Precio de ejercicio 164,00, ago. 2024	Morgan Stanley	USD	25.529.000	4.186.756.000	138.047	89.414
						103.555	(335.599)
						103.555	**(335.599)**

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
Opción sobre divisas							
Venta	Divisas JPY/USD, Opción de venta, Precio de ejercicio 125,00, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	(6.539.000)	4.743.837	(19)	16.048
Compra	Divisas JPY/USD, Opción de venta, Precio de ejercicio 135,00, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	6.539.000	5.123.344	107	(62.768)
						88	(46.720)
Opciones sobre índices							
Compra	CBOE Volatility Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 18,00, sep. 2024	J.P. Morgan	USD	937	1.088.253	120.723	(19.134)
Venta	CBOE Volatility Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 25,00, sep. 2024	J.P. Morgan	USD	(937)	1.088.253	(61.236)	13.871
Compra	EURO STOXX 50 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 5.350,00, sep. 2024	Goldman Sachs	EUR	42	2.055.488	3.528	(13.528)
Venta	EURO STOXX 50 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 5.650,00, sep. 2024	Goldman Sachs	EUR	(42)	2.055.488	(420)	1.760

Nota 11: 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	EURO STOXX 50 Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 3.900,00, sep. 2024	Goldman Sachs	EUR	(48)	2.349.130	(4.704)	14.011
Compra	EURO STOXX 50 Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 4.350,00, sep. 2024	Goldman Sachs	EUR	48	2.349.130	12.720	(32.021)
Compra	Nikkei 225 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 41.500,00, sep. 2024	Morgan Stanley	JPY	4	918.921	9.518	889
Venta	Nikkei 225 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 45.000,00, sep. 2024	Morgan Stanley	JPY	(4)	918.921	(1.022)	(294)
Compra	S&P 500 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 5.650,00, sep. 2024	Morgan Stanley	USD	25	12.745.029	137.475	39.625
Venta	S&P 500 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 6.000,00, sep. 2024	Morgan Stanley	USD	(25)	12.745.029	(9.336)	710
Venta	S&P 500 Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 4250,00, sep. 2024	J.P. Morgan	USD	(7)	3.568.608	(3.320)	24.292
Compra	S&P 500 Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 4750,00, sep. 2024	J.P. Morgan	USD	7	3.568.608	7.516	(55.211)
						211.442	(25.030)
						211.530	**(71.750)**

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	Broadcom, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 1.420,00, ago. 2024	Citigroup	USD	(280)	44.954.840	(614.600)	59.097
Venta	Lowe' s Cos., Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 215,00, jul. 2024	Citigroup	USD	(1.400)	30.864.400	(287.000)	103.334
Venta	Procter & Gamble Co. (The), Opción de venta, Precio de ejercicio 160,00, ago. 2024	RBC	USD	(2.500)	38.493.139	(427.500)	(81.475)
						(1.329.100)	80.956
						(1.329.100)	**80.956**

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 acciones							
Compra	Albertsons Cos., Inc., Oipción de compra, Precio de ejercicio 22,00, ene. 2025	Morgan Stanley	USD	249	10.819.050	26.145	(41.449)
Venta	Albertsons Cos., Inc., Oipción de compra, Precio de ejercicio 27,00, ene. 2025	Morgan Stanley	USD	(249)	13.277.925	(3.735)	997
Compra	Apellis Pharmaceuticals, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 50,00, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	10	1.918.000	475	(974)
Compra	Arcadium Lithium plc, Opción de compra, Precio de ejercicio 4,00, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	20	26.880	60	(372)
Compra	Arcadium Lithium plc, Opción de compra, Precio de ejercicio 5,00, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	20	33.600	80	(451)
Compra	Capri Holdings Ltd., Opción de compra, Precio de ejercicio 55,00, oct. 2024	Morgan Stanley	USD	102	18.557.880	2.550	(14.082)
Venta	Capri Holdings Ltd., Opción de compra, Precio de ejercicio 57,50, oct. 2024	Morgan Stanley	USD	(102)	19.401.420	(510)	78
Compra	Coherus Biosciences, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 3,00, nov. 2024	Morgan Stanley	USD	39	20.241	780	(437)
Compra	Constellation Energy Corp., Opción de compra, Precio de ejercicio 300,00, ene. 2025	J.P. Morgan	USD	38	228.307.800	19.760	(15.581)

Nota 11: 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	Enphase Energy, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 130,00, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	5	6.481.150	140	(280)
Compra	Evolent Health, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 25,00, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	10	478.000	250	(166)
Compra	Expedia Group, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 150,00, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	3	5.669.550	15	(1.484)
Compra	Expedia Group, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 65,00, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	3	2.456.805	46	(8)
Compra	Golar LNG Ltd., Opción de compra, Precio de ejercicio 25,00, ene. 2025	Morgan Stanley	USD	38	2.978.250	28.880	21.944
Venta	Golar LNG Ltd., Opción de compra, Precio de ejercicio 30,00, ene. 2025	Morgan Stanley	USD	(38)	3.573.900	(16.340)	(14.156)
Venta	Hollysys Automation Technologies Ltd., Opción de venta, Precio de ejercicio 15,00, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	(30)	973.800	–	404
Compra	Hollysys Automation Technologies Ltd., Opción de venta, Precio de ejercicio 20,00, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	30	1.298.400	2.850	(645)
Compra	Inotiv, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 5,00, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	22	18.260	7.480	6.084
Venta	International Paper Co., Opción de venta, Precio de ejercicio 37,50, ago. 2024	Morgan Stanley	USD	(7)	1.132.688	(280)	59
Compra	Ironwood Pharmaceuticals, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 7,50, ago. 2024	Morgan Stanley	USD	10	48.900	300	(241)
Compra	Liberty Media Corp., Opción de venta, Precio de ejercicio 22,00, ago. 2024	Morgan Stanley	USD	105	5.118.960	12.390	(3)
Compra	Lincoln National Corp., Opción de venta, Precio de ejercicio 17,50, ene. 2025	J.P. Morgan	USD	277	15.075.725	16.620	(11.323)
Compra	Lyft, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 16,00, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	20	451.200	260	(311)
Compra	Marriott Vacations Worldwide Corp., Opción de compra, Precio de ejercicio 95,00, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	10	8.295.400	260	(348)
Compra	Match Group, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 32,00, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	10	972.160	365	(187)
Compra	Maxeon Solar Technologies Ltd., Opción de compra, Precio de ejercicio 1,50, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	395	50.540	1.975	(5.900)
Compra	Maxeon Solar Technologies Ltd., Opción de venta, Precio de ejercicio 1,00, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	195	16.634	14.820	2.325
Compra	Maxeon Solar Technologies Ltd., Opción de venta, Precio de ejercicio 1,50, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	69	8.829	8.970	2.522
Compra	Maxeon Solar Technologies Ltd., Opción de venta, Precio de ejercicio 2,00, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	24	4.094	4.080	(45)
Compra	Maxeon Solar Technologies Ltd., Opción de venta, Precio de ejercicio 2,50, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	1.052	224.339	231.440	19.954
Compra	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd., Opción de compra, Precio de ejercicio 24,00, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	12	541.152	12	(812)
Compra	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd., Opción de venta, Precio de ejercicio 3,00, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	16	90.192	32	(31)
Compra	Shift4 Payments, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 77,50, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	13	7.390.013	1.625	(469)
Compra	Shift4 Payments, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 90,00, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	18	11.882.700	945	(5.559)
Venta	Shift4 Payments, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 100,00, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	(18)	13.203.000	(90)	2.045
Compra	Shift4 Payments, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 25,00, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	13	2.383.875	–	(150)
Venta	Shift4 Payments, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 65,00, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	(13)	6.198.075	(572)	861
Venta	Sirius XM Holdings, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 3,00, sep. 2024	Morgan Stanley	USD	(316)	268.284	(17.696)	7.498

Nota 11: 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	Sirius XM Holdings, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 5,00, sep. 2024	Morgan Stanley	USD	316	447.140	61.778	(5.580)
Compra	Spirit Airlines, Inc., Opción de Venta, Precio de Ejercicio 3,00, sep. 2024	Morgan Stanley	USD	124	136.152	4.836	(4.157)
Compra	Spirit Airlines, Inc., Opción de Venta, Precio de Ejercicio 3,50, sep. 2024	Morgan Stanley	USD	186	238.266	12.090	(1.214)
Compra	United Rentals, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 510,00, sep. 2024	J.P. Morgan	USD	6	197.899.380	3.690	(3.317)
Compra	United Rentals, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 550,00, sep. 2024	J.P. Morgan	USD	6	213.420.900	6.234	(924)
Venta	United States Steel Corp., Opción de compra, Precio de ejercicio 52,50, ene. 2025	Morgan Stanley	USD	(10)	1.984.500	(570)	1.505
Compra	United States Steel Corp., Opción de compra, Precio de ejercicio 57,50, ene. 2025	Morgan Stanley	USD	10	2.173.500	85	(80)
Venta	United States Steel Corp., Opción de venta, Precio de ejercicio 25,00, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	(47)	4.441.500	(235)	352
Venta	Vertiv Holdings Co., Opción de compra, Precio de ejercicio 50,00, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	(114)	49.344.900	(419.520)	(365.510)
Venta	Vertiv Holdings Co., Opción de compra, Precio de ejercicio 85,00, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	(86)	63.282.670	(46.440)	41.301
						(33.670)	(388.317)
Opciones sobre índices							
Venta	EURO STOXX 50 Price Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 4.600,00, ago. 2024	Goldman Sachs	EUR	(874.000)	4.580.853.170	(6.562)	(2.139)
Compra	EURO STOXX 50 Price Index, Opción de venta, Precio de ejercicio 4.800,00, ago. 2024	Goldman Sachs	EUR	912.000	4.780.020.699	14.337	5.021
Venta	S&P 500 Emini Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 5560,00, jul. 2024	J.P. Morgan	USD	(85)	23.207.040	(138.125)	116.754
						(130.350)	119.636
						(164.020)	**(268.681)**

Templeton Global 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
Opción sobre divisas							
Compra	Divisas JPY/USD, Opción de venta, Precio de ejercicio 147,65, sep. 2024	Morgan Stanley	USD	128.461.000	117.907.927	245.876	(454.879)
Venta	Divisas JPY/USD, Opción de venta, Precio de ejercicio 149,90, ago. 2024	Morgan Stanley	USD	(256.924.000)	239.411.254	(465.063)	1.330.836
Venta	Divisas JPY/USD, Opción de venta, Precio de ejercicio 150,10, sep. 2024	Morgan Stanley	USD	(513.845.000)	479.458.564	(1.576.323)	2.783.652
Compra	Divisas JPY/USD, Opción de venta, Precio de ejercicio 152,90, sep. 2024	Morgan Stanley	USD	513.845.000	488.402.495	2.738.841	(4.945.711)
Compra	Divisas JPY/USD, Opción de venta, Precio de ejercicio 152,95, ago. 2024	Morgan Stanley	USD	385.386.000	366.423.795	1.382.558	(3.641.334)
Venta	Divisas USD/JPY, Opción de compra, Precio de ejercicio 156,05, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	(128.461.000)	20.046.339.050	(3.728.185)	(2.685.724)
Compra	Divisas USD/JPY, Opción de compra, Precio de ejercicio 157,25, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	192.692.000	30.300.817.000	4.393.221	3.345.940
Venta	Divisas USD/JPY, Opción de compra, Precio de ejercicio 160,00, ago. 2024	Morgan Stanley	USD	(256.924.000)	41.107.840.000	(3.511.748)	(2.148.766)
Compra	Divisas USD/JPY, Opción de compra, Precio de ejercicio 164,00, ago. 2024	Morgan Stanley	USD	385.386.000	63.203.304.000	2.083.958	1.349.798
						1.563.135	(5.066.188)
						1.563.135	**(5.066.188)**

Nota 11: Posiciones abiertas sobre contratos de opciones (continuación)

Templeton Global Total Return Fund

Posición de compra/ venta	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Número de contratos comprados/ (vendidos)	Compromiso USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
Opción sobre divisas							
Compra	Divisas JPY/USD, Opción de venta, Precio de ejercicio 147,65, sep. 2024	Morgan Stanley	USD	74.222.000	68.124.661	142.062	(262.819)
Venta	Divisas JPY/USD, Opción de venta, Precio de ejercicio 149,90, ago. 2024	Morgan Stanley	USD	(148.445.000)	138.326.523	(268.703)	768.928
Venta	Divisas JPY/USD, Opción de venta, Precio de ejercicio 150,10, sep. 2024	Morgan Stanley	USD	(296.889.000)	277.021.229	(910.767)	1.608.336
Compra	Divisas JPY/USD, Opción de venta, Precio de ejercicio 152,90, sep. 2024	Morgan Stanley	USD	296.889.000	282.188.847	1.582.446	(2.857.529)
Compra	Divisas JPY/USD, Opción de venta, Precio de ejercicio 152,95, ago. 2024	Morgan Stanley	USD	222.667.000	211.711.082	798.809	(2.103.878)
Venta	Divisas USD/JPY, Opción de compra, Precio de ejercicio 156,05, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	(74.222.000)	11.582.343.100	(2.154.065)	(1.551.754)
Compra	Divisas USD/JPY, Opción de compra, Precio de ejercicio 157,25, jul. 2024	Morgan Stanley	USD	111.334.000	17.507.271.500	2.538.325	1.933.225
Venta	Divisas USD/JPY, Opción de compra, Precio de ejercicio 160,00, ago. 2024	Morgan Stanley	USD	(148.445.000)	23.751.200.000	(2.029.010)	(1.241.510)
Compra	Divisas USD/JPY, Opción de compra, Precio de ejercicio 164,00, ago. 2024	Morgan Stanley	USD	222.667.000	36.517.388.000	1.204.062	779.882
						903.159	(2.927.119)
						903.159	**(2.927.119)**

Nota 12: Transacciones hipotecarias con pacto de recompra

A 30 de junio de 2024, la Sociedad había celebrado las siguientes transacciones hipotecarias con pacto de recompra pendientes:

Franklin Strategic Income Fund

Nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
Posición larga					
14.060.000	FNMA, 2 %, 25/07/2054	USA	USD	10.998.655	14.829
18.280.000	FNMA, 5,5 %, 25/07/2054	USA	USD	18.030.792	37.845
2.930.000	FNMA, 6 %, 25/07/2054	USA	USD	2.938.584	4.807
				31.968.031	**57.481**

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 de junio de 2024, 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 Diversified Balanced Fund	EUR	J.P. Morgan	Citigroup	227.975	241.126
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	J.P. Morgan	HSBC	170.857	214.669
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	J.P. Morgan	Citigroup	22.146	23.424
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	J.P. Morgan	HSBC	39.573	49.462
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	J.P. Morgan	Citigroup	290.505	307.263
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	J.P. Morgan	HSBC	439.444	549.625
Franklin Euro High Yield Fund	EUR	J.P. Morgan	UBS	6.774	13.910

Nota 13: Préstamo de valores (continuación)

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 Global Multi-Asset Income Fund	EUR	J.P. Morgan	HSBC	295.112	371.407
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	J.P. Morgan	UBS	184.452	400.085
Franklin Global Real Estate Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	832.820	872.708
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	606.625	629.536
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	J.P. Morgan	8.491.584	8.930.871
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	Merrill Lynch	3.174.269	3.374.234
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	Morgan Stanley	925.252	985.941
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	Scotiabank	2.801.910	2.767.313
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	UBS	188.928	375.531
Franklin Japan Fund	JPY	J.P. Morgan	Citigroup	342.525.135	362.291.095
Franklin Natural Resources Fund	USD	Goldman Sachs	Goldman Sachs	3.810.927	4.008.944
Franklin Technology Fund	USD	Goldman Sachs	Barclays	7.358.270	7.709.951
Templeton Asian Growth Fund	USD	J.P. Morgan	Morgan Stanley	2.518.502	2.686.133
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	420.624	444.891
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	J.P. Morgan	35.426	37.944
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Merrill Lynch	1.493.054	1.580.162
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Morgan Stanley	547.462	582.856
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	UBS	144.832	313.446
Templeton BRIC Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	142.130	150.427
Templeton China Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	343.031	362.589
Templeton China Fund	USD	J.P. Morgan	J.P. Morgan	138.929	145.827
Templeton China Fund	USD	J.P. Morgan	Morgan Stanley	423.488	453.675
Templeton China Fund	USD	J.P. Morgan	UBS	404.586	602.914
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	J.P. Morgan	Morgan Stanley	638.933	678.381
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	67.250	71.483
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	J.P. Morgan	J.P. Morgan	61.040	64.809
Templeton Emerging Markets Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	524.778	555.721
Templeton Emerging Markets Fund	USD	J.P. Morgan	J.P. Morgan	489.304	519.515
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	47.127	50.195
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	J.P. Morgan	106.159	112.293
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Merrill Lynch	572.776	606.196
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Morgan Stanley	47.526	50.798
Templeton European Opportunities Fund	EUR	J.P. Morgan	HSBC	57.687	74.024
Templeton European Opportunities Fund	EUR	J.P. Morgan	J.P. Morgan	50.729	54.686
Templeton European Opportunities Fund	EUR	J.P. Morgan	Morgan Stanley	1.328.803	1.441.743
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	J.P. Morgan	HSBC	99.612	127.822
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	J.P. Morgan	Morgan Stanley	624.378	670.868
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	J.P. Morgan	UBS	364.663	776.469
Templeton Frontier Markets Fund	USD	J.P. Morgan	HSBC	186.044	238.543
Templeton Global Balanced Fund	USD	J.P. Morgan	UBS	2.314.200	2.953.067
Templeton Global Income Fund	USD	J.P. Morgan	UBS	874.350	933.780
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	666.323	707.599
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	HSBC	229.340	288.833
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Merrill Lynch	1.541.729	1.689.283
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Morgan Stanley	305.395	324.719

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	30.191	–	30.191
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	J.P. Morgan	9.533	781	8.752
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	J.P. Morgan	1.059	89	970
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	J.P. Morgan	11.086	909	10.177
Franklin Euro High Yield Fund	EUR	J.P. Morgan	146	12	134

Nota 13: Préstamo de valores (continuación)

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 Convertible Securities Fund	USD	J.P. Morgan	354	41	313
Franklin Global Growth Fund	USD	J.P. Morgan	7.945	645	7.300
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	J.P. Morgan	9.897	840	9.057
Franklin Global Real Estate Fund	USD	J.P. Morgan	8.855	708	8.147
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	560.037	45.907	514.130
Franklin Income Fund	USD	J.P. Morgan	54.375	5.560	48.815
Franklin Japan Fund	JPY	J.P. Morgan	1.211.409	96.904	1.114.505
Franklin Mutual European Fund	EUR	J.P. Morgan	162.554	13.005	149.549
Franklin Mutual Global Discovery Fund	USD	J.P. Morgan	104.269	9.360	94.909
Franklin Mutual U.S. Value Fund	USD	J.P. Morgan	50.670	7.120	43.550
Franklin Natural Resources Fund	USD	Goldman Sachs	20.565	–	20.565
Franklin Technology Fund	USD	Goldman Sachs	296.717	–	296.717
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	Goldman Sachs	339.012	–	339.012
Templeton Asian Growth Fund	USD	J.P. Morgan	59.235	4.739	54.496
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	26.239	2.102	24.137
Templeton BRIC Fund	USD	J.P. Morgan	25.583	2.047	23.536
Templeton China Fund	USD	J.P. Morgan	28.875	2.477	26.398
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	J.P. Morgan	1.740	139	1.601
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	J.P. Morgan	1.045	84	961
Templeton Emerging Markets Fund	USD	J.P. Morgan	16.300	1.304	14.996
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	12.154	973	11.181
Templeton Euroland Fund	EUR	J.P. Morgan	7.720	618	7.102
Templeton European Opportunities Fund	EUR	J.P. Morgan	59.536	4.763	54.773
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	J.P. Morgan	45.139	3.611	41.528
Templeton European Sustainability Improvers Fund	EUR	J.P. Morgan	2.629	210	2.419
Templeton Frontier Markets Fund	USD	J.P. Morgan	10.378	1.111	9.267
Templeton Global Balanced Fund	USD	J.P. Morgan	13.199	1.247	11.952
Templeton Global Fund	USD	J.P. Morgan	34.883	2.872	32.011
Templeton Global High Yield Fund	USD	J.P. Morgan	312	25	287
Templeton Global Income Fund	USD	J.P. Morgan	6.301	562	5.739
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	11.467	937	10.530
Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	J.P. Morgan	584.069	50.450	533.619

Nota 14: Comisiones de gestión de las 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 ejercicio fiscal. 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 finales de año.

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.

	Clase A PF	Clase I	Clase I PF	Clase J	Clase S	Clase S PF	Clase W	Clase P1/P2*	Otras Clases excepto Clase X y Clase Y
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 %

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

	Clase A PF	Clase I	Clase I PF	Clase J	Clase S	Clase S PF	Clase W	Clase P1/P2*	Otras Clases excepto Clase X y Clase Y
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 %
Franklin Euro Short Duration Bond Fund		0,25 %			hasta el 0,15 %		0,25 %	hasta el 0,15 %	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 el 0,10 %		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 el 0,40 %				
Franklin Global Fundamental Strategies Fund		0,70 %					0,70 %		1,00 %
Franklin Global Green Bond Fund					hasta el 0,30 %				
Franklin Global Growth Fund		0,70 %					0,70 %		1,00 %
Franklin Global Income Fund		0,60 %					0,60 %		0,85 %
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 el 0,63 %		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 el 1,60 %	hasta el 1,15 %	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 el 0,65 %		1,00 %	hasta el 0,65 %	1,15 %
Franklin Strategic Income Fund		0,55 %					0,55 %		0,75 %

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

	Clase A PF	Clase I	Clase I PF	Clase J	Clase S	Clase S PF	Clase W	Clase P1/P2*	Otras Clases excepto Clase X y Clase Y
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 el 0,15 %		0,40 %		0,65 %
Franklin U.S. Low Duration Fund		0,40 %					0,40 %		0,65 %
Franklin U.S. Opportunities Fund		0,70 %			hasta un 0,60 %		0,70 %		1,00 %
Martin Currie UK Equity Income Fund*		0,45 %					0,45 %	hasta un 0,45 %	1,00 %
Templeton All China Equity Fund					hasta el 1,00 %				
Templeton Asia Equity Total Return Fund					hasta el 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 el 0,75 %		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 el 0,63 %		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 0,60 %		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 European Sustainability Improvers 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 el 0,39 %		0,55 %		0,75 %
Templeton Global Climate Change Fund		0,70 %			hasta el 0,50 %		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 el 0,53 %		0,60 %		0,85 %
Templeton Global Smaller Companies Fund		0,70 %							1,00 %
Templeton Global Total Return Fund		0,55 %			hasta el 0,39 %		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.

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 (Comisión de rentabilidad) durante el ejercicio terminado el 30 de junio de 2024.

Fondo y clases de acciones	Divisa del subfondo	Comisiones de rentabilidad	Comisiones de rentabilidad (importe en la divisa del subfondo)	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 %	63	0,00 %	Tipo a corto plazo del euro
S PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	15 %	25.409	0,00 %	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.

Note 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.

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 2024.

Durante el ejercicio cerrado a 30 de junio de 2024, la Sociedad devengó las comisiones de las agencias administrativas y de transferencias y las comisiones de mantenimiento y servicios de las acciones correspondientes a Franklin Templeton International Services S.à r.l. en su 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 P1, 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 1,00 %, 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 %

Nota 19: Clases de Acciones (continuación)

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 1,00 % 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 de abril de 2016, no se emitirán Acciones Clase B adicionales. Las acciones de Clase B que un Inversor haya comprado antes del 1 de abril de 2016 están sujetas a una comisión contingente y diferida por venta de hasta el 4,00 % 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 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 F: no están sujetas a una comisión de entrada pero sí a una Comisión contingente y diferida por venta de hasta el 3,00 % 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 3,00 % si el inversor reembolsa acciones en el plazo de tres años desde la compra. Además, se aplica una comisión de mantenimiento del 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 P1/P2: 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 P1/P2 en determinadas circunstancias limitadas, según se describe con más detalle 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.

Nota 19: Clases de Acciones (continuación)

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.

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.

*Consulte la nota 30 para obtener más información.

Nota 20: Honorarios de los Consejeros

Por su función y servicios al Consejo, los Consejeros Independientes de este reciben una remuneración total de 350.000 euros anuales y una cantidad adicional total de 30.000 euros anuales por su pertenencia y sus actividades en los Comités del Consejo. El resto de miembros del Consejo de Administración renuncia a cualquier derecho de remuneración.

Nota 21: 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 22: 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, tasas tributarias y otras comisiones y tasas.

Nota 23: 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 24: 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 2024, la Sociedad asumió los siguientes costes transaccionales:

Nombre del Fondo	Moneda	Importe[#]
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	1.729.709
Franklin Disruptive Commerce Fund	USD	1.144
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	82.565
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	28.030
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	82.713
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	USD	722
Franklin Euro High Yield Fund	EUR	6
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	EUR	3.628
Franklin European Corporate Bond Fund	EUR	76
Franklin European Social Leaders Bond Fund	EUR	24
Franklin European Total Return Fund	EUR	15.182
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	1.572
Franklin Genomic Advancements Fund	USD	1.050
Franklin Global Aggregate Bond Fund[*]	USD	44
Franklin Global Convertible Securities Fund	USD	49.482
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund	USD	–
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	USD	312.361
Franklin Global Green Bond Fund	USD	24
Franklin Global Growth Fund	USD	66.145
Franklin Global Income Fund	USD	62.060
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	57.726
Franklin Global Real Estate Fund	USD	93.391
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	241.299
Franklin Gulf Wealth Bond Fund	USD	–
Franklin High Yield Fund	USD	2.044
Franklin Income Fund	USD	1.237.615
Franklin India Fund	USD	5.181.231
Franklin Innovation Fund	USD	46.148
Franklin Intelligent Machines Fund	USD	4.012
Franklin Japan Fund	JPY	5.614.513
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	799.768
Franklin MENA Fund	USD	139.676

Nota 24: Costes de transacción (continuación)

Denominación del Fondo	Moneda	Importe[#]
Franklin Mutual European Fund	EUR	648.000
Franklin Mutual Global Discovery Fund	USD	658.891
Franklin Mutual U.S. Value Fund	USD	58.113
Franklin Natural Resources Fund	USD	117.600
Franklin NextStep Balanced Growth Fund	USD	4.835
Franklin NextStep Conservative Fund	USD	9.514
Franklin NextStep Dynamic Growth Fund[*]	USD	587
Franklin NextStep Growth Fund	USD	4.403
Franklin NextStep Moderate Fund	USD	16.759
Franklin NextStep Stable Growth Fund[*]	USD	938
Franklin Sealand China A-Shares Fund	USD	82.347
Franklin Strategic Income Fund	USD	4.657
Franklin Technology Fund	USD	1.568.870
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	USD	–
Franklin U.S. Government Fund	USD	5.313
Franklin U.S. Low Duration Fund	USD	7.404
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	898.661
Martin Currie UK Equity Income Fund[*]	GBP	47.865
Templeton All China Equity Fund	USD	1.635
Templeton Asia Equity Total Return Fund	USD	22.832
Templeton Asian Bond Fund	USD	–
Templeton Asian Growth Fund	USD	4.612.407
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	1.003.387
Templeton BRIC Fund	USD	299.710
Templeton China A-Shares Fund	USD	9.356
Templeton China Fund	USD	465.724
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	92.438
Templeton Emerging Markets Bond Fund	USD	–
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	49.944
Templeton Emerging Markets Fund	USD	647.008
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	3
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	567.606
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund	USD	48.000
Templeton Euroland Fund	EUR	69.398
Templeton European Opportunities Fund	EUR	141.444
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	88.002
Templeton European Sustainability Improvers Fund[*]	EUR	41.223
Templeton Frontier Markets Fund	USD	192.258
Templeton Global Balanced Fund	USD	371.472
Templeton Global Bond (Euro) Fund	EUR	–
Templeton Global Bond Fund	USD	211
Templeton Global Climate Change Fund	EUR	531.977
Templeton Global Equity Income Fund	USD	21.906
Templeton Global Fund	USD	578.767
Templeton Global High Yield Fund	USD	162
Templeton Global Income Fund	USD	51.900
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	147.815
Templeton Global Total Return Fund	USD	189
Templeton Global Total Return II Fund[*]	USD	198
Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	6.913.586
Templeton Latin America Fund	USD	219.569

[*] 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 25: 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 26: 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 ejercicio cerrado a 30 de junio de 2024. Los gastos totales incluyen las comisiones de gestión de las inversiones, las comisiones de administración y de agentes de transferencias, las comisiones de custodia y otros gastos. Sin embargo, el TER no incluye las comisiones de rentabilidad que se resumen en el "Estado de operaciones y Estado de variaciones patrimoniales".

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

Nota 27: Línea de crédito global

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.

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 2024, la Sociedad no utilizó la Línea de crédito global.

Nota 28: Abreviaturas

Países

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

Nota 28: Abreviaturas (continuación)

Divisas

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

Nota 29: Información adicional

Tras la invasión de Ucrania por parte de Rusia y las subsiguientes sanciones, los activos rusos mantenidos por el Fondo a 25 de febrero de 2022 se separaron de los activos líquidos de Templeton Eastern Europe Fund y se asignaron a siete clases de acciones de nueva creación el 11 de noviembre de 2022 (las “clases de acciones restringidas”). 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 cualquier suscripción, reembolso o canje.

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.

Nota 30: Acontecimientos posteriores

El 16 de agosto de 2024, el Franklin NextStep Balanced Growth Fund se fusionó con el Franklin NextStep Moderate Fund.

Cambio de nombre de las clases de acciones:

El 27 de agosto de 2024, se cambió el nombre de las Clases de Acciones con el código “PC” al código “Plus”, tal y como se detalla a continuación.

Las Clases de Acciones “Plus” son clases de acciones de distribución destinadas a ofrecer, en condiciones normales de mercado, una distribución de dividendos a un porcentaje anual previamente establecido del Valor liquidativo por acción que no esté vinculado a los ingresos o las plusvalías.

Nombre actual de la clase de acción	Nombre revisado de la clase de acción
Franklin Strategic Income Fund A (Mdis-pc) USD	Franklin Strategic Income Fund A (Mdis-Plus) USD
Franklin Strategic Income Fund A (Mdis-pc) SGD-H1	Franklin Strategic Income Fund A (Mdis-Plus) SGD-H1
Franklin Strategic Income Fund A (Mdis-pc) HKD	Franklin Strategic Income Fund A (Mdis-Plus) HKD
Franklin Strategic Income Fund F (Mdis-pc) USD	Franklin Strategic Income Fund F (Mdis-Plus) USD
Franklin U.S. Government Fund A (Mdis-pc) USD	Franklin U.S. Government Fund A (Mdis-Plus) USD
Franklin U.S. Government Fund A (Mdis-pc) HKD	Franklin U.S. Government Fund A (Mdis-Plus) HKD
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund A (Mdis-pc) USD	Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund A (Mdis-Plus) USD
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund A (Mdis-pc) HKD	Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund A (Mdis-Plus) HKD

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Biotecnología				
425.410	Amgen, Inc.	USA	USD	132.919.354	8,12
114.130	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	119.954.054	7,33
218.474	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	102.403.133	6,26
467.498	Ascendis Pharma A/S, ADR	DNK	USD	63.757.377	3,90
903.300	Insmed, Inc.	USA	USD	60.521.100	3,70
238.449	Biogen, Inc.	USA	USD	55.277.247	3,38
917.680	Merus NV	NLD	USD	54.299.126	3,32
747.328	Gilead Sciences, Inc.	USA	USD	51.274.174	3,13
313.140	Neurocrine Biosciences, Inc.	USA	USD	43.109.984	2,63
81.521	Argenx SE, ADR	NLD	USD	35.057.291	2,14
6.762.248	Applied Therapeutics, Inc.	USA	USD	31.579.698	1,93
385.226	Vaxcyte, Inc.	USA	USD	29.088.415	1,78
901.831	PTC Therapeutics, Inc.	USA	USD	27.577.992	1,69
2.869.219	Arcutis Biotherapeutics, Inc.	USA	USD	26.683.737	1,63
155.484	Sarepta Therapeutics, Inc.	USA	USD	24.566.472	1,50
669.990	Dyne Therapeutics, Inc.	USA	USD	23.643.947	1,44
1.649.991	Day One Biopharmaceuticals, Inc.	USA	USD	22.736.876	1,39
626.252	Mirum Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	21.411.556	1,31
419.719	Crinetics Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	18.799.214	1,15
77.174	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	18.753.282	1,15
1.284.696	HilleVax, Inc.	USA	USD	18.576.704	1,14
1.022.843	Cullinan Therapeutics, Inc.	USA	USD	17.838.382	1,09
660.570	Immunovant, Inc.	USA	USD	17.439.048	1,07
1.929.794	ARS Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	16.422.547	1,00
387.094	Apogee Therapeutics, Inc.	USA	USD	15.232.149	0,93
655.388	Rocket Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	14.110.504	0,86
628.009	Syndax Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	12.893.025	0,79
914.700	Abivax SA, ADR	FRA	USD	12.092.334	0,74
252.235	Keros Therapeutics, Inc.	USA	USD	11.527.139	0,70
363.336	CG oncology, Inc.	USA	USD	11.470.518	0,70
486.780	Spyre Therapeutics, Inc.	USA	USD	11.444.198	0,70
964.044	Mineralys Therapeutics, Inc.	USA	USD	11.279.315	0,69
3.176.917	Heron Therapeutics, Inc.	USA	USD	11.119.209	0,68
533.902	Kura Oncology, Inc.	USA	USD	10.993.042	0,67
461.670	Jasper Therapeutics, Inc.	USA	USD	10.479.909	0,64
123.394	Nuvalent, Inc. 'A'	USA	USD	9.360.669	0,57
100.420	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	USA	USD	8.267.579	0,51
1.690.170	Achieve Life Sciences, Inc.	USA	USD	7.943.799	0,49
200.450	Xenon Pharmaceuticals, Inc.	CAN	USD	7.815.546	0,48
1.135.249	Adverum Biotechnologies, Inc.	USA	USD	7.787.808	0,48
304.676	AnaptysBio, Inc.	USA	USD	7.635.181	0,47
957.137	Aura Biosciences, Inc.	USA	USD	7.235.956	0,44
670.300	Roivant Sciences Ltd.	USA	USD	7.085.071	0,43
765.214	Centessa Pharmaceuticals plc, ADR	USA	USD	6.909.882	0,42
155.885	Praxis Precision Medicines, Inc.	USA	USD	6.447.404	0,39
138.207	Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	USA	USD	5.680.308	0,35
146.576	Apellis Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	5.622.655	0,34
546.722	89bio, Inc.	USA	USD	4.379.243	0,27
1.064.408	Shattuck Labs, Inc.	USA	USD	4.108.615	0,25
1.478.586	Acumen Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	3.578.178	0,22
498.376	ORIC Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	3.523.518	0,22
380.600	Kyverna Therapeutics, Inc.	USA	USD	2.854.500	0,17
625.636	Alector, Inc.	USA	USD	2.840.387	0,17
223.350	Benitec Biopharma, Inc.	AUS	USD	1.561.216	0,10
33.900	GRAIL, Inc.	USA	USD	521.043	0,03
				1.277.490.610	78,08
	Proveedores y servicios sanitarios				
704.526	Guardant Health, Inc.	USA	USD	20.346.711	1,24
				20.346.711	1,24
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
196.200	Illumina, Inc.	USA	USD	20.479.356	1,25

Franklin Biotechnology Discovery Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
713.370	Avantor, Inc.	USA	USD	15.123.444	0,93
23.130	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USA	USD	12.790.890	0,78
19.700	Sartorius AG, preferencia	DEU	EUR	4.612.141	0,28
19.900	Sartorius Stedim Biotech	FRA	EUR	3.289.164	0,20
				56.294.995	3,44
	Productos farmacéuticos				
623.280	AstraZeneca plc, ADR	GBR	USD	48.609.607	2,97
659.037	Intra-Cellular Therapies, Inc.	USA	USD	45.137.444	2,76
395.831	Jazz Pharmaceuticals plc	USA	USD	42.247.043	2,58
1.543.363	EyePoint Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	13.427.258	0,82
312.116	Structure Therapeutics, Inc., ADR	USA	USD	12.256.795	0,75
3.094.553	Revance Therapeutics, Inc.	USA	USD	7.953.001	0,49
408.033	Contineum Therapeutics, Inc. 'A'	USA	USD	7.185.461	0,44
759.900	Ocular Therapeutix, Inc.	USA	USD	5.197.716	0,32
745.961	Terns Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	5.079.995	0,31
1.860.300	Aquestive Therapeutics, Inc.	USA	USD	4.836.780	0,30
415.500	Alto Neuroscience, Inc.	USA	USD	4.441.695	0,27
293.800	Pliant Therapeutics, Inc.	USA	USD	3.158.350	0,19
2.292.227	Marinus Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	2.681.906	0,16
668.300	Relmada Therapeutics, Inc.	USA	USD	2.004.900	0,12
				204.217.951	12,48
	TOTAL ACTIVO			1.558.350.267	95,24
	WARRANTS				
	Productos farmacéuticos				
151.400	Nuvation Bio, Inc. 07/07/2027	USA	USD	24.224	–
				24.224	–
	TOTAL WARRANTS			24.224	–
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			1.558.374.491	95,24
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Biotecnología				
659.552	Cogent Biosciences, Inc.	USA	USD	5.560.023	0,34
527.641	Engene Holdings, Inc.	CAN	USD	4.975.655	0,30
				10.535.678	0,64
	Productos farmacéuticos				
359.612	Alto Neuroscience, Inc.	USA	USD	3.844.252	0,24
				3.844.252	0,24
	TOTAL ACTIVO			14.379.930	0,88
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			14.379.930	0,88
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Biotecnología				
123.300	Zealand Pharma A/S**	DNK	DKK	15.763.098	0,97
769.440	Oruka Therapeutics, Inc.**^	USA	USD	13.792.548	0,84
177.676	Carmot Therapeutics, Inc. Escrow Account**	USA	USD	863.175	0,05
				30.418.821	1,86
	Equipos y suministros sanitarios				
3.323.313	Cuenta de garantía bloqueada de Sanofi SA**	USA	USD	–	–
				–	–
	Proveedores y servicios sanitarios				
265.046	Artiva Biotherapeutics, Inc. 'B', preferencia**	USA	USD	1.262.882	0,08
				1.262.882	0,08
	Productos farmacéuticos				
525.484	Contineum Therapeutics, Inc. 'A'**	USA	USD	9.253.773	0,56
				9.253.773	0,56

Franklin Biotechnology Discovery Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
1.589.570	Lycia LLC 'C', preferencia**	JPN	USD	3.245.425	0,20
				3.245.425	0,20
	TOTAL ACTIVO			44.180.901	2,70
	WARRANTS				
	Biotecnología				
1.243.523	Benitec Biopharma, Inc., 11/08/2028**	AUS	USD	8.692.101	0,53
1.243.523	Benitec Biopharma, Inc., 11/08/2028**	AUS	USD	4.155.020	0,25
2.980.527	Benitec Biopharma, Inc., 14/09/2027**	AUS	USD	886.790	0,06
				13.733.911	0,84
	TOTAL WARRANTS			13.733.911	0,84
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			57.914.812	3,54
	TOTAL INVERSIONES			**1.630.669.233**	**99,66**

^ Estos títulos se clasifican como inversiones privadas en títulos públicos
**Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Cadenas de tiendas minoristas				
1.823	Amazon.com, Inc.	USA	USD	352.295	10,04
94	MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	154.480	4,40
714	PDD Holdings, Inc., ADR	CHN	USD	94.926	2,71
1.213	Global-e Online Ltd.	ISR	USD	43.995	1,26
165	Naspers Ltd. 'N'	ZAF	ZAR	32.349	0,92
888	Prosus NV	CHN	EUR	31.580	0,90
564	eBay, Inc.	USA	USD	30.298	0,86
512	Etsy, Inc.	USA	USD	30.198	0,86
2.882	Alibaba Group Holding Ltd.	CHN	HKD	25.975	0,74
				796.096	22,69
	Servicios y suministros comerciales				
2.396	Copart, Inc.	USA	USD	129.767	3,70
				129.767	3,70
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
254	Costco Wholesale Corp.	USA	USD	215.898	6,15
				215.898	6,15
	Envases y envoltorios				
198	Packaging Corp. of America	USA	USD	36.147	1,03
619	Graphic Packaging Holding Co.	USA	USD	16.224	0,46
				52.371	1,49
	Entretenimiento				
123	Netflix, Inc.	USA	USD	83.010	2,37
665	ROBLOX Corp. 'A'	USA	USD	24.745	0,70
1.254	Nintendo Co. Ltd., ADR	JPN	USD	16.678	0,48
				124.433	3,55
	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) de renta variable				
367	Prologis, Inc.	USA	USD	41.218	1,18
				41.218	1,18
	Servicios financieros				
261	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	115.143	3,28
405	Visa, Inc. 'A'	USA	USD	106.300	3,03
3.010	Adyen NV, ADR	NLD	USD	35.729	1,02
149	Jack Henry & Associates, Inc.	USA	USD	24.737	0,71
253	Block, Inc. 'A'	USA	USD	16.316	0,46
132	PayPal Holdings, Inc.	USA	USD	7.660	0,22
				305.885	8,72
	Productos alimenticios				
331	Freshpet, Inc.	USA	USD	42.828	1,22
				42.828	1,22
	Transporte terrestre				
3.523	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	256.052	7,30
396	XPO, Inc.	USA	USD	42.035	1,20
209	Old Dominion Freight Line, Inc.	USA	USD	36.909	1,05
				334.996	9,55
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
1.529	DoorDash, Inc. 'A'	USA	USD	166.324	4,74
38	Booking Holdings, Inc.	USA	USD	150.537	4,29
506	Airbnb, Inc. 'A'	USA	USD	76.725	2,19
898	MakeMyTrip Ltd.	IND	USD	75.522	2,15
221	Expedia Group, Inc.	USA	USD	27.844	0,80
				496.952	14,17
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
155	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	78.154	2,23
214	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	38.980	1,11
206	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	9.773	0,28
				126.907	3,62

Franklin Disruptive Commerce Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Servicios de tecnología informática				
3.017	Shopify, Inc. 'A'	CAN	USD	199.273	5,68
				199.273	5,68
	Medios de comunicación				
257	Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USA	USD	25.101	0,72
				25.101	0,72
	Servicios profesionales				
109	TransUnion	USA	USD	8.083	0,23
				8.083	0,23
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
99	CoStar Group, Inc.	USA	USD	7.340	0,21
				7.340	0,21
	Software				
424	Manhattan Associates, Inc.	USA	USD	104.592	2,98
781	Descartes Systems Group, Inc. (The)	CAN	USD	75.632	2,16
131	Autodesk, Inc.	USA	USD	32.416	0,92
142	SPS Commerce, Inc.	USA	USD	26.719	0,76
222	AppLovin Corp. 'A'	USA	USD	18.475	0,53
99	Sprout Social, Inc. 'A'	USA	USD	3.532	0,10
				261.366	7,45
	Venta minorista especializada				
160	ZOZO, Inc.	JPN	JPY	4.001	0,11
				4.001	0,11
	Empresas comerciales y distribuidoras				
187	WW Grainger, Inc.	USA	USD	168.719	4,81
2.146	Fastenal Co.	USA	USD	134.855	3,84
				303.574	8,65
	TOTAL ACTIVO			3.476.089	99,09
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			3.476.089	99,09
	TOTAL INVERSIONES			**3.476.089**	**99,09**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Industria aeroespacial y militar				
2.413	Axon Enterprise, Inc.	USA	USD	662.871	0,36
				662.871	0,36
	Componentes de automóviles				
6.187	Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KOR	KRW	188.294	0,10
				188.294	0,10
	Automóviles				
22.200	Toyota Motor Corp.	JPN	JPY	425.318	0,23
4.415	Mercedes-Benz Group AG	DEU	EUR	285.325	0,16
9.153	Stellantis NV	USA	EUR	168.956	0,09
				879.599	0,48
	Bancos				
43.549	UniCredit SpA	ITA	EUR	1.504.809	0,82
283.811	Barclays plc	GBR	GBP	700.193	0,38
70.733	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ESP	EUR	663.012	0,36
10.256	KB Financial Group, Inc.	KOR	KRW	543.279	0,30
31.389	ABN AMRO Bank NV, Reg. S, 144A	NLD	EUR	481.370	0,26
82.200	Itau Unibanco Holding SA, preferencia	BRA	BRL	444.920	0,24
2.071	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	391.075	0,21
8.619	Hana Financial Group, Inc.	KOR	KRW	353.018	0,19
33.505	Bancolombia SA	COL	COP	266.027	0,15
				5.347.703	2,91
	Bebidas				
76.000	Arca Continental SAB de CV	MEX	MXN	695.899	0,38
				695.899	0,38
	Biotecnología				
3.292	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	1.440.600	0,78
4.215	AbbVie, Inc.	USA	USD	674.967	0,37
471	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	462.174	0,25
				2.577.741	1,40
	Venta al por menor				
9.731	Amazon.com, Inc.	USA	USD	1.755.686	0,96
9.400	Dollarama, Inc.	CAN	CAD	801.208	0,43
6.416	Wesfarmers Ltd.	AUS	AUD	259.381	0,14
118	MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	181.049	0,10
				2.997.324	1,63
	Productos para la construcción				
490	Carlisle Cos., Inc.	USA	USD	185.373	0,10
				185.373	0,10
	Mercados de capital				
893.406	Pantheon Infrastructure plc	GBR	GBP	843.544	0,46
20.237	3i Group plc	GBR	GBP	728.208	0,39
66.300	Daiwa Securities Group, Inc.	JPN	JPY	475.291	0,26
4.216	SEI Investments Co.	USA	USD	254.629	0,14
212	Partners Group Holding AG	CHE	CHF	253.471	0,14
				2.555.143	1,39
	Productos químicos				
1.371	Sherwin-Williams Co. (The)	USA	USD	381.988	0,21
1.449	Ecolab, Inc.	USA	USD	321.970	0,18
3.600	Nitto Denko Corp.	JPN	JPY	266.628	0,14
6.700	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPN	JPY	243.252	0,13
				1.213.838	0,66
	Servicios y suministros comerciales				
674	Cintas Corp.	USA	USD	440.645	0,24
				440.645	0,24
	Equipos de comunicaciones				
1.994	Arista Networks, Inc.	USA	USD	652.467	0,35
12.390	Cisco Systems, Inc.	USA	USD	549.574	0,30

Franklin Diversified Balanced Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
555	Motorola Solutions, Inc.	USA	USD	200.035	0,11
				1.402.076	0,76
	Materiales de construcción				
2.477	CRH plc	USA	GBP	171.378	0,09
				171.378	0,09
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
4.094	Costco Wholesale Corp.	USA	USD	3.248.865	1,77
				3.248.865	1,77
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
35.747	Saudi Telecom Co.	SAU	SAR	333.576	0,18
22.869	Hellenic Telecommunications Organization SA	GRC	EUR	306.936	0,17
				640.512	0,35
	Servicios públicos eléctricos				
19.431	Iberdrola SA	ESP	EUR	235.413	0,13
10.512	Endesa SA	ESP	EUR	184.425	0,10
30.600	CPFL Energia SA	BRA	BRL	167.262	0,09
				587.100	0,32
	Equipos eléctricos				
2.964	Schneider Electric SE	USA	EUR	663.529	0,36
4.185	Vertiv Holdings Co. 'A'	USA	USD	338.246	0,18
1.100	Eaton Corp. plc	USA	USD	322.010	0,18
4.145	ABB Ltd.	CHE	CHF	214.599	0,12
25.800	WEG SA	BRA	BRL	181.786	0,10
				1.720.170	0,94
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
124.000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	760.677	0,41
				760.677	0,41
	Entretenimiento				
673	Netflix, Inc.	USA	USD	424.045	0,23
7.500	Nintendo Co. Ltd.	JPN	JPY	373.984	0,21
				798.029	0,44
	Servicios financieros				
4.130	Visa, Inc. 'A'	USA	USD	1.012.045	0,55
2.411	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	993.032	0,54
31.049	Investor AB 'B'	SWE	SEK	794.531	0,44
636	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USA	USD	241.551	0,13
				3.041.159	1,66
	Productos alimenticios				
9.479	Associated British Foods plc	GBR	GBP	276.335	0,15
				276.335	0,15
	Transporte terrestre				
11.700	Central Japan Railway Co.	JPN	JPY	236.824	0,13
				236.824	0,13
	Equipos y suministros sanitarios				
1.520	IDEXX Laboratories, Inc.	USA	USD	691.386	0,38
6.362	Edwards Lifesciences Corp.	USA	USD	548.649	0,30
897	Stryker Corp.	USA	USD	284.945	0,15
2.361	Straumann Holding AG	CHE	CHF	272.108	0,15
2.705	Boston Scientific Corp.	USA	USD	194.484	0,11
				1.991.572	1,09
	Proveedores y servicios sanitarios				
3.208	Cigna Group (The)	USA	USD	990.074	0,54
1.352	Elevance Health, Inc.	USA	USD	683.965	0,37
1.801	HCA Healthcare, Inc.	USA	USD	540.216	0,30
397	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	188.756	0,10
				2.403.011	1,31
	Tecnología sanitaria				
1.451	Veeva Systems, Inc. 'A'	USA	USD	247.920	0,14
				247.920	0,14
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
694	Booking Holdings, Inc.	USA	USD	2.566.783	1,40
4.550	Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USA	USD	266.135	0,14

Franklin Diversified Balanced Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
1.718	DoorDash, Inc. 'A'	USA	USD	174.479	0,10
				3.007.397	1,64
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
13.116	DR Horton, Inc.	USA	USD	1.725.738	0,94
				1.725.738	0,94
	Productos del hogar				
10.004	Procter & Gamble Co. (The)	USA	USD	1.540.341	0,84
2.428	Colgate-Palmolive Co.	USA	USD	219.973	0,12
				1.760.314	0,96
	Productores independientes de energía y electricidad renovable				
6.560	Vistra Corp.	USA	USD	526.588	0,29
				526.588	0,29
	Conglomerados industriales				
2.926	Siemens AG	DEU	EUR	508.523	0,28
16.500	Hitachi Ltd.	JPN	JPY	346.912	0,19
				855.435	0,47
	Seguros				
2.180	Erie Indemnity Co. 'A'	USA	USD	737.589	0,40
247.735	Medibank Pvt. Ltd.	AUS	AUD	573.211	0,31
4.305	Assured Guaranty Ltd.	USA	USD	310.084	0,17
5.137	NN Group NV	NLD	EUR	222.942	0,12
				1.843.826	1,00
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
20.466	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	3.480.424	1,90
2.333	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	1.098.259	0,60
11.374	Pinterest, Inc. 'A'	USA	USD	467.979	0,25
				5.046.662	2,75
	Servicios de tecnología informática				
23.131	Tata Consultancy Services Ltd.	IND	INR	1.009.126	0,55
5.095	VeriSign, Inc.	USA	USD	845.757	0,46
1.668	Capgemini SE	FRA	EUR	309.377	0,17
				2.164.260	1,18
	Productos Recreativos				
3.800	BRP, Inc.	USA	CAD	227.277	0,12
				227.277	0,12
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
509	Mettler-Toledo International, Inc.	USA	USD	664.152	0,36
2.319	Agilent Technologies, Inc.	USA	USD	280.657	0,16
				944.809	0,52
	Maquinaria				
23.327	Fortive Corp.	USA	USD	1.613.790	0,88
12.600	Komatsu Ltd.	JPN	JPY	343.663	0,19
12.618	Atlas Copco AB 'B'	SWE	SEK	190.263	0,10
7.826	Volvo AB 'B'	SWE	SEK	187.777	0,10
804	Illinois Tool Works, Inc.	USA	USD	177.870	0,10
869	Lincoln Electric Holdings, Inc.	USA	USD	153.047	0,08
				2.666.410	1,45
	Transporte marítimo				
14.200	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	JPN	JPY	193.361	0,11
				193.361	0,11
	Metales y minería				
47.965	Fortescue Ltd.	AUS	AUD	637.524	0,35
3.442	Steel Dynamics, Inc.	USA	USD	416.150	0,22
1.513	Reliance, Inc.	USA	USD	403.429	0,22
				1.457.103	0,79
	Petróleo, gas y combustibles				
4.665	Marathon Petroleum Corp.	USA	USD	755.564	0,41
10.615	TotalEnergies SE	FRA	EUR	663.630	0,36
17.800	Suncor Energy, Inc.	CAN	CAD	633.424	0,35
3.232	Valero Energy Corp.	USA	USD	473.017	0,26
17.877	Repsol SA	ESP	EUR	264.723	0,14
17.500	Inpex Corp.	JPN	JPY	239.974	0,13

Franklin Diversified Balanced Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
1.710	Exxon Mobil Corp.	USA	USD	183.788	0,10
				3.214.120	1,75
	Productos farmacéuticos				
4.607	Johnson & Johnson	USA	USD	628.661	0,34
4.141	Novo Nordisk A/S 'B'	DNK	DKK	553.263	0,30
1.958	Roche Holding AG	USA	CHF	506.499	0,28
12.851	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	498.275	0,27
14.800	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	492.097	0,27
435	Eli Lilly & Co.	USA	USD	367.697	0,20
9.300	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPN	JPY	301.802	0,17
20.700	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	264.097	0,14
2.011	Novartis AG	CHE	CHF	199.913	0,11
9.492	GSK plc	USA	GBP	170.459	0,09
				3.982.763	2,17
	Servicios profesionales				
15.800	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	793.843	0,43
				793.843	0,43
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
186.901	Emaar Properties PJSC	ARE	AED	389.560	0,21
28.000	Swire Pacific Ltd. 'A'	HKG	HKD	230.792	0,13
				620.352	0,34
	Semiconductores y equipos semiconductores				
25.340	NVIDIA Corp.	USA	USD	2.922.700	1,59
1.205	Lam Research Corp.	USA	USD	1.197.969	0,65
1.474	KLA Corp.	USA	USD	1.134.654	0,62
40.838	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	1.127.341	0,61
5.077	Applied Materials, Inc.	USA	USD	1.118.589	0,61
4.409	QUALCOMM, Inc.	USA	USD	819.890	0,45
32.000	Novatek Microelectronics Corp.	TWN	TWD	556.056	0,30
541	ASML Holding NV	NLD	EUR	514.841	0,28
2.241	Tokyo Electron Ltd.	JPN	JPY	458.064	0,25
229	Broadcom, Inc.	USA	USD	343.260	0,19
1.100	Lasertec Corp.	JPN	JPY	230.573	0,13
				10.423.937	5,68
	Software				
12.007	Microsoft Corp.	USA	USD	5.010.297	2,73
1.170	Adobe, Inc.	USA	USD	606.836	0,33
725	ServiceNow, Inc.	USA	USD	532.477	0,29
1.749	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	502.525	0,27
304	Fair Isaac Corp.	USA	USD	422.512	0,23
2.427	Atlassian Corp. 'A'	USA	USD	400.791	0,22
2.118	Check Point Software Technologies Ltd.	ISR	USD	326.272	0,18
507	Synopsys, Inc.	USA	USD	281.669	0,15
1.157	Autodesk, Inc.	USA	USD	267.295	0,15
311	Intuit, Inc.	USA	USD	190.825	0,11
				8.541.499	4,66
	Venta minorista especializada				
7.432	Home Depot, Inc. (The)	USA	USD	2.388.565	1,30
				2.388.565	1,30
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
18.834	Apple, Inc.	USA	USD	3.703.499	2,02
7.100	Canon, Inc.	JPN	JPY	179.849	0,10
				3.883.348	2,12
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
415	Deckers Outdoor Corp.	USA	USD	375.034	0,20
909	Lululemon Athletica, Inc.	USA	USD	253.495	0,14
4.321	Moncler SpA	ITA	EUR	247.507	0,14
				876.036	0,48
	Empresas comerciales y distribuidoras				
924	WW Grainger, Inc.	USA	USD	778.331	0,42
10.765	Fastenal Co.	USA	USD	631.568	0,35
8.900	Mitsubishi Corp.	JPN	JPY	163.367	0,09
				1.573.266	0,86

Franklin Diversified Balanced Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Infraestructura del transporte				
81.350	International Container Terminal Services, Inc.	PHL	PHP	454.219	0,25
9.200	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MEX	MXN	258.624	0,14
1.280	Aena SME SA, Reg. S, 144A	ESP	EUR	242.025	0,13
				954.868	0,52
	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones				
328.150	Vodafone Group plc	GBR	GBP	271.097	0,15
				271.097	0,15
	TOTAL ACTIVO			95.212.932	51,89
	BONOS				
	Bonos corporativos				
1.300.000	Iberdrola International BV, Reg. S, 1,45 %, Perpetuo	ESP	EUR	1.211.793	0,66
1.244.000	Telia Co. AB, Reg. S, 1,375 %, 11/05/2081	SWE	EUR	1.178.328	0,64
1.004.000	DNB Bank ASA, Reg. S, 1,375 %, 02/12/2025	NOR	GBP	1.164.384	0,63
1.200.000	Société Générale SA, Reg. S, 1,25 %, 12/06/2030	FRA	EUR	1.026.852	0,56
866.000	M&G plc, Reg. S, 3,875 %, 20/07/2049	GBR	GBP	1.020.947	0,56
1.177.000	Upjohn Finance BV, Reg. S, 1,908 %, 23/06/2032	USA	EUR	987.016	0,54
1.103.000	Viterra Finance BV, Reg. S, 1 %, 24/09/2028	NLD	EUR	977.617	0,53
1.000.000	ABN AMRO Bank NV, Reg. S, 4,375 %, Perpetuo	NLD	EUR	976.342	0,53
1.102.000	ASTM SpA, Reg. S, 1,5 %, 25/01/2030	ITA	EUR	968.272	0,53
942.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, 2 %, 22/03/2028	USA	EUR	894.926	0,49
986.000	Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, 2,429 %, 14/07/2031	ITA	EUR	867.231	0,47
951.000	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S, 2 %, 15/01/2030	ITA	EUR	852.629	0,47
970.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S, 0,375 %, 17/09/2029	NZL	EUR	834.887	0,46
768.000	Legal & General Group plc, Reg. S, 4,5 %, 01/11/2050	GBR	GBP	826.030	0,45
861.000	Verizon Communications, Inc., 1,375 %, 27/10/2026	USA	EUR	824.472	0,45
882.000	Aeroporti di Roma SpA, Reg. S, 1,625 %, 02/02/2029	ITA	EUR	809.175	0,44
900.000	Telefónica Europe BV, Reg. S, 2,376 %, Perpetuo	ESP	EUR	803.861	0,44
808.000	NE Property BV, Reg. S, 3,375 %, 14/07/2027	ROU	EUR	785.907	0,43
827.000	CPI Property Group SA, Reg. S, 2,75 %, 12/05/2026	CZE	EUR	774.916	0,42
756.000	Netflix, Inc., 3,625 %, 15/05/2027	USA	EUR	760.096	0,41
804.000	Westpac Banking Corp., Reg. S, 0,766 %, 13/05/2031	AUS	EUR	751.009	0,41
892.000	Simon International Finance SCA, Reg. S, 1,125 %, 19/03/2033	USA	EUR	713.914	0,39
760.000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Reg. S, 1,125 %, 08/02/2027	SWE	EUR	712.274	0,39
755.000	Nordea Bank Abp, Reg. S, 0,625 %, 18/08/2031	FIN	EUR	706.458	0,39
827.000	Mercedes-Benz Group AG, Reg. S, 1,125 %, 06/11/2031	DEU	EUR	705.902	0,39
805.000	HSBC Holdings plc, Reg. S, 0,77 %, 13/11/2031	GBR	EUR	672.393	0,37
729.000	Aker BP ASA, Reg. S, 1,125 %, 12/05/2029	NOR	EUR	646.410	0,35
536.000	Barclays plc, Reg. S, 3,75 %, 22/11/2030	GBR	GBP	610.862	0,33
595.000	Visa, Inc., 2 %, 15/06/2029	USA	EUR	563.262	0,31
527.000	Celanese US Holdings LLC, 4,777 %, 19/07/2026	USA	EUR	534.539	0,29
569.000	Lloyds Banking Group plc, Reg. S, 1,5 %, 12/09/2027	GBR	EUR	534.039	0,29
647.000	Suzano Austria GmbH, 3,75 %, 15/01/2031	BRA	USD	526.677	0,29
533.000	UBS Group AG, Reg. S, 2,75 %, 15/06/2027	CHE	EUR	522.053	0,28
544.000	Danske Bank A/S, Reg. S, 1 %, 15/05/2031	DNK	EUR	515.257	0,28
578.000	UGI International LLC, Reg. S, 2,5 %, 01/12/2029	USA	EUR	514.705	0,28
500.000	TotalEnergies Capital International SA, Reg. S, 2,5 %, 25/03/2026	FRA	EUR	493.168	0,27
500.000	Crédit Agricole SA, Reg. S, 1,625 %, 05/06/2030	FRA	EUR	487.350	0,27
500.000	ZF Finance GmbH, Reg. S, 3,75 %, 21/09/2028	DEU	EUR	485.013	0,26
500.000	BPCE SA, Reg. S, 1,375 %, 23/03/2026	FRA	EUR	480.449	0,26
500.000	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, 1,625 %, 15/04/2027	PRT	EUR	476.558	0,26
530.000	FedEx Corp., 0,45 %, 04/05/2029	USA	EUR	459.292	0,25
500.000	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S, 0,375 %, 07/10/2027	ESP	EUR	448.596	0,24
435.000	Statkraft A/S, Reg. S, 2,875 %, 13/09/2029	NOR	EUR	424.570	0,23
351.000	ManpowerGroup, Inc., Reg. S, 3,5 %, 30/06/2027	USA	EUR	350.797	0,19
400.000	Aroundtown SA, Reg. S, 2,875 %, Perpetuo	DEU	EUR	223.390	0,12
252.000	WMG Acquisition Corp., Reg. S, 2,25 %, 15/08/2031	USA	EUR	220.336	0,12
178.000	Illinois Tool Works, Inc., 2,125 %, 22/05/2030	USA	EUR	165.979	0,09
				32.490.933	17,71
	Bonos gubernamentales y municipales				
3.774.000	Tesoro británico, Reg. S, 3,75 %, 22/10/2053	GBR	GBP	3.811.466	2,08
2.070.000	Tesoro estadounidense, 2,375 %, 15/08/2024	USA	USD	1.925.282	1,05
1.389.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 4,25 %, 04/07/2039	DEU	EUR	1.657.259	0,90

Franklin Diversified Balanced Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
8.592.730	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 6 %, 15/08/2050	BRA	BRL	1.368.288	0,75
29.550.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,25 %, 31/03/2032	ZAF	ZAR	1.322.924	0,72
14.000.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 6,375 %, 15/08/2028	IDN	IDR	786.003	0,43
854.000	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S, 1,841 %, 21/09/2028	IND	EUR	770.121	0,42
711.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 2,75 %, 25/10/2027	FRA	EUR	704.384	0,38
732.000	TenneT Holding BV, Reg. S, 2,75 %, 17/05/2042	NLD	EUR	640.046	0,35
622.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A, 2,875 %, 21/07/2026	PRT	EUR	621.247	0,34
586.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 0,25 %, 15/02/2027	DEU	EUR	551.523	0,30
584.000	Bonos y Oblig. del Estado, Reg. S, 144A, 1,4 %, 30/07/2028	ESP	EUR	548.385	0,30
580.000	Bonos y Oblig. del Estado, Reg. S, 144A, 1,95 %, 30/07/2030	ESP	EUR	544.647	0,30
690.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 0 %, 25/05/2032	FRA	EUR	541.314	0,29
493.000	Bonos y Oblig. del Estado, Reg. S, 144A, 4,2 %, 31/01/2037	ESP	EUR	525.759	0,29
448.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 4 %, 04/01/2037	DEU	EUR	514.197	0,28
466.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 5,625 %, 04/01/2028	DEU	EUR	513.801	0,28
429.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 4,75 %, 04/07/2034	DEU	EUR	513.773	0,28
433.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 5,5 %, 04/01/2031	DEU	EUR	510.972	0,28
460.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 5,5 %, 25/04/2029	FRA	EUR	509.483	0,28
427.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 6,25 %, 04/01/2030	DEU	EUR	509.477	0,28
480.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 4 %, 25/10/2038	FRA	EUR	508.428	0,28
400.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 4,75 %, 04/07/2040	DEU	EUR	506.897	0,28
462.000	Bonos y Oblig. del Estado, Reg. S, 144A, 1,95 %, 30/04/2026	ESP	EUR	452.359	0,25
486.000	Bonos y Oblig. del Estado, Reg. S, 144A, 2,35 %, 30/07/2033	ESP	EUR	450.407	0,24
518.000	Bonos del Gobierno de Bélgica, Reg. S, 144A, 1,25 %, 22/04/2033	BEL	EUR	448.934	0,24
448.000	Orsted A/S, Reg. S, 2,25 %, 14/06/2028	DNK	EUR	427.554	0,23
527.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 1,75 %, 25/06/2039	FRA	EUR	422.555	0,23
389.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 3,25 %, 04/07/2042	DEU	EUR	419.052	0,23
375.000	Bonos del Gobierno de Austria, Reg. S, 144A, 1,2 %, 20/10/2025	AUT	EUR	365.522	0,20
374.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 1 %, 15/08/2025	DEU	EUR	365.473	0,20
367.000	Bonos del Gobierno de Austria, Reg. S, 144A, 1,65 %, 21/10/2024	AUT	EUR	364.915	0,20
440.000	Bonos del Gobierno de los Países Bajos, Reg. S, 144A, 0 %, 15/07/2031	NLD	EUR	364.550	0,20
432.000	Bonos del Gobierno de los Países Bajos, Reg. S, 144A, 0,5 %, 15/07/2032	NLD	EUR	363.180	0,20
375.000	Bonos del Gobierno de Bélgica, Reg. S, 144A, 2,75 %, 22/04/2039	BEL	EUR	348.825	0,19
347.000	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S, 5,25 %, 30/06/2025	IRL	EUR	347.000	0,19
336.000	Bonos del Gobierno de Austria, Reg. S, 144A, 4,85 %, 15/03/2026	AUT	EUR	345.376	0,19
329.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 6 %, 25/10/2025	FRA	EUR	340.324	0,18
286.000	Bonos del Gobierno de los Países Bajos, Reg. S, 144A, 0,25 %, 15/07/2025	NLD	EUR	277.656	0,15
411.000	Bonos y Oblig. del Estado, Reg. S, 144A, 1 %, 30/07/2042	ESP	EUR	263.416	0,14
261.000	Bonos del Gobierno de Finlandia, Reg. S, 144A, 4 %, 04/07/2025	FIN	EUR	263.017	0,14
331.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 1,25 %, 25/05/2036	FRA	EUR	262.974	0,14
227.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 4,75 %, 25/04/2035	FRA	EUR	256.198	0,14
326.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 2 %, 25/05/2048	FRA	EUR	241.520	0,13
				27.796.483	15,15
	TOTAL BONOS			60.287.416	32,86
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			155.500.348	84,75
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
435.000	SCIH Salt Holdings, Inc., 144A, 4,875 %, 01/05/2028	USA	USD	378.249	0,20
412.000	Ingevity Corp., 144A, 3,875 %, 01/11/2028	USA	USD	349.536	0,19
49.320	Adient Global Holdings Ltd., 144A, 3,5 %, 15/08/2024	USA	EUR	49.247	0,03
				777.032	0,42
	Bonos gubernamentales y municipales				
620.000	Ecopetrol SA, 4,625 %, 02/11/2031	COL	USD	474.158	0,26
				474.158	0,26
	TOTAL BONOS			1.251.190	0,68
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			1.251.190	0,68

Franklin Diversified Balanced Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

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				
	PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - AIF				
	Servicios financieros				
373.000	3i Infrastructure plc	GBR	GBP	1.410.589	0,77
699.207	Greencoat UK Wind plc	GBR	GBP	1.089.302	0,59
911.315	Renewables Infrastructure Group Ltd. (The)	GGY	GBP	1.025.505	0,56
628.414	International Public Partnerships Ltd.	GGY	GBP	945.900	0,51
874.009	Foresight Solar Fund Ltd.	GBR	GBP	929.414	0,51
733.606	Bluefield Solar Income Fund Ltd.	GGY	GBP	912.028	0,50
540.038	BBGI Global Infrastructure SA	LUX	GBP	846.430	0,46
547.156	Hicl Infrastructure plc	GBR	GBP	802.307	0,44
				7.961.475	4,34
	TOTAL PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - AIF			7.961.475	4,34
	PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM				
	Servicios financieros				
497.539	FTAF Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund - Y (Acc) USD	LUX	USD	5.662.407	3,09
510.122	FTIF Franklin Euro Short Duration Bond Fund - Y (Mdis) EUR	LUX	EUR	5.027.566	2,74
454.301	FTIF Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund - Y (Mdis) EUR	LUX	EUR	4.368.882	2,38
				15.058.855	8,21
	TOTAL PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM			15.058.855	8,21
	FONDOS COTIZADOS				
	Servicios financieros				
202.442	MSCI China ESG Universal Low Carbon Select Fund	LUX	EUR	1.493.161	0,81
				1.493.161	0,81
	TOTAL FONDOS COTIZADOS			1.493.161	0,81
	TOTAL DE UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA			24.513.491	13,36
	TOTAL INVERSIONES			**181.265.029**	**98,79**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Industria aeroespacial y militar				
244	Axon Enterprise, Inc.	USA	USD	67.029	0,09
				67.029	0,09
	Componentes de automóviles				
625	Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KOR	KRW	19.021	0,02
				19.021	0,02
	Automóviles				
2.200	Toyota Motor Corp.	JPN	JPY	42.149	0,06
446	Mercedes-Benz Group AG	DEU	EUR	28.823	0,04
925	Stellantis NV	USA	EUR	17.075	0,02
				88.047	0,12
	Bancos				
4.398	UniCredit SpA	ITA	EUR	151.970	0,20
28.661	Barclays plc	GBR	GBP	70.710	0,09
7.144	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ESP	EUR	66.964	0,09
1.036	KB Financial Group, Inc.	KOR	KRW	54.879	0,07
3.171	ABN AMRO Bank NV, Reg. S, 144A	NLD	EUR	48.629	0,06
8.200	Itau Unibanco Holding SA, preferencia	BRA	BRL	44.384	0,06
210	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	39.655	0,05
871	Hana Financial Group, Inc.	KOR	KRW	35.674	0,05
3.384	Bancolombia SA	COL	COP	26.869	0,04
				539.734	0,71
	Bebidas				
7.800	Arca Continental SAB de CV	MEX	MXN	71.421	0,09
				71.421	0,09
	Biotecnología				
333	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	145.723	0,19
426	AbbVie, Inc.	USA	USD	68.217	0,09
48	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	47.101	0,06
				261.041	0,34
	Venta al por menor				
983	Amazon.com, Inc.	USA	USD	177.355	0,23
1.000	Dollarama, Inc.	CAN	CAD	85.235	0,11
648	Wesfarmers Ltd.	AUS	AUD	26.196	0,04
13	MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	19.946	0,03
				308.732	0,41
	Productos para la construcción				
50	Carlisle Cos., Inc.	USA	USD	18.915	0,02
				18.915	0,02
	Mercados de capital				
300.806	Pantheon Infrastructure plc	GBR	GBP	284.017	0,37
2.044	3i Group plc	GBR	GBP	73.551	0,10
6.700	Daiwa Securities Group, Inc.	JPN	JPY	48.031	0,06
22	Partners Group Holding AG	CHE	CHF	26.304	0,04
426	SEI Investments Co.	USA	USD	25.729	0,03
				457.632	0,60
	Productos químicos				
139	Sherwin-Williams Co. (The)	USA	USD	38.728	0,05
147	Ecolab, Inc.	USA	USD	32.664	0,04
700	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPN	JPY	25.414	0,04
300	Nitto Denko Corp.	JPN	JPY	22.219	0,03
				119.025	0,16
	Servicios y suministros comerciales				
68	Cintas Corp.	USA	USD	44.457	0,06
				44.457	0,06
	Equipos de comunicaciones				
202	Arista Networks, Inc.	USA	USD	66.097	0,09
1.252	Cisco Systems, Inc.	USA	USD	55.534	0,07

Franklin Diversified Conservative Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
56	Motorola Solutions, Inc.	USA	USD	20.184	0,03
				141.815	0,19
	Materiales de construcción				
250	CRH plc	USA	GBP	17.297	0,02
				17.297	0,02
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
414	Costco Wholesale Corp.	USA	USD	328.537	0,43
				328.537	0,43
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
3.611	Saudi Telecom Co.	SAU	SAR	33.696	0,05
2.310	Hellenic Telecommunications Organization SA	GRC	EUR	31.004	0,04
				64.700	0,09
	Servicios públicos eléctricos				
1.963	Iberdrola SA	ESP	EUR	23.783	0,03
1.062	Endesa SA	ESP	EUR	18.632	0,03
3.000	CPFL Energia SA	BRA	BRL	16.398	0,02
				58.813	0,08
	Equipos eléctricos				
300	Schneider Electric SE	USA	EUR	67.159	0,09
423	Vertiv Holdings Co. 'A'	USA	USD	34.188	0,04
100	Eaton Corp. plc	USA	USD	29.274	0,04
419	ABB Ltd.	CHE	CHF	21.693	0,03
2.600	WEG SA	BRA	BRL	18.319	0,02
				170.633	0,22
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
12.000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	73.614	0,10
				73.614	0,10
	Entretenimiento				
68	Netflix, Inc.	USA	USD	42.846	0,06
700	Nintendo Co. Ltd.	JPN	JPY	34.905	0,04
				77.751	0,10
	Servicios financieros				
418	Visa, Inc. 'A'	USA	USD	102.430	0,14
244	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	100.497	0,13
3.136	Investor AB 'B'	SWE	SEK	80.249	0,11
65	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USA	USD	24.687	0,03
				307.863	0,41
	Productos alimenticios				
957	Associated British Foods plc	GBR	GBP	27.899	0,04
				27.899	0,04
	Transporte terrestre				
1.200	Central Japan Railway Co.	JPN	JPY	24.289	0,03
				24.289	0,03
	Equipos y suministros sanitarios				
154	IDEXX Laboratories, Inc.	USA	USD	70.048	0,09
643	Edwards Lifesciences Corp.	USA	USD	55.451	0,07
91	Stryker Corp.	USA	USD	28.908	0,04
240	Straumann Holding AG	CHE	CHF	27.660	0,04
273	Boston Scientific Corp.	USA	USD	19.628	0,03
				201.695	0,27
	Proveedores y servicios sanitarios				
325	Cigna Group (The)	USA	USD	100.304	0,13
137	Elevance Health, Inc.	USA	USD	69.307	0,09
182	HCA Healthcare, Inc.	USA	USD	54.591	0,07
40	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	19.018	0,03
				243.220	0,32
	Tecnología sanitaria				
147	Veeva Systems, Inc. 'A'	USA	USD	25.117	0,03
				25.117	0,03
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
70	Booking Holdings, Inc.	USA	USD	258.897	0,34
500	Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USA	USD	29.246	0,04

Franklin Diversified Conservative Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
174	DoorDash, Inc. 'A'	USA	USD	17.671	0,02
				305.814	0,40
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
1.325	DR Horton, Inc.	USA	USD	174.337	0,23
				174.337	0,23
	Productos del hogar				
1.010	Procter & Gamble Co. (The)	USA	USD	155.512	0,20
245	Colgate-Palmolive Co.	USA	USD	22.197	0,03
				177.709	0,23
	Productores independientes de energía y electricidad renovable				
663	Vistra Corp.	USA	USD	53.221	0,07
				53.221	0,07
	Conglomerados industriales				
296	Siemens AG	DEU	EUR	51.443	0,07
1.500	Hitachi Ltd.	JPN	JPY	31.538	0,04
				82.981	0,11
	Seguros				
220	Erie Indemnity Co. 'A'	USA	USD	74.436	0,10
25.018	Medibank Pvt. Ltd.	AUS	AUD	57.887	0,07
435	Assured Guaranty Ltd.	USA	USD	31.332	0,04
519	NN Group NV	NLD	EUR	22.524	0,03
				186.179	0,24
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
2.067	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	351.512	0,46
236	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	111.097	0,15
1.149	Pinterest, Inc. 'A'	USA	USD	47.275	0,06
				509.884	0,67
	Servicios de tecnología informática				
2.337	Tata Consultancy Services Ltd.	IND	INR	101.955	0,14
515	VeriSign, Inc.	USA	USD	85.489	0,11
169	Capgemini SE	FRA	EUR	31.346	0,04
				218.790	0,29
	Productos Recreativos				
400	BRP, Inc.	USA	CAD	23.924	0,03
				23.924	0,03
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
52	Mettler-Toledo International, Inc.	USA	USD	67.850	0,09
235	Agilent Technologies, Inc.	USA	USD	28.441	0,04
				96.291	0,13
	Maquinaria				
2.356	Fortive Corp.	USA	USD	162.991	0,21
1.200	Komatsu Ltd.	JPN	JPY	32.730	0,04
1.275	Atlas Copco AB 'B'	SWE	SEK	19.225	0,03
791	Volvo AB 'B'	SWE	SEK	18.979	0,03
82	Illinois Tool Works, Inc.	USA	USD	18.141	0,02
88	Lincoln Electric Holdings, Inc.	USA	USD	15.499	0,02
				267.565	0,35
	Transporte marítimo				
1.400	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	JPN	JPY	19.064	0,02
				19.064	0,02
	Metales y minería				
4.845	Fortescue Ltd.	AUS	AUD	64.397	0,08
348	Steel Dynamics, Inc.	USA	USD	42.075	0,06
153	Reliance, Inc.	USA	USD	40.796	0,05
				147.268	0,19
	Petróleo, gas y combustibles				
472	Marathon Petroleum Corp.	USA	USD	76.447	0,10
1.072	TotalEnergies SE	FRA	EUR	67.019	0,09
1.700	Suncor Energy, Inc.	CAN	CAD	60.496	0,08
327	Valero Energy Corp.	USA	USD	47.858	0,06
1.806	Repsol SA	ESP	EUR	26.743	0,04
1.700	Inpex Corp.	JPN	JPY	23.312	0,03

Franklin Diversified Conservative Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
173	Exxon Mobil Corp.	USA	USD	18.594	0,02
				320.469	0,42
	Productos farmacéuticos				
465	Johnson & Johnson	USA	USD	63.453	0,08
419	Novo Nordisk A/S 'B'	DNK	DKK	55.981	0,07
198	Roche Holding AG	USA	CHF	51.219	0,07
1.298	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	50.328	0,07
1.400	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	46.550	0,06
44	Eli Lilly & Co.	USA	USD	37.192	0,05
900	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPN	JPY	29.206	0,04
2.000	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	25.517	0,03
203	Novartis AG	CHE	CHF	20.180	0,03
959	GSK plc	USA	GBP	17.222	0,02
				396.848	0,52
	Servicios profesionales				
1.500	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	75.365	0,10
				75.365	0,10
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
18.875	Emaar Properties PJSC	ARE	AED	39.342	0,05
2.500	Swire Pacific Ltd. 'A'	HKG	HKD	20.606	0,03
				59.948	0,08
	Semiconductores y equipos semiconductores				
2.560	NVIDIA Corp.	USA	USD	295.269	0,39
122	Lam Research Corp.	USA	USD	121.288	0,16
149	KLA Corp.	USA	USD	114.697	0,15
513	Applied Materials, Inc.	USA	USD	113.027	0,15
3.610	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	99.655	0,13
445	QUALCOMM, Inc.	USA	USD	82.751	0,11
55	ASML Holding NV	NLD	EUR	52.341	0,07
3.000	Novatek Microelectronics Corp.	TWN	TWD	52.130	0,07
195	Tokyo Electron Ltd.	JPN	JPY	39.858	0,05
23	Broadcom, Inc.	USA	USD	34.476	0,04
100	Lasertec Corp.	JPN	JPY	20.961	0,03
				1.026.453	1,35
	Software				
1.213	Microsoft Corp.	USA	USD	506.162	0,67
118	Adobe, Inc.	USA	USD	61.202	0,08
73	ServiceNow, Inc.	USA	USD	53.615	0,07
177	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	50.856	0,07
31	Fair Isaac Corp.	USA	USD	43.085	0,06
245	Atlassian Corp. 'A'	USA	USD	40.459	0,05
214	Check Point Software Technologies Ltd.	ISR	USD	32.966	0,04
52	Synopsys, Inc.	USA	USD	28.889	0,04
118	Autodesk, Inc.	USA	USD	27.261	0,04
32	Intuit, Inc.	USA	USD	19.635	0,02
				864.130	1,14
	Venta minorista especializada				
751	Home Depot, Inc. (The)	USA	USD	241.363	0,32
				241.363	0,32
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
1.902	Apple, Inc.	USA	USD	374.007	0,49
700	Canon, Inc.	JPN	JPY	17.732	0,03
				391.739	0,52
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
43	Deckers Outdoor Corp.	USA	USD	38.859	0,05
92	Lululemon Athletica, Inc.	USA	USD	25.656	0,04
437	Moncler SpA	ITA	EUR	25.031	0,03
				89.546	0,12
	Empresas comerciales y distribuidoras				
94	WW Grainger, Inc.	USA	USD	79.181	0,11
1.087	Fastenal Co.	USA	USD	63.773	0,08
900	Mitsubishi Corp.	JPN	JPY	16.520	0,02
				159.474	0,21

Franklin Diversified Conservative Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Infraestructura del transporte				
8.220	International Container Terminal Services, Inc.	PHL	PHP	45.897	0,06
930	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MEX	MXN	26.143	0,04
130	Aena SME SA, Reg. S, 144A	ESP	EUR	24.581	0,03
				96.621	0,13
	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones				
33.140	Vodafone Group plc	GBR	GBP	27.378	0,04
				27.378	0,04
	TOTAL ACTIVO			9.770.658	12,86
	BONOS				
	Bonos corporativos				
900.000	Iberdrola International BV, Reg. S, 1,45 %, Perpetuo	ESP	EUR	838.934	1,10
896.000	Nordea Bank Abp, Reg. S, 0,625 %, 18/08/2031	FIN	EUR	838.393	1,10
703.000	M&G plc, Reg. S, 3,875 %, 20/07/2049	GBR	GBP	828.783	1,09
861.000	Telia Co. AB, Reg. S, 1,375 %, 11/05/2081	SWE	EUR	815.547	1,07
800.000	ABN AMRO Bank NV, Reg. S, 4,375 %, Perpetuo	NLD	EUR	781.074	1,03
900.000	Société Générale SA, Reg. S, 1,25 %, 12/06/2030	FRA	EUR	770.139	1,01
909.000	Upjohn Finance BV, Reg. S, 1,908 %, 23/06/2032	USA	EUR	762.275	1,00
651.000	DNB Bank ASA, Reg. S, 1,375 %, 02/12/2025	NOR	GBP	754.994	0,99
851.000	ASTM SpA, Reg. S, 1,5 %, 25/01/2030	ITA	EUR	747.731	0,98
727.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, 2 %, 22/03/2028	USA	EUR	690.670	0,91
761.000	Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, 2,429 %, 14/07/2031	ITA	EUR	669.334	0,88
734.000	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S, 2 %, 15/01/2030	ITA	EUR	658.075	0,87
593.000	Legal & General Group plc, Reg. S, 4,5 %, 01/11/2050	GBR	GBP	637.807	0,84
672.000	Westpac Banking Corp., Reg. S, 0,766 %, 13/05/2031	AUS	EUR	627.709	0,83
700.000	Telefónica Europe BV, Reg. S, 2,376 %, Perpetuo	ESP	EUR	625.225	0,82
681.000	Aeroporti di Roma SpA, Reg. S, 1,625 %, 02/02/2029	ITA	EUR	624.771	0,82
719.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S, 0,375 %, 17/09/2029	NZL	EUR	618.850	0,82
624.000	NE Property BV, Reg. S, 3,375 %, 14/07/2027	ROU	EUR	606.938	0,80
584.000	Netflix, Inc., 3,625 %, 15/05/2027	USA	EUR	587.164	0,77
623.000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Reg. S, 1,125 %, 08/02/2027	SWE	EUR	583.877	0,77
689.000	Simon International Finance SCA, Reg. S, 1,125 %, 19/03/2033	USA	EUR	551.442	0,73
638.000	Mercedes-Benz Group AG, Reg. S, 1,125 %, 06/11/2031	DEU	EUR	544.577	0,72
600.000	HSBC Holdings plc, Reg. S, 0,77 %, 13/11/2031	GBR	EUR	501.163	0,66
563.000	Aker BP ASA, Reg. S, 1,125 %, 12/05/2029	NOR	EUR	499.216	0,66
413.000	Barclays plc, Reg. S, 3,75 %, 22/11/2030	GBR	GBP	470.683	0,62
440.000	Lloyds Banking Group plc, Reg. S, 1,5 %, 12/09/2027	GBR	EUR	412.966	0,54
407.000	Celanese US Holdings LLC, 4,777 %, 19/07/2026	USA	EUR	412.822	0,54
463.000	UGI International LLC, Reg. S, 2,5 %, 01/12/2029	USA	EUR	412.299	0,54
434.000	Danske Bank A/S, Reg. S, 1 %, 15/05/2031	DNK	EUR	411.069	0,54
500.000	Suzano Austria GmbH, 3,75 %, 15/01/2031	BRA	USD	407.015	0,54
412.000	UBS Group AG, Reg. S, 2,75 %, 15/06/2027	CHE	EUR	403.538	0,53
400.000	TotalEnergies Capital International SA, Reg. S, 2,5 %, 25/03/2026	FRA	EUR	394.534	0,52
400.000	Crédit Agricole SA, Reg. S, 1,625 %, 05/06/2030	FRA	EUR	389.880	0,51
400.000	BPCE SA, Reg. S, 1,375 %, 23/03/2026	FRA	EUR	384.359	0,51
400.000	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, 1,625 %, 15/04/2027	PRT	EUR	381.246	0,50
400.000	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S, 0,375 %, 07/10/2027	ESP	EUR	358.877	0,47
402.000	FedEx Corp., 0,45 %, 04/05/2029	USA	EUR	348.368	0,46
391.000	Viterra Finance BV, Reg. S, 1 %, 24/09/2028	NLD	EUR	346.553	0,46
349.000	Verizon Communications, Inc., 1,375 %, 27/10/2026	USA	EUR	334.194	0,44
336.000	Statkraft A/S, Reg. S, 2,875 %, 13/09/2029	NOR	EUR	327.943	0,43
319.000	CPI Property Group SA, Reg. S, 2,75 %, 12/05/2026	CZE	EUR	298.909	0,39
300.000	ZF Finance GmbH, Reg. S, 3,75 %, 21/09/2028	DEU	EUR	291.008	0,38
271.000	ManpowerGroup, Inc., Reg. S, 3,5 %, 30/06/2027	USA	EUR	270.843	0,36
276.000	WMG Acquisition Corp., Reg. S, 2,25 %, 15/08/2031	USA	EUR	241.321	0,32
308.000	Aroundtown SA, Reg. S, 2,875 %, Perpetuo	DEU	EUR	172.010	0,23
175.000	Visa, Inc., 2 %, 15/06/2029	USA	EUR	165.665	0,22
138.000	Illinois Tool Works, Inc., 2,125 %, 22/05/2030	USA	EUR	128.681	0,17
				23.929.471	31,49
	Bonos gubernamentales y municipales				
1.490.000	Tesoro británico, Reg. S, 3,75 %, 22/10/2053	GBR	GBP	1.504.792	1,98
1.236.656	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 4,25 %, 04/07/2039	DEU	EUR	1.475.492	1,94
1.247.972	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 2,75 %, 25/10/2027	FRA	EUR	1.236.359	1,63
1.143.590	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 0,25 %, 15/02/2027	DEU	EUR	1.076.307	1,42

Franklin Diversified Conservative Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
1.141.000	Bonos y Oblig. del Estado, Reg. S, 144A, 1,4 %, 30/07/2028	ESP	EUR	1.071.417	1,41
1.066.300	Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A, 2,875 %, 21/07/2026	PRT	EUR	1.065.009	1,40
1.133.000	Bonos y Oblig. del Estado, Reg. S, 144A, 1,95 %, 30/07/2030	ESP	EUR	1.063.939	1,40
1.348.343	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 0 %, 25/05/2032	FRA	EUR	1.057.794	1,39
963.000	Bonos y Oblig. del Estado, Reg. S, 144A, 4,2 %, 31/01/2037	ESP	EUR	1.026.989	1,35
910.531	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 5,625 %, 04/01/2028	DEU	EUR	1.003.932	1,32
846.370	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 5,5 %, 04/01/2031	DEU	EUR	998.779	1,31
898.267	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 5,5 %, 25/04/2029	FRA	EUR	994.896	1,31
833.160	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 6,25 %, 04/01/2030	DEU	EUR	994.089	1,31
901.000	Bonos y Oblig. del Estado, Reg. S, 144A, 1,95 %, 30/04/2026	ESP	EUR	882.198	1,16
949.000	Bonos y Oblig. del Estado, Reg. S, 144A, 2,35 %, 30/07/2033	ESP	EUR	879.498	1,16
1.010.548	Bonos del Gobierno de Bélgica, Reg. S, 144A, 1,25 %, 22/04/2033	BEL	EUR	875.809	1,15
900.000	Tesoro estadounidense, 2,375 %, 15/08/2024	USA	USD	837.079	1,10
730.312	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 1 %, 15/08/2025	DEU	EUR	713.662	0,94
717.000	Bonos del Gobierno de Austria, Reg. S, 144A, 1,65 %, 21/10/2024	AUT	EUR	712.926	0,94
731.000	Bonos del Gobierno de Austria, Reg. S, 144A, 1,2 %, 20/10/2025	AUT	EUR	712.523	0,94
858.637	Bonos del Gobierno de los Países Bajos, Reg. S, 144A, 0 %, 15/07/2031	NLD	EUR	711.400	0,94
843.540	Bonos del Gobierno de los Países Bajos, Reg. S, 144A, 0,5 %, 15/07/2032	NLD	EUR	709.159	0,93
4.296.365	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 6 %, 15/08/2050	BRA	BRL	684.144	0,90
655.000	Bonos del Gobierno de Austria, Reg. S, 144A, 4,85 %, 15/03/2026	AUT	EUR	673.278	0,89
641.619	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 6 %, 25/10/2025	FRA	EUR	663.704	0,87
660.000	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S, 1,841 %, 21/09/2028	IND	EUR	595.175	0,78
459.512	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 4,75 %, 04/07/2034	DEU	EUR	550.314	0,72
517.070	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 4 %, 25/10/2038	FRA	EUR	547.694	0,72
431.205	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 4,75 %, 04/07/2040	DEU	EUR	546.441	0,72
558.587	Bonos del Gobierno de los Países Bajos, Reg. S, 144A, 0,25 %, 15/07/2025	NLD	EUR	542.291	0,71
802.000	Bonos y Oblig. del Estado, Reg. S, 144A, 1 %, 30/07/2042	ESP	EUR	514.014	0,68
509.000	Bonos del Gobierno de Finlandia, Reg. S, 144A, 4 %, 04/07/2025	FIN	EUR	512.933	0,68
645.394	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 1,25 %, 25/05/2036	FRA	EUR	512.754	0,67
443.474	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 4,75 %, 25/04/2035	FRA	EUR	500.516	0,66
565.000	TenneT Holding BV, Reg. S, 2,75 %, 17/05/2042	NLD	EUR	494.025	0,65
414.221	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 4 %, 04/01/2037	DEU	EUR	475.427	0,63
9.950.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,25 %, 31/03/2032	ZAF	ZAR	445.452	0,59
392.519	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 3,25 %, 04/07/2042	DEU	EUR	422.843	0,56
346.000	Orsted A/S, Reg. S, 2,25 %, 14/06/2028	DNK	EUR	330.209	0,43
334.019	Bonos del Gobierno de Bélgica, Reg. S, 144A, 2,75 %, 22/04/2039	BEL	EUR	310.704	0,41
5.000.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 6,375 %, 15/08/2028	IDN	IDR	280.715	0,37
268.000	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S, 5,25 %, 30/06/2025	IRL	EUR	268.000	0,35
283.068	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 2 %, 25/05/2048	FRA	EUR	209.714	0,28
336	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 1,75 %, 25/06/2039	FRA	EUR	269	–
				31.684.664	41,70
	TOTAL BONOS			55.614.135	73,19
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			65.384.793	86,05
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
336.000	SCIH Salt Holdings, Inc., 144A, 4,875 %, 01/05/2028	USA	USD	292.165	0,38
318.000	Ingevity Corp., 144A, 3,875 %, 01/11/2028	USA	USD	269.787	0,36
40.801	Adient Global Holdings Ltd., 144A, 3,5 %, 15/08/2024	USA	EUR	40.741	0,05
				602.693	0,79
	Bonos gubernamentales y municipales				
479.000	Ecopetrol SA, 4,625 %, 02/11/2031	COL	USD	366.325	0,48
				366.325	0,48
	TOTAL BONOS			969.018	1,27
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			969.018	1,27

Franklin Diversified Conservative Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

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				
	PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - AIF				
	Servicios financieros				
126.129	3i Infrastructure plc	GBR	GBP	476.987	0,63
289.853	Greencoat UK Wind plc	GBR	GBP	451.565	0,59
377.778	Renewables Infrastructure Group Ltd. (The)	GGY	GBP	425.114	0,56
362.314	Foresight Solar Fund Ltd.	GBR	GBP	385.282	0,51
304.111	Bluefield Solar Income Fund Ltd.	GGY	GBP	378.074	0,50
227.141	International Public Partnerships Ltd.	GGY	GBP	341.897	0,45
182.611	BBGI Global Infrastructure SA	LUX	GBP	286.216	0,37
185.018	Hicl Infrastructure plc	GBR	GBP	271.296	0,36
				3.016.431	3,97
	TOTAL PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - AIF			3.016.431	3,97
	PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM				
	Servicios financieros				
281.555	FTAF Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund - Y (Acc) USD	LUX	USD	3.204.327	4,21
164.938	FTIF Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund - Y (Mdis) EUR	LUX	EUR	1.586.162	2,09
46.152	FTIF Franklin Euro Short Duration Bond Fund - Y (Mdis) EUR	LUX	EUR	454.857	0,60
				5.245.346	6,90
	TOTAL PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM			5.245.346	6,90
	FONDOS COTIZADOS				
	Servicios financieros				
20.444	MSCI China ESG Universal Low Carbon Select Fund	LUX	EUR	150.790	0,20
				150.790	0,20
	TOTAL FONDOS COTIZADOS			150.790	0,20
	TOTAL DE UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA			8.412.567	11,07
	TOTAL INVERSIONES			**74.766.378**	**98,39**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Industria aeroespacial y militar				
3.057	Axon Enterprise, Inc.	USA	USD	839.783	0,51
				839.783	0,51
	Componentes de automóviles				
7.838	Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KOR	KRW	238.540	0,14
				238.540	0,14
	Automóviles				
28.200	Toyota Motor Corp.	JPN	JPY	540.270	0,33
5.592	Mercedes-Benz Group AG	DEU	EUR	361.390	0,22
11.595	Stellantis NV	USA	EUR	214.032	0,13
				1.115.692	0,68
	Bancos				
55.162	UniCredit SpA	ITA	EUR	1.906.089	1,16
359.489	Barclays plc	GBR	GBP	886.899	0,54
89.594	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ESP	EUR	839.805	0,51
12.992	KB Financial Group, Inc.	KOR	KRW	688.210	0,42
39.760	ABN AMRO Bank NV, Reg. S, 144A	NLD	EUR	609.744	0,37
104.200	Itau Unibanco Holding SA, preferencia	BRA	BRL	563.998	0,34
2.624	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	495.500	0,30
10.918	Hana Financial Group, Inc.	KOR	KRW	447.181	0,27
42.440	Bancolombia SA	COL	COP	336.970	0,21
				6.774.396	4,12
	Bebidas				
96.300	Arca Continental SAB de CV	MEX	MXN	881.778	0,54
				881.778	0,54
	Biotecnología				
4.170	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	1.824.818	1,11
5.339	AbbVie, Inc.	USA	USD	854.958	0,52
597	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	585.813	0,36
				3.265.589	1,99
	Venta al por menor				
12.326	Amazon.com, Inc.	USA	USD	2.223.882	1,35
11.800	Dollarama, Inc.	CAN	CAD	1.005.772	0,61
8.128	Wesfarmers Ltd.	AUS	AUD	328.592	0,20
149	MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	228.612	0,14
				3.786.858	2,30
	Productos para la construcción				
620	Carlisle Cos., Inc.	USA	USD	234.553	0,14
				234.553	0,14
	Mercados de capital				
25.634	3i Group plc	GBR	GBP	922.413	0,56
740.465	Pantheon Infrastructure plc	GBR	GBP	699.138	0,42
84.100	Daiwa Securities Group, Inc.	JPN	JPY	602.896	0,37
5.341	SEI Investments Co.	USA	USD	322.574	0,20
269	Partners Group Holding AG	CHE	CHF	321.622	0,19
				2.868.643	1,74
	Productos químicos				
1.736	Sherwin-Williams Co. (The)	USA	USD	483.685	0,29
1.836	Ecolab, Inc.	USA	USD	407.962	0,25
4.600	Nitto Denko Corp.	JPN	JPY	340.691	0,21
8.600	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPN	JPY	312.234	0,19
				1.544.572	0,94
	Servicios y suministros comerciales				
853	Cintas Corp.	USA	USD	557.671	0,34
				557.671	0,34
	Equipos de comunicaciones				
2.525	Arista Networks, Inc.	USA	USD	826.218	0,50
15.694	Cisco Systems, Inc.	USA	USD	696.127	0,42

Franklin Diversified Dynamic Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
703	Motorola Solutions, Inc.	USA	USD	253.378	0,16
				1.775.723	1,08
	Materiales de construcción				
3.137	CRH plc	USA	GBP	217.042	0,13
				217.042	0,13
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
5.185	Costco Wholesale Corp.	USA	USD	4.114.647	2,50
				4.114.647	2,50
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
45.279	Saudi Telecom Co.	SAU	SAR	422.525	0,26
28.968	Hellenic Telecommunications Organization SA	GRC	EUR	388.794	0,23
				811.319	0,49
	Servicios públicos eléctricos				
24.612	Iberdrola SA	ESP	EUR	298.183	0,18
13.315	Endesa SA	ESP	EUR	233.601	0,14
38.700	CPFL Energia SA	BRA	BRL	211.538	0,13
				743.322	0,45
	Equipos eléctricos				
3.754	Schneider Electric SE	USA	EUR	840.381	0,51
5.301	Vertiv Holdings Co. 'A'	USA	USD	428.445	0,26
1.400	Eaton Corp. plc	USA	USD	409.831	0,25
5.250	ABB Ltd.	CHE	CHF	271.808	0,17
32.700	WEG SA	BRA	BRL	230.403	0,14
				2.180.868	1,33
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
158.000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	969.250	0,59
				969.250	0,59
	Entretenimiento				
851	Netflix, Inc.	USA	USD	536.199	0,33
9.630	Nintendo Co. Ltd.	JPN	JPY	480.195	0,29
				1.016.394	0,62
	Servicios financieros				
5.232	Visa, Inc. 'A'	USA	USD	1.282.087	0,78
3.054	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	1.257.868	0,76
39.329	Investor AB 'B'	SWE	SEK	1.006.413	0,61
806	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USA	USD	306.116	0,19
				3.852.484	2,34
	Productos alimenticios				
12.008	Associated British Foods plc	GBR	GBP	350.062	0,21
				350.062	0,21
	Transporte terrestre				
14.900	Central Japan Railway Co.	JPN	JPY	301.596	0,18
				301.596	0,18
	Equipos y suministros sanitarios				
1.925	IDEXX Laboratories, Inc.	USA	USD	875.605	0,53
8.058	Edwards Lifesciences Corp.	USA	USD	694.909	0,42
1.136	Stryker Corp.	USA	USD	360.866	0,22
2.991	Straumann Holding AG	CHE	CHF	344.716	0,21
3.425	Boston Scientific Corp.	USA	USD	246.251	0,15
				2.522.347	1,53
	Proveedores y servicios sanitarios				
4.063	Cigna Group (The)	USA	USD	1.253.950	0,76
1.712	Elevance Health, Inc.	USA	USD	866.086	0,53
2.281	HCA Healthcare, Inc.	USA	USD	684.193	0,42
503	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	239.154	0,14
				3.043.383	1,85
	Tecnología sanitaria				
1.838	Veeva Systems, Inc. 'A'	USA	USD	314.044	0,19
				314.044	0,19
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
879	Booking Holdings, Inc.	USA	USD	3.251.012	1,98
5.750	Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USA	USD	336.325	0,21

Franklin Diversified Dynamic Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
2.177	DoorDash, Inc. 'A'	USA	USD	221.094	0,13
				3.808.431	2,32
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
16.614	DR Horton, Inc.	USA	USD	2.185.987	1,33
				2.185.987	1,33
	Productos del hogar				
12.671	Procter & Gamble Co. (The)	USA	USD	1.950.987	1,19
3.075	Colgate-Palmolive Co.	USA	USD	278.590	0,17
				2.229.577	1,36
	Productores independientes de energía y electricidad renovable				
8.308	Vistra Corp.	USA	USD	666.905	0,41
				666.905	0,41
	Conglomerados industriales				
3.706	Siemens AG	DEU	EUR	644.083	0,39
20.500	Hitachi Ltd.	JPN	JPY	431.012	0,26
				1.075.095	0,65
	Seguros				
2.761	Erie Indemnity Co. 'A'	USA	USD	934.167	0,57
313.792	Medibank Pvt. Ltd.	AUS	AUD	726.053	0,44
5.453	Assured Guaranty Ltd.	USA	USD	392.773	0,24
6.506	NN Group NV	NLD	EUR	282.356	0,17
				2.335.349	1,42
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
25.923	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	4.408.435	2,68
2.955	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	1.391.065	0,85
14.408	Pinterest, Inc. 'A'	USA	USD	592.812	0,36
				6.392.312	3,89
	Servicios de tecnología informática				
29.298	Tata Consultancy Services Ltd.	IND	INR	1.278.171	0,78
6.453	VeriSign, Inc.	USA	USD	1.071.182	0,65
2.113	Capgemini SE	FRA	EUR	391.915	0,24
				2.741.268	1,67
	Productos Recreativos				
4.800	BRP, Inc.	USA	CAD	287.087	0,17
				287.087	0,17
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
645	Mettler-Toledo International, Inc.	USA	USD	841.607	0,51
2.938	Agilent Technologies, Inc.	USA	USD	355.572	0,22
				1.197.179	0,73
	Maquinaria				
29.547	Fortive Corp.	USA	USD	2.044.097	1,24
16.000	Komatsu Ltd.	JPN	JPY	436.397	0,26
15.983	Atlas Copco AB 'B'	SWE	SEK	241.003	0,15
9.914	Volvo AB 'B'	SWE	SEK	237.877	0,14
1.018	Illinois Tool Works, Inc.	USA	USD	225.213	0,14
1.100	Lincoln Electric Holdings, Inc.	USA	USD	193.730	0,12
				3.378.317	2,05
	Transporte marítimo				
18.000	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	JPN	JPY	245.106	0,15
				245.106	0,15
	Metales y minería				
60.755	Fortescue Ltd.	AUS	AUD	807.521	0,49
4.359	Steel Dynamics, Inc.	USA	USD	527.020	0,32
1.917	Reliance, Inc.	USA	USD	511.152	0,31
				1.845.693	1,12
	Petróleo, gas y combustibles				
5.909	Marathon Petroleum Corp.	USA	USD	957.047	0,58
13.445	TotalEnergies SE	FRA	EUR	840.556	0,51
22.600	Suncor Energy, Inc.	CAN	CAD	804.236	0,49
4.094	Valero Energy Corp.	USA	USD	599.174	0,37
22.645	Repsol SA	ESP	EUR	335.328	0,20
22.300	Inpex Corp.	JPN	JPY	305.795	0,19

Franklin Diversified Dynamic Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
2.166	Exxon Mobil Corp.	USA	USD	232.798	0,14
				4.074.934	2,48
	Productos farmacéuticos				
5.835	Johnson & Johnson	USA	USD	796.232	0,49
5.246	Novo Nordisk A/S 'B'	DNK	DKK	700.897	0,43
2.480	Roche Holding AG	USA	CHF	641.531	0,39
16.277	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	631.112	0,38
18.800	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	625.096	0,38
551	Eli Lilly & Co.	USA	USD	465.750	0,28
11.700	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPN	JPY	379.686	0,23
26.400	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	336.820	0,21
2.547	Novartis AG	CHE	CHF	253.196	0,15
12.024	GSK plc	USA	GBP	215.929	0,13
				5.046.249	3,07
	Servicios profesionales				
19.900	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	999.840	0,61
				999.840	0,61
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
236.736	Emaar Properties PJSC	ARE	AED	493.432	0,30
35.500	Swire Pacific Ltd. 'A'	HKG	HKD	292.611	0,18
				786.043	0,48
	Semiconductores y equipos semiconductores				
32.080	NVIDIA Corp.	USA	USD	3.700.087	2,25
1.526	Lam Research Corp.	USA	USD	1.517.096	0,92
52.232	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	1.441.875	0,88
1.867	KLA Corp.	USA	USD	1.437.177	0,88
6.431	Applied Materials, Inc.	USA	USD	1.416.910	0,86
5.585	QUALCOMM, Inc.	USA	USD	1.038.577	0,63
42.000	Novatek Microelectronics Corp.	TWN	TWD	729.823	0,44
686	ASML Holding NV	NLD	EUR	652.830	0,40
2.838	Tokyo Electron Ltd.	JPN	JPY	580.091	0,35
290	Broadcom, Inc.	USA	USD	434.697	0,27
1.200	Lasertec Corp.	JPN	JPY	251.534	0,15
				13.200.697	8,03
	Software				
15.208	Microsoft Corp.	USA	USD	6.346.014	3,86
1.482	Adobe, Inc.	USA	USD	768.659	0,47
917	ServiceNow, Inc.	USA	USD	673.491	0,41
2.215	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	636.417	0,39
386	Fair Isaac Corp.	USA	USD	536.479	0,32
3.074	Atlassian Corp. 'A'	USA	USD	507.636	0,31
2.682	Check Point Software Technologies Ltd.	ISR	USD	413.155	0,25
641	Synopsys, Inc.	USA	USD	356.114	0,22
1.465	Autodesk, Inc.	USA	USD	338.450	0,20
393	Intuit, Inc.	USA	USD	241.139	0,15
				10.817.554	6,58
	Venta minorista especializada				
9.413	Home Depot, Inc. (The)	USA	USD	3.025.237	1,84
				3.025.237	1,84
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
23.856	Apple, Inc.	USA	USD	4.691.019	2,85
9.100	Canon, Inc.	JPN	JPY	230.511	0,14
				4.921.530	2,99
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
526	Deckers Outdoor Corp.	USA	USD	475.345	0,29
1.150	Lululemon Athletica, Inc.	USA	USD	320.703	0,19
5.473	Moncler SpA	ITA	EUR	313.493	0,19
				1.109.541	0,67
	Empresas comerciales y distribuidoras				
1.170	WW Grainger, Inc.	USA	USD	985.548	0,60
13.635	Fastenal Co.	USA	USD	799.947	0,49
11.200	Mitsubishi Corp.	JPN	JPY	205.586	0,12
				1.991.081	1,21

Franklin Diversified Dynamic Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Infraestructura del transporte				
103.050	International Container Terminal Services, Inc.	PHL	PHP	575.382	0,35
11.660	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MEX	MXN	327.777	0,20
1.622	Aena SME SA, Reg. S, 144A	ESP	EUR	306.691	0,19
				1.209.850	0,74
	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones				
415.649	Vodafone Group plc	GBR	GBP	343.383	0,21
				343.383	0,21
	TOTAL ACTIVO			120.234.801	73,11
	BONOS				
	Bonos corporativos				
451.000	DNB Bank ASA, Reg. S, 1,375 %, 02/12/2025	NOR	GBP	523.045	0,32
400.000	Iberdrola International BV, Reg. S, 1,45 %, Perpetuo	ESP	EUR	372.859	0,23
352.000	Telia Co. AB, Reg. S, 1,375 %, 11/05/2081	SWE	EUR	333.418	0,20
245.000	M&G plc, Reg. S, 3,875 %, 20/07/2049	GBR	GBP	288.836	0,18
333.000	Upjohn Finance BV, Reg. S, 1,908 %, 23/06/2032	USA	EUR	279.249	0,17
312.000	Viterra Finance BV, Reg. S, 1 %, 24/09/2028	NLD	EUR	276.534	0,17
312.000	ASTM SpA, Reg. S, 1,5 %, 25/01/2030	ITA	EUR	274.139	0,17
300.000	Telefónica Europe BV, Reg. S, 2,376 %, Perpetuo	ESP	EUR	267.954	0,16
300.000	Société Générale SA, Reg. S, 1,25 %, 12/06/2030	FRA	EUR	256.713	0,16
266.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, 2 %, 22/03/2028	USA	EUR	252.707	0,15
279.000	Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, 2,429 %, 14/07/2031	ITA	EUR	245.393	0,15
269.000	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S, 2 %, 15/01/2030	ITA	EUR	241.175	0,15
251.000	Verizon Communications, Inc., 1,375 %, 27/10/2026	USA	EUR	240.351	0,15
274.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S, 0,375 %, 17/09/2029	NZL	EUR	235.834	0,14
250.000	Aeroporti di Roma SpA, Reg. S, 1,625 %, 02/02/2029	ITA	EUR	229.358	0,14
229.000	NE Property BV, Reg. S, 3,375 %, 14/07/2027	ROU	EUR	222.739	0,14
234.000	CPI Property Group SA, Reg. S, 2,75 %, 12/05/2026	CZE	EUR	219.263	0,13
200.000	Legal & General Group plc, Reg. S, 4,5 %, 01/11/2050	GBR	GBP	215.112	0,13
223.000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Reg. S, 1,125 %, 08/02/2027	SWE	EUR	208.996	0,13
234.000	Aker BP ASA, Reg. S, 1,125 %, 12/05/2029	NOR	EUR	207.489	0,13
177.000	Barclays plc, Reg. S, 3,75 %, 22/11/2030	GBR	GBP	201.721	0,12
252.000	Simon International Finance SCA, Reg. S, 1,125 %, 19/03/2033	USA	EUR	201.689	0,12
200.000	Netflix, Inc., 3,625 %, 15/05/2027	USA	EUR	201.084	0,12
234.000	Mercedes-Benz Group AG, Reg. S, 1,125 %, 06/11/2031	DEU	EUR	199.735	0,12
200.000	UBS Group AG, Reg. S, 2,75 %, 15/06/2027	CHE	EUR	195.892	0,12
200.000	ABN AMRO Bank NV, Reg. S, 4,375 %, Perpetuo	NLD	EUR	195.268	0,12
200.000	Crédit Agricole SA, Reg. S, 1,625 %, 05/06/2030	FRA	EUR	194.940	0,12
200.000	BPCE SA, Reg. S, 1,375 %, 23/03/2026	FRA	EUR	192.179	0,12
205.000	Westpac Banking Corp., Reg. S, 0,766 %, 13/05/2031	AUS	EUR	191.489	0,12
228.000	HSBC Holdings plc, Reg. S, 0,77 %, 13/11/2031	GBR	EUR	190.442	0,12
184.000	Nordea Bank Abp, Reg. S, 0,625 %, 18/08/2031	FIN	EUR	172.170	0,10
164.000	Visa, Inc., 2 %, 15/06/2029	USA	EUR	155.252	0,09
149.000	Celanese US Holdings LLC, 4,777 %, 19/07/2026	USA	EUR	151.131	0,09
161.000	Lloyds Banking Group plc, Reg. S, 1,5 %, 12/09/2027	GBR	EUR	151.108	0,09
183.000	Suzano Austria GmbH, 3,75 %, 15/01/2031	BRA	USD	148.968	0,09
149.000	UGI International LLC, Reg. S, 2,5 %, 01/12/2029	USA	EUR	132.684	0,08
123.000	Statkraft A/S, Reg. S, 2,875 %, 13/09/2029	NOR	EUR	120.051	0,07
137.000	WMG Acquisition Corp., Reg. S, 2,25 %, 15/08/2031	USA	EUR	119.786	0,07
120.000	FedEx Corp., 0,45 %, 04/05/2029	USA	EUR	103.991	0,06
107.000	Danske Bank A/S, Reg. S, 1 %, 15/05/2031	DNK	EUR	101.347	0,06
100.000	ManpowerGroup, Inc., Reg. S, 3,5 %, 30/06/2027	USA	EUR	99.942	0,06
100.000	TotalEnergies Capital International SA, Reg. S, 2,5 %, 25/03/2026	FRA	EUR	98.633	0,06
100.000	ZF Finance GmbH, Reg. S, 3,75 %, 21/09/2028	DEU	EUR	97.002	0,06
100.000	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, 1,625 %, 15/04/2027	PRT	EUR	95.311	0,06
100.000	Illinois Tool Works, Inc., 2,125 %, 22/05/2030	USA	EUR	93.247	0,06
100.000	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S, 0,375 %, 07/10/2027	ESP	EUR	89.719	0,05
115.000	Aroundtown SA, Reg. S, 2,875 %, Perpetuo	DEU	EUR	64.225	0,04
				9.350.170	5,69
	Bonos gubernamentales y municipales				
1.492.000	Tesoro británico, Reg. S, 3,75 %, 22/10/2053	GBR	GBP	1.506.812	0,92
1.619.000	Tesoro estadounidense, 2,375 %, 15/08/2024	USA	USD	1.505.812	0,91
8.592.730	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 6 %, 15/08/2050	BRA	BRL	1.368.288	0,83
673.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 4,25 %, 04/07/2039	DEU	EUR	802.977	0,49

Franklin Diversified Dynamic Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
360.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 2,75 %, 25/10/2027	FRA	EUR	356.650	0,22
315.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A, 2,875 %, 21/07/2026	PRT	EUR	314.619	0,19
296.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 0,25 %, 15/02/2027	DEU	EUR	278.585	0,17
296.000	Bonos y Oblig. del Estado, Reg. S, 144A, 1,4 %, 30/07/2028	ESP	EUR	277.949	0,17
293.000	Bonos y Oblig. del Estado, Reg. S, 144A, 1,95 %, 30/07/2030	ESP	EUR	275.141	0,17
349.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 0 %, 25/05/2032	FRA	EUR	273.795	0,17
249.000	Bonos y Oblig. del Estado, Reg. S, 144A, 4,2 %, 31/01/2037	ESP	EUR	265.545	0,16
227.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 4 %, 04/01/2037	DEU	EUR	260.542	0,16
236.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 5,625 %, 04/01/2028	DEU	EUR	260.208	0,16
217.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 4,75 %, 04/07/2034	DEU	EUR	259.880	0,16
219.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 5,5 %, 04/01/2031	DEU	EUR	258.436	0,16
233.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 5,5 %, 25/04/2029	FRA	EUR	258.064	0,16
216.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 6,25 %, 04/01/2030	DEU	EUR	257.721	0,16
243.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 4 %, 25/10/2038	FRA	EUR	257.392	0,16
202.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 4,75 %, 04/07/2040	DEU	EUR	255.983	0,15
233.000	Bonos y Oblig. del Estado, Reg. S, 144A, 1,95 %, 30/04/2026	ESP	EUR	228.138	0,14
246.000	Bonos y Oblig. del Estado, Reg. S, 144A, 2,35 %, 30/07/2033	ESP	EUR	227.984	0,14
262.000	Bonos del Gobierno de Bélgica, Reg. S, 144A, 1,25 %, 22/04/2033	BEL	EUR	227.067	0,14
242.000	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S, 1,841 %, 21/09/2028	IND	EUR	218.231	0,13
267.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 1,75 %, 25/06/2039	FRA	EUR	214.084	0,13
197.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 3,25 %, 04/07/2042	DEU	EUR	212.219	0,13
222.000	TenneT Holding BV, Reg. S, 2,75 %, 17/05/2042	NLD	EUR	194.112	0,12
186.000	Bonos del Gobierno de Austria, Reg. S, 144A, 1,65 %, 21/10/2024	AUT	EUR	184.943	0,11
189.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 1 %, 15/08/2025	DEU	EUR	184.691	0,11
189.000	Bonos del Gobierno de Austria, Reg. S, 144A, 1,2 %, 20/10/2025	AUT	EUR	184.223	0,11
222.000	Bonos del Gobierno de los Países Bajos, Reg. S, 144A, 0 %, 15/07/2031	NLD	EUR	183.932	0,11
218.000	Bonos del Gobierno de los Países Bajos, Reg. S, 144A, 0,5 %, 15/07/2032	NLD	EUR	183.271	0,11
190.000	Bonos del Gobierno de Bélgica, Reg. S, 144A, 2,75 %, 22/04/2039	BEL	EUR	176.738	0,11
170.000	Bonos del Gobierno de Austria, Reg. S, 144A, 4,85 %, 15/03/2026	AUT	EUR	174.744	0,11
166.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 6 %, 25/10/2025	FRA	EUR	171.714	0,10
145.000	Bonos del Gobierno de los Países Bajos, Reg. S, 144A, 0,25 %, 15/07/2025	NLD	EUR	140.770	0,08
208.000	Bonos y Oblig. del Estado, Reg. S, 144A, 1 %, 30/07/2042	ESP	EUR	133.310	0,08
132.000	Bonos del Gobierno de Finlandia, Reg. S, 144A, 4 %, 04/07/2025	FIN	EUR	133.020	0,08
167.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 1,25 %, 25/05/2036	FRA	EUR	132.679	0,08
115.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 4,75 %, 25/04/2035	FRA	EUR	129.792	0,08
165.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 2 %, 25/05/2048	FRA	EUR	122.242	0,07
127.000	Orsted A/S, Reg. S, 2,25 %, 14/06/2028	DNK	EUR	121.204	0,07
100.000	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S, 5,25 %, 30/06/2025	IRL	EUR	100.000	0,06
				13.273.507	8,07
	TOTAL BONOS			22.623.677	13,76
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			142.858.478	86,87
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
123.000	SCIH Salt Holdings, Inc., 144A, 4,875 %, 01/05/2028	USA	USD	106.953	0,06
117.000	Ingevity Corp., 144A, 3,875 %, 01/11/2028	USA	USD	99.262	0,06
14.945	Adient Global Holdings Ltd., 144A, 3,5 %, 15/08/2024	USA	EUR	14.923	0,01
				221.138	0,13
	Bonos gubernamentales y municipales				
175.000	Ecopetrol SA, 4,625 %, 02/11/2031	COL	USD	133.835	0,08
				133.835	0,08
	TOTAL BONOS			354.973	0,21
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			354.973	0,21

Franklin Diversified Dynamic Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

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				
	PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - AIF				
	Servicios financieros				
308.134	3i Infrastructure plc	GBR	GBP	1.165.282	0,71
577.612	Greencoat UK Wind plc	GBR	GBP	899.868	0,55
732.190	Renewables Infrastructure Group Ltd. (The)	GGY	GBP	823.935	0,50
522.300	International Public Partnerships Ltd.	GGY	GBP	786.175	0,48
589.411	Bluefield Solar Income Fund Ltd.	GGY	GBP	732.763	0,45
671.686	Foresight Solar Fund Ltd.	GBR	GBP	714.265	0,43
433.890	BBGI Global Infrastructure SA	LUX	GBP	680.059	0,41
439.609	Hicl Infrastructure plc	GBR	GBP	644.609	0,39
				6.446.956	3,92
	TOTAL PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - AIF			6.446.956	3,92
	PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM				
	Servicios financieros				
355.201	FTAF Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund - Y (Acc) USD	LUX	USD	4.042.484	2,46
241.479	FTIF Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund - Y (Mdis) EUR	LUX	EUR	2.322.232	1,41
				6.364.716	3,87
	TOTAL PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM			6.364.716	3,87
	FONDOS COTIZADOS				
	Servicios financieros				
256.422	MSCI China ESG Universal Low Carbon Select Fund	LUX	EUR	1.891.304	1,15
				1.891.304	1,15
	TOTAL FONDOS COTIZADOS			1.891.304	1,15
	TOTAL DE UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA			14.702.976	8,94
	TOTAL INVERSIONES			**157.916.427**	**96,02**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

Franklin Emerging Market Corporate Debt 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				
	ACCIONES				
	Metales y minería				
119.538	Petra Diamonds Ltd.	ZAF	GBP	60.597	0,23
				60.597	0,23
	TOTAL ACTIVO			60.597	0,23
	BONOS				
	Bonos corporativos				
6.300.000.000	Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S, 20,5 %, 25/04/2027	UZB	UZS	498.525	1,89
300.000	Banca Transilvania SA, Reg. S, 8,875 %, 27/04/2027	ROU	EUR	339.479	1,29
400.000	Adani Electricity Mumbai Ltd., Reg. S, 3,867 %, 22/07/2031	IND	USD	327.392	1,24
300.000	OTP Bank Nyrt., Reg. S, 4,75 %, 12/06/2028	HUN	EUR	320.827	1,21
300.000	Trident Energy Finance plc, Reg. S, 12,5 %, 30/11/2029	BRA	USD	308.978	1,17
300.000	HDFC Bank Ltd., Reg. S, 5,196 %, 15/02/2027	IND	USD	298.346	1,13
5.500.000	America Movil SAB de CV, 7,125 %, 09/12/2024	MEX	MXN	296.348	1,12
300.000	Coca-Cola Icecek A/S, Reg. S, 4,5 %, 20/01/2029	TUR	USD	276.495	1,05
300.000	Prosus NV, Reg. S, 1,288 %, 13/07/2029	CHN	EUR	276.236	1,05
400.000	Frigorífico Concepción SA, Reg. S, 7,7 %, 21/07/2028	PRY	USD	272.387	1,03
250.000	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S, 4,5 %, 27/03/2028	POL	EUR	268.254	1,02
300.000	MHP Lux SA, Reg. S, 6,95 %, 03/04/2026	UKR	USD	250.209	0,95
250.000	Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A/S, Reg. S 'B', 144A	TUR	USD	249.901	0,95
300.000	Braskem Idesa SAPI, Reg. S, 7,45 %, 15/11/2029	MEX	USD	244.486	0,93
20.000.000	HDFC Bank Ltd., Reg. S, 8,1 %, 22/03/2025	IND	INR	239.614	0,91
250.000	Access Bank plc, Reg. S, 6,125 %, 21/09/2026	NGA	USD	238.037	0,90
200.000	Erste Bank Hungary Zrt., Reg. S, 1,25 %, 04/02/2026	HUN	EUR	210.182	0,80
289.698	Petra Diamonds US Treasury plc, Reg. S, 9,75 %, 08/03/2026	ZAF	USD	204.237	0,77
200.000	Ardshinbank CJSC Via Dilijan Finance BV, Reg. S, 6,5 %, 28/01/2025	ARM	USD	200.524	0,76
200.000	Kosmos Energy Ltd., Reg. S, 7,75 %, 01/05/2027	GHA	USD	195.697	0,74
200.000	Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S, 4 %, 08/07/2030	PER	USD	194.366	0,74
200.000	IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S, 8 %, 18/09/2027	NGA	USD	194.334	0,74
200.000	SF Holding Investment Ltd., Reg. S, 2,875 %, 20/02/2030	CHN	USD	178.015	0,67
200.000	Suzano Austria GmbH, 3,75 %, 15/01/2031	BRA	USD	174.382	0,66
165.780	Azure Power Energy Ltd., Reg. S, 3,575 %, 19/08/2026	IND	USD	149.956	0,57
				6.407.207	24,29
	Bonos gubernamentales y municipales				
250.000	Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S, 5,125 %, 22/02/2033	POL	EUR	289.856	1,10
250.000	BOI Finance BV, Reg. S, 7,5 %, 16/02/2027	NGA	EUR	252.718	0,96
200.000	Southern Gas Corridor CJSC, Reg. S, 6,875 %, 24/03/2026	AZE	USD	201.343	0,76
200.000	Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S, 5,375 %, 22/05/2033	POL	USD	198.216	0,75
				942.133	3,57
	Bonos cuasisoberanos				
450.000	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S, 5,75 %, 19/04/2047	KAZ	USD	392.749	1,49
400.000	Khazanah Capital Ltd., Reg. S, 4,876 %, 01/06/2033	MYS	USD	392.446	1,49
400.000	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S, 3,75 %, 06/12/2027	IND	USD	378.020	1,43
400.000	Autoridad del Canal de Panamá, Reg. S, 4,95 %, 29/07/2035	PAN	USD	367.665	1,39
400.000	Georgian Railway JSC, Reg. S, 4 %, 17/06/2028	GEO	USD	355.854	1,35
400.000	Pakistan Water & Power Development Authority, Reg. S, 7,5 %, 04/06/2031	PAK	USD	302.240	1,15
300.000	MVM Energetika Zrt., Reg. S, 6,5 %, 13/03/2031	HUN	USD	301.326	1,14
333.678	Provincia del Chubut Argentina, Reg. S, 7,75 %, 26/07/2030*	ARG	USD	299.476	1,14
226.443	Provincia de Neuquen Argentina, Reg. S, 8,625 %, 12/05/2030*	ARG	USD	228.141	0,86
200.000	Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S, 10,75 %, 12/04/2027	TUR	USD	214.849	0,81
100.000.000	Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, 13 %, 15/04/2027	KAZ	KZT	210.247	0,80
200.000	MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S, 6,5 %, 29/06/2028	HUN	USD	203.720	0,77
200.000	Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S, 6,125 %, 04/12/2027	HUN	USD	200.914	0,76
200.000	SOCAR Turkey Enerji A/S, Reg. S, 7,23 %, 17/03/2026	AZE	USD	199.593	0,76
100.000.000	Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, 10,95 %, 06/05/2026	KAZ	KZT	199.554	0,76
200.000	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S, 4,75 %, 15/07/2025	PER	USD	197.708	0,75
200.000	Pertamina Persero PT, Reg. S, 5,625 %, 20/05/2043	IDN	USD	193.099	0,73

Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
200.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S, 3,375 %, 05/02/2030	IDN	USD	178.918	0,68
200.000	Development Bank of Belarus JSC, Reg. S, 6,75 %, 02/05/2024§	BLR	USD	91.000	0,35
80.850	Provincia de Tierra Del Fuego Argentina, Reg. S, 8,95 %, 21/01/2030*	ARG	USD	74.382	0,28
60.000	State Savings Bank of Ukraine, Reg. S, 9,625 %, 20/03/2025	UKR	USD	56.228	0,21
200.000.000	Bogota Distrito Capital, Reg. S, 9,75 %, 26/07/2028	COL	COP	44.843	0,17
				5.082.972	19,27
	Supranacional				
450.000	African Export-Import Bank (The), Reg. S, 3,798 %, 17/05/2031	SP	USD	385.510	1,46
300.000	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S, 4,7 %, 22/10/2031	SP	USD	262.766	1,00
12.000.000	Asian Development Bank, 17 %, 25/03/2025	SP	EGP	246.497	0,93
200.000	Corp. Andina de Fomento, 5 %, 24/01/2029	SP	USD	199.667	0,76
				1.094.440	4,15
	TOTAL BONOS			13.526.752	51,28
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			13.587.349	51,51
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Valores respaldados por activos				
14.461	Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd., Reg. S, 0 %, 02/06/2025	PER	USD	13.765	0,05
				13.765	0,05
	Bonos corporativos				
623.878	Chile Electricity PEC SpA, Reg. S, 0 %, 25/01/2028	CHL	USD	500.662	1,90
400.000	Banco de Occidente SA, Reg. S, 10,875 %, 13/08/2034	COL	USD	427.416	1,62
400.000	Inversiones CMPC SA, Reg. S, 6,125 %, 26/02/2034	CHL	USD	408.041	1,55
400.000	Krakatau Posco PT, Reg. S, 6,375 %, 11/06/2027	IDN	USD	402.353	1,53
400.000	Cencosud SA, Reg. S, 5,95 %, 28/05/2031	CHL	USD	401.992	1,52
400.000	International Container Terminal Services, Inc., Reg. S, 4,75 %, 17/06/2030	PHL	USD	384.206	1,46
360.000	Ambipar Lux SARL, Reg. S, 9,875 %, 06/02/2031	BRA	USD	349.363	1,32
400.000	Tupy Overseas SA, Reg. S, 4,5 %, 16/02/2031	BRA	USD	344.827	1,31
387.797	UEP Penonome II SA, Reg. S, 6,5 %, 01/10/2038	PAN	USD	326.299	1,24
300.000	Antofagasta plc, Reg. S, 6,25 %, 02/05/2034	CHL	USD	310.898	1,18
300.000	Raizen Fuels Finance SA, Reg. S, 6,45 %, 05/03/2034	BRA	USD	304.927	1,16
300.000	Energo-Pro A/S, Reg. S, 8,5 %, 04/02/2027	CZE	USD	299.987	1,14
300.000	Bank of Georgia JSC, Reg. S, 9,5 %, perpetuo	GEO	USD	292.470	1,11
296.984	Limak Iskenderun Uluslararasi Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S, 9,5 %, 10/07/2036	TUR	USD	274.497	1,04
300.000	CT Trust, Reg. S, 5,125 %, 03/02/2032	GTM	USD	264.542	1,00
300.000	Globo Comunicacao e Participacoes SA, Reg. S, 5,5 %, 14/01/2032	BRA	USD	262.967	1,00
950.000	Banco de Credito del Peru S.A., Reg. S, 7,85 %, 11/01/2029	PER	PEN	257.057	0,97
289.539	AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S, 4,375 %, 31/05/2030	PAN	USD	251.983	0,96
250.000	Telecommunications Services of Trinidad & Tobago Ltd., Reg. S, 8,875 %, 18/10/2029	TTO	USD	247.868	0,94
250.000	Golomt Bank, Reg. S, 11 %, 20/05/2027	MNG	USD	246.472	0,93
250.000	Tullow Oil plc, Reg. S, 7 %, 01/03/2025	GHA	USD	241.001	0,91
250.000	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S, 4,5 %, 31/01/2030	BRA	USD	211.567	0,80
200.000	Aegea Finance SARL, Reg. S, 9 %, 20/01/2031	BRA	USD	208.146	0,79
200.000	Aegea Finance SARL, Reg. S, 9 %, 20/01/2031	BRA	USD	208.146	0,79
200.000	Buffalo Energy Mexico Holdings, Reg. S, 7,875 %, 15/02/2039	MEX	USD	207.993	0,79
200.000	BBVA Bancomer SA, Reg. S, 8,45 %, 29/06/2038	MEX	USD	206.273	0,78
200.000	TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S, 8,5 %, 07/12/2028	TUR	USD	204.998	0,78
200.000	AES Andes SA, Reg. S, 6,3 %, 15/03/2029	CHL	USD	201.556	0,76
200.000	Bangkok Bank PCL, Reg. S, 5,5 %, 21/09/2033	THA	USD	199.029	0,75
200.000	BDO Unibank, Inc., Reg. S, 2,125 %, 13/01/2026	PHL	USD	189.852	0,72
200.000	Endeavour Mining plc, Reg. S, 5 %, 14/10/2026	BFA	USD	189.795	0,72
200.000	Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, 5,875 %, perpetuo	MEX	USD	187.846	0,71
200.000	Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S, 5,375 %, 04/04/2032	BRA	USD	186.328	0,71
200.000	Alpek SAB de CV, Reg. S, 4,25 %, 18/09/2029	MEX	USD	183.928	0,70
200.000	InRetail Consumer, Reg. S, 3,25 %, 22/03/2028	PER	USD	180.973	0,69
190.150	MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S, 7,25 %, 30/06/2031	BRA	USD	168.666	0,64

Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
400.000	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S, 4,2 %, 06/02/2026§	CHN	USD	35.650	0,13
400.000	Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S, 5,2 %, 16/01/2027§	CHN	USD	20.700	0,08
200.000	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S, 7,25 %, 08/04/2026§	CHN	USD	18.120	0,07
300.000	SD International Sukuk II Ltd., Reg. S, 6,997 %, 12/03/2025§	MYS	USD	6.000	0,02
				9.815.394	37,22
	Bonos cuasisoberanos				
364.000	Greenko Dutch BV, Reg. S, 3,85 %, 29/03/2026	IND	USD	343.863	1,31
400.000	Ecopetrol SA, 4,625 %, 02/11/2031	COL	USD	327.658	1,24
400.000	Comision Federal de Electricidad, Reg. S, 3,875 %, 26/07/2033	MEX	USD	320.094	1,21
275.000	Heritage Petroleum Co. Ltd., Reg. S, 9 %, 12/08/2029	TTO	USD	288.338	1,09
333.333	Rutas 2 & 7 Finance Ltd., Reg. S, 0 %, 30/09/2036	PRY	USD	229.847	0,87
230.000	CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S, 3,875 %, 19/06/2029	CHN	USD	215.054	0,82
200.000	Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S, 4,75 %, 13/05/2025	IDN	USD	198.403	0,75
171.665	Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S, 5,875 %, 05/07/2034	PER	USD	169.185	0,64
775.371.046	Fideicomiso PA Costera, Reg. S, 6,25 %, 15/01/2034	COL	COP	163.918	0,62
100.000	CITGO Petroleum Corp., Reg. S, 8,375 %, 15/01/2029	VEN	USD	103.158	0,39
70.000	CITGO Petroleum Corp., Reg. S, 7 %, 15/06/2025	VEN	USD	70.046	0,27
				2.429.564	9,21
	TOTAL BONOS			12.258.723	46,48
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			12.258.723	46,48
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Cadenas de tiendas minoristas				
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 'D'**	ZAF	ZAR	–	–
				–	–
	TOTAL ACTIVO			–	–
	BONOS				
	Bonos corporativos				
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	–	–
94.116	K2016470260 South Africa Ltd., Reg. S, 25 %, 28/02/2023**§	ZAF	USD	–	–
				–	–
	TOTAL BONOS			–	–
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			–	–
	TOTAL INVERSIONES			**25.846.072**	**97,99**

* También se pueden clasificar como bonos municipales.
§ Actualmente estos bonos se encuentran en situación de impago.
**Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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	% del patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Metales y minería				
67.377	Petra Diamonds Ltd.	ZAF	GBP	34.155	0,02
				34.155	0,02
	TOTAL ACTIVO			34.155	0,02
	BONOS				
	Bonos corporativos				
2.500.000	Kosmos Energy Ltd., Reg. S, 7,75 %, 01/05/2027	GHA	USD	2.446.217	1,19
1.750.000	Banca Transilvania SA, Reg. S, 8,875 %, 27/04/2027	ROU	EUR	1.980.295	0,96
2.500.000	Frigorífico Concepción SA, Reg. S, 7,7 %, 21/07/2028	PRY	USD	1.702.418	0,83
1.593.337	Petra Diamonds US Treasury plc, Reg. S, 9,75 %, 08/03/2026	ZAF	USD	1.123.303	0,55
1.000.000	IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S, 8 %, 18/09/2027	NGA	USD	971.669	0,47
1.100.000	Braskem Idesa SAPI, Reg. S, 7,45 %, 15/11/2029	MEX	USD	896.450	0,44
700.000	Ardshinbank CJSC Via Dilijan Finance BV, Reg. S, 6,5 %, 28/01/2025	ARM	USD	701.834	0,34
2.100.000	Sri Rejeki Isman Tbk. PT, Reg. S, 7,25 %, 16/01/2025§	IDN	USD	57.960	0,03
				9.880.146	4,81
	Bonos gubernamentales y municipales				
6.700.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 1,375 %, 02/12/2029	ROU	EUR	5.945.999	2,90
7.500.000	Bonos del Gobierno de Turquía, 4,875 %, 16/04/2043	TUR	USD	5.323.125	2,59
5.562.500	Bonos del Gobierno de Irak, Reg. S, 5,8 %, 15/01/2028	IRQ	USD	5.211.898	2,54
5.550.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 4,3 %, 12/10/2028	ZAF	USD	5.098.535	2,48
5.400.000	Bonos del Gobierno de Serbia, Reg. S, 1,5 %, 26/06/2029	SRB	EUR	4.923.123	2,40
5.300.000	Bonos del Gobierno de Costa de Marfil, Reg. S, 4,875 %, 30/01/2032	CIV	EUR	4.766.210	2,32
5.875.000	Bonos del Gobierno de México, 4,6 %, 23/01/2046	MEX	USD	4.545.971	2,21
4.200.000	Bonos del Gobierno de Uruguay, 4,375 %, 23/01/2031	URY	USD	4.088.313	1,99
4.500.000	Bonos del Gobierno de Brasil, 3,875 %, 12/06/2030	BRA	USD	3.983.379	1,94
3.850.000	Bonos del Gobierno de Jordania, Reg. S, 7,5 %, 13/01/2029	JOR	USD	3.775.406	1,84
4.118.000	Bonos del Gobierno de Benín, Reg. S, 4,875 %, 19/01/2032	BEN	EUR	3.706.045	1,80
4.400.000	Bonos del Gobierno de Uzbekistán, Reg. S, 3,7 %, 25/11/2030	UZB	USD	3.625.968	1,77
3.800.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 4,875 %, 23/09/2032	DOM	USD	3.410.996	1,66
3.250.000	Bonos del Gobierno de Colombia, 7,5 %, 02/02/2034	COL	USD	3.260.851	1,59
3.700.000	Bonos del Gobierno de Camerún, Reg. S, 5,95 %, 07/07/2032	CMR	EUR	3.085.844	1,50
3.300.000	Bonos del Gobierno de Angola, Reg. S, 8 %, 26/11/2029	AGO	USD	2.975.280	1,45
3.050.000	Bonos del Gobierno de Brasil, 6,125 %, 15/03/2034	BRA	USD	2.936.582	1,43
3.300.000	Bonos del Gobierno de Angola, Reg. S, 8,75 %, 14/04/2032	AGO	USD	2.928.717	1,43
3.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 4,15 %, 20/09/2027	IDN	USD	2.916.836	1,42
2.400.000	Bonos del Gobierno de Jamaica, 7,875 %, 28/07/2045	JAM	USD	2.818.704	1,37
2.850.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,5 %, 31/01/2027	EGY	USD	2.745.068	1,34
2.625.000	Notas del Tesoro de Panamá, 3,75 %, 17/04/2026	PAN	USD	2.474.220	1,20
2.200.000	Bonos del Gobierno de Macedonia del Norte, Reg. S, 6,96 %, 13/03/2027	MKD	EUR	2.447.685	1,19
2.350.000	Southern Gas Corridor CJSC, Reg. S, 6,875 %, 24/03/2026	AZE	USD	2.365.780	1,15
2.200.000	Bonos del Gobierno de Costa Rica, Reg. S, 7,158 %, 12/03/2045	CRI	USD	2.288.550	1,11
2.600.000	Bonos del Gobierno de Honduras, Reg. S, 5,625 %, 24/06/2030	HND	USD	2.223.000	1,08
2.200.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, Reg. S, 4,875 %, 14/10/2044	KAZ	USD	2.136.956	1,04
2.500.000	Bonos del Gobierno de Armenia, Reg. S, 3,6 %, 02/02/2031	ARM	USD	2.041.026	0,99
2.750.000	Bonos del Gobierno de Brasil, 4,75 %, 14/01/2050	BRA	USD	1.978.901	0,96
2.725.000	Bonos del Gobierno de Colombia, 5 %, 15/06/2045	COL	USD	1.922.107	0,94
2.300.000	Bonos del Gobierno de Paraguay, Reg. S, 2,739 %, 29/01/2033	PRY	USD	1.861.968	0,91
1.900.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 6,4 %, 05/06/2049	DOM	USD	1.785.163	0,87
2.600.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,5 %, 16/02/2061	EGY	USD	1.748.864	0,85
2.100.000	Bonos del Gobierno de Pakistán, Reg. S, 7,375 %, 08/04/2031	PAK	USD	1.661.312	0,81
1.800.000	Bonos del Gobierno de Armenia, Reg. S, 3,95 %, 26/09/2029	ARM	USD	1.561.500	0,76
2.000.000	Bonos del Gobierno de Perú, 1,862 %, 01/12/2032	PER	USD	1.514.264	0,74
1.500.000	Bonos del Gobierno de Uzbekistán, Reg. S, 6,9 %, 28/02/2032	UZB	USD	1.463.267	0,71
2.400.000	Bonos del Gobierno de Perú, 2,78 %, 01/12/2060	PER	USD	1.350.075	0,66
1.300.000	Bonos del Gobierno de Marruecos, Reg. S, 5,95 %, 08/03/2028	MAR	USD	1.304.791	0,64
2.440.000	Bonos del Gobierno de Ucrania, Reg. S, FRN, 7,75 %, 01/08/2041§	UKR	USD	1.204.445	0,59
1.100.000	Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S, 5,375 %, 22/05/2033	POL	USD	1.090.189	0,53

Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
1.200.000	Bonos del Gobierno de Jordania, Reg. S, 7,375 %, 10/10/2047	JOR	USD	1.024.206	0,50
1.000.000	Bonos del Gobierno de Paraguay, Reg. S, 4,95 %, 28/04/2031	PRY	USD	958.516	0,47
750.000	Bonos del Gobierno de Costa Rica, Reg. S, 7,3 %, 13/11/2054	CRI	USD	788.395	0,38
1.000.000	Bonos del Gobierno de México, 4,28 %, 14/08/2041	MEX	USD	776.523	0,38
855.000	Bonos del Gobierno de El Salvador, Reg. S, 7,65 %, 15/06/2035	SLV	USD	622.273	0,30
500.000	Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S, 6,25 %, 31/10/2028	POL	USD	517.759	0,25
500.000	Bonos del Gobierno de Montenegro, Reg. S, 7,25 %, 12/03/2031	MNE	USD	502.375	0,24
550.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 4,35 %, 11/01/2048	IDN	USD	471.194	0,23
500.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 4,5 %, 30/01/2030	DOM	USD	455.635	0,22
				124.613.789	60,67
	Bonos cuasisoberanos				
4.800.000	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S, 5,75 %, 19/04/2047	KAZ	USD	4.189.320	2,04
2.200.000	Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S, 4,625 %, 03/06/2026	CHN	USD	2.120.822	1,03
2.050.000	SOCAR Turkey Enerji A/S, Reg. S, 7,23 %, 17/03/2026	AZE	USD	2.045.834	1,00
1.700.000	Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S, 10,75 %, 12/04/2027	TUR	USD	1.826.217	0,89
1.525.000	Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S, 10,5 %, 06/12/2028	TUR	USD	1.641.998	0,80
3.500.000	Development Bank of Belarus JSC, Reg. S, 6,75 %, 02/05/2024§	BLR	USD	1.592.500	0,77
1.300.000	Georgian Railway JSC, Reg. S, 4 %, 17/06/2028	GEO	USD	1.156.526	0,56
				14.573.217	7,09
	Supranacional				
3.350.000	African Export-Import Bank (The), Reg. S, 3,994 %, 21/09/2029	SP	USD	3.011.178	1,47
3.250.000	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S, 4,7 %, 22/10/2031	SP	USD	2.846.630	1,38
				5.857.808	2,85
	TOTAL BONOS			154.924.960	75,42
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			154.959.115	75,44
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
3.411.000	Adani Electricity Mumbai Ltd., Reg. S, 3,949 %, 12/02/2030	IND	USD	2.932.960	1,43
3.188.550	UEP Penonome II SA, Reg. S, 6,5 %, 01/10/2038	PAN	USD	2.682.902	1,31
2.600.000	Telecommunications Services of Trinidad & Tobago Ltd., Reg. S, 8,875 %, 18/10/2029	TTO	USD	2.577.822	1,25
2.375.000	Energo-Pro A/S, Reg. S, 8,5 %, 04/02/2027	CZE	USD	2.374.893	1,16
2.100.000	Banco de Occidente SA, Reg. S, 10,875 %, 13/08/2034	COL	USD	2.243.934	1,09
2.100.000	Fidelity Bank plc, Reg. S, 7,625 %, 28/10/2026	NGA	USD	2.068.500	1,01
2.281.803	MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S, 7,25 %, 30/06/2031	BRA	USD	2.023.987	0,99
2.050.000	Ambipar Lux SARL, Reg. S, 9,875 %, 06/02/2031	BRA	USD	1.989.430	0,97
1.950.000	Indonesia Asahan Aluminium PT, Reg. S, 5,45 %, 15/05/2030	IDN	USD	1.916.076	0,93
1.100.000	Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, 5,875 %, perpetuo	MEX	USD	1.033.156	0,50
900.000	Aegea Finance SARL, Reg. S, 9 %, 20/01/2031	BRA	USD	936.655	0,46
1.050.000	Braskem Idesa SAPI, Reg. S, 6,99 %, 20/02/2032	MEX	USD	797.280	0,39
700.000	Aegea Finance SARL, Reg. S, 9 %, 20/01/2031	BRA	USD	728.510	0,35
600.000	Energo-Pro A/S, Reg. S, 11 %, 02/11/2028	CZE	USD	639.150	0,31
6.000.000	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S, 7,25 %, 08/04/2026§	CHN	USD	543.600	0,26
				25.488.855	12,41
	Bonos gubernamentales y municipales				
1.115.000	FHLB, 0 %, 01/07/2024	USA	USD	1.114.517	0,54
1.091.563	Bonos del Gobierno de Granada, Reg. S, 7 %, 12/05/2030	GRD	USD	981.315	0,48
				2.095.832	1,02
	Bonos cuasisoberanos				
3.000.000	Heritage Petroleum Co. Ltd., Reg. S, 9 %, 12/08/2029	TTO	USD	3.145.500	1,53
3.600.000	Petróleos Mexicanos, 6,7 %, 16/02/2032	MEX	USD	3.016.453	1,47
3.700.000	Comision Federal de Electricidad, Reg. S, 3,875 %, 26/07/2033	MEX	USD	2.960.872	1,44
3.375.000	Rutas 2 & 7 Finance Ltd., Reg. S, 0 %, 30/09/2036	PRY	USD	2.327.196	1,13
1.800.000	CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S, 3,875 %, 19/06/2029	CHN	USD	1.683.031	0,82
1.650.000	Ecopetrol SA, 4,625 %, 02/11/2031	COL	USD	1.351.590	0,66
1.025.000	Ecopetrol SA, 6,875 %, 29/04/2030	COL	USD	985.202	0,48

Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
600.000	CITGO Petroleum Corp., Reg. S, 8,375 %, 15/01/2029	VEN	USD	618.950	0,30
				16.088.794	7,83
	TOTAL BONOS			43.673.481	21,26
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			43.673.481	21,26
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
3.700.000	Alfa Bank AO, Reg. S, 5,95 %, 15/04/2030**§	RUS	USD	–	–
				–	–
	Bonos cuasisoberanos				
2.125.000	TER Finance Jersey Ltd., Reg. S, 8,85 %, 20/06/2028**	JEY	EUR	2.273.599	1,10
1.525.000	Russian Railways, Reg. S, 5,7 %, 05/04/2022**§	RUS	USD	76.250	0,04
				2.349.849	1,14
	TOTAL BONOS			2.349.849	1,14
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			2.349.849	1,14
	TOTAL INVERSIONES			**200.982.445**	**97,84**

§ Actualmente estos bonos se encuentran en situación de impago.
**Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	BONOS				
	Bonos gubernamentales y municipales				
9.000.000	Bonos y Oblig. del Estado, Reg. S, 144A, 3,55 %, 31/10/2033	ESP	EUR	9.154.485	8,23
6.900.000	Bonos y Oblig. del Estado, Reg. S, 144A, 3,25 %, 30/04/2034	ESP	EUR	6.833.019	6,14
7.200.000	Bonos del Gobierno de los Países Bajos, Reg. S, 144A, 0 %, 15/01/2027	NLD	EUR	6.717.666	6,04
6.000.000	Letras del Tesoro austriaco, 0 %, 29/08/2024	AUT	EUR	5.964.827	5,36
5.000.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 2,3 %, 15/02/2033	DEU	EUR	4.947.438	4,45
4.900.000	Bundesobligation, Reg. S, 2,1 %, 12/04/2029	DEU	EUR	4.820.597	4,33
4.700.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A, 4 %, 30/04/2035	ITA	EUR	4.680.354	4,21
4.500.000	Bundesobligation, Reg. S, 1,3 %, 15/10/2027	DEU	EUR	4.328.719	3,89
4.650.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 1,8 %, 15/08/2053	DEU	EUR	3.839.942	3,45
3.900.000	Bundesobligation, Reg. S, 0 %, 10/10/2025	DEU	EUR	3.757.513	3,38
2.900.000	Estado del Gran Ducado de Luxemburgo, Reg. S, 3 %, 02/03/2033	LUX	EUR	2.909.674	2,61
3.300.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 1,75 %, 25/06/2039	FRA	EUR	2.645.977	2,38
2.550.000	Bonos del Gobierno de Austria, Reg. S, 144A, 2,9 %, 23/05/2029	AUT	EUR	2.556.962	2,30
2.500.000	Bonos del Gobierno de Islandia, Reg. S, 3,5 %, 21/03/2034	ISL	EUR	2.526.788	2,27
2.500.000	Bonos del Gobierno de Eslovaquia, Reg. S, 3,75 %, 06/03/2034	SVK	EUR	2.507.455	2,25
2.700.000	Bonos del Gobierno de Irlanda, Reg. S, 1,35 %, 18/03/2031	IRL	EUR	2.464.187	2,21
2.600.000	Bonos del Gobierno de Bélgica, Reg. S, 144A, 3,3 %, 22/06/2054	BEL	EUR	2.447.172	2,20
2.400.000	Region Wallonne Belgium, Reg. S, 3,75 %, 22/04/2039	BEL	EUR	2.403.996	2,16
2.400.000	Bonos del Gobierno de Austria, Reg. S, 144A, 2,9 %, 20/02/2034	AUT	EUR	2.371.578	2,13
2.300.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 5,625 %, 22/02/2036	ROU	EUR	2.244.829	2,02
2.150.000	Bonos del Gobierno de Croacia, Reg. S, 4 %, 14/06/2035	HRV	EUR	2.220.278	1,99
1.700.000	Portugal Obrigacões do Tesouro OT, Reg. S, 144A, 3,625 %, 12/06/2054	PRT	EUR	1.641.434	1,47
2.400.000	Region Wallonne Belgium, Reg. S, 1,05 %, 22/06/2040	BEL	EUR	1.616.106	1,45
2.200.000	Bonos del Gobierno de los Países Bajos, Reg. S, 144A, 0,5 %, 15/01/2040	NLD	EUR	1.544.003	1,39
1.500.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 0,75 %, 25/02/2028	FRA	EUR	1.383.845	1,24
1.800.000	Bonos del Gobierno de Austria, Reg. S, 144A, 1,85 %, 23/05/2049	AUT	EUR	1.369.076	1,23
2.100.000	Bonos y Oblig. del Estado, Reg. S, 144A, 1 %, 30/07/2042	ESP	EUR	1.345.921	1,21
2.050.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 0,75 %, 25/05/2052	FRA	EUR	1.026.053	0,92
1.000.000	Bonos del Gobierno de Islandia, 3,4 %, 28/06/2027	ISL	EUR	999.455	0,90
800.000	Communaute Francaise de Belgique, Reg. S, 3,75 %, 22/06/2033	BEL	EUR	819.005	0,74
400.000	Bonos del Gobierno de Irlanda, Reg. S, 3 %, 18/10/2043	IRL	EUR	388.964	0,35
				94.477.318	84,90
	Supranacional				
6.500.000	Unión Europea, Reg. S, 2,75 %, 04/02/2033	SP	EUR	6.355.001	5,71
3.850.000	Unión Europea, Reg. S, 0 %, 04/07/2035	SP	EUR	2.745.179	2,47
2.000.000	Banco Europeo de Inversiones, Reg. S, 2,75 %, 16/01/2034	SP	EUR	1.950.597	1,75
1.900.000	Unión Europea, Reg. S, 0,3 %, 04/11/2050	SP	EUR	920.079	0,83
400.000	Unión Europea, Reg. S, 0,75 %, 04/01/2047	SP	EUR	240.207	0,21
				12.211.063	10,97
	TOTAL BONOS			106.688.381	95,87
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			106.688.381	95,87
	UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA				
	FONDOS COTIZADOS				
	Servicios financieros				
100.000	Franklin Sustainable Euro Green Sovereign Fund	IRL	EUR	2.640.583	2,37
				2.640.583	2,37
	TOTAL FONDOS COTIZADOS			2.640.583	2,37
	TOTAL DE UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA			2.640.583	2,37
	TOTAL INVERSIONES			**109.328.964**	**98,24**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
2.897	Casino Guichard Perrachon SA	FRA	EUR	10.328	–
				10.328	–
	TOTAL ACTIVO			10.328	–
	BONOS				
	Bonos convertibles				
3.000.000	Nexi SpA, Reg. S, 1,75 %, 24/04/2027	ITA	EUR	2.782.133	1,07
				2.782.133	1,07
	Bonos corporativos				
4.500.000	Pinnacle Bidco plc, Reg. S, 10 %, 11/10/2028	GBR	GBP	5.646.319	2,18
5.500.000	Primo Water Holdings, Inc., Reg. S, 3,875 %, 31/10/2028	CAN	EUR	5.223.543	2,01
5.500.000	Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S, 3,5 %, 30/06/2029	USA	EUR	5.068.085	1,95
4.800.000	Banijay Entertainment SASU, Reg. S, 7 %, 01/05/2029	FRA	EUR	5.016.600	1,93
4.500.000	IQVIA Inc., Reg. S, 2,875 %, 15/06/2028	USA	EUR	4.253.388	1,64
3.900.000	Kapla Holding SAS, Reg. S, FRN, 7,219 %, 31/07/2030	FRA	EUR	3.911.700	1,51
4.000.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S, 1,625 %, 15/10/2028	ISR	EUR	3.534.460	1,36
3.500.000	Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S, 4 %, 18/09/2027	ESP	EUR	3.419.325	1,32
3.500.000	Arena Luxembourg Finance SARL, Reg. S, 1,875 %, 01/02/2028	ESP	EUR	3.219.125	1,24
3.000.000	IPD 3 BV, Reg. S, FRN, 7,086 %, 15/06/2031	FRA	EUR	3.000.615	1,16
3.000.000	Alpha Services and Holdings SA, Reg. S, 5,5 %, 11/06/2031	GRC	EUR	2.983.125	1,15
3.000.000	Matterhorn Telecom SA, Reg. S, 3,125 %, 15/09/2026	LUX	EUR	2.925.804	1,13
3.000.000	Forvia SE, Reg. S, 2,75 %, 15/02/2027	FRA	EUR	2.869.338	1,11
3.000.000	Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S, 3,375 %, 15/04/2029	USA	EUR	2.828.438	1,09
3.000.000	Constellium SE, Reg. S, 3,125 %, 15/07/2029	USA	EUR	2.808.135	1,08
2.758.691	TUI Cruises GmbH, Reg. S, 6,5 %, 15/05/2026	DEU	EUR	2.797.739	1,08
2.500.000	Pinewood Finco plc, Reg. S, 3,625 %, 15/11/2027	GBR	GBP	2.721.696	1,05
2.500.000	Bank Millennium SA, Reg. S, 9,875 %, 18/09/2027	POL	EUR	2.685.656	1,04
2.500.000	mBank SA, Reg. S, 8,375 %, 11/09/2027	POL	EUR	2.656.944	1,02
2.700.000	Avantor Funding, Inc., Reg. S, 3,875 %, 15/07/2028	USA	EUR	2.635.875	1,02
2.500.000	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S, 5,125 %, 14/06/2033	ITA	EUR	2.599.770	1,00
2.500.000	Deutsche Bank AG, Reg. S, 5,625 %, 19/05/2031	DEU	EUR	2.538.100	0,98
2.500.000	Lottomatica SpA, Reg. S, FRN, 7,788 %, 15/12/2030	ITA	EUR	2.537.525	0,98
2.500.000	Birkenstock Financing SARL, Reg. S, 5,25 %, 30/04/2029	DEU	EUR	2.533.125	0,98
2.500.000	ASR Nederland NV, Reg. S, 5,125 %, 29/09/2045	NLD	EUR	2.521.284	0,97
2.500.000	OTP Bank Nyrt., Reg. S, 4,75 %, 12/06/2028	HUN	EUR	2.496.088	0,96
2.500.000	International Game Technology plc, Reg. S, 3,5 %, 15/06/2026	USA	EUR	2.470.625	0,95
2.500.000	Avantor Funding, Inc., Reg. S, 2,625 %, 01/11/2025	USA	EUR	2.450.112	0,94
2.500.000	ZF Finance GmbH, Reg. S, 3,75 %, 21/09/2028	DEU	EUR	2.425.062	0,93
2.000.000	Kier Group plc, Reg. S, 9 %, 15/02/2029	GBR	GBP	2.420.589	0,93
2.500.000	TeamSystem SpA, Reg. S, 3,5 %, 15/02/2028	ITA	EUR	2.384.375	0,92
2.500.000	IMA Industria Macchine Automatiche SpA, Reg. S, 3,75 %, 15/01/2028	ITA	EUR	2.383.988	0,92
2.500.000	Logicor Financing SARL, Reg. S, 3,25 %, 13/11/2028	LUX	EUR	2.374.069	0,91
2.400.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, 6,875 %, Perpetuo	ESP	EUR	2.373.330	0,91
2.500.000	Standard Industries, Inc., Reg. S, 2,25 %, 21/11/2026	USA	EUR	2.367.909	0,91
2.500.000	PCF GmbH, Reg. S, 4,75 %, 15/04/2026	DEU	EUR	2.131.875	0,82
2.000.000	ONE Hotels GmbH, Reg. S, 7,75 %, 02/04/2031	DEU	EUR	2.089.350	0,81
2.000.000	Mahle GmbH, Reg. S, 6,5 %, 02/05/2031	DEU	EUR	2.040.250	0,79
2.000.000	Mundys SpA, Reg. S, 4,75 %, 24/01/2029	ITA	EUR	2.019.583	0,78
2.000.000	AIB Group plc, Reg. S, 7,125 %, perpetuo	IRL	EUR	2.002.860	0,77
2.000.000	Adler Pelzer Holding GmbH, Reg. S, 9,5 %, 01/04/2027	DEU	EUR	1.997.450	0,77
2.000.000	RCI Banque SA, Reg. S, 5,5 %, 09/10/2034	FRA	EUR	1.996.940	0,77
2.000.000	Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S, 5,5 %, 19/02/2030	GRC	EUR	1.989.498	0,77
2.000.000	Iccrea Banca SpA, Reg. S, 2,25 %, 20/10/2025	ITA	EUR	1.989.114	0,77
2.000.000	FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA, Reg. S, 5,625 %, 01/08/2027	ITA	EUR	1.966.911	0,76
1.950.000	Multiversity SRL, Reg. S, FRN, 8,115 %, 30/10/2028	ITA	EUR	1.962.431	0,76
2.000.000	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S, 6 %, Perpetuo	ESP	EUR	1.960.182	0,76
2.000.000	Ibercaja Banco SA, Reg. S, 2,75 %, 23/07/2030	ESP	EUR	1.952.150	0,75
2.000.000	Catalent Pharma Solutions, Inc., Reg. S, 2,375 %, 01/03/2028	USA	EUR	1.918.485	0,74
2.000.000	Odido Holding BV, Reg. S, 3,75 %, 15/01/2029	NLD	EUR	1.892.780	0,73
2.000.000	WMG Acquisition Corp., Reg. S, 2,75 %, 15/07/2028	USA	EUR	1.891.430	0,73
2.000.000	Goodyear Europe BV, Reg. S, 2,75 %, 15/08/2028	USA	EUR	1.816.300	0,70

Franklin Euro High Yield Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
2.000.000	Carnival plc, 1 %, 28/10/2029	USA	EUR	1.637.600	0,63
1.500.000	SCIL IV LLC, Reg. S, 9,5 %, 15/07/2028	USA	EUR	1.623.366	0,63
1.500.000	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S, FRN, 8,75 %, 15/05/2028	DEU	EUR	1.606.450	0,62
1.500.000	Sogecap SA, Reg. S, 6,5 %, 16/05/2044	FRA	EUR	1.604.528	0,62
1.610.000	Darling Global Finance BV, Reg. S, 3,625 %, 15/05/2026	USA	EUR	1.596.949	0,62
1.500.000	Heathrow Funding Ltd., Reg. S, 2,625 % 16/03/2028	GBR	GBP	1.590.030	0,61
1.600.000	Avis Budget Finance plc, Reg. S, 7,25 %, 31/07/2030	USA	EUR	1.578.000	0,61
1.500.000	Telefónica Europe BV, Reg. S, 6,135 %, Perpetuo	ESP	EUR	1.574.537	0,61
1.500.000	Crelan SA, Reg. S, 5,25 %, 23/01/2032	BEL	EUR	1.568.546	0,60
1.500.000	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, 7,375 %, 20/12/2032	AUT	EUR	1.568.153	0,60
1.500.000	Banca Transilvania SA, Reg. S, 7,25 %, 07/12/2028	ROU	EUR	1.563.643	0,60
1.500.000	Veolia Environnement SA, Reg. S, 5,993 %, Perpetuo	FRA	EUR	1.561.773	0,60
1.500.000	EVOCA SpA, Reg. S, FRN, 9,135 %, 09/04/2029	ITA	EUR	1.526.625	0,59
1.500.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S, 5,375 %, 15/07/2029	DEU	EUR	1.515.188	0,58
1.500.000	Eramet SA, Reg. S, 6,5 %, 30/11/2029	FRA	EUR	1.509.062	0,58
1.500.000	Volvo Car AB, Reg. S, 4,75 %, 08/05/2030	SWE	EUR	1.504.594	0,58
1.500.000	Tereos Finance Groupe I SA, Reg. S, 5,875 %, 30/04/2030	FRA	EUR	1.502.681	0,58
1.500.000	IWG US Finance LLC, Reg. S, 6,5 %, 28/06/2030	USA	EUR	1.501.418	0,58
1.500.000	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, 4,75 %, 29/05/2054	PRT	EUR	1.492.500	0,58
1.500.000	Unicaja Banco SA, Reg. S, 5,5 %, 22/06/2034	ESP	EUR	1.492.212	0,58
1.500.000	Webuild SpA, Reg. S, 5,375 %, 20/06/2029	ITA	EUR	1.491.990	0,57
1.500.000	OI European Group BV, Reg. S, 2,875 %, 15/02/2025	USA	EUR	1.486.489	0,57
1.400.000	Ibercaja Banco SA, Reg. S, 9,125 %, perpetuo	ESP	EUR	1.476.738	0,57
1.500.000	HT Troplast GmbH, Reg. S, 9,375 %, 15/07/2028	DEU	EUR	1.474.472	0,57
1.500.000	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S, 5,25 %, 27/11/2031	ESP	EUR	1.471.946	0,57
1.500.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 3,75 %, 09/05/2027	ISR	EUR	1.467.406	0,57
1.600.000	Grifols SA, Reg. S, 2,25 %, 15/11/2027	ESP	EUR	1.436.978	0,55
1.400.000	La Doria SpA, Reg. S, FRN, 8,328 %, 12/11/2029	ITA	EUR	1.427.213	0,55
1.500.000	Eurobank SA, Reg. S, 2,25 %, 14/03/2028	GRC	EUR	1.421.229	0,55
1.200.000	Aston Martin Capital Holdings Ltd., Reg. S, 10,375 %, 31/03/2029	JEY	GBP	1.409.392	0,54
1.500.000	ZF Finance GmbH, Reg. S, 2 %, 06/05/2027	DEU	EUR	1.402.959	0,54
1.400.000	TenneT Holding BV, Reg. S, 4,875 %, Perpetuo	NLD	EUR	1.397.480	0,54
1.500.000	TI Automotive Finance plc, Reg. S, 3,75 %, 15/04/2029	CHN	EUR	1.393.020	0,54
1.500.000	Mundys SpA, Reg. S, 1,875 %, 12/02/2028	ITA	EUR	1.378.095	0,53
1.500.000	Iberdrola International BV, Reg. S, 2,25 %, Perpetuo	ESP	EUR	1.358.393	0,52
1.500.000	Ziggo BV, Reg. S, 2,875 %, 15/01/2030	NLD	EUR	1.316.756	0,51
1.300.000	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S, 4,625 %, 07/04/2030	ESP	EUR	1.295.929	0,50
1.500.000	Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S, 2,125 %, 15/08/2026	USA	EUR	1.249.890	0,48
1.330.000	Aroundtown SA, Reg. S, 3,625 %, 10/04/2031	DEU	GBP	1.232.264	0,47
1.200.000	Aroundtown SA, Reg. S, 3 %, 16/10/2029	DEU	GBP	1.131.148	0,44
1.000.000	Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg S, 7,25 %, 30/04/2030	CZE	EUR	1.059.144	0,41
1.000.000	Unicaja Banco SA, Reg. S, 6,5 %, 11/09/2028	ESP	EUR	1.055.379	0,41
1.500.000	Altice France SA, Reg. S, 3,375 %, 15/01/2028	FRA	EUR	1.053.240	0,41
1.000.000	Goldstory SAS, Reg. S, 6,75 %, 01/02/2030	FRA	EUR	1.015.625	0,39
1.000.000	CaixaBank SA, Reg. S, 4,625 %, 16/05/2027	ESP	EUR	1.015.521	0,39
1.000.000	Koninklijke KPN NV, Reg. S, 4,875 %, perpetuo	NLD	EUR	1.009.500	0,39
1.000.000	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S, 4,25 %, 15/01/2030	GBR	GBP	1.006.151	0,39
1.000.000	Netflix, Inc., 3,625 %, 15/05/2027	USA	EUR	1.005.418	0,39
1.000.000	Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S, 8,75 %, perpetuo	GRC	EUR	1.003.800	0,39
1.000.000	Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S, 4,5 %, 15/07/2028	GBR	EUR	1.000.375	0,39
1.500.000	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S, 6,75 %, 01/11/2025	LUX	EUR	999.562	0,39
1.000.000	CECONOMY AG, Reg. S, 6,25 %, 15/07/2029	DEU	EUR	995.075	0,38
1.000.000	Commerzbank AG, Reg. S, 6,125 %, perpetuo	DEU	EUR	992.187	0,38
1.000.000	Unicaja Banco SA, Reg. S, 2,875 %, 13/11/2029	ESP	EUR	990.825	0,38
1.000.000	RCI Banque SA, Reg. S, 2,625 %, 18/02/2030	FRA	EUR	985.104	0,38
1.000.000	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S, 4,5 %, 15/07/2031	GBR	GBP	976.497	0,38
1.000.000	BFF Bank SpA, Reg. S, 4,75 %, 20/03/2029	ITA	EUR	963.196	0,37
1.000.000	Green Bidco SA, Reg. S, 10,25 %, 15/07/2028	ESP	EUR	957.275	0,37
1.000.000	Q-Park Holding I BV, Reg. S, 2 %, 01/03/2027	NLD	EUR	943.280	0,36
1.000.000	Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, 2,625 %, Perpetuo	ESP	EUR	938.869	0,36
1.000.000	DVI Deutsche Vermoegens- & Immobilienverwaltungs GmbH, Reg. S, 2,5 %, 25/01/2027	DEU	EUR	924.286	0,36
1.000.000	Unicaja Banco SA, Reg. S, 4,875 %, perpetuo	ESP	EUR	911.530	0,35
819.000	Telecom Italia SpA, Reg. S, 7,875 %, 31/07/2028	ITA	EUR	895.228	0,34

Franklin Euro High Yield Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
909.000	Mundys SpA, Reg. S, 1,625 %, 03/02/2025	ITA	EUR	894.776	0,34
1.000.000	Aroundtown SA, Reg. S, 1,625 %, 31/01/2028	DEU	EUR	875.552	0,34
1.000.000	Lune Holdings SARL, Reg. S, 5,625 %, 15/11/2028	FRA	EUR	859.456	0,33
800.000	Carnival Corp., Reg. S, 5,75 %, 15/01/2030	USA	EUR	828.125	0,32
1.000.000	Grifols SA, Reg. S, 3,875 %, 15/10/2028	ESP	EUR	823.281	0,32
800.000	Q-Park Holding I BV, Reg. S, 5,125 %, 01/03/2029	NLD	EUR	803.652	0,31
1.000.000	Altice Financing SA, Reg. S, 3 %, 15/01/2028	LUX	EUR	776.400	0,30
1.000.000	Altice France SA, Reg. S, 5,875 %, 01/02/2027	FRA	EUR	757.032	0,29
600.000	Deutsche Bank AG, Reg. S, 8,125 %, perpetuo	DEU	EUR	604.635	0,23
500.000	CPI Property Group SA, Reg. S, 7 %, 07/05/2029	CZE	EUR	491.934	0,19
1.000.000	Altice France Holding SA, Reg. S, 4 %, 15/02/2028	LUX	EUR	296.250	0,11
				230.245.252	88,76
	Bonos gubernamentales y municipales				
2.100.000	Orsted A/S, Reg. S, 5,125 %, 14/03/3024	DNK	EUR	2.119.897	0,82
2.000.000	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S, 6,625 %, 25/04/2028	IRL	EUR	2.108.825	0,81
1.500.000	Vattenfall AB, Reg. S, 2,5 %, 29/06/2083	SWE	GBP	1.531.045	0,59
1.500.000	de Volksbank NV, Reg. S, 7 %, perpetuo	NLD	EUR	1.497.525	0,58
1.200.000	Électricité de France SA, Reg. S, 3,375 %, Perpetuo	FRA	EUR	1.049.364	0,40
1.000.000	Électricité de France SA, Reg. S, 2,625 %, Perpetuo	FRA	EUR	903.994	0,35
				9.210.650	3,55
	TOTAL BONOS			242.238.035	93,38
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			242.248.363	93,38
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
4.000.000	Energo-Pro A/S, Reg. S, 8,5 %, 04/02/2027	CZE	USD	3.734.311	1,44
3.000.000	Kedrion SpA, Reg. S, 6,5 %, 01/09/2029	ITA	USD	2.571.013	0,99
2.000.000	Telecom Italia SpA, Reg. S, 2,375 %, 12/10/2027	ITA	EUR	1.869.901	0,72
1.181.000	Telecom Italia SpA, Reg. S, 7,875 %, 31/07/2028	ITA	EUR	1.304.984	0,50
1.000.000	Altice Financing SA, 144A, 5 %, 15/01/2028	LUX	USD	711.077	0,28
500.000	Alexandrite Monnet UK Holdco plc, Reg. S, 10,5 %, 15/05/2029	GBR	EUR	518.921	0,20
				10.710.207	4,13
	TOTAL BONOS			10.710.207	4,13
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			10.710.207	4,13
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Cadenas de tiendas minoristas				
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 'D'**	ZAF	ZAR	–	–
				–	–
	TOTAL ACTIVO			–	–
	BONOS				
	Bonos corporativos				
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	–	–
				–	–
	TOTAL BONOS			–	–
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			–	–
	TOTAL INVERSIONES			**252.958.570**	**97,51**

**Estos títulos se presentan a una valoración justa.
§ Actualmente estos bonos se encuentran en situación de impago.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
12.000.000	Barry Callebaut Services NV, Reg. S, 4 %, 14/06/2029	BEL	EUR	12.040.440	0,46
12.000.000	AT&T, Inc., FRN, 4,172 %, 06/03/2025	USA	EUR	12.027.015	0,46
12.000.000	Schneider Electric SE, Reg. S, 3,375 %, 06/04/2025	USA	EUR	11.964.720	0,45
12.000.000	Dell Bank International DAC, Reg. S, 3,625 %, 24/06/2029	IRL	EUR	11.941.457	0,45
12.000.000	Morgan Stanley, 2,103 %, 08/05/2026	USA	EUR	11.831.436	0,45
12.000.000	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, 0,625 %, 17/01/2025	DNK	EUR	11.796.026	0,45
12.000.000	Parker-Hannifin Corp., 1,125 %, 01/03/2025	USA	EUR	11.776.110	0,45
12.000.000	National Grid Electricity Transmission plc, Reg. S, 0,19 %, 20/01/2025	GBR	EUR	11.768.268	0,45
12.000.000	BMW Finance NV, Reg. S, 0,5 %, 22/02/2025	DEU	EUR	11.760.885	0,45
12.000.000	American Medical Systems Europe BV, 0,75 %, 08/03/2025	USA	EUR	11.755.164	0,45
12.000.000	Zimmer Biomet Holdings, Inc., 2,425 %, 13/12/2026	USA	EUR	11.703.774	0,44
12.000.000	NTT Finance Corp., Reg. S, 0,082 %, 13/12/2025	JPN	EUR	11.422.368	0,43
12.000.000	Suez SACA, Reg. S, 1,875 %, 24/05/2027	FRA	EUR	11.398.572	0,43
10.000.000	ASR Nederland NV, Reg. S, 3,625 %, 12/12/2028	NLD	EUR	10.015.675	0,38
10.000.000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S, 3,375 %, 21/05/2026	DNK	EUR	10.006.450	0,38
10.000.000	Ayvens SA 3,875 %, 24/01/2028	FRA	EUR	10.000.080	0,38
10.000.000	Mercedes-Benz Finance Canada, Inc., Reg. S, 3 %, 23/02/2027	DEU	EUR	9.912.420	0,38
10.000.000	BNP Paribas SA, Reg. S, 1,25 %, 19/03/2025	FRA	EUR	9.824.217	0,37
10.000.000	AbbVie, Inc., 2,625 %, 15/11/2028	USA	EUR	9.722.545	0,37
10.000.000	Visa, Inc., 1,5 %, 15/06/2026	USA	EUR	9.665.560	0,37
10.000.000	Haleon Netherlands Capital BV, Reg. S, 1,25 %, 29/03/2026	USA	EUR	9.595.895	0,36
10.000.000	Stryker Corp. 2,125 %, 30/11/2027	USA	EUR	9.576.909	0,36
10.000.000	Enel Finance International NV, Reg. S 0,25 %, 28/05/2026	ITA	EUR	9.405.245	0,36
10.000.000	Nationwide Building Society, Reg. S, 0,625 %, 25/03/2027	GBR	EUR	9.313.675	0,35
10.000.000	Booking Holdings, Inc., 0,5 %, 08/03/2028	USA	EUR	9.009.138	0,34
10.000.000	Barclays plc, Reg. S, 0,577 %, 09/08/2029	GBR	EUR	8.767.395	0,33
10.000.000	Allianz SE, Reg. S, 1,301 %, 25/09/2049	DEU	EUR	8.637.095	0,33
8.000.000	BPCE SA, Reg. S, 5,75 %, 01/06/2033	FRA	EUR	8.392.104	0,32
8.000.000	Netflix, Inc., 4,625 %, 15/05/2029	USA	EUR	8.373.322	0,32
8.000.000	Banco de Sabadell SA, Reg. S, 5,25 %, 07/02/2029	ESP	EUR	8.310.520	0,31
8.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S, 4,125 %, 29/06/2027	SWE	EUR	8.174.472	0,31
8.000.000	KBC Group NV, Reg. S, 4,25 %, 28/11/2029	BEL	EUR	8.151.678	0,31
8.000.000	Banco Santander SA, Reg. S, 4,625 %, 18/10/2027	ESP	EUR	8.146.305	0,31
8.000.000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG, Reg. S, 4,125 %, 18/01/2027	AUT	EUR	8.125.023	0,31
8.000.000	RCI Banque SA, Reg. S, 4,625 %, 02/10/2026	FRA	EUR	8.124.780	0,31
8.000.000	CaixaBank SA, Reg. S, 4,625 %, 16/05/2027	ESP	EUR	8.124.170	0,31
8.000.000	Pernod Ricard SA, Reg. S, 3,75 %, 15/09/2027	FRA	EUR	8.078.182	0,31
8.000.000	Logicor Financing SARL, Reg. S, 4,625 %, 25/07/2028	LUX	EUR	8.055.860	0,31
8.000.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN, 4,711 %, 19/03/2026	USA	EUR	8.050.240	0,31
8.000.000	Robert Bosch GmbH, Reg. S, 3,625 %, 02/06/2027	DEU	EUR	8.047.280	0,31
8.000.000	Barclays plc, Reg. S, FRN, 4,806 %, 12/05/2026	GBR	EUR	8.047.246	0,30
8.000.000	NatWest Markets plc, Reg. S, FRN, 4,485 %, 09/01/2026	GBR	EUR	8.035.880	0,30
8.000.000	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S, 3,625 %, 20/06/2029	GBR	EUR	8.028.908	0,30
8.000.000	OP Mortgage Bank, Reg. S, 3,375 %, 15/02/2027	FIN	EUR	8.025.200	0,30
8.000.000	Société Générale SA, Reg. S, FRN, 4,395 %, 19/01/2026	FRA	EUR	8.022.864	0,30
8.000.000	Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN, 4,303 %, 16/04/2026	CAN	EUR	8.005.860	0,30
8.000.000	Aviva plc, Reg. S, 3,875 %, 03/07/2044	GBR	EUR	8.001.168	0,30
8.000.000	AIB Group plc, Reg. S, 3,625 %, 04/07/2026	IRL	EUR	7.982.936	0,30
8.000.000	Lloyds Banking Group plc, Reg. S, 3,5 %, 01/04/2026	GBR	EUR	7.981.328	0,30
8.000.000	PVH Corp., 4,125 %, 16/07/2029	USA	EUR	7.974.512	0,30
8.000.000	SpareBank 1 SMN, Reg. S, 3,5 %, 23/05/2029	NOR	EUR	7.974.484	0,30
8.000.000	Argentum Netherlands BV for Swiss Life AG, Reg. S, 4,375 %, Perpetuo	CHE	EUR	7.971.570	0,30
8.000.000	Statkraft A/S, Reg. S, 3,125 %, 13/12/2026	NOR	EUR	7.956.444	0,30
8.000.000	Thermo Fisher Scientific, Inc., 3,2 %, 21/01/2026	USA	EUR	7.952.293	0,30
8.000.000	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, 3,5 %, 01/10/2046	CHE	EUR	7.902.146	0,30
8.000.000	ING Groep NV, Reg. S, 0,125 %, 29/11/2025	NLD	EUR	7.877.650	0,30

Franklin Euro Short Duration Bond Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
8.000.000	Bank of America Corp., Reg. S, 0,808 %, 09/05/2026	USA	EUR	7.799.096	0,30
8.000.000	Crédit Agricole SA, Reg. S, 1 %, 18/09/2025	FRA	EUR	7.755.834	0,29
8.000.000	Segro Capital SARL, Reg. S, 1,25 %, 23/03/2026	GBR	EUR	7.681.544	0,29
8.000.000	JPMorgan Chase & Co., Reg. S, 1,5 %, 29/10/2026	USA	EUR	7.674.100	0,29
8.000.000	Verizon Communications, Inc., 1,375 %, 27/10/2026	USA	EUR	7.660.598	0,29
8.000.000	Danske Bank A/S, Reg. S, 1 %, 15/05/2031	DNK	EUR	7.577.316	0,29
8.000.000	ASTM SpA, Reg. S, 1 %, 25/11/2026	ITA	EUR	7.505.272	0,28
8.000.000	Santander UK plc, Reg. S, 0,05 %, 12/01/2027	GBR	EUR	7.365.463	0,28
8.000.000	Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S, 0,336 %, 19/04/2027	JPN	EUR	7.334.488	0,28
7.620.000	Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S, 0,375 %, 10/03/2026	CAN	EUR	7.252.983	0,27
8.000.000	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S, 0,375 %, 07/10/2027	ESP	EUR	7.177.540	0,27
7.000.000	Crelan SA, Reg. S, 5,375 %, 31/10/2025	BEL	EUR	7.138.086	0,27
6.000.000	ABN AMRO Bank NV, Reg. S, 5,25 %, 26/05/2026	NLD	GBP	7.099.107	0,27
7.200.000	DNB Bank ASA, Reg. S, 1,625 %, 31/05/2026	NOR	EUR	7.066.107	0,27
7.000.000	Citigroup, Inc., Reg. S, 3,713 %, 22/09/2028	USA	EUR	7.026.397	0,27
7.000.000	Sydbank A/S, Reg. S, 4,75 %, 30/09/2025	DNK	EUR	7.011.532	0,27
8.000.000	Hannover Rueck SE, Reg. S, 1,125 %, 09/10/2039	DEU	EUR	6.895.952	0,26
7.000.000	UBS Group AG, Reg. S, 2,125 %, 13/10/2026	CHE	EUR	6.841.354	0,26
7.000.000	Citigroup, Inc., Reg. S, 1,25 %, 06/07/2026	USA	EUR	6.827.275	0,26
7.300.000	Bank of Montreal, Reg. S, 0,125 %, 26/01/2027	CAN	EUR	6.730.702	0,26
6.000.000	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S, 8,375 %, 23/09/2033	ESP	EUR	6.661.788	0,25
7.000.000	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, 1,375 %, 11/08/2031	IRL	EUR	6.618.134	0,25
7.000.000	Orange SA, Reg. S, 0 %, 04/09/2026	FRA	EUR	6.503.141	0,25
6.200.000	Logicor Financing SARL, Reg. S, 0,75 %, 15/07/2024	LUX	EUR	6.191.866	0,23
5.000.000	Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, 7,098 %, 16/11/2027	GBR	GBP	6.073.993	0,23
6.000.000	Swedbank AB, Reg. S, 3,75 %, 14/11/2025	SWE	EUR	6.006.966	0,23
5.900.000	DNB Bank ASA, Reg. S, 4,625 %, 28/02/2033	NOR	EUR	5.983.327	0,23
6.200.000	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S, 1,75 %, 26/06/2026	ITA	EUR	5.967.872	0,23
6.000.000	ABB Finance BV, Reg. S, 3,125 %, 15/01/2029	CHE	EUR	5.960.124	0,23
6.000.000	Santander UK plc, Reg. S, 3 %, 12/03/2029	GBR	EUR	5.949.276	0,23
6.000.000	Jyske Bank A/S, Reg. S, 0,375 %, 15/10/2025	DNK	EUR	5.941.032	0,23
5.900.000	Jyske Bank A/S, Reg. S, 4,125 %, 06/09/2030	DNK	EUR	5.935.397	0,22
6.000.000	SSE plc, Reg. S, 0,875 %, 06/09/2025	GBR	EUR	5.812.452	0,22
5.500.000	Banca Comerciala Romana SA, Reg. S, 7,625 %, 19/05/2027	ROU	EUR	5.775.536	0,22
6.000.000	Telia Co. AB, Reg. S, 1,375 %, 11/05/2081	SWE	EUR	5.683.255	0,22
5.900.000	Bank of Nova Scotia (The), Reg S, 0,45 %, 16/03/2026	CAN	EUR	5.616.909	0,21
40.000.000	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, 1 %, 01/07/2024	DNK	DKK	5.363.396	0,20
5.300.000	Sydbank A/S, Reg. S, 4,125 %, 30/09/2027	DNK	EUR	5.324.939	0,20
5.300.000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG, Reg. S, 3 %, 17/05/2027	AUT	EUR	5.248.866	0,20
5.000.000	OTP Bank Nyrt., Reg. S, 7,35 %, 04/03/2026	HUN	EUR	5.081.356	0,19
5.000.000	ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN, 4,506 %, 15/01/2027	NLD	EUR	5.029.035	0,19
5.000.000	Danske Bank A/S, Reg. S, FRN, 4,552 %, 10/04/2027	DNK	EUR	5.006.300	0,19
5.000.000	Universal Music Group NV, Reg. S, 3 %, 30/06/2027	NLD	EUR	4.936.787	0,19
5.000.000	RCI Banque SA, Reg. S, 2,625 %, 18/02/2030	FRA	EUR	4.925.520	0,19
5.000.000	JPMorgan Chase & Co., Reg. S, 2,875 %, 24/05/2028	USA	EUR	4.905.212	0,19
5.000.000	Crédit Agricole SA, Reg. S, 1 %, 22/04/2026	FRA	EUR	4.885.637	0,19
4.000.000	Heathrow Funding Ltd., Reg. S, 6,75 % 03/12/2028	GBR	GBP	4.873.739	0,18
5.000.000	UBS AG, Reg. S, 0,45 %, 19/05/2025	CHE	EUR	4.862.537	0,18
4.000.000	Sky Ltd., 6 %, 21/05/2027	GBR	GBP	4.844.725	0,18
5.000.000	Carrefour Banque SA, Reg. S, 0,107 %, 14/06/2025	FRA	EUR	4.826.650	0,18
5.000.000	Arion Banki HF, Reg. S, 0,375 %, 14/07/2025	ISL	EUR	4.818.189	0,18
5.000.000	Nordea Bank Abp, Reg. S, 0,375 %, 28/05/2026	FIN	EUR	4.732.525	0,18
4.600.000	Swedbank AB, Reg. S, 4,625 %, 30/05/2026	SWE	EUR	4.633.540	0,18
4.650.000	SpareBank 1 SMN, Reg. S, 3,125 %, 22/12/2025	NOR	EUR	4.617.077	0,17
4.500.000	Leasys SpA, Reg. S, 4,5 %, 26/07/2026	ITA	EUR	4.553.777	0,17
4.500.000	Carrefour Banque SA, Reg. S, 4,079 %, 05/05/2027	FRA	EUR	4.532.022	0,17
4.750.000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S, 1,125 %, 30/09/2027	DNK	EUR	4.456.239	0,17
4.300.000	NIBC Bank NV, Reg. S, 6,375 %, 01/12/2025	NLD	EUR	4.435.927	0,17
5.000.000	Engie SA, Reg. S, 1,5 %, Perpetuo	FRA	EUR	4.430.300	0,17
4.600.000	Sparebank 1 Oestlandet, Reg. S, 1,75 %, 27/04/2027	NOR	EUR	4.382.558	0,17
4.700.000	DZ HYP AG, Reg. S, 0,01 %, 26/10/2026	DEU	EUR	4.361.189	0,17
4.300.000	Medtronic Global Holdings SCA, 2,625 %, 15/10/2025	USA	EUR	4.238.549	0,16
4.000.000	Unicaja Banco SA, Reg. S, 6,5 %, 11/09/2028	ESP	EUR	4.221.517	0,16
4.000.000	Ibercaja Banco SA, Reg. S, 9,125 %, perpetuo	ESP	EUR	4.219.250	0,16

Franklin Euro Short Duration Bond Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
4.100.000	Nationwide Building Society, Reg. S, 4,5 %, 01/11/2026	GBR	EUR	4.186.170	0,16
4.400.000	Lunar Funding V for Swisscom AG, Reg. S, 1,125 %, 12/10/2026	CHE	EUR	4.184.620	0,16
4.184.000	Swedbank AB, Reg. S, 3,625 %, 23/08/2032	SWE	EUR	4.113.918	0,16
4.000.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, 5,25 % AG, 23/01/2084	DEU	EUR	4.113.250	0,16
4.000.000	Landsbankinn HF, Reg. S, 5 %, 13/05/2028	ISL	EUR	4.096.548	0,16
4.300.000	National Grid North America, Inc., Reg. S, 0,41 %, 20/01/2026	USA	EUR	4.090.275	0,15
4.000.000	Ibercaja Banco SA, Reg. S, 4,375 %, 30/07/2028	ESP	EUR	4.043.157	0,15
4.000.000	Arion Banki HF, Reg. S, 4,625 %, 21/11/2028	ISL	EUR	4.036.789	0,15
4.000.000	ASR Nederland NV, Reg. S, 5,125 %, 29/09/2045	NLD	EUR	4.034.055	0,15
4.000.000	Lloyds Banking Group plc, Reg. S, 4,5 %, 18/03/2030	GBR	EUR	3.994.920	0,15
4.000.000	OTP Bank Nyrt., Reg. S, 4,75 %, 12/06/2028	HUN	EUR	3.993.740	0,15
4.000.000	Iccrea Banca SpA, Reg. S, 4,125 %, 28/11/2029	ITA	EUR	3.973.516	0,15
4.000.000	ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S, 3,75 %, Perpetuo	CHE	EUR	3.958.595	0,15
4.000.000	Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S, 0,155 %, 23/10/2024	JPN	EUR	3.954.800	0,15
4.000.000	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, 0,75 %, 04/12/2024	ITA	EUR	3.949.122	0,15
4.000.000	Air France-KLM, Reg. S, 4,625 %, 23/05/2029	FRA	EUR	3.944.620	0,15
4.000.000	Nationwide Building Society, Reg. S, 1,5 %, 08/03/2026	GBR	EUR	3.935.812	0,15
3.800.000	Assa Abloy AB, Reg. S, 3,75 %, 13/09/2026	SWE	EUR	3.831.907	0,15
3.900.000	Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, 1,707 %, 28/07/2025	CAN	EUR	3.831.200	0,15
4.000.000	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, 5,5 %, Perpetuo	ITA	EUR	3.831.120	0,15
4.000.000	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, 0,625 %, 24/02/2026	ITA	EUR	3.795.500	0,14
4.000.000	Chorus Ltd., Reg. S, 0,875 %, 05/12/2026	NZL	EUR	3.745.077	0,14
4.000.000	ING Bank NV, Reg. S, 0,5 %, 17/02/2027	NLD	EUR	3.728.216	0,14
3.700.000	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, 3,875 %, 05/07/2027	DNK	EUR	3.715.103	0,14
3.700.000	Cloverie Plc for Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, 1,75 %, 16/09/2024	CHE	EUR	3.683.571	0,14
4.000.000	Mundys SpA, Reg. S, 1,875 %, 12/02/2028	ITA	EUR	3.674.920	0,14
4.000.000	Enel Finance International NV, Reg. S 0,25 %, 17/06/2027	ITA	EUR	3.637.194	0,14
4.000.000	OP Corporate Bank plc, Reg. S, 0,375 %, 08/12/2028	FIN	EUR	3.471.936	0,13
3.000.000	NatWest Group plc, Reg. S, 5,763 %, 28/02/2034	GBR	EUR	3.138.109	0,12
3.000.000	Ceska sporitelna A/S, Reg. S, 5,737 %, 08/03/2028	CZE	EUR	3.100.193	0,12
2.500.000	Lloyds Banking Group plc, 8,5 %, Perpetuo	GBR	GBP	3.022.509	0,11
3.000.000	UBS Group AG, Reg. S, 3,25 %, 02/04/2026	CHE	EUR	2.983.290	0,11
3.000.000	John Deere Bank SA, Reg. S, 2,5 %, 14/09/2026	USA	EUR	2.943.721	0,11
3.000.000	Natixis Pfandbriefbank AG, 0,5 %, 23/05/2025	DEU	EUR	2.915.910	0,11
3.100.000	Coventry Building Society, Reg. S, 0,125 %, 20/06/2026	GBR	EUR	2.903.498	0,11
3.000.000	Elia Transmission Belgium SA, Reg. S, 1,375 %, 14/01/2026	BEL	EUR	2.903.263	0,11
3.000.000	Viterra Finance BV, Reg. S, 0,375 %, 24/09/2025	NLD	EUR	2.872.484	0,11
2.900.000	Nordea Kiinnitysluottopankki OYJ, Reg. S, 0,625 %, 23/05/2025	FIN	EUR	2.827.479	0,11
24.496.492	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, 1 %, 01/10/2040	DNK	DKK	2.785.554	0,11
2.000.000	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, 5,943 %, 23/04/2083	PRT	EUR	2.086.285	0,08
2.000.000	CNP Assurances SACA, Reg. S, 4,5 %, 10/06/2047	FRA	EUR	2.004.020	0,08
2.000.000	BNP Paribas SA, Reg. S, 1,5 %, 17/11/2025	FRA	EUR	1.942.056	0,07
2.000.000	Crédit Agricole SA, Reg. S, 0,375 %, 21/10/2025	FRA	EUR	1.917.230	0,07
2.000.000	Dell Bank International DAC, Reg. S, 0,5 %, 27/10/2026	IRL	EUR	1.865.546	0,07
2.000.000	Arena Luxembourg Finance SARL, Reg. S, 1,875 %, 01/02/2028	ESP	EUR	1.839.500	0,07
1.564.000	Aareal Bank AG, Reg. S, 0,375 %, 30/07/2024	DEU	EUR	1.560.067	0,06
1.500.000	NatWest Group plc, Reg. S, 0,75 %, 15/11/2025	GBR	EUR	1.483.009	0,06
1.500.000	Verizon Communications, Inc., 0,875 %, 08/04/2027	USA	EUR	1.405.399	0,05
1.300.000	Alliander NV, Reg. S, 0,875 %, 22/04/2026	NLD	EUR	1.242.241	0,05
1.000.000	DSV A/S, Reg. S, 1,75 %, 20/09/2024	DNK	EUR	994.536	0,04
600.000	Virgin Money UK plc, Reg. S, 7,625 %, 23/08/2029	GBR	GBP	764.192	0,03
				1.056.431.873	40,08
	Bonos gubernamentales y municipales				
210.000.000	Bonos del Gobierno de Austria, Reg. S, 144A, 2,9 %, 23/05/2029	AUT	EUR	210.573.300	7,99
198.600.000	Bonos y Oblig. del Estado, Reg. S, 144A, 1,45 %, 30/04/2029	ESP	EUR	184.828.083	7,01
147.000.000	Bundesobligation, Reg. S, 0 %, 10/10/2025	DEU	EUR	141.629.355	5,37
83.800.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S, 0,01 %, 05/05/2027	DEU	EUR	77.200.817	2,93
68.000.000	Letras del Tesoro austriaco, 0 %, 29/08/2024	AUT	EUR	67.601.377	2,56
70.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S, 0 %, 15/09/2028	DEU	EUR	62.113.187	2,36
60.000.000	Belgium Treasury Bill, 0 %, 08/05/2025	BEL	EUR	58.282.274	2,21
54.700.000	Bonos del Gobierno de Dinamarca, Reg. S, 2,5 %, 18/11/2024	DNK	EUR	54.468.004	2,07
50.000.000	Tesoro británico, Reg. S, 0,125 %, 31/01/2028	GBR	GBP	51.319.582	1,95
40.000.000	Deutschland Inflation Linked Bond, Reg. S, 0,1 %, 15/04/2026	DEU	EUR	49.297.083	1,87
36.000.000	Bonos del Gobierno de Eslovaquia, Reg. S, 3 %, 07/02/2028	SVK	EUR	35.698.167	1,35

Franklin Euro Short Duration Bond Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
33.000.000	Instituto de Credito Oficial, Reg. S, 1,3 %, 31/10/2026	ESP	EUR	31.611.624	1,20
32.000.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S, 0 %, 25/02/2026	FRA	EUR	30.311.824	1,15
30.000.000	Bundesschatzanweisungen, Reg. S, 2,9 %, 18/06/2026	DEU	EUR	30.043.316	1,14
30.000.000	Bundesschatzanweisungen, Reg. S, 3,1 %, 12/12/2025	DEU	EUR	30.042.720	1,14
24.800.000	Bonos del Gobierno de Islandia, 3,4 %, 28/06/2027	ISL	EUR	24.786.484	0,94
25.000.000	Bpifrance SACA, Reg. S, 1 %, 25/05/2027	FRA	EUR	23.438.888	0,89
20.000.000	Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S, 0 %, 16/11/2026	NLD	EUR	18.618.350	0,71
15.900.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 5 %, 27/09/2026	ROU	EUR	16.245.825	0,62
14.300.000	Korea Housing Finance Corp., Reg. S, 0,01 %, 29/06/2026	KOR	EUR	13.365.431	0,51
12.000.000	Caixa Geral de Depósitos SA, Reg. S, 1,25 %, 25/11/2024	PRT	EUR	11.876.808	0,45
12.000.000	de Volksbank NV, Reg. S, 1,75 %, 22/10/2030	NLD	EUR	11.569.464	0,44
12.500.000	Bpifrance SACA, Reg. S, 0 %, 25/05/2028	FRA	EUR	11.052.000	0,42
11.000.000	Belgium Treasury Bill, 0 %, 09/01/2025	BEL	EUR	10.799.593	0,41
10.000.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 6,625 %, 27/09/2029	ROU	EUR	10.717.862	0,41
10.000.000	Orsted A/S, Reg. S, 3,625 %, 01/03/2026	DNK	EUR	10.017.992	0,38
8.500.000	SNCF Reseau, Reg. S, 2,625 %, 29/12/2025	FRA	EUR	8.391.604	0,32
8.000.000	Belfius Bank SA, Reg. S, 3,125 %, 11/05/2026	BEL	EUR	7.874.988	0,30
8.000.000	TenneT Holding BV, Reg. S, 1,625 %, 17/11/2026	NLD	EUR	7.686.878	0,29
6.000.000	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S, 1,841 %, 21/09/2028	IND	EUR	5.410.686	0,20
5.000.000	TenneT Holding BV, 4,625 %, Perpetuo	NLD	EUR	4.979.275	0,19
5.000.000	Korea Housing Finance Corp., Reg. S, 0,723 %, 22/03/2025	KOR	EUR	4.897.000	0,18
5.000.000	SBAB Bank AB, Reg. S, 1,875 %, 10/12/2025	SWE	EUR	4.883.168	0,18
5.000.000	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Reg. S, 0,625 %, 01/11/2028	DEU	EUR	4.418.470	0,17
2.000.000	Électricité de France SA, Reg. S, 5 %, Perpetuo	FRA	EUR	1.987.795	0,07
1.400.000	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Reg. S, 0 %, 01/11/2024	DEU	EUR	1.381.044	0,05
1.542.000	Bonos del Gobierno de Islandia, Reg. S, 0 %, 15/04/2028	ISL	EUR	1.363.301	0,05
				1.330.783.619	50,48
	Supranacional				
58.500.000	Unión Europea, Reg. S, 0 %, 04/11/2025	SP	EUR	56.108.388	2,13
50.000.000	Unión Europea, Reg. S, 0 %, 02/06/2028	SP	EUR	44.682.000	1,69
15.500.000	Mecanismos Europeo de Estabilidad Financiera, Reg. S, 0,4 %, 17/02/2025	SP	EUR	15.206.973	0,58
8.000.000	African Development Bank, 5,5 %, 13/08/2025	SP	GBP	9.490.133	0,36
1.000.000	IDB Trust Services Ltd., Reg. S, 0,037 %, 04/12/2024	SP	EUR	983.540	0,04
				126.471.034	4,80
	TOTAL BONOS			2.513.686.526	95,36
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			2.513.686.526	95,36
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	CERTIFICADOS DE DEPÓSITO				
	Bancos				
500.000	Lloyds Bank plc, 0 %, 11/07/2024	GBR	EUR	499.360	0,02
				499.360	0,02
	TOTAL DE CERTIFICADOS DE DEPÓSITO			499.360	0,02
	PAPELES COMERCIALES				
	Bancos				
8.000.000	DNB Bank ASA, 0 %, 11/10/2024	NOR	EUR	7.916.907	0,30
5.000.000	Svenska Handelsbanken AB, 0 %, 23/10/2024	SWE	EUR	4.940.458	0,19
3.000.000	Caixabank SA, 0 %, 17/12/2024	ESP	EUR	2.948.314	0,11
				15.805.679	0,60
	Productos alimenticios				
10.000.000	Nestle Finance International Ltd., 0 %, 14/08/2024	USA	EUR	9.952.320	0,38
				9.952.320	0,38
	Seguros				
10.000.000	AXA SA, 0 %, 15/10/2024	FRA	EUR	9.892.453	0,37
				9.892.453	0,37
	TOTAL PAPELES COMERCIALES			35.650.452	1,35
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			36.149.812	1,37

Franklin Euro Short Duration Bond Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

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				
	FONDOS COTIZADOS				
	Servicios financieros				
240.000	Franklin Sustainable Euro Green Corp. 1-5 Year Fund	IRL	EUR	6.278.534	0,24
				6.278.534	0,24
	TOTAL FONDOS COTIZADOS			6.278.534	0,24
	TOTAL DE UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA			6.278.534	0,24
	TOTAL INVERSIONES			**2.556.114.872**	**96,97**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
500.000	KBC Group NV, Reg. S, 4,375 %, 06/12/2031	BEL	EUR	520.577	1,29
500.000	Banco Santander SA, Reg. S, 5 %, 22/04/2034	ESP	EUR	508.894	1,26
500.000	Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S, 3,875 %, 22/05/2028	FRA	EUR	504.972	1,25
500.000	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S, 3,625 %, 20/06/2029	GBR	EUR	501.807	1,24
500.000	Barry Callebaut Services NV, Reg. S, 4 %, 14/06/2029	BEL	EUR	501.685	1,24
500.000	Netflix, Inc., Reg. S, 3,625 %, 15/06/2030	USA	EUR	499.464	1,24
500.000	Lloyds Banking Group plc, Reg. S, 3,125 %, 24/08/2030	GBR	EUR	483.086	1,20
500.000	AXA SA, Reg. S, 3,25 %, 28/05/2049	FRA	EUR	476.990	1,18
500.000	Morgan Stanley, 0,406 %, 29/10/2027	USA	EUR	464.506	1,15
500.000	JPMorgan Chase & Co., Reg. S, 1,963 %, 23/03/2030	USA	EUR	463.117	1,15
500.000	CaixaBank SA, Reg. S, 0,75 %, 26/05/2028	ESP	EUR	461.346	1,14
500.000	Suez SACA, Reg. S, 2,375 %, 24/05/2030	FRA	EUR	461.023	1,14
500.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, 1,25 %, 07/02/2029	USA	EUR	450.527	1,12
500.000	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S, 0,375 %, 07/10/2027	ESP	EUR	448.596	1,11
500.000	ING Groep NV, Reg. S, 1,75 %, 16/02/2031	NLD	EUR	447.494	1,11
500.000	American Medical Systems Europe BV, 1,625 %, 08/03/2031	USA	EUR	442.453	1,10
500.000	In'li SA, Reg. S, 1,125 %, 02/07/2029	FRA	EUR	437.357	1,08
500.000	Enel Finance International NV, Reg. S 0,625 %, 28/05/2029	ITA	EUR	434.606	1,08
500.000	Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S, 0,2 %, 02/12/2028	GBR	EUR	433.395	1,07
400.000	NN Group NV, Reg. S, 6 %, 03/11/2043	NLD	EUR	432.468	1,07
400.000	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, 5 %, 04/07/2031	IRL	EUR	423.861	1,05
400.000	Banco de Sabadell SA, Reg. S, 5,125 %, 10/11/2028	ESP	EUR	417.291	1,03
400.000	Commerzbank AG, Reg. S, 5,125 %, 18/01/2030	DEU	EUR	416.443	1,03
400.000	Fiserv, Inc., 4,5 %, 24/05/2031	USA	EUR	415.858	1,03
400.000	Ceska sporitelna A/S, Reg. S, 5,737 %, 08/03/2028	CZE	EUR	413.359	1,02
400.000	Swedbank AB, Reg. S, 4,375 %, 05/09/2030	SWE	EUR	413.296	1,02
400.000	AIB Group plc, Reg. S, 4,625 %, 23/07/2029	IRL	EUR	412.145	1,02
400.000	DNB Bank ASA, Reg. S, 4,5 %, 19/07/2028	NOR	EUR	409.841	1,01
400.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S, 4,125 %, 29/06/2027	SWE	EUR	408.724	1,01
400.000	BPCE SA, Reg. S, 4,125 %, 10/07/2028	FRA	EUR	408.154	1,01
400.000	SSE plc, Reg. S, 4 %, 05/09/2031	GBR	EUR	407.864	1,01
400.000	Citigroup, Inc., Reg. S, 4,112 %, 22/09/2033	USA	EUR	406.702	1,01
400.000	RCI Banque SA, Reg. S, 4,625 %, 02/10/2026	FRA	EUR	406.239	1,01
400.000	ABN AMRO Bank NV, Reg. S, 4 %, 16/01/2028	NLD	EUR	404.885	1,00
400.000	Leasys SpA, Reg. S, 4,5 %, 26/07/2026	ITA	EUR	404.780	1,00
400.000	Ibercaja Banco SA, Reg. S, 4,375 %, 30/07/2028	ESP	EUR	404.316	1,00
400.000	Medtronic, Inc., 3,65 %, 15/10/2029	USA	EUR	404.276	1,00
400.000	NatWest Group plc, Reg. S, 4,067 %, 06/09/2028	GBR	EUR	404.219	1,00
400.000	Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S, 4,25 %, 18/03/2030	FRA	EUR	404.212	1,00
400.000	Pernod Ricard SA, Reg. S, 3,75 %, 15/09/2027	FRA	EUR	403.909	1,00
400.000	Jyske Bank A/S, Reg. S, 4,125 %, 06/09/2030	DNK	EUR	402.400	1,00
400.000	Vesteda Finance BV, Reg. S, 4 %, 07/05/2032	NLD	EUR	401.735	0,99
500.000	Prologis Euro Finance LLC, 0,625 %, 10/09/2031	USA	EUR	401.671	0,99
400.000	Mondi Finance plc, Reg. S, 3,75 %, 31/05/2032	AUT	EUR	400.685	0,99
400.000	ASR Nederland NV, Reg. S, 3,625 %, 12/12/2028	NLD	EUR	400.627	0,99
400.000	Ayvens SA 3,875 %, 24/01/2028	FRA	EUR	400.003	0,99
400.000	LKQ Dutch Bond BV, 4,125 %, 13/03/2031	USA	EUR	399.758	0,99
400.000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S, 3,25 %, 21/01/2031	DNK	EUR	399.693	0,99
400.000	Crédit Agricole SA, Reg. S, 3,75 %, 22/01/2034	FRA	EUR	399.545	0,99
400.000	Amprion GmbH, Reg. S, 3,625 %, 21/05/2031	DEU	EUR	399.502	0,99
400.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S, 3,45 %, 22/09/2031	BEL	EUR	399.332	0,99
400.000	PVH Corp., 4,125 %, 16/07/2029	USA	EUR	398.726	0,99
400.000	Swisscom Finance BV, Reg. S, 3,625 %, 29/11/2036	CHE	EUR	397.112	0,98
400.000	Engie SA, Reg. S, 3,875 %, 06/03/2036	FRA	EUR	396.224	0,98
400.000	Edenred SE, Reg. S, 3,625 %, 13/06/2031	FRA	EUR	396.004	0,98
400.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S, 3,5 %, 15/05/2031	FRA	EUR	395.483	0,98
400.000	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, 3,5 %, 01/10/2046	CHE	EUR	395.107	0,98
400.000	Arkema SA, Reg. S, 3,5 %, 23/01/2031	FRA	EUR	394.554	0,98

Franklin European Corporate Bond Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
400.000	Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S, 3,25 %, 15/11/2030	DEU	EUR	394.133	0,98
400.000	Vinci SA, Reg. S, 3,375 %, 17/10/2032	FRA	EUR	393.766	0,98
400.000	John Deere Bank SA, Reg. S, 2,5 %, 14/09/2026	USA	EUR	392.496	0,97
400.000	Stellantis NV, Reg. S, 3,5 %, 19/09/2030	USA	EUR	392.372	0,97
400.000	Standard Chartered plc, Reg. S, 2,5 %, 09/09/2030	GBR	EUR	392.347	0,97
400.000	Deutsche Telekom AG, Reg. S, 3,25 %, 20/03/2036	DEU	EUR	385.187	0,95
400.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S, 3,625 %, 29/10/2029	LUX	EUR	382.450	0,95
400.000	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, 1,625 %, 15/04/2027	PRT	EUR	381.246	0,94
400.000	Schneider Electric SE, Reg. S, 1,375 %, 21/06/2027	USA	EUR	380.421	0,94
400.000	Visa, Inc., 2 %, 15/06/2029	USA	EUR	378.663	0,94
400.000	Nykredit Realkredit A/S, 0,75 %, 20/01/2027	DNK	EUR	372.651	0,92
400.000	Orange SA, Reg. S, 1,375 %, 20/03/2028	FRA	EUR	372.645	0,92
400.000	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S, 2 %, 04/12/2028	ITA	EUR	368.947	0,91
400.000	H Lundbeck A/S, Reg. S, 0,875 %, 14/10/2027	DNK	EUR	363.974	0,90
400.000	Allianz SE, Reg. S, 2,121 %, 08/07/2050	DEU	EUR	356.065	0,88
400.000	AT&T, Inc., 2,05 %, 19/05/2032	USA	EUR	355.830	0,88
400.000	CNP Assurances SACA, Reg. S, 1,25 %, 27/01/2029	FRA	EUR	354.339	0,88
400.000	Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S, 0,541 %, 23/10/2028	JPN	EUR	352.868	0,87
400.000	Barclays plc, Reg. S, 0,577 %, 09/08/2029	GBR	EUR	350.696	0,87
400.000	Heathrow Funding Ltd., Reg. S, 1,125 % 08/10/2032	GBR	EUR	339.195	0,84
300.000	Unicaja Banco SA, Reg. S, 6,5 %, 11/09/2028	ESP	EUR	316.614	0,78
300.000	Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, 4,233 %, 25/04/2029	NLD	EUR	306.484	0,76
300.000	Assa Abloy AB, Reg. S, 3,875 %, 13/09/2030	SWE	EUR	306.068	0,76
300.000	Unilever Capital Corp., Reg. S, 3,4 %, 06/06/2033	GBR	EUR	299.927	0,74
300.000	TenneT Holding BV, Reg. S, 4,875 %, Perpetuo	NLD	EUR	299.460	0,74
300.000	Telefonica Emisiones SA, Reg. S, 3,698 %, 24/01/2032	ESP	EUR	298.829	0,74
300.000	Dell Bank International DAC, Reg. S, 3,625 %, 24/06/2029	IRL	EUR	298.536	0,74
300.000	Erste Group Bank AG, Reg. S, 4 %, 07/06/2033	AUT	EUR	295.739	0,73
300.000	Coentreprise de Transport d'Electricite SA, Reg. S, 3,75 %, 17/01/2036	FRA	EUR	293.816	0,73
300.000	Compass Group Finance Netherlands BV, Reg. S, 3 %, 08/03/2030	GBR	EUR	293.577	0,73
300.000	Carrefour SA, Reg. S, 2,625 %, 15/12/2027	FRA	EUR	291.187	0,72
300.000	Sparebank 1 Oestlandet, Reg. S, 1,75 %, 27/04/2027	NOR	EUR	285.819	0,71
300.000	Danske Bank A/S, Reg. S, 1 %, 15/05/2031	DNK	EUR	284.149	0,70
300.000	Logicor Financing SARL, Reg. S, 1,5 %, 13/07/2026	LUX	EUR	283.133	0,70
300.000	Telia Co. AB, Reg. S, 2,75 %, 30/06/2083	SWE	EUR	281.160	0,70
300.000	Iberdrola International BV, Reg. S, 1,45 %, Perpetuo	ESP	EUR	279.645	0,69
200.000	Banca Comerciala Romana SA, Reg. S, 7,625 %, 19/05/2027	ROU	EUR	210.020	0,52
200.000	BNP Paribas SA, Reg. S, 4,375 %, 13/01/2029	FRA	EUR	203.636	0,50
200.000	Logicor Financing SARL, Reg. S, 4,625 %, 25/07/2028	LUX	EUR	201.397	0,50
200.000	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, 4,75 %, 29/05/2054	PRT	EUR	199.000	0,49
200.000	Air France-KLM, Reg. S, 4,625 %, 23/05/2029	FRA	EUR	197.231	0,49
200.000	Valeo SE, Reg. S, 4,5 %, 11/04/2030	FRA	EUR	196.222	0,49
				38.124.838	94,37
	Bonos gubernamentales y municipales				
500.000	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Reg. S, 0,625 %, 01/11/2028	DEU	EUR	441.847	1,09
400.000	Belfius Bank SA, Reg. S, 5,25 %, 19/04/2033	BEL	EUR	409.934	1,02
400.000	de Volksbank NV, Reg. S, 1,75 %, 22/10/2030	NLD	EUR	385.649	0,96
200.000	Orsted A/S, Reg. S, 5,125 %, 14/03/3024	DNK	EUR	201.895	0,50
200.000	Orsted A/S, Reg. S, 2,25 %, 14/06/2028	DNK	EUR	190.872	0,47
				1.630.197	4,04
	TOTAL BONOS			39.755.035	98,41
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			39.755.035	98,41
	TOTAL INVERSIONES			**39.755.035**	**98,41**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

Franklin European Social Leaders 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				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
300.000	Credit Agricole SA, 0,125 %, 09/12/2027	FRA	EUR	266.187	2,32
300.000	NatWest Group plc, Reg. S, 0,78 %, 26/02/2030	GBR	EUR	260.949	2,27
300.000	Praemia Healthcare SACA, Reg. S, 1,375 %, 17/09/2030	FRA	EUR	251.891	2,19
250.000	Berlin Hyp AG, Reg. S, 1,75 %, 10/05/2032	DEU	EUR	227.001	1,98
200.000	Swedbank AB, Reg. S, 4,375 %, 05/09/2030	SWE	EUR	206.648	1,80
200.000	CaixaBank SA, Reg. S, 4,625 %, 16/05/2027	ESP	EUR	203.104	1,77
200.000	Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S, 3,875 %, 22/05/2028	FRA	EUR	201.989	1,76
200.000	AIB Group plc, Reg. S, 2,25 %, 04/04/2028	IRL	EUR	191.868	1,67
200.000	Société Générale SA, Reg. S, 0,625 %, 02/12/2027	FRA	EUR	184.639	1,61
200.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg, Reg. S, 0,375 %, 18/02/2027	DEU	EUR	183.032	1,59
200.000	Deutsche Kreditbank AG, Reg. S, 1,625 %, 05/05/2032	DEU	EUR	179.919	1,57
200.000	Credit Agricole Home Loan SFH SA, Reg. S, 0,01 %, 12/04/2028	FRA	EUR	177.676	1,55
200.000	Hypo Tirol Bank AG, Reg. S, 0,01 %, 11/03/2031	AUT	EUR	160.748	1,40
150.000	Yorkshire Building Society, Reg. S, 0,01 %, 16/11/2028	GBR	EUR	130.463	1,14
100.000	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, 6,625 %, 31/05/2033	ITA	GBP	123.312	1,07
100.000	BPCE SA, Reg. S, 4,125 %, 10/07/2028	FRA	EUR	102.038	0,89
100.000	BPCE SA, Reg. S, 4,875 %, 26/02/2036	FRA	EUR	101.027	0,88
100.000	La Banque Postale SA, Reg. S, 0,75 %, 23/06/2031	FRA	EUR	80.928	0,70
				3.233.419	28,16
	Bonos gubernamentales y municipales				
900.000	Communaute Francaise de Belgique, Reg. S, 3,75 %, 22/06/2033	BEL	EUR	921.380	8,02
600.000	UNEDIC ASSEO, Reg. S, 0,5 %, 25/05/2036	FRA	EUR	430.950	3,75
400.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S, 0 %, 25/11/2026	FRA	EUR	370.560	3,23
350.000	Instituto de Credito Oficial, Reg. S, 3,25 %, 31/10/2028	ESP	EUR	351.798	3,06
300.000	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Reg. S, 3,875 %, 05/06/2030	DEU	EUR	300.975	2,62
300.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S, 0 %, 25/02/2026	FRA	EUR	284.173	2,48
300.000	Bpifrance SACA, Reg. S, 0,125 %, 26/02/2027	FRA	EUR	276.094	2,41
300.000	Bonos del Gobierno de Chile, 0,1 %, 26/01/2027	CHL	EUR	274.258	2,39
400.000	Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S, 0 %, 16/02/2037	NLD	EUR	267.627	2,33
300.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S, 1,5 %, 25/05/2032	FRA	EUR	264.610	2,30
200.000	Bonos del Gobierno de Islandia, 3,4 %, 28/06/2027	ISL	EUR	199.891	1,74
200.000	Korea Housing Finance Corp., Reg. S, 0,723 %, 22/03/2025	KOR	EUR	195.880	1,71
200.000	Cassa Depositi e Prestiti SpA, Reg. S, 2,125 %, 21/03/2026	ITA	EUR	195.006	1,70
200.000	Korea Housing Finance Corp., Reg. S, 1,963 %, 19/07/2026	KOR	EUR	194.191	1,69
200.000	Caisse Francaise de Financement Local, Reg. S, 0,5 %, 19/02/2027	FRA	EUR	186.201	1,62
200.000	Caisse Francaise de Financement Local, Reg. S, 0,01 %, 22/02/2028	FRA	EUR	178.140	1,55
200.000	Communaute Francaise de Belgique, Reg. S, 1,625 %, 03/05/2032	BEL	EUR	176.666	1,54
200.000	UNEDIC ASSEO, Reg. S, 0 %, 25/11/2028	FRA	EUR	174.480	1,52
200.000	BNG Bank NV, Reg. S, 1,25 %, 30/03/2037	NLD	EUR	158.146	1,38
200.000	Kuntarahoitus OYJ, Reg. S, 0,05 %, 10/09/2035	FIN	EUR	142.463	1,24
200.000	Region Wallonne Belgium, Reg. S, 1,05 %, 22/06/2040	BEL	EUR	134.675	1,17
100.000	NRW Bank, Reg. S, 2,5 %, 07/09/2037	DEU	EUR	92.281	0,80
100.000	NRW Bank, Reg. S, 0 %, 22/09/2028	DEU	EUR	88.336	0,77
100.000	UNEDIC ASSEO, Reg. S, 0,25 %, 25/11/2029	FRA	EUR	85.889	0,75
				5.944.670	51,77
	Supranacional				
1.100.000	Unión Europea, Reg. S, 0,3 %, 04/11/2050	SP	EUR	532.678	4,64
600.000	Unión Europea, Reg. S, 1,125 %, 04/06/2037	SP	EUR	468.854	4,08
400.000	African Development Bank, 0,875 %, 24/05/2028	SP	EUR	369.226	3,22
320.000	Corp. Andina de Fomento, Reg. S, 1,625 %, 03/06/2025	SP	EUR	313.651	2,73
200.000	Council of Europe Development Bank, Reg. S, 0 %, 09/04/2027	SP	EUR	184.193	1,61
200.000	Unión Europea, Reg. S, 0 %, 02/06/2028	SP	EUR	178.728	1,56
100.000	African Development Bank, 5,5 %, 13/08/2025	SP	GBP	118.627	1,03
				2.165.957	18,87
	TOTAL BONOS			11.344.046	98,80
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			11.344.046	98,80
	TOTAL INVERSIONES			**11.344.046**	**98,80**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
526.223.171	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, 5 %, 01/10/2053	DNK	DKK	71.334.720	3,43
297.001.350	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, 3,5 %, 01/04/2053	DNK	DKK	38.071.164	1,83
247.096.674	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, 4 %, 01/10/2053	DNK	DKK	32.469.291	1,56
10.000.000	ASR Nederland NV, Reg. S, 7 %, 07/12/2043	NLD	EUR	11.316.750	0,54
10.000.000	NN Group NV, Reg. S, 6 %, 03/11/2043	NLD	EUR	10.811.700	0,52
10.000.000	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, 5 %, 04/07/2031	IRL	EUR	10.596.527	0,51
10.000.000	Banco Santander SA, Reg. S, 4,875 %, 18/10/2031	ESP	EUR	10.572.150	0,51
10.000.000	Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, 5,272 %, 12/09/2033	ITA	EUR	10.500.765	0,51
10.000.000	Swedbank AB, Reg. S, 4,375 %, 05/09/2030	SWE	EUR	10.332.394	0,50
10.000.000	ABN AMRO Bank NV, Reg. S, 5,125 %, 22/02/2033	NLD	EUR	10.213.013	0,49
10.000.000	Assa Abloy AB, Reg. S, 3,875 %, 13/09/2030	SWE	EUR	10.202.260	0,49
10.000.000	BNP Paribas SA, Reg. S, 4,25 %, 13/04/2031	FRA	EUR	10.198.870	0,49
10.000.000	Citigroup, Inc., Reg. S, 4,112 %, 22/09/2033	USA	EUR	10.167.559	0,49
10.000.000	Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S, 4,25 %, 18/03/2030	FRA	EUR	10.105.295	0,49
10.000.000	BPCE SA, Reg. S, 4,875 %, 26/02/2036	FRA	EUR	10.102.675	0,49
10.000.000	Logicor Financing SARL, Reg. S, 4,625 %, 25/07/2028	LUX	EUR	10.069.825	0,48
10.000.000	Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, 3,822 %, 26/07/2034	NLD	EUR	10.010.241	0,48
10.000.000	Unilever Capital Corp., Reg. S, 3,4 %, 06/06/2033	GBR	EUR	9.997.575	0,48
10.000.000	US Bancorp, 4,009 %, 21/05/2032	USA	EUR	9.995.323	0,48
10.000.000	LKQ Dutch Bond BV, 4,125 %, 13/03/2031	USA	EUR	9.993.963	0,48
10.000.000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S, 3,25 %, 21/01/2031	DNK	EUR	9.992.337	0,48
10.000.000	Amprion GmbH, Reg. S, 3,625 %, 21/05/2031	DEU	EUR	9.987.560	0,48
10.000.000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S, 3,5 %, 07/12/2031	FRA	EUR	9.983.873	0,48
10.000.000	PVH Corp., 4,125 %, 16/07/2029	USA	EUR	9.968.140	0,48
10.000.000	UBS Group AG, Reg. S, 3,25 %, 02/04/2026	CHE	EUR	9.944.300	0,48
10.000.000	Engie SA, Reg. S, 3,875 %, 06/03/2036	FRA	EUR	9.905.588	0,48
10.000.000	Koninklijke KPN NV, Reg. S, 3,875 %, 16/02/2036	NLD	EUR	9.889.803	0,48
10.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S, 3,5 %, 15/05/2031	FRA	EUR	9.887.075	0,48
10.000.000	Erste Group Bank AG, Reg. S, 4 %, 07/06/2033	AUT	EUR	9.857.967	0,47
10.000.000	John Deere Bank SA, Reg. S, 2,5 %, 14/09/2026	USA	EUR	9.812.402	0,47
10.000.000	Standard Chartered plc, Reg. S, 2,5 %, 09/09/2030	GBR	EUR	9.808.677	0,47
10.000.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S, 2,5 %, 08/09/2027	DEU	EUR	9.806.420	0,47
10.000.000	Deutsche Telekom AG, Reg. S, 3,25 %, 20/03/2036	DEU	EUR	9.629.663	0,46
10.000.000	Thermo Fisher Scientific, Inc., 1,45 %, 16/03/2027	USA	EUR	9.514.230	0,46
10.000.000	Danske Bank A/S, Reg. S, 1 %, 15/05/2031	DNK	EUR	9.471.645	0,46
10.000.000	Achmea BV, Reg. S, 1,5 %, 26/05/2027	NLD	EUR	9.452.187	0,46
10.000.000	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, 1,575 %, Perpetuo	ESP	EUR	9.147.000	0,44
10.000.000	Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S, 0,375 %, 19/11/2027	USA	EUR	9.128.662	0,44
10.000.000	Haleon Netherlands Capital BV, Reg. S, 1,75 %, 29/03/2030	USA	EUR	9.075.787	0,44
10.000.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, 1,25 %, 07/02/2029	USA	EUR	9.010.530	0,43
10.000.000	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S, 0,375 %, 07/10/2027	ESP	EUR	8.971.925	0,43
10.000.000	ING Groep NV, Reg. S, 1,75 %, 16/02/2031	NLD	EUR	8.949.885	0,43
10.000.000	Allianz SE, Reg. S, 2,121 %, 08/07/2050	DEU	EUR	8.901.635	0,43
10.000.000	AT&T, Inc., 2,05 %, 19/05/2032	USA	EUR	8.895.751	0,43
10.000.000	Fiserv, Inc., 1,625 %, 01/07/2030	USA	EUR	8.877.300	0,43
10.000.000	American Medical Systems Europe BV, 1,625 %, 08/03/2031	USA	EUR	8.849.050	0,43
10.000.000	In'li SA, Reg. S, 1,125 %, 02/07/2029	FRA	EUR	8.747.150	0,42
10.000.000	Vinci SA, Reg. S, 0 %, 27/11/2028	FRA	EUR	8.710.255	0,42
10.000.000	Enel Finance International NV, Reg. S 0,625 %, 28/05/2029	ITA	EUR	8.692.125	0,42
10.000.000	Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S, 0,2 %, 02/12/2028	GBR	EUR	8.667.910	0,42
10.000.000	Heathrow Funding Ltd., Reg. S, 1,125 % 08/10/2032	GBR	EUR	8.479.882	0,41
10.000.000	AXA SA, Reg. S, 1,875 %, 10/07/2042	FRA	EUR	8.291.483	0,40
10.000.000	Crédit Agricole Assurances SA, Reg. S, 1,5 %, 06/10/2031	FRA	EUR	8.181.805	0,39
8.400.000	Carrefour SA, Reg. S, 2,625 %, 15/12/2027	FRA	EUR	8.153.248	0,39
7.300.000	Ayvens SA 3,875 %, 24/01/2028	FRA	EUR	7.300.058	0,35
8.000.000	CNP Assurances SACA, Reg. S, 1,25 %, 27/01/2029	FRA	EUR	7.086.788	0,34
6.400.000	Société Générale SA, Reg. S, 4,25 %, 16/11/2032	FRA	EUR	6.627.800	0,32
5.900.000	DNB Bank ASA, Reg. S, 4,5 %, 19/07/2028	NOR	EUR	6.045.162	0,29
6.000.000	Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, 3,248 %, Perpetuo	ESP	EUR	5.849.213	0,28

Franklin European Total Return Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
5.500.000	KBC Group NV, Reg. S, 4,375 %, 06/12/2031	BEL	EUR	5.726.344	0,28
5.000.000	Pension Insurance Corp. plc, Reg. S, 4,625 %, 07/05/2031	GBR	GBP	5.257.581	0,25
5.000.000	AXA SA, Reg. S, FRN, 3,875 %, Perpetuo	FRA	EUR	4.933.140	0,24
4.000.000	Lloyds Banking Group plc, 8,5 %, Perpetuo	GBR	GBP	4.836.014	0,23
5.000.000	Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S, 1,6 %, Perpetuo	DEU	EUR	4.344.382	0,21
4.000.000	Unicaja Banco SA, Reg. S, 6,5 %, 11/09/2028	ESP	EUR	4.221.517	0,20
4.000.000	Banca Comerciala Romana SA, Reg. S, 7,625 %, 19/05/2027	ROU	EUR	4.200.390	0,20
4.000.000	TeamSystem SpA, Reg. S, FRN, 7,656 %, 15/02/2028	ITA	EUR	4.025.000	0,19
4.000.000	CaixaBank SA, Reg. S, 5,875 %, Perpetuo	ESP	EUR	3.923.200	0,19
4.000.000	Banco de Sabadell SA, Reg. S, 2,5 %, 15/04/2031	ESP	EUR	3.849.224	0,19
4.000.000	Telefónica Europe BV, Reg. S, 2,502 %, Perpetuo	ESP	EUR	3.800.060	0,18
3.600.000	Société Générale SA, Reg. S, 4,25 %, 06/12/2030	FRA	EUR	3.602.443	0,17
4.000.000	CAB SELAS, Reg. S, 3,375 %, 01/02/2028	FRA	EUR	3.580.289	0,17
3.000.000	ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S, 3,75 %, Perpetuo	CHE	EUR	2.968.946	0,14
2.900.000	TenneT Holding BV, Reg. S, 4,875 %, Perpetuo	NLD	EUR	2.894.780	0,14
2.800.000	BPCE SA, Reg. S, 4,125 %, 10/07/2028	FRA	EUR	2.857.079	0,14
2.940.440	Vivion Investments SARL, Reg. S, 6,5 %, 31/08/2028	LUX	EUR	2.641.015	0,13
2.000.000	Ibercaja Banco SA, Reg. S, 9,125 %, perpetuo	ESP	EUR	2.109.625	0,10
1.500.000	Ibercaja Banco SA, Reg. S, 4,375 %, 30/07/2028	ESP	EUR	1.516.184	0,07
1.000.000	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, 3,5 %, 01/10/2046	CHE	EUR	987.768	0,05
				736.889.312	35,46
	Bonos gubernamentales y municipales				
175.000.000	Bonos y Oblig. del Estado, Reg. S, 144A, 3,55 %, 31/10/2033	ESP	EUR	178.003.875	8,57
123.000.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 1,8 %, 15/08/2053	DEU	EUR	101.572.662	4,89
95.000.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 2,3 %, 15/02/2033	DEU	EUR	94.001.312	4,52
90.000.000	Tesoro británico, Reg. S, 0,875 %, 31/07/2033	GBR	GBP	80.195.120	3,86
105.000.000	Tesoro británico, Reg. S, 1,5 %, 31/07/2053	GBR	GBP	62.482.838	3,01
55.000.000	Bonos del Gobierno de Bélgica, Reg. S, 144A, 3,3 %, 22/06/2054	BEL	EUR	51.767.100	2,49
70.000.000	Bonos y Oblig. del Estado, Reg. S, 144A, 1 %, 30/07/2042	ESP	EUR	44.864.050	2,16
40.000.000	Estado del Gran Ducado de Luxemburgo, Reg. S, 3 %, 02/03/2033	LUX	EUR	40.133.440	1,93
40.600.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 5,625 %, 22/02/2036	ROU	EUR	39.626.108	1,91
38.000.000	Bonos del Gobierno de Islandia, Reg. S, 3,5 %, 21/03/2034	ISL	EUR	38.407.170	1,85
39.000.000	Bonos del Gobierno de Eslovenia, Reg. S, 3 %, 10/03/2034	SVN	EUR	37.916.038	1,83
32.000.000	Bonos del Gobierno de Austria, Reg. S, 144A, 2,9 %, 23/05/2029	AUT	EUR	32.087.360	1,54
30.000.000	Bonos del Gobierno de Eslovaquia, Reg. S, 3,75 %, 06/03/2034	SVK	EUR	30.089.465	1,45
35.300.000	Societe Des Grands Projets EPIC, Reg. S, 0 %, 25/11/2030	FRA	EUR	28.689.493	1,38
25.700.000	Bonos del Gobierno de Croacia, Reg. S, 4 %, 14/06/2035	HRV	EUR	26.540.069	1,28
26.000.000	Letras del Tesoro austriaco, 0 %, 29/08/2024	AUT	EUR	25.847.585	1,24
20.000.000	Bonos del Gobierno de Islandia, 3,4 %, 28/06/2027	ISL	EUR	19.989.100	0,96
19.000.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 0,75 %, 25/02/2028	FRA	EUR	17.528.706	0,84
12.000.000	Communaute Francaise de Belgique, Reg. S, 3,75 %, 22/06/2033	BEL	EUR	12.285.072	0,59
10.000.000	Belfius Bank SA, Reg. S, 5,25 %, 19/04/2033	BEL	EUR	10.248.348	0,49
10.000.000	Orsted A/S, Reg. S, 4,125 %, 01/03/2035	DNK	EUR	10.237.325	0,49
10.000.000	de Volksbank NV, Reg. S, 1,75 %, 22/10/2030	NLD	EUR	9.641.220	0,46
9.520.000	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S, 1,841 %, 21/09/2028	IND	EUR	8.584.955	0,41
8.000.000	Bundesobligation, Reg. S, 2,1 %, 12/04/2029	DEU	EUR	7.870.362	0,38
1.000.000	Bundesobligation, Reg. S, 1,3 %, 15/10/2027	DEU	EUR	961.937	0,05
				1.009.570.710	48,58
	Supranacional				
120.100.000	Unión Europea, Reg. S, 2,75 %, 04/02/2033	SP	EUR	117.420.869	5,65
60.000.000	Unión Europea, Reg. S, 0 %, 04/07/2035	SP	EUR	42.782.013	2,06
59.500.000	Unión Europea, Reg. S, 0,4 %, 04/02/2037	SP	EUR	42.332.763	2,04
52.000.000	Unión Europea, Reg. S, 0,3 %, 04/11/2050	SP	EUR	25.181.110	1,21
5.640.000	Unión Europea, Reg. S, 0,75 %, 04/01/2047	SP	EUR	3.386.913	0,16
				231.103.668	11,12
	TOTAL BONOS			1.977.563.690	95,16
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			1.977.563.690	95,16

Franklin European Total Return Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

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				
	FONDOS COTIZADOS				
	Servicios financieros				
2.000.000	Franklin Sustainable Euro Green Bond Fund	IRL	EUR	45.601.558	2,19
350.000	Franklin Sustainable Euro Green Sovereign Fund	IRL	EUR	9.242.041	0,45
160.000	Franklin Sustainable Euro Green Corp. 1-5 Year Fund	IRL	EUR	4.185.690	0,20
				59.029.289	2,84
	TOTAL FONDOS COTIZADOS			59.029.289	2,84
	TOTAL DE UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA			59.029.289	2,84
	TOTAL INVERSIONES			**2.036.592.979**	**98,00**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
400.000	Morgan Stanley, 4,813 %, 25/10/2028	USA	EUR	444.103	0,90
400.000	Citigroup, Inc., Reg. S, 3,713 %, 22/09/2028	USA	EUR	430.056	0,87
400.000	Bank of America Corp., Reg. S, 3,648 %, 31/03/2029	USA	EUR	428.211	0,87
450.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, 0,875 %, 09/05/2029	USA	EUR	423.923	0,86
350.000	Wells Fargo & Co., Reg. S, 3,473 %, 26/04/2028	USA	GBP	419.316	0,85
400.000	Berkshire Hathaway, Inc. 1,125 %, 16/03/2027	USA	EUR	404.230	0,82
400.000	Shell International Finance BV, Reg. S, 1,25 %, 12/05/2028	USA	EUR	395.995	0,80
400.000	Exxon Mobil Corp. 0,524 %, 26/06/2028	USA	EUR	385.886	0,78
400.000	New York Life Global Funding, Reg. S, 0,25 %, 04/10/2028	USA	EUR	377.437	0,76
350.000	JPMorgan Chase & Co., Reg. S, 1,638 %, 18/05/2028	USA	EUR	355.453	0,72
200.000	Occidental Petroleum Corp., 8,875 %, 15/07/2030	USA	USD	230.517	0,47
200.000	EQT Corp., 7 %, 01/02/2030	USA	USD	212.370	0,43
200.000	HSBC Holdings plc, 6,161 %, 09/03/2029	GBR	USD	204.659	0,41
200.000	Celanese US Holdings LLC, 6,165 %, 15/07/2027	USA	USD	203.079	0,41
200.000	Ryder System, Inc., 5,375 %, 15/03/2029	USA	USD	200.851	0,41
200.000	Toyota Motor Credit Corp., 5,05 %, 16/05/2029	USA	USD	200.765	0,41
200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, 5,381 %, 13/03/2029	ESP	USD	200.728	0,41
200.000	General Motors Financial Co., Inc., 5,4 %. 08/05/2027	USA	USD	199.954	0,40
200.000	McDonald's Corp., 5 %, 17/05/2029	USA	USD	199.862	0,40
200.000	Nutrien Ltd., 5,2 %, 21/06/2027	CAN	USD	199.833	0,40
200.000	Deutsche Bank AG, 5,414 %, 10/05/2029	DEU	USD	199.755	0,40
200.000	BP Capital Markets plc, Reg. S, 1,594 %, 03/07/2028	USA	EUR	199.684	0,40
200.000	Bristol-Myers Squibb Co., 4,9 %, 22/02/2029	USA	USD	199.655	0,40
200.000	Suzano Austria GmbH, 6 %, 15/01/2029	BRA	USD	199.608	0,40
200.000	DAE Funding LLC, 144A, 1,55 %, 01/08/2024	ARE	USD	199.189	0,40
200.000	BAE Systems plc, 144A, 5,125 %, 26/03/2029	GBR	USD	199.158	0,40
200.000	Energy Transfer Operating LP, 5,25 %, 01/07/2029	USA	USD	198.881	0,40
200.000	L3Harris Technologies, Inc., 5,05 %, 01/06/2029	USA	USD	198.663	0,40
200.000	Sands China Ltd., 5,125 %, 08/08/2025	MAC	USD	198.399	0,40
200.000	Air Lease Corp., 5,1 %, 01/03/2029	USA	USD	197.954	0,40
200.000	Ares Capital Corp., 5,95 %, 15/07/2029	USA	USD	196.666	0,40
200.000	Ashtead Capital, Inc., 144A, 4,375 %, 15/08/2027	GBR	USD	192.718	0,39
200.000	Cencosud SA, 144A, 4,375 %, 17/07/2027	CHL	USD	192.457	0,39
200.000	Crown Castle, Inc., 4,3 %, 15/02/2029	USA	USD	191.140	0,39
200.000	Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S, 0,541 %, 23/10/2028	JPN	EUR	188.978	0,38
200.000	SK Hynix, Inc., 144A, 1,5 %, 19/01/2026	KOR	USD	187.811	0,38
150.000	British Telecommunications plc, 9,625 %, 15/12/2030	GBR	USD	183.210	0,37
200.000	Adani Electricity Mumbai Ltd., 144A 3,867 %, 22/07/2031	IND	USD	163.696	0,33
150.000	AbbVie, Inc., 2,125 %, 01/06/2029	USA	EUR	151.978	0,31
150.000	Chubb INA Holdings LLC, 1,55 %, 15/03/2028	USA	EUR	150.069	0,30
150.000	AerCap Ireland Capital DAC, 3 %, 29/10/2028	IRL	USD	136.368	0,28
100.000	DNB Bank ASA, Reg. S, 4 %, 17/08/2027	NOR	GBP	123.110	0,25
100.000	Var Energi ASA, Reg. S, 5,5 %, 04/05/2029	NOR	EUR	113.416	0,23
100.000	CK Hutchison Finance 16 II Ltd., Reg. S, 0,875 %, 03/10/2024	GBR	EUR	106.252	0,22
100.000	Aon Global Ltd., 2,875 %, 14/05/2026	USA	EUR	105.478	0,21
100.000	CK Hutchison Europe Finance 18 Ltd., Reg. S, 1,25 %, 13/04/2025	GBR	EUR	104.940	0,21
100.000	Regal Rexnord Corp., 6,3 %, 15/02/2030	USA	USD	102.279	0,21
100.000	Philip Morris International, Inc., 5,25 %, 07/09/2028	USA	USD	100.850	0,20
100.000	Enbridge, Inc., 5,3 %, 05/04/2029	CAN	USD	100.193	0,20
100.000	Altria Group, Inc., 3,125 %, 15/06/2031	USA	EUR	99.785	0,20
100.000	BAT Capital Corp., 4,906 %, 02/04/2030	GBR	USD	97.506	0,20
50.000	F&G Annuities & Life, Inc., 6,5 %, 04/06/2029	USA	USD	49.858	0,10
				11.146.932	22,53
	Bonos gubernamentales y municipales				
6.100.000	Tesoro estadounidense, 0,25 %, 30/09/2025	USA	USD	5.752.467	11,62
2.200.000	Tesoro estadounidense, 1,5 %, 15/08/2026	USA	USD	2.059.062	4,16
2.100.000	Tesoro estadounidense, 0,375 %, 30/11/2025	USA	USD	1.970.350	3,98
1.200.000	Tesoro estadounidense, 0,25 %, 31/08/2025	USA	USD	1.135.523	2,29
1.000.000	Tesoro estadounidense, 2 %, 15/02/2025	USA	USD	979.590	1,98
850.000	Tesoro estadounidense, 2,375 %, 30/04/2026	USA	USD	814.539	1,65
800.000	Tesoro estadounidense, 0,25 %, 31/10/2025	USA	USD	751.938	1,52

Franklin Flexible Alpha Bond Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
850.000	Tesoro estadounidense, 1,25 %, 30/09/2028	USA	USD	747.070	1,51
800.000	Tesoro estadounidense, 2,375 %, 31/03/2029	USA	USD	731.969	1,48
250.000	Tesoro estadounidense indexado a la inflación, 0,625 %, 15/01/2026	USA	USD	319.203	0,65
109.000.000	Bonos del Gobierno de Colombia, 9,85 %, 28/06/2027	COL	COP	25.313	0,05
				15.287.024	30,89
	Supranacional				
200.000	African Export-Import Bank (The), 144A, 3,994 %, 21/09/2029	SP	USD	179.772	0,36
				179.772	0,36
	TOTAL BONOS			26.613.728	53,78
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			26.613.728	53,78
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Valores respaldados por activos				
2.633.375	FNMA MA4465, 2 %, 01/11/2051	USA	USD	2.067.974	4,18
1.423.134	FHLMC Pool SD4717, 2 %, 01/08/2052	USA	USD	1.117.209	2,26
627.111	FNMA FS8105, 2 %, 01/10/2052	USA	USD	491.776	0,99
327.107	FHLMC STACR Trust, Serie 2022-DNA3, 144A, FRN, 7,335 %, 25/04/2042	USA	USD	332.102	0,67
300.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 42 Ltd., Serie 2021-42A, 144A, FRN, 6,689 %, 16/07/2035	CYM	USD	300.461	0,61
300.000	Invesco CLO Ltd., Serie 2021-2A, 144A, FRN, 6,71 %, 15/07/2034	CYM	USD	300.451	0,61
298.074	Aimco CLO 12 Ltd., Serie 2020-12A, 144A, FRN, 6,487 %, 17/01/2032	CYM	USD	298.420	0,60
284.222	Dryden 60 CLO Ltd., Serie 2018-60A, 144A, FRN, 6,64 %, 15/07/2031	CYM	USD	284.621	0,57
280.421	CIFC Funding Ltd., Serie 2014-3A, 144A, FRN, 6,786 %. 22/10/2031	CYM	USD	280.690	0,57
270.000	Cedar Funding IX CLO Ltd., Serie 2018-9A, 144A, FRN, 6,986 %, 20/04/2031	CYM	USD	270.195	0,55
250.000	KKR CLO 17 Ltd., Serie 17, 144A, FRN, 6,67 %, 15/04/2034	CYM	USD	250.204	0,51
236.169	CIFC Funding Ltd., Serie 2014-5A, 144A, FRN, 6,779 %. 17/10/2031	CYM	USD	236.378	0,48
210.926	Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., Serie 2014-1A, 144A, FRN, 6,549 %, 17/04/2031	CYM	USD	211.063	0,43
204.000	Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., Serie 2014-5A, 144A, FRN, 6,73 %, 15/07/2031	CYM	USD	204.176	0,41
193.900	Octagon Investment Partners 18-R Ltd., Serie 2018-18A, 144A, FRN, 6,549 %, 16/04/2031	CYM	USD	194.055	0,39
159.085	KKR CLO 20 Ltd., Serie 20, 144A, FRN, 6,719 %, 16/10/2030	CYM	USD	159.241	0,32
131.933	CSMC Trust, Serie 2013-IVR3, 144A, FRN, 3 %, 25/05/2043	USA	USD	115.365	0,23
90.604	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2024-R02, 144A, FRN, 6,435 %, 25/02/2044	USA	USD	90.698	0,18
65.083	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, Serie 2016-DNA2, FRN, 10,1 %, 25/10/2028	USA	USD	68.241	0,14
67.762	FNMA, Serie 2014-C03, FRN, 8,35 %, 25/07/2024	USA	USD	67.841	0,14
56.594	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2024-R03, 144A, FRN, 6,485 %, 25/03/2044	USA	USD	56.723	0,11
43.422	Adjustable Rate Mortgage Trust, Serie 2005-9, FRN, 6 %, 25/11/2035	USA	USD	43.101	0,09
				7.440.985	15,04
	Bonos corporativos				
318.000	Xerox Holdings Corp., 144A, 5 %, 15/08/2025	USA	USD	312.316	0,63
250.000	National Bank of Canada, 5,6 %, 02/07/2027	CAN	USD	250.001	0,51
250.000	Credit Agricole SA, 144A, 5,134 %, 11/03/2027	FRA	USD	249.189	0,50
250.000	GA Global Funding Trust, 144A, 1,625 %, 15/01/2026	USA	USD	235.187	0,48
250.000	BPCE SA, Reg. S, 2,045 %, 19/10/2027	FRA	USD	229.599	0,46
200.000	Element Fleet Management Corp., 144A 6,319 %, 04/12/2028	CAN	USD	206.840	0,42
200.000	Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A, 6,05 %, 15/01/2029	MEX	USD	205.736	0,42
200.000	UBS AG, 5,65 %, 11/09/2028	CHE	USD	203.779	0,41
200.000	Icon Investments Six DAC, 5,849 %, 08/05/2029	USA	USD	203.271	0,41
200.000	Marriott International, Inc., 5,55 %, 15/10/2028	USA	USD	202.718	0,41
200.000	ABN AMRO Bank NV, 144A, 6,339 %, 18/09/2027	NLD	USD	202.714	0,41
200.000	POSCO, Reg. S, 5,75 %, 17/01/2028	KOR	USD	202.616	0,41
200.000	American Express Co., 5,532 %, 25/04/2030	USA	USD	202.352	0,41
200.000	Solvay Finance America LLC, 144A, 5,65 %, 04/06/2029	BEL	USD	201.434	0,41
200.000	Public Storage Operating Co., FRN, 6,1 %, 16/04/2027	USA	USD	200.698	0,41

Franklin Flexible Alpha Bond Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
200.000	Danske Bank A/S, 144A, 5,705 %, 01/03/2030	DNK	USD	200.637	0,41
200.000	Athene Global Funding, 144A, 5,516 %, 25/03/2027	USA	USD	200.580	0,41
200.000	MassMutual Global Funding II, 144A, 5,15 %, 30/05/2029	USA	USD	200.455	0,41
200.000	Macquarie Bank Ltd., 144A, 5,272 %, 02/07/2027	AUS	USD	200.200	0,41
200.000	Protective Life Global Funding, 144A, 5,215 %, 12/06/2029	USA	USD	199.780	0,40
200.000	Engie SA, 144A, 5,25 %, 10/04/2029	FRA	USD	199.732	0,40
200.000	Jackson National Life Global Funding, 144A, 5,55 %, 02/07/2027	USA	USD	199.549	0,40
200.000	Corebridge Global Funding, 144A, 5,2 %, 24/06/2029	USA	USD	199.340	0,40
200.000	AEGON Funding Co. LLC, 144A, 5,5 %, 16/04/2027	NLD	USD	199.242	0,40
200.000	Glencore Funding LLC, 144A, 5,371 %, 04/04/2029	AUS	USD	199.136	0,40
200.000	F&G Global Funding, 144A, 5,875 %, 10/06/2027	USA	USD	199.050	0,40
200.000	BMW US Capital LLC, 144A, 4,9 %, 02/04/2029	DEU	USD	198.930	0,40
200.000	Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A, 5,25 %, 22/03/2029	DEU	USD	198.790	0,40
200.000	Northwestern Mutual Global Funding, 144A, 4,9 %, 12/06/2028	USA	USD	198.761	0,40
200.000	Toronto-Dominion Bank (The), 4,994 %, 05/04/2029	CAN	USD	198.357	0,40
200.000	Nestle Capital Corp., 144A, 4,65 %, 12/03/2029	USA	USD	198.192	0,40
200.000	BNP Paribas SA, 144A, 5,176 %, 09/01/2030	FRA	USD	197.965	0,40
200.000	Bharti Airtel Ltd., 144A, 4,375 %, 10/06/2025	IND	USD	197.895	0,40
200.000	F&G Global Funding, 144A, 0,9 %, 20/09/2024	USA	USD	197.734	0,40
200.000	VICI Properties LP, 144A, 4,5 %, 01/09/2026	USA	USD	194.911	0,39
200.000	Smithfield Foods, Inc., 144A, 5,2 %, 01/04/2029	USA	USD	194.125	0,39
200.000	Vistra Operations Co. LLC, 144A, 3,7 %, 30/01/2027	USA	USD	191.238	0,39
200.000	Hasbro, Inc., 3,55 %, 19/11/2026	USA	USD	190.944	0,39
200.000	Viterra Finance BV, 144A, 2 %, 21/04/2026	NLD	USD	187.096	0,38
200.000	JBS USA LUX SA SARL, 2,5 %, 15/01/2027	USA	USD	186.216	0,38
200.000	Intesa Sanpaolo SpA, 144A, 4 %, 23/09/2029	ITA	USD	184.566	0,37
200.000	Société Générale SA, 144A, 1,792 %, 09/06/2027	FRA	USD	184.551	0,37
200.000	SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A, 1,9 %, 15/10/2026	IRL	USD	184.295	0,37
150.000	Hyundai Capital America, 144A, 6,5 %, 16/01/2029	USA	USD	156.699	0,32
150.000	Penske Truck Leasing Co. LP, 144A, 5,35 %, 30/03/2029	USA	USD	149.978	0,30
150.000	Metropolitan Life Global Funding I, 144A, 4,3 %, 25/08/2029	USA	USD	144.446	0,29
162.080	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., 144A, 2,16 %, 31/03/2034	ARE	USD	139.156	0,28
150.000	Boeing Co. (The), 3,25 %, 01/03/2028	USA	USD	136.840	0,28
120.000	Albertsons Cos., Inc., 144A, 3,5 %, 15/03/2029	USA	USD	108.041	0,22
100.000	Endo Finance Holdings, Inc., 144A, 8,5 %, 15/04/2031	USA	USD	103.323	0,21
120.000	Qorvo, Inc., Reg. S, 3,375 %, 01/04/2031	USA	USD	102.980	0,21
100.000	Banco de Crédito del Perú S.A., 144A, 5,85 % 01/11/2029	PER	USD	101.284	0,21
100.000	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., 144A, 7,875 %, 01/04/2030	USA	USD	100.735	0,20
100.000	Chesapeake Energy Corp., 144A, 6,75 %, 15/04/2029	USA	USD	100.278	0,20
100.000	Illumina, Inc., 5,8 %, 12/12/2025	USA	USD	100.149	0,20
100.000	Prologis Targeted US Logistics Fund LP, 144A, 5,25 %, 01/04/2029	USA	USD	100.104	0,20
100.000	GE HealthCare Technologies, Inc., 5,6 %, 15/11/2025	USA	USD	100.075	0,20
100.000	Viatris, Inc., 1,65 %, 22/06/2025	USA	USD	96.133	0,19
100.000	Qorvo, Inc., 144A, 3,375 %, 01/04/2031	USA	USD	85.817	0,17
70.000	Schlumberger Holdings Corp., 144A, 5 %, 29/05/2027	USA	USD	69.815	0,14
50.000	Hyundai Capital America, 144A, 5,35 %, 19/03/2029	USA	USD	49.938	0,10
				10.736.508	21,69
	Bonos gubernamentales y municipales				
1.485.000	FHLB, 0 %, 01/07/2024	USA	USD	1.484.357	3,00
150.000.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 20/02/2025	JPN	JPY	932.010	1,88
1.000.000	FFCB, 2,1 %, 25/02/2036	USA	USD	752.449	1,52
200.000	Electricite de France SA, 144A, 5,7 %, 23/05/2028	FRA	USD	202.095	0,41
200.000	Korea Electric Power Corp., 144A, 5,375 %, 31/07/2026	KOR	USD	200.635	0,40
200.000	Bonos del Gobierno de México, 5 %, 07/05/2029	MEX	USD	195.702	0,40
100.000	Petróleos Mexicanos, 4,25 %, 15/01/2025	MEX	USD	98.625	0,20
				3.865.873	7,81
	TOTAL BONOS			22.043.366	44,54
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			22.043.366	44,54
	TOTAL INVERSIONES			**48.657.094**	**98,32**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Biotecnología				
431	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	202.018	5,50
186	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	195.492	5,33
896	Krystal Biotech, Inc.	USA	USD	164.541	4,48
1.157	Natera, Inc.	USA	USD	125.292	3,41
1.984	Ionis Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	94.557	2,58
788	Moderna, Inc.	USA	USD	93.575	2,55
466	Sarepta Therapeutics, Inc.	USA	USD	73.628	2,01
1.059	Insmed, Inc.	USA	USD	70.953	1,93
3.173	Rocket Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	68.315	1,86
249	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	60.507	1,65
184	United Therapeutics Corp.	USA	USD	58.613	1,60
1.002	Twist Bioscience Corp.	USA	USD	49.379	1,35
603	BioNTech SE, ADR	DEU	USD	48.457	1,32
5.154	Voyager Therapeutics, Inc.	USA	USD	40.768	1,11
1.937	4D Molecular Therapeutics, Inc.	USA	USD	40.658	1,11
929	Exact Sciences Corp.	USA	USD	39.250	1,07
263	Neurocrine Biosciences, Inc.	USA	USD	36.207	0,99
1.310	Bridgebio Pharma, Inc.	USA	USD	33.182	0,90
1.473	Intellia Therapeutics, Inc.	USA	USD	32.966	0,90
793	Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	USA	USD	32.592	0,89
1.312	Beam Therapeutics, Inc.	USA	USD	30.740	0,84
506	CRISPR Therapeutics AG	CHE	USD	27.329	0,74
3.235	Recursion Pharmaceuticals, Inc. 'A'	USA	USD	24.263	0,66
2.860	Avid Bioservices, Inc.	USA	USD	20.420	0,56
291	Neurogene, Inc.	USA	USD	10.590	0,29
375	Bavarian Nordic A/S	DNK	DKK	9.296	0,25
669	Dynavax Technologies Corp.	USA	USD	7.513	0,20
251	Veracyte, Inc.	USA	USD	5.439	0,15
				1.696.540	46,23
	Productos químicos				
1.433	Corteva, Inc.	USA	USD	77.296	2,11
				77.296	2,11
	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) de renta variable				
87	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USA	USD	10.176	0,28
				10.176	0,28
	Proveedores y servicios sanitarios				
167	Labcorp Holdings, Inc.	USA	USD	33.986	0,92
				33.986	0,92
	Tecnología sanitaria				
336	Simulations Plus, Inc.	USA	USD	16.336	0,44
				16.336	0,44
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
640	Medpace Holdings, Inc.	USA	USD	263.584	7,18
722	Danaher Corp.	USA	USD	180.392	4,92
308	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USA	USD	170.324	4,64
189	Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S, 144A	KOR	KRW	99.218	2,70
1.379	Bruker Corp.	USA	USD	87.994	2,40
368	Charles River Laboratories International, Inc.	USA	USD	76.021	2,07
564	Agilent Technologies, Inc.	USA	USD	73.111	1,99
309	Sartorius AG, preferencia	DEU	EUR	72.343	1,97
1.616	QIAGEN NV	USA	USD	66.401	1,81
210	ICON plc	USA	USD	65.829	1,79
463	Revvity, Inc.	USA	USD	48.550	1,32
72	Lonza Group AG	CHE	CHF	39.199	1,07
733	Azenta, Inc.	USA	USD	38.571	1,05
180	IQVIA Holdings, Inc.	USA	USD	38.059	1,04
484	Bio-Techne Corp.	USA	USD	34.679	0,95
142	Repligen Corp.	USA	USD	17.901	0,49
57	Bio-Rad Laboratories, Inc. 'A'	USA	USD	15.567	0,42
721	Avantor, Inc.	USA	USD	15.285	0,42

Franklin Genomic Advancements Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
169	Olink Holding AB, ADR	SWE	USD	4.306	0,12
352	Evotec SE	DEU	EUR	3.375	0,09
				1.410.709	38,44
	Productos farmacéuticos				
202	Eli Lilly & Co.	USA	USD	182.887	4,98
1.279	AstraZeneca plc, ADR	GBR	USD	99.749	2,72
312	Ligand Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	26.289	0,71
218	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	9.054	0,25
				317.979	8,66
	Software				
280	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	86.170	2,35
				86.170	2,35
	TOTAL ACTIVO			3.649.192	99,43
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			3.649.192	99,43
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
144	OmniAb, Inc.**	USA	USD	–	–
				–	–
	TOTAL ACTIVO			–	–
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			–	–
	TOTAL INVERSIONES			**3.649.192**	**99,43**

**Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Productos químicos				
283.000	Albemarle Corp., preferencia, 7,25 %	USA	USD	13.204.780	1,75
				13.204.780	1,75
	Servicios públicos eléctricos				
260.000	NextEra Energy, Inc., preferencia, 7,299 %	USA	USD	12.867.400	1,71
				12.867.400	1,71
	Servicios financieros				
230.000	Apollo Global Management, Inc., preferencia, 6,75 %	USA	USD	15.090.300	2,00
				15.090.300	2,00
	Maquinaria				
75.000	RBC Bearings, Inc., preferencia, 5 %	USA	USD	9.171.750	1,21
				9.171.750	1,21
	TOTAL ACTIVO			50.334.230	6,67
	BONOS				
	Bonos convertibles				
16.000.000	Umicore SA, Reg. S, 0 %, 23/06/2025	BEL	EUR	16.455.178	2,18
12.400.000	Schneider Electric SE, Reg. S, 1,97 %, 27/11/2030	USA	EUR	16.108.326	2,14
14.700.000	Cellnex Telecom SA, Reg. S, 0,5 %, 05/07/2028	ESP	EUR	15.992.412	2,12
14.000.000	Davide Campari-Milano NV,, Reg. S, 2,375 %, 17/01/2029	ITA	EUR	15.042.044	1,99
14.000.000	Stillwater Mining Co., Reg. S, 4,25 %, 28/11/2028	ZAF	USD	14.827.966	1,97
14.000.000	Alibaba Group Holding Ltd., 144A, 0,5 %, 01/06/2031	CHN	USD	13.548.500	1,80
10.000.000	Delivery Hero SE, Reg. S, 3,25 %, 21/02/2030	KOR	EUR	9.359.040	1,24
				101.333.466	13,44
	TOTAL BONOS			101.333.466	13,44
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			151.667.696	20,11
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos convertibles				
17.500.000	Okta, Inc., 0,125 %, 01/09/2025	USA	USD	16.572.125	2,20
17.372.000	Viavi Solutions, Inc., 1,625 %, 15/03/2026	USA	USD	16.568.545	2,20
12.000.000	Axon Enterprise, Inc., 0,5 %, 15/12/2027	USA	USD	16.524.894	2,19
15.000.000	Insulet Corp., 0,375 %, 01/09/2026	USA	USD	16.413.750	2,18
15.400.000	Glencore Funding LLC, Reg. S, 0 %, 27/03/2025	AUS	USD	16.303.384	2,16
8.000.000	Freshpet, Inc., 3 %, 01/04/2028	USA	USD	15.869.110	2,10
7.500.000	Insmed, Inc., 0,75 %, 01/06/2028	USA	USD	15.834.661	2,10
14.500.000	Envestnet, Inc., 2,625 %, 01/12/2027	USA	USD	15.609.250	2,07
17.000.000	Vail Resorts, Inc., 0 %, 01/01/2026	USA	USD	15.533.750	2,06
11.858.000	Burlington Stores, Inc., 144A, 1,25 %, 15/12/2027	USA	USD	15.528.051	2,06
15.000.000	CenterPoint Energy, Inc., 144A, 4,25 %, 15/08/2026	USA	USD	15.114.476	2,00
12.000.000	Guidewire Software, Inc., 1,25 %, 15/03/2025	USA	USD	15.060.000	2,00
7.000.000	Booking Holdings, Inc., 0,75 %, 01/05/2025	USA	USD	14.748.033	1,96
12.750.000	Wayfair, Inc., 3,25 %, 15/09/2027	USA	USD	14.677.813	1,95
10.000.000	Integer Holdings Corp., 2,125 %, 15/02/2028	USA	USD	14.325.000	1,90
15.000.000	PTC Therapeutics, Inc., 1,5 %, 15/09/2026	USA	USD	14.284.625	1,89
16.000.000	Workiva, Inc., 144A, 1,25 %, 15/08/2028	USA	USD	14.224.000	1,89
10.000.000	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc., 0,25 %, 15/03/2026	USA	USD	14.137.509	1,87
14.500.000	Liberty Broadband Corp., 144A, 3,125 %, 31/03/2053	USA	USD	13.943.891	1,85
16.500.000	Etsy, Inc., 0,125 %, 01/09/2027	USA	USD	13.822.452	1,83
13.500.000	Microchip Technology, Inc., 144A, 0,75 %, 01/06/2030	USA	USD	13.664.700	1,81
14.000.000	Jazz Investments I Ltd., 2 %, 15/06/2026	USA	USD	13.499.500	1,79
12.500.000	Peloton Interactive, Inc., 144A, 5,5 %, 01/12/2029	USA	USD	12.625.000	1,67
11.000.000	Fluor Corp., 144A, 1,125 %, 15/08/2029	USA	USD	12.586.750	1,67
13.800.000	Cloudflare, Inc., 0 %, 15/08/2026	USA	USD	12.575.250	1,67
13.000.000	Global Payments, Inc., 144A, 1,5 %, 01/03/2031	USA	USD	11.966.500	1,59
10.000.000	Ascendis Pharma A/S, 2,25 %, 01/04/2028	DNK	USD	11.167.132	1,48
11.000.000	BlackLine, Inc., 0,125 %, 01/08/2024	USA	USD	10.967.000	1,45
10.000.000	Uber Technologies, Inc., 0 %, 15/12/2025	USA	USD	10.745.000	1,43

Franklin Global Convertible Securities Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
10.000.000	MKS Global, Inc. 144A, 1,25 %, 01/06/2030	USA	USD	10.696.868	1,42
9.000.000	Shift4 Payments, Inc., 0 %, 15/12/2025	USA	USD	10.393.009	1,38
10.000.000	PG&E Corp., 144A, 4,25 %, 01/12/2027	USA	USD	10.097.500	1,34
10.250.000	Dexcom, Inc., 0,375 %, 15/05/2028	USA	USD	10.065.500	1,33
9.000.000	Post Holdings, Inc., 2,5 %, 15/08/2027	USA	USD	9.913.500	1,31
10.000.000	Rexford Industrial Realty LP, 144A 4,125 %, 15/03/2029	USA	USD	9.770.000	1,30
9.500.000	Haemonetics Corp., 0 %, 01/03/2026	USA	USD	8.564.250	1,14
9.000.000	Repligen Corp., 144A, 1 %, 15/12/2028	USA	USD	8.504.963	1,13
8.500.000	PNM Resources, Inc., 144A, 5,75 %, 01/06/2054	USA	USD	8.342.750	1,11
6.000.000	Mirum Pharmaceuticals, Inc., 4 %, 01/05/2029	USA	USD	8.066.250	1,07
8.000.000	Dexcom, Inc., 0,25 %, 15/11/2025	USA	USD	8.030.000	1,06
9.000.000	Pebblebrook Hotel Trust, 1,75 %, 15/12/2026	USA	USD	7.987.500	1,06
8.000.000	Lyft, Inc., 144A, 0,625 %, 01/03/2029	USA	USD	7.950.657	1,05
7.000.000	Snap, Inc., 144A, 0,5 %, 01/05/2030	USA	USD	7.245.000	0,96
6.500.000	Chefs' Warehouse, Inc. (The), 2,375 %, 15/12/2028	USA	USD	7.243.345	0,96
10.000.000	Wolfspeed, Inc., 1,875 %, 01/12/2029	USA	USD	5.560.000	0,74
4.500.000	Uber Technologies, Inc., 144A, 0,875 %, 01/12/2028	USA	USD	5.361.750	0,71
5.000.000	Rexford Industrial Realty LP, 144A 4,375 %, 15/03/2027	USA	USD	4.927.500	0,65
5.000.000	Haemonetics Corp., 144A, 2,5 %, 01/06/2029	USA	USD	4.922.500	0,65
8.100.000	Wolfspeed, Inc., 0,25 %, 15/02/2028	USA	USD	4.815.450	0,64
5.000.000	Shift4 Payments, Inc., 0,5 %, 01/08/2027	USA	USD	4.747.500	0,63
4.500.000	Duke Energy Corp., 4,125 %, 15/04/2026	USA	USD	4.509.282	0,60
5.000.000	Immunocore Holdings plc, 144A, 2,5 %, 01/02/2030	GBR	USD	4.132.003	0,55
4.000.000	Oil States International, Inc., 4,75 %, 01/04/2026	USA	USD	3.882.468	0,51
2.000.000	Liberty Media Corp., 3,75 %, 15/03/2028	USA	USD	2.090.000	0,28
				592.711.696	78,60
	Bonos gubernamentales y municipales				
7.715.000	FHLB, 0 %, 01/07/2024	USA	USD	7.711.657	1,02
				7.711.657	1,02
	TOTAL BONOS			600.423.353	79,62
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			600.423.353	79,62
	TOTAL INVERSIONES			**752.091.049**	**99,73**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
100.000	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, 5 %, 04/07/2031	IRL	EUR	113.499	1,57
100.000	Pension Insurance Corp. plc, Reg. S, 4,625 %, 07/05/2031	GBR	GBP	112.628	1,56
100.000	Cadent Finance plc, Reg. S, 2,125 %, 22/09/2028	GBR	GBP	112.404	1,56
100.000	BNP Paribas SA, Reg. S, 4,375 %, 13/01/2029	FRA	EUR	109.057	1,51
100.000	Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S, 4,25 %, 18/03/2030	FRA	EUR	108.238	1,50
100.000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S, 3,5 %, 07/12/2031	FRA	EUR	106.937	1,48
100.000	Motability Operations Group plc, Reg. S, 2,375 %, 14/03/2032	GBR	GBP	106.062	1,47
100.000	Carrefour SA, Reg. S, 2,625 %, 15/12/2027	FRA	EUR	103.964	1,44
100.000	CaixaBank SA, Reg. S, 0,75 %, 26/05/2028	ESP	EUR	98.830	1,37
100.000	Suez SACA, Reg. S, 2,375 %, 24/05/2030	FRA	EUR	98.760	1,37
100.000	Banco de Sabadell SA, Reg. S, 0,875 %, 16/06/2028	ESP	EUR	98.557	1,37
100.000	Nestle Finance International Ltd., Reg. S, 1,5 %, 01/04/2030	USA	EUR	98.069	1,36
100.000	Verizon Communications, Inc., 5,5 %, 23/02/2054	USA	USD	97.963	1,36
100.000	Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S, 0,375 %, 19/11/2027	USA	EUR	97.777	1,36
100.000	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S, 0,375 %, 07/10/2027	ESP	EUR	96.098	1,33
100.000	Allianz SE, Reg. S, 2,121 %, 08/07/2050	DEU	EUR	95.345	1,32
100.000	AT&T, Inc., 2,05 %, 19/05/2032	USA	EUR	95.282	1,32
100.000	Crédit Agricole SA, Reg. S, 1 %, 03/07/2029	FRA	EUR	94.913	1,32
100.000	JDE Peet's NV, Reg. S, 0,5 %, 16/01/2029	NLD	EUR	92.878	1,29
100.000	KBC Group NV, Reg. S, 0,75 %, 24/01/2030	BEL	EUR	92.539	1,28
100.000	Johnson & Johnson, 1,65 %, 20/05/2035	USA	EUR	92.368	1,28
100.000	Vestas Wind Systems Finance BV, Reg. S, 2 %, 15/06/2034	DNK	EUR	91.163	1,26
100.000	CVS Health Corp., 1,3 %, 21/08/2027	USA	USD	88.627	1,23
90.000	Elevance Health, Inc., 4,101 %, 01/03/2028	USA	USD	87.005	1,21
100.000	Public Service Enterprise Group, Inc., 2,45 %, 15/11/2031	USA	USD	82.389	1,14
100.000	NIKE, Inc., 3,875 %, 01/11/2045	USA	USD	80.050	1,11
75.000	Thermo Fisher Scientific, Inc., 5 %, 05/12/2026	USA	USD	74.926	1,04
75.000	Bristol-Myers Squibb Co., 5,2 %, 22/02/2034	USA	USD	74.875	1,04
75.000	CNH Industrial Capital LLC, 3,95 %, 23/05/2025	USA	USD	73.898	1,03
80.000	Anheuser-Busch Cos. LLC, 4,9 %, 01/02/2046	BEL	USD	73.804	1,02
73.000	Dell International LLC, 6,02 %, 15/06/2026	USA	USD	73.791	1,02
75.000	Chubb INA Holdings LLC, 3,35 %, 03/05/2026	USA	USD	72.622	1,01
70.000	Otis Worldwide Corp., 5,25 %, 16/08/2028	USA	USD	70.398	0,98
75.000	Enterprise Products Operating LLC, 5,1 %, 15/02/2045	USA	USD	69.716	0,97
70.000	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd., 5,3 %, 19/05/2053	USA	USD	67.565	0,94
75.000	Alexandria Real Estate Equities, Inc., 2,95 %, 15/03/2034	USA	USD	60.775	0,84
60.000	Mastercard, Inc., 4,85 %, 09/03/2033	USA	USD	59.761	0,83
50.000	Orange SA, 9 %, 01/03/2031	FRA	USD	59.660	0,83
70.000	Fiserv, Inc., 4,4 %, 01/07/2049	USA	USD	56.867	0,79
65.000	Salesforce, Inc., 1,95 %, 15/07/2031	USA	USD	53.365	0,74
50.000	Motorola Solutions, Inc., 5,6 %, 01/06/2032	USA	USD	50.583	0,70
50.000	Owens Corning, 5,7 %, 15/06/2034	USA	USD	50.484	0,70
50.000	BP Capital Markets America, Inc., 4,812 %, 13/02/2033	USA	USD	48.497	0,67
50.000	Simon Property Group LP, 2,45 %, 13/09/2029	USA	USD	43.947	0,61
50.000	Suzano Austria GmbH, 3,75 %, 15/01/2031	BRA	USD	43.595	0,60
40.000	Targa Resources Corp., 6,5 %, 15/02/2053	USA	USD	42.060	0,58
50.000	AbbVie, Inc., 4,25 %, 21/11/2049	USA	USD	41.698	0,58
40.000	Air Lease Corp., 5,85 %, 15/12/2027	USA	USD	40.521	0,56
40.000	RELX Capital, Inc., 3 %, 22/05/2030	GBR	USD	35.904	0,50
40.000	Prudential Funding Asia plc, 3,125 %, 14/04/2030	HKG	USD	35.861	0,50
55.000	Target Corp., 2,95 %, 15/01/2052	USA	USD	35.460	0,49
35.000	Lowe's Cos., Inc., 5,625 %, 15/04/2053	USA	USD	33.915	0,47
30.000	Southern California Gas Co., 6,35 %, 15/11/2052	USA	USD	32.384	0,45
30.000	MetLife, Inc., 6,4 %, 15/12/2066	USA	USD	30.409	0,42
30.000	General Motors Financial Co., Inc., 5,4 %. 08/05/2027	USA	USD	29.993	0,42
25.000	Vodafone Group plc, 5,75 %, 28/06/2054	GBR	USD	24.228	0,34
25.000	Global Payments, Inc., 5,95 %, 15/08/2052	USA	USD	24.111	0,33
20.000	Athene Holding Ltd., 6,25 %, 01/04/2054	USA	USD	20.030	0,28

Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
20.000	FMC Corp., 5,65 %, 18/05/2033	USA	USD	19.708	0,27
				4.176.813	57,92
	Bonos gubernamentales y municipales				
325.000	US Treasury, FRN, 5,445 %, 31/10/2024	USA	USD	325.120	4,51
100.000	Tesoro estadounidense, 5 %, 31/08/2025	USA	USD	99.935	1,38
				425.055	5,89
	TOTAL BONOS			4.601.868	63,81
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			4.601.868	63,81
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
150.000	Citigroup, Inc., 4,658 %, 24/05/2028	USA	USD	147.651	2,05
155.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 2,64 %, 24/02/2028	USA	USD	144.600	2,00
135.000	Morgan Stanley, 6,296 %, 18/10/2028	USA	USD	139.335	1,93
100.000	Bank of Montreal, 5,717 %, 25/09/2028	CAN	USD	102.056	1,42
100.000	Bank of New York Mellon Corp. (The), 4,975 %, 14/03/2030	USA	USD	99.424	1,38
130.000	Toronto-Dominion Bank (The), 4,859 %, 04/03/2031	CAN	CAD	94.867	1,32
100.000	PepsiCo, Inc., 3,9 %, 18/07/2032	USA	USD	93.394	1,29
95.000	T-Mobile USA, Inc., 3,375 %, 15/04/2029	USA	USD	87.805	1,22
120.000	Apple, Inc., 2,65 %, 08/02/2051	USA	USD	75.939	1,05
75.000	Netflix, Inc., 144A, 5,375 %, 15/11/2029	USA	USD	75.757	1,05
75.000	Kenvue, Inc., 5 %, 22/03/2030	USA	USD	75.266	1,04
75.000	Morgan Stanley, 5,466 %, 18/01/2035	USA	USD	74.832	1,04
75.000	Comcast Corp., 4,65 %, 15/02/2033	USA	USD	72.441	1,00
65.000	Constellation Energy Generation LLC, 6,125 %, 15/01/2034	USA	USD	67.776	0,94
80.000	CSX Corp., 4,25 %, 01/11/2066	USA	USD	62.320	0,86
60.000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 5,582 %, 12/06/2029	USA	USD	60.674	0,84
60.000	Intuit, Inc., 5,2 %, 15/09/2033	USA	USD	60.273	0,84
60.000	American Express Co., 5,098 %, 16/02/2028	USA	USD	59.743	0,83
75.000	Choice Properties Real Estate Investment Trust, 3,556 %, 09/09/2024	CAN	CAD	54.655	0,76
50.000	Amgen, Inc., 5,6 %, 02/03/2043	USA	USD	49.309	0,68
80.000	Regeneron Pharmaceuticals, Inc., 2,8 %, 15/09/2050	USA	USD	49.076	0,68
50.000	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A, 4,375 %, 01/04/2031	AUS	USD	44.752	0,62
40.000	Vodafone Group plc, 6,15 %, 27/02/2037	GBR	USD	42.509	0,59
42.750	Delta Air Lines, Inc., 144A, 4,5 %, 20/10/2025	USA	USD	42.240	0,59
50.000	Kaiser Foundation Hospitals, 4,15 %, 01/05/47	USA	USD	41.831	0,58
40.000	IQVIA, Inc., 6,25 %, 01/02/2029	USA	USD	41.142	0,57
40.000	Truist Financial Corp., 5,435 %, 24/01/2030	USA	USD	39.904	0,55
40.000	Centene Corp., 3,375 %, 15/02/2030	USA	USD	35.535	0,49
52.000	Charter Communications Operating LLC, 3,5 %, 01/03/2042	USA	USD	34.627	0,48
35.000	Cheniere Energy, Inc., 4,625 %, 15/10/2028	USA	USD	33.992	0,47
30.000	Walt Disney Co. (The), 6,4 %, 15/12/2035	USA	USD	32.877	0,46
35.000	Kraft Heinz Foods Co., 5,2 %, 15/07/2045	USA	USD	32.124	0,45
36.000	CommScope Technologies LLC, 144A, 6 %, 15/06/2025	USA	USD	29.376	0,41
45.000	Royalty Pharma plc, 3,35 %, 02/09/2051	USA	USD	28.841	0,40
25.000	Nasdaq, Inc., 5,55 %, 15/02/2034	USA	USD	25.046	0,35
20.000	CSL Finance plc, 144A, 5,106 %, 03/04/2034	AUS	USD	19.732	0,27
				2.271.721	31,50
	TOTAL BONOS			2.271.721	31,50
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			2.271.721	31,50
	TOTAL INVERSIONES			**6.873.589**	**95,31**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Industria aeroespacial y militar				
1.708.997	Rolls-Royce Holdings plc	GBR	GBP	9.815.568	0,90
456.834	BAE Systems plc	GBR	GBP	7.609.620	0,70
41.159	Thales SA	FRA	EUR	6.585.054	0,61
40.605	Airbus SE	FRA	EUR	5.573.683	0,51
12.383	Axon Enterprise, Inc.	USA	USD	3.643.574	0,34
				33.227.499	3,06
	Componentes de automóviles				
74.425	Continental AG	DEU	EUR	4.215.813	0,39
217.184	Forvia SE	FRA	EUR	2.591.779	0,24
				6.807.592	0,63
	Automóviles				
20.117	Tesla, Inc.	USA	USD	3.980.752	0,36
362.349	Honda Motor Co. Ltd.	JPN	JPY	3.895.854	0,36
				7.876.606	0,72
	Bancos				
221.058	Bank of America Corp.	USA	USD	8.791.477	0,81
51.864	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USA	USD	8.063.815	0,74
7.437.791	Lloyds Banking Group plc	GBR	GBP	5.130.164	0,47
31.217	Royal Bank of Canada	CAN	CAD	3.323.166	0,31
				25.308.622	2,33
	Bebidas				
16.207	Anheuser-Busch InBev SA/NV	BEL	EUR	941.041	0,09
				941.041	0,09
	Biotecnología				
9.406	Natera, Inc.	USA	USD	1.018.576	0,09
1.373	Argenx SE	NLD	EUR	595.813	0,06
4.022	Ascendis Pharma A/S, ADR	DNK	USD	548.520	0,05
1.359	Krystal Biotech, Inc.	USA	USD	249.567	0,02
696	United Therapeutics Corp.	USA	USD	221.711	0,02
2.687	Insmed, Inc.	USA	USD	180.029	0,02
2.610	Crinetics Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	116.902	0,01
1.831	Merus NV	NLD	USD	108.340	0,01
750	Moderna, Inc.	USA	USD	89.062	0,01
1.280	Rocket Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	27.558	–
				3.156.078	0,29
	Venta al por menor				
174.395	Amazon.com, Inc.	USA	USD	33.701.834	3,10
2.673	MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	4.392.808	0,40
				38.094.642	3,50
	Mercados de capital				
23.493	Intercontinental Exchange, Inc.	USA	USD	3.215.957	0,29
29.520	Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USA	USD	3.129.120	0,29
1.981	MSCI, Inc. 'A'	USA	USD	954.347	0,09
2.023	Moody's Corp.	USA	USD	851.541	0,08
				8.150.965	0,75
	Productos químicos				
46.653	Albemarle Corp.	USA	USD	4.456.295	0,41
				4.456.295	0,41
	Equipos de comunicaciones				
2.676	Arista Networks, Inc.	USA	USD	937.885	0,09
				937.885	0,09
	Construcción e ingeniería				
10.746	Quanta Services, Inc.	USA	USD	2.730.451	0,25
				2.730.451	0,25
	Materiales de construcción				
40.598	CRH plc	USA	USD	3.044.038	0,28
				3.044.038	0,28

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
62.005	Target Corp.	USA	USD	9.179.220	0,84
				9.179.220	0,84
	Servicios de consumo diversificados				
2.064	Duolingo, Inc. 'A'	USA	USD	430.695	0,04
				430.695	0,04
	Servicios públicos eléctricos				
58.712	Orsted A/S, Reg. S, 144A	DNK	DKK	3.119.315	0,29
				3.119.315	0,29
	Equipos eléctricos				
20.884	GE Vernova, Inc.	USA	USD	3.581.815	0,33
1.494	Vertiv Holdings Co. 'A'	USA	USD	129.336	0,01
				3.711.151	0,34
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
15.593	Amphenol Corp. 'A'	USA	USD	1.050.500	0,10
2.317	Keyence Corp.	JPN	JPY	1.014.258	0,09
2.929	Celestica, Inc.	CAN	USD	167.920	0,01
713	Jabil, Inc.	USA	USD	77.567	0,01
				2.310.245	0,21
	Equipos y servicios energéticos				
10.368	Schlumberger NV	USA	USD	489.162	0,05
13.671	Baker Hughes Co. 'A'	USA	USD	480.809	0,04
16.248	TechnipFMC plc	GBR	USD	424.885	0,04
13.093	Oceaneering International, Inc.	USA	USD	309.781	0,03
				1.704.637	0,16
	Entretenimiento				
76.930	Walt Disney Co. (The)	USA	USD	7.638.380	0,70
405	Netflix, Inc.	USA	USD	273.326	0,03
4.544	Nintendo Co. Ltd.	JPN	JPY	242.694	0,02
435	Spotify Technology SA	USA	USD	136.499	0,01
				8.290.899	0,76
	Servicios financieros				
22.709	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	10.018.302	0,92
28.976	Visa, Inc. 'A'	USA	USD	7.605.331	0,70
				17.623.633	1,62
	Productos alimenticios				
75.561	Danone SA	FRA	EUR	4.628.743	0,43
				4.628.743	0,43
	Transporte terrestre				
34.314	Union Pacific Corp.	USA	USD	7.763.886	0,72
46.888	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	3.407.820	0,31
				11.171.706	1,03
	Equipos y suministros sanitarios				
89.532	Medtronic plc	USA	USD	7.047.064	0,65
14.059	Intuitive Surgical, Inc.	USA	USD	6.254.146	0,57
6.679	IDEXX Laboratories, Inc.	USA	USD	3.254.009	0,30
1.315	Stryker Corp.	USA	USD	447.429	0,04
3.253	Dexcom, Inc.	USA	USD	368.825	0,03
4.909	PROCEPT BioRobotics Corp.	USA	USD	299.891	0,03
1.443	TransMedics Group, Inc.	USA	USD	217.344	0,02
2.669	Boston Scientific Corp.	USA	USD	205.540	0,02
				18.094.248	1,66
	Proveedores y servicios sanitarios				
20.069	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	10.220.339	0,94
12.248	HCA Healthcare, Inc.	USA	USD	3.935.037	0,36
6.540	HealthEquity, Inc.	USA	USD	563.748	0,05
				14.719.124	1,35
	Tecnología sanitaria				
3.154	Pro Medicus Ltd.	AUS	AUD	299.543	0,03
742	Veeva Systems, Inc. 'A'	USA	USD	135.794	0,01
				435.337	0,04

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
1.573	Booking Holdings, Inc.	USA	USD	6.231.440	0,57
32.075	Hyatt Hotels Corp. 'A'	USA	USD	4.872.834	0,45
100.087	Aramark	USA	USD	3.404.960	0,31
8.590	DoorDash, Inc. 'A'	USA	USD	934.420	0,09
1.583	Airbnb, Inc. 'A'	USA	USD	240.030	0,02
2.551	MakeMyTrip Ltd.	IND	USD	214.539	0,02
				15.898.223	1,46
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
118.434	Persimmon plc	GBR	GBP	2.009.822	0,19
337.055	Barratt Developments plc	GBR	GBP	2.001.892	0,18
				4.011.714	0,37
	Conglomerados industriales				
215.360	Hitachi Ltd.	JPN	JPY	4.849.870	0,45
16.063	Honeywell International, Inc.	USA	USD	3.430.093	0,31
				8.279.963	0,76
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
149.471	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	27.226.143	2,50
26.702	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	13.463.682	1,24
				40.689.825	3,74
	Servicios de tecnología informática				
66.675	Shopify, Inc. 'A'	CAN	CAD	4.405.852	0,40
6.061	MongoDB, Inc. 'A'	USA	USD	1.515.008	0,14
1.323	Gartner, Inc.	USA	USD	594.106	0,05
413	Wix.com Ltd.	ISR	USD	65.696	0,01
				6.580.662	0,60
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
20.651	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USA	USD	11.420.003	1,05
16.640	ICON plc	USA	USD	5.216.141	0,48
18.038	Danaher Corp.	USA	USD	4.506.794	0,41
5.290	Tempus AI, Inc.	USA	USD	185.150	0,02
				21.328.088	1,96
	Maquinaria				
508.327	CNH Industrial NV	USA	USD	5.149.353	0,48
145.936	Komatsu Ltd.	JPN	JPY	4.263.386	0,39
				9.412.739	0,87
	Medios de comunicación				
68.460	Comcast Corp. 'A'	USA	USD	2.680.894	0,25
697	Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USA	USD	68.076	–
				2.748.970	0,25
	Petróleo, gas y combustibles				
1.366.673	BP plc	USA	GBP	8.228.758	0,76
185.650	Reliance Industries Ltd.	IND	INR	6.961.647	0,64
145.690	Shell plc	USA	GBP	5.225.816	0,48
				20.416.221	1,88
	Productos de cuidado personal				
148.968	Unilever plc	GBR	EUR	8.172.971	0,75
				8.172.971	0,75
	Productos farmacéuticos				
9.351	Eli Lilly & Co.	USA	USD	8.466.208	0,78
47.242	AstraZeneca plc	GBR	GBP	7.352.708	0,67
13.415	AstraZeneca plc, ADR	GBR	USD	1.046.236	0,10
4.561	Novo Nordisk A/S, ADR	DNK	USD	651.037	0,06
				17.516.189	1,61
	Servicios profesionales				
76.997	Adecco Group AG	CHE	CHF	2.554.507	0,23
1.043	Verisk Analytics, Inc. 'A'	USA	USD	281.141	0,03
				2.835.648	0,26
	Semiconductores y equipos semiconductores				
400.422	NVIDIA Corp.	USA	USD	49.468.134	4,55
81.227	Micron Technology, Inc.	USA	USD	10.683.787	0,98
10.025	ASML Holding NV, ADR	NLD	USD	10.252.868	0,94

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
52.001	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	TWN	USD	9.038.294	0,83
7.159	Lam Research Corp.	USA	USD	7.623.261	0,70
26.740	Analog Devices, Inc.	USA	USD	6.103.672	0,56
7.359	KLA Corp.	USA	USD	6.067.569	0,56
153.593	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	5.637.699	0,52
6.695	Monolithic Power Systems, Inc.	USA	USD	5.501.148	0,51
21.283	Advanced Micro Devices, Inc.	USA	USD	3.452.315	0,32
1.665	Broadcom, Inc.	USA	USD	2.673.208	0,25
3.343	ASM International NV	NLD	EUR	2.555.666	0,23
6.584	Entegris, Inc.	USA	USD	891.474	0,08
13.548	Lattice Semiconductor Corp.	USA	USD	785.649	0,07
1.312	ARM Holdings plc, ADR	USA	USD	214.669	0,02
6.507	Intel Corp.	USA	USD	201.522	0,02
				121.150.935	11,14
	Software				
77.438	Microsoft Corp.	USA	USD	34.610.914	3,18
15.338	ServiceNow, Inc.	USA	USD	12.065.944	1,11
16.682	Synopsys, Inc.	USA	USD	9.926.791	0,91
30.676	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	9.440.539	0,87
13.379	Intuit, Inc.	USA	USD	8.792.813	0,81
23.184	SAP SE	DEU	EUR	4.657.752	0,43
13.405	Palo Alto Networks, Inc.	USA	USD	4.544.429	0,42
6.694	HubSpot, Inc.	USA	USD	3.948.054	0,36
6.698	Roper Technologies, Inc.	USA	USD	3.775.395	0,35
6.768	Adobe, Inc.	USA	USD	3.759.895	0,34
939	Constellation Software, Inc.	CAN	CAD	2.705.325	0,25
6.727	Salesforce, Inc.	USA	USD	1.729.512	0,16
6.728	Monday.com Ltd.	USA	USD	1.619.833	0,15
4.703	Workday, Inc. 'A'	USA	USD	1.051.403	0,10
10.618	Descartes Systems Group, Inc. (The)	CAN	USD	1.028.247	0,09
2.003	Tyler Technologies, Inc.	USA	USD	1.007.068	0,09
4.042	Manhattan Associates, Inc.	USA	USD	997.080	0,09
663	Fair Isaac Corp.	USA	USD	986.981	0,09
6.759	Datadog, Inc. 'A'	USA	USD	876.575	0,08
10.622	Procore Technologies, Inc.	USA	USD	704.345	0,06
1.340	Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USA	USD	513.475	0,05
2.029	Appfolio, Inc. 'A'	USA	USD	496.232	0,04
4.778	AppLovin Corp. 'A'	USA	USD	397.625	0,04
1.342	SPS Commerce, Inc.	USA	USD	252.511	0,02
6.889	Lumine Group, Inc., Reg. S	CAN	CAD	185.946	0,02
7.247	Klaviyo, Inc. 'A'	USA	USD	180.378	0,02
428	Atlassian Corp. 'A'	USA	USD	75.705	0,01
353	Aspen Technology, Inc.	USA	USD	70.116	0,01
606	Elastic NV	USA	USD	69.029	0,01
				110.469.912	10,16
	Venta minorista especializada				
80.481	TJX Cos., Inc. (The)	USA	USD	8.860.958	0,81
				8.860.958	0,81
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
162.725	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	9.553.079	0,88
29.978	Apple, Inc.	USA	USD	6.313.966	0,58
1.525	Pure Storage, Inc. 'A'	USA	USD	97.920	0,01
				15.964.965	1,47
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
1.608.000	Li Ning Co. Ltd.	CHN	HKD	3.465.140	0,32
4.205	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FRA	EUR	3.229.014	0,30
				6.694.154	0,62
	Empresas comerciales y distribuidoras				
2.742	Fastenal Co.	USA	USD	172.307	0,02
				172.307	0,02
	TOTAL ACTIVO			651.355.111	59,90

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	BONOS				
	Bonos corporativos				
2.455.000	Main Street Capital Corp., 3 %, 14/07/2026	USA	USD	2.298.950	0,21
2.015.000	Weibo Corp. 3,375 %, 08/07/2030	CHN	USD	1.762.858	0,16
1.720.000	Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A, 6,125 %, 30/06/2025	ISR	USD	1.669.759	0,15
1.690.000	Bain Capital Specialty Finance, Inc., 2,95 %, 10/03/2026	USA	USD	1.588.913	0,15
1.640.000	Blue Owl Capital Corp., 2,625 %, 15/01/2027	USA	USD	1.499.051	0,14
1.480.000	Energy Transfer Operating LP, 5,6 %, 01/09/2034	USA	USD	1.471.116	0,13
1.270.000	Synchrony Financial, 7,25 %, 02/02/2033	USA	USD	1.263.597	0,12
1.440.000	FS KKR Capital Corp., 3,125 %, 12/10/2028	USA	USD	1.250.816	0,11
1.200.000	Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A, 6,5 %, 30/06/2027	ISR	USD	1.126.607	0,10
1.090.000	Synchrony Bank, 5,625 %, 23/08/2027	USA	USD	1.080.212	0,10
790.000	Synchrony Financial, 4,875 %, 13/06/2025	USA	USD	782.233	0,07
765.000	SM Energy Co., 6,625 %, 15/01/2027	USA	USD	762.530	0,07
730.000	Vale Overseas Ltd., 6,4 %, 28/06/2054	BRA	USD	722.481	0,07
855.000	NatWest Group plc, 4,6 %, perpetuo	GBR	USD	675.855	0,06
805.000	Minerva Luxembourg SA, 144A, 4,375 %, 18/03/2031	BRA	USD	664.608	0,06
480.000	Yinson Boronia Production BV, Reg. S, 8,947 %, 31/07/2042	BRA	USD	485.040	0,04
570.000	Braskem Idesa SAPI, 144A, 7,45 %, 15/11/2029	MEX	USD	464.524	0,04
430.000	RenaissanceRe Holdings Ltd., 5,75 %, 05/06/2033	BMU	USD	430.750	0,04
360.000	Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A, 6,75 %, 30/06/2030	ISR	USD	322.189	0,03
270.000	Regal Rexnord Corp., 6,4 %, 15/04/2033	USA	USD	276.423	0,03
270.000	Regal Rexnord Corp., 6,3 %, 15/02/2030	USA	USD	276.154	0,03
170.000	Synchrony Financial, 4,25 %, 15/08/2024	USA	USD	169.598	0,02
				21.044.264	1,93
	Bonos gubernamentales y municipales				
10.020.000	Tesoro británico, Reg. S, 3,75 %, 22/10/2053	GBR	GBP	10.838.966	1,00
227.760.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 7,5 %, 26/05/2033	MEX	MXN	10.724.160	0,99
41.132.600.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7 %, 26/03/2031	COL	COP	8.347.600	0,77
11.130.000.000	Bonos del Tesoro coreano, 1,5 %, 10/03/2025	KOR	KRW	7.966.620	0,73
8.400.000	Tesoro estadounidense, 3,5 %, 15/02/2033	USA	USD	7.874.016	0,72
120.050.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 6,375 %, 15/08/2028	IDN	IDR	7.219.181	0,66
13.070.000	New South Wales Treasury Corp., 2 %, 08/03/2033	AUS	AUD	6.947.488	0,64
9.020.000	Bonos y Oblig. del Estado, Reg. S, 144A, 1,9 %, 31/10/2052	ESP	EUR	6.343.624	0,58
8.730.000.000	Bonos del Tesoro coreano, 3,125 %, 10/09/2027	KOR	KRW	6.313.221	0,58
11.160.000	Queensland Treasury Corp., 2 %, 22/08/2033	AUS	AUD	5.831.905	0,54
132.000.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 8 %, 31/07/2053	MEX	MXN	5.830.299	0,54
29.500.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2027	BRA	BRL	5.085.580	0,47
9.430.000	Treasury Corp. of Victoria, Reg. S, 2,25 %, 15/09/2033	AUS	AUD	5.007.520	0,46
181.346.904	Bonos del Gobierno de Uruguay, 3,875 %, 02/07/2040	URY	UYU	4.892.577	0,45
6.866.000.000	Bonos del Tesoro coreano, 2,375 %, 10/03/2027	KOR	KRW	4.870.094	0,45
5.240.000	Tesoro estadounidense, 3,625 %, 15/08/2043	USA	USD	4.554.706	0,42
8.478.000	Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A, 1,75 %, 20/07/2034	AUS	AUD	4.185.116	0,39
4.000.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 6,375 %, 30/01/2034	ROU	USD	4.042.832	0,37
44.838.000	Bonos del Gobierno de Noruega, Reg. S, 144A, 1,5 %, 19/02/2026	NOR	NOK	4.037.160	0,37
23.617.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	3.756.531	0,35
200.250.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 17/12/2024	EGY	EGP	3.736.775	0,34
204.900.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 11/03/2025	EGY	EGP	3.629.700	0,33
3.810.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,4 %, 14/02/2035	PAN	USD	3.619.048	0,33
5.087.000.000	Bonos del Tesoro coreano, 1,75 %, 10/09/2026	KOR	KRW	3.572.023	0,33
289.000.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,18 %, 14/08/2033	IND	INR	3.498.328	0,32
6.178.000	New South Wales Treasury Corp., Reg. S, 1,75 %, 20/03/2034	AUS	AUD	3.095.105	0,28
3.430.000	Tesoro estadounidense, 3,75 %, 15/11/2043	USA	USD	3.032.602	0,28
10.699.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 13,25 %, 09/02/2033	COL	COP	2.933.419	0,27
58.480.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 7,75 %, 23/11/2034	MEX	MXN	2.753.488	0,25
2.878.000	Bonos del Gobierno de Israel, Reg. S, 1,5 %, 16/01/2029	ISR	EUR	2.739.531	0,25
5.174.000	Treasury Corp. of Victoria, 2,25 %, 20/11/2034	AUS	AUD	2.650.265	0,24
2.489.000	Bundesschatzanweisungen, Reg. S, 0,4 %, 13/09/2024	DEU	EUR	2.649.899	0,24
13.173.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 9,25 %, 28/05/2042	COL	COP	2.648.218	0,24
2.426.000	Bundesobligation, Reg. S, 0 %, 18/10/2024	DEU	EUR	2.572.817	0,24
15.100.000	Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2029	BRA	BRL	2.519.060	0,23
4.070.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 3,87 %, 23/07/2060	PAN	USD	2.330.615	0,21
3.625.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 4,5 %, 19/01/2063	PAN	USD	2.325.935	0,21
9.955.800.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,5 %, 26/08/2026	COL	COP	2.311.357	0,21
24.027.000	Bonos del Gobierno de Noruega, Reg. S, 144A, 1,75 %, 13/03/2025	NOR	NOK	2.209.758	0,20

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
2.610.000	Tesoro estadounidense, 3,375 %, 15/08/2042	USA	USD	2.205.246	0,20
13.317.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	2.155.897	0,20
11.018.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,25 %, 18/10/2034	COL	COP	2.088.037	0,19
46.060.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 7,75 %, 13/11/2042	MEX	MXN	2.030.367	0,19
164.800.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,1 %, 18/04/2029	IND	INR	1.983.221	0,18
98.675.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 22/10/2024	EGY	EGP	1.909.831	0,18
43.590.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 9 %, 31/01/2040	ZAF	ZAR	1.889.473	0,17
35.520.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,875 %, 28/02/2035	ZAF	ZAR	1.652.990	0,15
1.480.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 7,125 %, 17/01/2033	ROU	USD	1.561.897	0,14
1.520.000	Tesoro estadounidense, 3,125 %, 15/02/2043	USA	USD	1.231.319	0,11
27.450.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,5 %, 31/01/2037	ZAF	ZAR	1.187.522	0,11
1.070.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 6 %, 25/05/2034	ROU	USD	1.052.168	0,10
19.200.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 8,5 %, 18/11/2038	MEX	MXN	930.950	0,09
845.000	YPF SA, Reg. S, 8,5 %, 28/07/2025	ARG	USD	833.709	0,08
13.557.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 7 %, 15/02/2033	IDN	IDR	824.431	0,08
3.898.500.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6 %, 28/04/2028	COL	COP	822.909	0,08
840.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,875 %, 31/01/2036	PAN	USD	822.353	0,08
3.746.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,75 %, 18/09/2030	COL	COP	801.454	0,07
980.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 2,252 %, 29/09/2032	PAN	USD	706.376	0,07
13.400.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 8,5 %, 31/05/2029	MEX	MXN	689.970	0,06
56.000.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,26 %, 22/08/2032	IND	INR	680.393	0,06
2.811.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7 %, 30/06/2032	COL	COP	549.603	0,05
520.000	Ecopetrol SA, 8,875 %, 13/01/2033	COL	USD	537.360	0,05
8.761.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 6,125 %, 15/05/2028	IDN	IDR	523.560	0,05
7.887.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 7 %, 15/09/2030	IDN	IDR	481.928	0,04
4.031.000	Bonos del Gobierno de Noruega, Reg. S, 144A, 1,75 %, 17/02/2027	NOR	NOK	359.210	0,03
390.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 3,16 %, 23/01/2030	PAN	USD	329.872	0,03
307.930	Letras del Tesoro alemán, Reg. S, 0 %, 18/09/2024	DEU	EUR	327.423	0,03
5.390.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 10 %, 20/11/2036	MEX	MXN	296.859	0,03
1.191.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6,25 %, 09/07/2036	COL	COP	198.150	0,02
199.000	Bonos del Gobierno de Israel, Reg. S, 0,625 %, 18/01/2032	ISR	EUR	165.020	0,02
200.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 3,298 %, 19/01/2033	PAN	USD	155.711	0,01
3.474.617	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 16/02/2027	GHA	GHS	146.623	0,01
3.479.745	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 15/02/2028	GHA	GHS	127.748	0,01
3.424.112	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 13/02/2029	GHA	GHS	111.840	0,01
3.429.158	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 12/02/2030	GHA	GHS	103.143	0,01
3.147.433	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 11/02/2031	GHA	GHS	87.708	0,01
3.152.064	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 10/02/2032	GHA	GHS	83.120	0,01
3.156.698	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 08/02/2033	GHA	GHS	79.804	0,01
2.304.332	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 07/02/2034	GHA	GHS	56.550	0,01
2.307.716	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 06/02/2035	GHA	GHS	55.529	0,01
2.311.101	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 05/02/2036	GHA	GHS	54.959	0,01
2.317.881	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 02/02/2038	GHA	GHS	54.761	0,01
2.314.488	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 03/02/2037	GHA	GHS	54.730	0,01
109.000.000	Bonos del Gobierno de Colombia, 9,85 %, 28/06/2027	COL	COP	25.313	–
				212.524.176	19,55
	TOTAL BONOS			233.568.440	21,48
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			884.923.551	81,38
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Valores respaldados por activos				
4.690.000	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2020-R01, 144A, FRN, 8,7 %, 25/01/2040	USA	USD	4.892.487	0,45
3.660.000	FHLMC STACR Trust, Serie 2023-HQA3, 144A, FRN, 8,685 %, 25/11/2043	USA	USD	3.884.103	0,36
3.130.000	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2023-R07, 144A, FRN, 9,835 %, 25/09/2043	USA	USD	3.339.115	0,31
2.520.000	FHLMC STACR Trust, Serie 2022-DNA5, 144A, FRN, 12,085 %, 25/06/2042	USA	USD	2.861.534	0,26
1.800.000	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2020-SBT1, 144A, FRN, 9,1 %, 25/02/2040	USA	USD	1.914.477	0,18

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
1.555.000	FHLMC STACR Trust, Serie 2022-HQA2, 144A, FRN, 11,335 %, 25/07/2042	USA	USD	1.729.251	0,16
1.480.000	FHLMC STACR Trust, Serie 2023-DNA1, 144A, FRN, 13,485 %, 25/03/2043	USA	USD	1.709.625	0,16
1.370.000	FHLMC STACR Trust, Serie 2021-DNA1, 144A, FRN, 7,985 %, 25/01/2051	USA	USD	1.454.233	0,13
1.260.000	FHLMC STACR Trust, Serie 2022-DNA6, 144A, FRN, 11,085 %, 25/09/2042	USA	USD	1.410.299	0,13
1.150.000	Invesco US CLO Ltd., Serie 2023-3A, 144A, FRN, 10,729 %, 15/07/2036	JEY	USD	1.191.830	0,11
1.150.000	Benefit Street Partners CLO XXXI, Serie 2023-31X, Reg. S, FRN, 10,324 %, 25/04/2036	JEY	USD	1.179.985	0,11
1.088.160	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2019-R07, 144A, FRN, 8,85 %, 25/10/2039	USA	USD	1.131.058	0,10
1.090.000	FNMA, Serie 2021-R02, 144A, FRN, 8,635 %, 25/11/2041	USA	USD	1.129.916	0,10
1.000.000	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2020-SBT1, 144A, FRN, 9,1 %, 25/02/2040	USA	USD	1.063.759	0,10
945.000	FHLMC STACR Trust, Serie 2022-DNA3, 144A, FRN, 9,685 %, 25/04/2042	USA	USD	1.010.544	0,09
923.909	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2019-R05, 144A, FRN, 9,55 %, 25/07/2039	USA	USD	968.770	0,09
870.000	FHLMC STACR Trust, Serie 2022-DNA3, 144A, FRN, 8,235 %, 25/04/2042	USA	USD	905.250	0,08
800.000	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2023-R02, 144A, FRN, 10,885 %, 25/01/2043	USA	USD	886.844	0,08
810.000	Bellemeade Re Ltd, Serie 2023-1., 144A, FRN, 9,585 %, 25/10/2033	BMU	USD	848.014	0,08
515.000	FHLMC STACR Trust, Serie 2022-DNA4, 144A, FRN, 8,685 %, 25/05/2042	USA	USD	541.349	0,05
568.457	Air Canada Pass-Through Trust, Serie 2015-1A, 144A, 3,6 %, 15/09/2028	CAN	USD	540.169	0,05
				34.592.612	3,18
	Bonos convertibles				
1.787.000	DISH Network Corp., 3,375 %, 15/08/2026	USA	USD	1.117.161	0,10
				1.117.161	0,10
	Bonos corporativos				
3.450.000	New Fortress Energy, Inc., 144A, 6,75 %, 15/09/2025	USA	USD	3.351.726	0,31
2.410.000	Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A, 6 %, 01/08/2026	USA	USD	2.388.540	0,22
2.805.000	Blue Owl Finance LLC, 144A, 3,125 %, 10/06/2031	USA	USD	2.339.026	0,22
2.654.110	AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S, 4,375 %, 31/05/2030	PAN	USD	2.309.845	0,21
2.175.000	Venture Global LNG, Inc., 144A, 8,125 %, 01/06/2028	USA	USD	2.242.440	0,21
2.315.000	Charles Schwab Corp. (The), 4 %, perpetuo	USA	USD	2.174.956	0,20
2.010.000	DISH Network Corp., 144A, 11,75 %, 15/11/2027	USA	USD	1.972.704	0,18
1.941.000	Mileage Plus Holdings LLC, 144A, 6,5 %, 20/06/2027	USA	USD	1.946.417	0,18
1.995.000	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A, 4,875 %, 30/03/2026	ISR	USD	1.885.275	0,17
1.900.000	Golub Capital BDC, Inc., 2,5 %, 24/08/2026	USA	USD	1.748.217	0,16
1.660.000	Baytex Energy Corp., 144A, 8,5 %, 30/04/2030	CAN	USD	1.737.431	0,16
1.570.000	Mineral Resources Ltd., 144A, 9,25 %, 01/10/2028	AUS	USD	1.649.728	0,15
1.710.000	Mohegan Tribal Gaming Authority, 144A, 8 %, 02/01/2026	USA	USD	1.622.833	0,15
1.760.000	New Fortress Energy, Inc., 144A, 6,5 %, 30/09/2026	USA	USD	1.620.604	0,15
1.560.000	GGAM Finance Ltd., 144A, 7,75 %, 15/05/2026	IRL	USD	1.592.872	0,15
1.500.000	Jane Street Group, 144A, 7,125 %, 30/04/2031	USA	USD	1.539.419	0,14
1.390.000	Credit Acceptance Corp., 144A, 9,25 %, 15/12/2028	USA	USD	1.470.842	0,14
1.425.000	Société Générale SA, 144A, 7,132 %, 19/01/2055	FRA	USD	1.365.028	0,13
1.440.000	Antares Holdings LP, 144A, 2,75 %, 15/01/2027	CAN	USD	1.308.669	0,12
1.310.000	Aircastle Ltd., 144A, 5,25 %, Perpetuo	USA	USD	1.269.575	0,12
1.450.000	PRA Group, Inc., 144A, 5 %, 01/10/2029	USA	USD	1.243.162	0,11
1.180.000	Taseko Mines Ltd., 144A, 8,25 %, 01/05/2030	CAN	USD	1.208.637	0,11
1.250.000	XP, Inc., 144A, 3,25 %, 01/07/2026	BRA	USD	1.176.055	0,11
1.440.000	Ally Financial, Inc., 4,7 %, Perpetuo	USA	USD	1.156.682	0,11
1.190.000	World Acceptance Corp., 144A, 7 %, 01/11/2026	USA	USD	1.135.457	0,10
1.110.000	Braskem Netherlands Finance BV, 144A, 8,5 %, 12/01/2031	BRA	USD	1.134.637	0,10
1.370.000	Consolidated Communications, Inc., 144A, 5 %, 01/10/2028	USA	USD	1.134.612	0,10
1.135.000	Mativ Holdings, Inc., 144A, 6,875 %, 01/10/2026	USA	USD	1.128.971	0,10
1.070.000	Star Parent, Inc., 144A, 9 %, 01/10/2030	USA	USD	1.124.727	0,10

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
1.240.000	Viasat, Inc., 144A, 5,625 %, 15/04/2027	USA	USD	1.110.882	0,10
1.150.000	Allegiant Travel Co., 144A, 7,25 %, 15/08/2027	USA	USD	1.095.676	0,10
1.120.000	United Wholesale Mortgage LLC, 144A, 5,75 %, 15/06/2027	USA	USD	1.094.397	0,10
1.110.000	Teine Energy Ltd., 144A, 6,875 %, 15/04/2029	CAN	USD	1.090.855	0,10
1.090.000	Plains All American Pipeline LP, 5,7 % 15/09/2034	USA	USD	1.080.401	0,10
1.075.000	First Quantum Minerals Ltd., 144A, 6,875 %, 15/10/2027	ZMB	USD	1.051.411	0,10
1.090.000	Univision Communications, Inc., 144A 6,625 % 01/06/2027	USA	USD	1.044.565	0,10
1.015.000	California Resources Corp., 144A, 8,25 %, 15/06/2029	USA	USD	1.036.793	0,10
1.059.000	MicroStrategy, Inc., 144A, 6,125 %, 15/06/2028	USA	USD	1.027.514	0,10
1.060.000	Connect Finco SARL, 144A, 6,75 %, 01/10/2026	GBR	USD	1.023.972	0,09
1.080.000	Vector Group Ltd., 144A, 5,75 %, 01/02/2029	USA	USD	1.013.067	0,09
1.145.000	Ally Financial, Inc., 4,7 %, Perpetuo	USA	USD	1.011.167	0,09
970.000	Energy Transfer Operating LP, 6,5 %, Perpetuo	USA	USD	959.185	0,09
1.070.000	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A, 5,375 %, 30/03/2028	ISR	USD	950.494	0,09
955.000	Freedom Mortgage Corp., 144A, 7,625 %, 01/05/2026	USA	USD	949.098	0,09
955.000	ERO Copper Corp., 144A, 6,5 %, 15/02/2030	BRA	USD	928.604	0,09
930.000	CSN Resources SA, 144A, 8,875 %, 05/12/2030	BRA	USD	924.592	0,09
900.000	Uber Technologies, Inc., 144A, 7,5 %, 15/09/2027	USA	USD	918.413	0,08
870.000	Civitas Resources, Inc., 144A, 8,375 %, 01/07/2028	USA	USD	912.699	0,08
900.000	Uber Technologies, Inc., 144A, 8 %, 01/11/2026	USA	USD	908.800	0,08
860.000	Allwyn Entertainment Financing UK plc, 144A, 7,875 %, 30/04/2029	CZE	USD	889.124	0,08
964.000	Air Lease Corp., 4,125 %, Perpetuo	USA	USD	873.831	0,08
830.000	Burford Capital Global Finance LLC, 144A, 6,25 %, 15/04/2028	USA	USD	803.215	0,07
935.000	Vmed O2 UK Financing I plc, 144A, 4,75 %, 15/07/2031	GBR	USD	789.832	0,07
812.000	MasTec, Inc., 144A, 4,5 %, 15/08/2028	USA	USD	775.011	0,07
810.000	Geopark Ltd., 144A, 5,5 %, 17/01/2027	COL	USD	737.059	0,07
820.000	Ares Capital Corp., 2,875 %, 15/06/2028	USA	USD	726.669	0,07
590.000	Minerva Luxembourg SA, 144A, 8,875 %, 13/09/2033	BRA	USD	609.713	0,06
610.000	Vistra Corp., 144A, 7 %, Perpetuo	USA	USD	605.282	0,06
545.000	Capital One Financial Corp., 7,624 %, 30/10/2031	USA	USD	600.166	0,06
590.000	Aethon United BR LP, 144A, 8,25 %, 15/02/2026	USA	USD	596.925	0,06
630.000	Golub Capital BDC, Inc., 2,05 %, 15/02/2027	USA	USD	566.641	0,05
605.000	Cargo Aircraft Management, Inc., 144A, 4,75 %, 01/02/2028	USA	USD	561.879	0,05
550.000	Starwood Property Trust, Inc., 144A, 7,25 %, 01/04/2029	USA	USD	556.584	0,05
580.000	Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd., 144A, 5,75 %, 20/01/2026	USA	USD	552.447	0,05
660.000	Embecta Corp., 144A, 5 %, 15/02/2030	USA	USD	544.170	0,05
560.000	ATP Tower Holdings LLC, Reg. S, 4,05 %, 27/04/2026	CHL	USD	530.830	0,05
505.000	Vistra Corp., 144A, 8 %, Perpetuo	USA	USD	509.730	0,05
480.000	AmeriTex HoldCo Intermediate LLC, 144A, 10,25 %, 15/10/2028	USA	USD	506.080	0,05
475.000	Enviri Corp., 144A, 5,75 %, 31/07/2027	USA	USD	451.964	0,04
490.000	New Fortress Energy, Inc., 144A, 8,75 %, 15/03/2029	USA	USD	447.714	0,04
430.000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA, 144A, 7 %, 30/06/2034	DOM	USD	435.892	0,04
370.000	IRB Holdings Corp., 144A, 7 %, 15/06/2025	USA	USD	370.399	0,03
360.000	Cogent Communications Group, Inc., 144A, 7 %, 15/06/2027	USA	USD	356.599	0,03
745.000	Liberty Interactive LLC, 8,25 %, 01/02/2030	USA	USD	349.973	0,03
330.000	Mineral Resources Ltd., 144A, 8,125 %, 01/05/2027	AUS	USD	332.878	0,03
330.000	Freedom Mortgage Holdings LLC, 144A, 9,25 %, 01/02/2029	USA	USD	330.072	0,03
400.000	Braskem Idesa SAPI, Reg. S, 6,99 %, 20/02/2032	MEX	USD	303.726	0,03
260.000	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A, 8,5 %, 30/09/2033	ISR	USD	246.188	0,02
230.000	VICI Properties LP, 144A, 4,625 %, 15/06/2025	USA	USD	227.185	0,02
				84.299.450	7,76
	Bonos gubernamentales y municipales				
43.790.000	FHLB, 0 %, 01/07/2024	USA	USD	43.770.923	4,03
31.100.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,899 %, 16/11/2027	MYS	MYR	6.664.573	0,61
6.370.000	Petróleos Mexicanos, 5,35 %, 12/02/2028	MEX	USD	5.728.773	0,53
4.270.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 8 %, 01/03/2038	PAN	USD	4.507.134	0,41
10.090.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 4,059 %, 30/09/2024	MYS	MYR	2.142.964	0,20
9.360.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,582 %, 15/07/2032	MYS	MYR	1.947.800	0,18
7.900.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,9 %, 30/11/2026	MYS	MYR	1.692.885	0,16
6.960.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,882 %, 14/03/2025	MYS	MYR	1.481.669	0,14
1.010.000	YPF SA, 144A, 9,5 %, 17/01/2031	ARG	USD	1.027.061	0,09
3.820.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 4,181 %, 15/07/2024	MYS	MYR	809.997	0,07
3.410.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 4,498 %, 15/04/2030	MYS	MYR	750.602	0,07
516.923	YPF SA, Reg. S, 9 %, 12/02/2026	ARG	USD	519.843	0,05

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
2.150.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,502 %, 31/05/2027	MYS	MYR	455.328	0,04
410.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A, 6,44 %, 26/01/2036	CHL	USD	424.357	0,04
1.830.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,733 %, 15/06/2028	MYS	MYR	389.574	0,04
1.240.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,955 %, 15/09/2025	MYS	MYR	264.889	0,02
670.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,892 %, 15/03/2027	MYS	MYR	143.385	0,01
220.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,885 %, 15/08/2029	MYS	MYR	47.120	–
				72.768.877	6,69
	TOTAL BONOS			192.778.100	17,73
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			192.778.100	17,73
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Metales y minería				
2.357.000	Walter Energy Corp., Cuenta de garantía bloqueada**	USA	USD	–	–
				–	–
	TOTAL ACTIVO			–	–
	WARRANTS				
	Software				
759	Constellation Software, Inc., 31/03/2040**	CAN	CAD	–	–
				–	–
	TOTAL WARRANTS			–	–
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			–	–
	TOTAL INVERSIONES			**1.077.701.651**	**99,11**

**Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
200.000	Commercial Bank of Dubai PSC, Reg. S, 5,319 %, 14/06/2028	ARE	USD	186.344	2,22
200.000	MAF Sukuk Ltd., Reg. S, 5 %, 01/06/2033	ARE	USD	181.406	2,16
150.000	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, 6,5 %, 14/03/2029	ITA	GBP	180.148	2,15
150.000	Banco BPM SpA, Reg. S, 4,875 %, 17/01/2030	ITA	EUR	153.522	1,83
100.000	NN Group NV, Reg. S, 6 %, 03/11/2043	NLD	EUR	108.117	1,29
100.000	Unicaja Banco SA, Reg. S, 6,5 %, 11/09/2028	ESP	EUR	105.538	1,26
100.000	Banca Comerciala Romana SA, Reg. S, 7,625 %, 19/05/2027	ROU	EUR	105.010	1,25
100.000	Telefónica Europe BV, Reg. S, 6,135 %, Perpetuo	ESP	EUR	104.969	1,25
100.000	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, 5,943 %, 23/04/2083	PRT	EUR	104.314	1,24
100.000	East Japan Railway Co., Reg. S, 3,976 %, 05/09/2032	JPN	EUR	103.413	1,23
100.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, 5,25 % AG, 23/01/2084	DEU	EUR	102.831	1,23
100.000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG, Reg. S, 4,125 %, 18/01/2027	AUT	EUR	101.563	1,21
100.000	Ibercaja Banco SA, Reg. S, 4,375 %, 30/07/2028	ESP	EUR	101.079	1,20
100.000	Engie SA, Reg. S, 3,875 %, 06/12/2033	FRA	EUR	100.070	1,19
100.000	Amprion GmbH, Reg. S, 3,625 %, 21/05/2031	DEU	EUR	99.876	1,19
100.000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S, 3,5 %, 07/12/2031	FRA	EUR	99.839	1,19
100.000	TenneT Holding BV, Reg. S, 4,875 %, Perpetuo	NLD	EUR	99.820	1,19
100.000	PVH Corp., 4,125 %, 16/07/2029	USA	EUR	99.681	1,19
100.000	Iberdrola International BV, Reg. S, 3,25 %, Perpetuo	ESP	EUR	99.377	1,18
100.000	Autoliv, Inc., Reg. S, 3,625 %, 07/08/2029	SWE	EUR	99.135	1,18
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S, 3,5 %, 15/05/2031	FRA	EUR	98.871	1,18
100.000	Iren SpA, Reg. S, 3,875 %, 22/07/2032	ITA	EUR	98.597	1,17
100.000	Statkraft A/S, Reg. S, 3,125 %, 13/12/2031	NOR	EUR	97.983	1,17
100.000	Arion Banki HF, Reg. S, 0,375 %, 14/07/2025	ISL	EUR	96.364	1,15
100.000	Danske Bank A/S, Reg. S, 1,375 %, 17/02/2027	DNK	EUR	96.126	1,15
100.000	Banco de Sabadell SA, Reg. S, 1,125 %, 11/03/2027	ESP	EUR	95.967	1,14
100.000	CaixaBank SA, Reg. S, 1,25 %, 18/06/2031	ESP	EUR	94.383	1,12
100.000	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, 1,25 %, 13/09/2027	ESP	EUR	94.239	1,12
100.000	Nordea Bank Abp, Reg. S, 1,125 %, 16/02/2027	FIN	EUR	94.115	1,12
100.000	Iren SpA, Reg. S, 1,5 %, 24/10/2027	ITA	EUR	94.014	1,12
100.000	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S, 0,5 %, 08/09/2027	ESP	EUR	93.122	1,11
100.000	ING Groep NV, Reg. S, 0,875 %, 09/06/2032	NLD	EUR	90.860	1,08
100.000	Société Générale SA, Reg. S, 0,875 %, 22/09/2028	FRA	EUR	90.789	1,08
100.000	Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, 2,124 %, 01/10/2030	ITA	EUR	88.845	1,06
100.000	CNP Assurances SACA, Reg. S, 2 %, 27/07/2050	FRA	EUR	86.741	1,03
100.000	Alliander NV, Reg. S, 0,875 %, 24/06/2032	NLD	EUR	83.024	0,99
100.000	AXA SA, Reg. S, 1,375 %, 07/10/2041	FRA	EUR	82.166	0,98
100.000	FLUVIUS System Operator CV, Reg. S, 0,25 %, 02/12/2030	BEL	EUR	81.777	0,97
100.000	Swiss Life Finance I AG, Reg. S, 0,5 %, 15/09/2031	CHE	EUR	80.678	0,96
100.000	Toyota Motor Credit Corp., 2,15 %, 13/02/2030	USA	USD	80.668	0,96
100.000	Verizon Communications, Inc., 1,5 %, 18/09/2030	USA	USD	76.215	0,91
				4.231.596	50,40
	Bonos gubernamentales y municipales				
590.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 1,8 %, 15/08/2053	DEU	EUR	487.218	5,80
560.000	Tesoro británico, Reg. S, 1,5 %, 31/07/2053	GBR	GBP	333.242	3,97
290.000	Tesoro británico, Reg. S, 0,875 %, 31/07/2033	GBR	GBP	258.407	3,08
200.000	Bonos del Gobierno de Islandia, Reg. S, 3,5 %, 21/03/2034	ISL	EUR	202.143	2,41
200.000	Region Wallonne Belgium, Reg. S, 3,75 %, 22/04/2039	BEL	EUR	200.333	2,39
300.000	Bonos y Oblig. del Estado, Reg. S, 144A, 1 %, 30/07/2042	ESP	EUR	192.275	2,29
250.000	Bonos del Gobierno de Chile, 3,5 %, 25/01/2050	CHL	USD	168.482	2,01
100.000	Vattenfall AB, Reg. S, 6,875 %, 17/08/2083	SWE	GBP	120.597	1,44
100.000	Nederlandse Gasunie NV, Reg. S, 3,875 %, 22/05/2033	NLD	EUR	102.450	1,22
100.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 5,625 %, 22/02/2036	ROU	EUR	97.601	1,16
100.000	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S, 1,841 %, 21/09/2028	IND	EUR	90.178	1,07
100.000	Orsted A/S, Reg. S, 1,75 %, 09/12/3019	DNK	EUR	89.885	1,07
100.000	SNCF Reseau, Reg. S, 0,875 %, 22/01/2029	FRA	EUR	89.754	1,07
100.000	Societe Nationale SNCF SACA, Reg. S, 0,625 %, 17/04/2030	FRA	EUR	85.850	1,02
100.000	Societe Des Grands Projets EPIC, Reg. S, 0 %, 25/11/2030	FRA	EUR	81.273	0,97

Franklin Global Green Bond Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Bonos del Gobierno de los Países Bajos, Reg. S, 144A, 0,5 %,				
100.000	15/01/2040	NLD	EUR	70.182	0,84
70.000	Bonos del Gobierno de Bélgica, Reg. S, 144A, 1,25 %, 22/04/2033	BEL	EUR	60.667	0,72
				2.730.537	32,53
	Supranacional				
170.000	Unión Europea, Reg. S, 2,625 %, 04/02/2048	SP	EUR	147.108	1,75
120.000	International Finance Corp., 2,125 %, 07/04/2026	SP	USD	106.926	1,27
100.000	Unión Europea, Reg. S, 2,75 %, 04/02/2033	SP	EUR	97.769	1,17
80.000	Banco Europeo de Inversiones, 3,75 %, 14/02/2033	SP	USD	71.028	0,85
				422.831	5,04
	TOTAL BONOS			7.384.964	87,97
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			7.384.964	87,97
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
200.000	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, 6,253 %, 16/09/2026	IRL	USD	187.724	2,24
150.000	Metropolitan Life Global Funding I, 144A, 0,95 %, 02/07/2025	USA	USD	134.016	1,60
100.000	JPMorgan Chase & Co., 0,768 %, 09/08/2025	USA	USD	92.854	1,11
100.000	Bank of America Corp., 2,456 %, 22/10/2025	USA	USD	92.400	1,10
100.000	Comcast Corp., 4,65 %, 15/02/2033	USA	USD	90.177	1,07
100.000	Equinix, Inc., 1 %, 15/09/2025	USA	USD	88.413	1,05
				685.584	8,17
	Bonos gubernamentales y municipales				
350.000	CPPIB Capital, Inc., Reg. S, 3 %, 15/06/2028	CAN	CAD	231.314	2,75
				231.314	2,75
	TOTAL BONOS			916.898	10,92
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			916.898	10,92
	TOTAL INVERSIONES			**8.301.862**	**98,89**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

Franklin Global 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				
	ACCIONES				
	Transporte aéreo y logística				
40.000	DSV A/S	DNK	DKK	6.140.807	2,98
				6.140.807	2,98
	Componentes de automóviles				
88.000	Aptiv plc	USA	USD	6.196.960	3,01
				6.196.960	3,01
	Bancos				
105.000	HDFC Bank Ltd., ADR	IND	USD	6.754.650	3,28
				6.754.650	3,28
	Biotecnología				
37.000	CSL Ltd.	USA	AUD	7.255.599	3,52
				7.255.599	3,52
	Venta al por menor				
4.200	MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	6.902.280	3,35
				6.902.280	3,35
	Mercados de capital				
16.000	Moody's Corp.	USA	USD	6.734.880	3,27
4.500	Partners Group Holding AG	CHE	CHF	5.762.824	2,80
40.000	Intercontinental Exchange, Inc.	USA	USD	5.475.600	2,66
				17.973.304	8,73
	Productos químicos				
25.000	Sika AG	CHE	CHF	7.136.891	3,46
44.000	DSM-Firmenich AG	CHE	EUR	4.955.321	2,41
				12.092.212	5,87
	Servicios y suministros comerciales				
66.000	Veralto Corp.	USA	USD	6.301.020	3,06
				6.301.020	3,06
	Equipos eléctricos				
22.000	Rockwell Automation, Inc.	USA	USD	6.056.160	2,94
				6.056.160	2,94
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
24.000	Zebra Technologies Corp. 'A'	USA	USD	7.414.320	3,60
				7.414.320	3,60
	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) de renta variable				
4.200	Equinix, Inc.	USA	USD	3.177.720	1,54
				3.177.720	1,54
	Servicios financieros				
14.000	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	6.176.240	3,00
				6.176.240	3,00
	Equipos y suministros sanitarios				
17.000	Intuitive Surgical, Inc.	USA	USD	7.562.450	3,67
9.000	IDEXX Laboratories, Inc.	USA	USD	4.384.800	2,13
				11.947.250	5,80
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
94.000	Planet Fitness, Inc. 'A'	USA	USD	6.917.460	3,36
90.000	Amadeus IT Group SA	ESP	EUR	5.989.836	2,91
				12.907.296	6,27
	Servicios de tecnología informática				
105.000	Shopify, Inc. 'A'	CAN	USD	6.935.250	3,37
18.000	MongoDB, Inc. 'A'	USA	USD	4.499.280	2,18
				11.434.530	5,55
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
31.000	Charles River Laboratories International, Inc.	USA	USD	6.403.980	3,11
21.000	Danaher Corp.	USA	USD	5.246.850	2,55
				11.650.830	5,66
	Productos farmacéuticos				
165.000	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPN	JPY	5.735.259	2,79
				5.735.259	2,79

Franklin Global Growth Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Servicios profesionales				
35.000	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USA	USD	6.895.000	3,35
				6.895.000	3,35
	Semiconductores y equipos semiconductores				
27.426	Onto Innovation, Inc.	USA	USD	6.021.653	2,93
14.000	Advanced Micro Devices, Inc.	USA	USD	2.270.940	1,10
				8.292.593	4,03
	Software				
33.000	Manhattan Associates, Inc.	USA	USD	8.140.440	3,95
13.000	Synopsys, Inc.	USA	USD	7.735.780	3,76
37.000	Zscaler, Inc.	USA	USD	7.111.030	3,45
14.074	Tyler Technologies, Inc.	USA	USD	7.076.126	3,44
21.000	ANSYS, Inc.	USA	USD	6.751.500	3,28
55.000	Procore Technologies, Inc.	USA	USD	3.647.050	1,77
				40.461.926	19,65
	TOTAL ACTIVO			201.765.956	97,98
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			201.765.956	97,98
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Metales y minería				
103.000	Walter Energy Inc., Cuenta de garantía bloqueada**	USA	USD	–	–
				–	–
	TOTAL ACTIVO			–	–
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			–	–
	TOTAL INVERSIONES			**201.765.956**	**97,98**

**Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Industria aeroespacial y militar				
10.500	RTX Corp.	USA	USD	1.054.095	0,80
2.099	Lockheed Martin Corp.	USA	USD	980.443	0,74
				2.034.538	1,54
	Transporte aéreo y logística				
15.000	Deutsche Post AG	DEU	EUR	609.189	0,46
				609.189	0,46
	Automóviles				
9.300	Toyota Motor Corp.	JPN	JPY	190.842	0,14
				190.842	0,14
	Bancos				
36.500	Bank of America Corp.	USA	USD	1.451.605	1,10
26.950	DBS Group Holdings Ltd.	SGP	SGD	709.857	0,54
29.000	National Australia Bank Ltd.	AUS	AUD	699.342	0,53
10.000	Truist Financial Corp.	USA	USD	388.500	0,29
25.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPN	JPY	269.843	0,20
				3.519.147	2,66
	Mercados de capital				
11.000	Morgan Stanley	USA	USD	1.069.090	0,80
70.000	Singapore Exchange Ltd.	SGP	SGD	488.157	0,37
73.100	Nomura Holdings, Inc.	JPN	JPY	422.315	0,32
				1.979.562	1,49
	Productos químicos				
12.000	BASF SE	DEU	EUR	580.192	0,44
12.000	Albemarle Corp., preferencia, 7,25 %	USA	USD	559.920	0,42
				1.140.112	0,86
	Equipos de comunicaciones				
6.500	Cisco Systems, Inc.	USA	USD	308.815	0,23
				308.815	0,23
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
40.000	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	1.005.561	0,76
16.000	Verizon Communications, Inc.	USA	USD	659.840	0,50
15.200	BCE, Inc.	CAN	CAD	492.261	0,37
150.000	Singapore Telecommunications Ltd.	SGP	SGD	303.547	0,23
				2.461.209	1,86
	Servicios públicos eléctricos				
10.000	Duke Energy Corp.	USA	USD	1.002.300	0,75
9.000	Edison International	USA	USD	646.290	0,49
12.520	NextEra Energy, Inc., preferencia, 6,926 %	USA	USD	519.455	0,39
5.392	NextEra Energy, Inc.	USA	USD	381.807	0,29
				2.549.852	1,92
	Productos alimenticios				
15.000	Nestle SA	USA	CHF	1.531.200	1,16
				1.531.200	1,16
	Proveedores y servicios sanitarios				
8.000	CVS Health Corp.	USA	USD	472.480	0,36
				472.480	0,36
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
5.000	Starbucks Corp.	USA	USD	389.250	0,29
				389.250	0,29
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
13.900	Sekisui House Ltd.	JPN	JPY	308.978	0,23
				308.978	0,23
	Productos del hogar				
5.300	Procter & Gamble Co. (The)	USA	USD	874.076	0,66
				874.076	0,66
	Conglomerados industriales				
3.500	Siemens AG	DEU	EUR	651.152	0,49
				651.152	0,49

Franklin Global Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Seguros				
25.000	AXA SA	FRA	EUR	819.395	0,62
				819.395	0,62
	Servicios de tecnología informática				
3.800	International Business Machines Corp.	USA	USD	657.210	0,50
				657.210	0,50
	Metales y minería				
17.000	Rio Tinto plc	AUS	GBP	1.115.555	0,84
20.000	BHP Group Ltd.	AUS	AUD	571.639	0,43
3.500	Freeport-McMoRan, Inc.	USA	USD	170.100	0,13
				1.857.294	1,40
	Servicios públicos múltiples				
10.768	Dominion Energy, Inc.	USA	USD	527.632	0,40
42.440	National Grid plc	GBR	GBP	473.910	0,36
				1.001.542	0,76
	Petróleo, gas y combustibles				
14.100	TotalEnergies SE, ADR	FRA	USD	940.188	0,71
6.000	Chevron Corp.	USA	USD	938.520	0,71
7.296	Exxon Mobil Corp.	USA	USD	839.916	0,63
32.500	Woodside Energy Group Ltd.	AUS	AUD	612.007	0,46
				3.330.631	2,51
	Productos de cuidado personal				
16.348	Unilever plc	GBR	GBP	897.334	0,68
				897.334	0,68
	Productos farmacéuticos				
6.000	Roche Holding AG	USA	CHF	1.662.445	1,26
7.400	AstraZeneca plc	GBR	GBP	1.151.730	0,87
10.000	Sanofi SA	USA	EUR	964.566	0,73
29.105	Pfizer, Inc.	USA	USD	814.358	0,61
5.000	Johnson & Johnson	USA	USD	730.800	0,55
27.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	700.442	0,53
12.350	Bayer AG	DEU	EUR	348.171	0,26
7.500	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	311.475	0,24
				6.683.987	5,05
	Semiconductores y equipos semiconductores				
4.000	Texas Instruments, Inc.	USA	USD	778.120	0,58
1.499	Analog Devices, Inc.	USA	USD	342.162	0,26
				1.120.282	0,84
	Tabaco				
7.000	Philip Morris International, Inc.	USA	USD	709.310	0,54
3.000	Japan Tobacco, Inc.	JPN	JPY	81.251	0,06
				790.561	0,60
	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones				
16.000	SK Telecom Co. Ltd.	KOR	KRW	595.904	0,45
18.000	KDDI Corp.	JPN	JPY	476.921	0,36
				1.072.825	0,81
	TOTAL ACTIVO			37.251.463	28,12
	BONOS				
	Bonos corporativos				
1.000.000	Barclays plc, 5,746 %, 09/08/2033	GBR	USD	997.956	0,75
1.000.000	Petrobras Global Finance BV, 6,5 %, 03/07/2033	BRA	USD	996.556	0,75
1.000.000	Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S, 5,875 %, 15/01/2028	GBR	USD	981.298	0,74
1.000.000	BAT Capital Corp., 3,557 %, 15/08/2027	GBR	USD	950.148	0,72
1.000.000	Wynn Macau Ltd., Reg. S, 5,625 %, 26/08/2028	MAC	USD	938.495	0,71
1.000.000	AerCap Ireland Capital DAC, 2,45 %, 29/10/2026	IRL	USD	933.175	0,70
850.000	America Movil SAB de CV, 4,7 %, 21/07/2032	MEX	USD	818.990	0,62
750.000	ArcelorMittal SA, 6,8 %, 29/11/2032	LUX	USD	790.627	0,60
750.000	HSBC Holdings plc, 6,254 %, 09/03/2034	GBR	USD	781.342	0,59
750.000	Royal Bank of Canada, 5 %, 01/02/2033	CAN	USD	739.635	0,56
750.000	CNH Industrial NV, 3,85 %, 15/11/2027	USA	USD	718.545	0,54
700.000	UBS Group AG, Reg. S, 5,959 %, 12/01/2034	CHE	USD	710.904	0,54
700.000	Philip Morris International, Inc., 5,125 %, 15/02/2030	USA	USD	697.744	0,53
700.000	BHP Billiton Finance USA Ltd., 4,9 %, 28/02/2033	AUS	USD	686.758	0,52

Franklin Global Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
700.000	Trivium Packaging Finance BV, Reg. S, 5,5 %, 15/08/2026	NLD	USD	686.603	0,52
750.000	Haleon US Capital LLC, 3,625 %, 24/03/2032	USA	USD	672.207	0,51
750.000	Nomura Holdings, Inc., 3,103 %, 16/01/2030	JPN	USD	663.323	0,50
750.000	Suzano Austria GmbH, 2,5 %, 15/09/2028	BRA	USD	658.880	0,50
650.000	BAE Systems plc, Reg. S, 5,3 %, 26/03/2034	GBR	USD	644.287	0,49
750.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., 2,142 %, 23/09/2030	JPN	USD	625.652	0,47
600.000	Eastman Chemical Co., 5,625 %, 20/02/2034	USA	USD	596.627	0,45
600.000	Air Lease Corp., 5,1 %, 01/03/2029	USA	USD	593.862	0,45
600.000	Ashtead Capital, Inc., Reg. S, 5,5 %, 11/08/2032	GBR	USD	585.725	0,44
600.000	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S, 7,25 %, 13/02/2033	BRA	USD	566.099	0,43
600.000	Ziggo BV, Reg. S, 4,875 %, 15/01/2030	NLD	USD	534.380	0,40
500.000	General Motors Financial Co., Inc., 6,4 %. 09/01/2033	USA	USD	519.247	0,39
500.000	Lockheed Martin Corp., 5,25 %, 15/01/2033	USA	USD	508.505	0,38
500.000	Regal Rexnord Corp., 6,05 %, 15/04/2028	USA	USD	506.196	0,38
500.000	Vale Overseas Ltd., 6,125 %, 12/06/2033	BRA	USD	504.162	0,38
600.000	Brown & Brown, Inc., 2,375 %, 15/03/2031	USA	USD	495.934	0,37
500.000	BP Capital Markets America, Inc., 4,812 %, 13/02/2033	USA	USD	484.968	0,37
300.000	Ashtead Capital, Inc., Reg. S, 5,95 %, 15/10/2033	GBR	USD	300.793	0,23
250.000	CVS Health Corp., 5,25 %, 21/02/2033	USA	USD	244.230	0,18
250.000	BAT International Finance plc, 1,668 %, 25/03/2026	GBR	USD	234.325	0,18
200.000	UnitedHealth Group, Inc., 5,35 %, 15/02/2033	USA	USD	202.747	0,15
200.000	Barclays plc, 5,501 %, 09/08/2028	GBR	USD	199.692	0,15
150.000	Dell International LLC, 5,75 %, 01/02/2033	USA	USD	154.293	0,12
100.000	United Rentals North America, Inc., 3,875 %, 15/02/2031	USA	USD	89.306	0,07
				23.014.216	17,38
	Bonos gubernamentales y municipales				
2.500.000	Tesoro estadounidense, 4,25 %, 31/01/2026	USA	USD	2.476.270	1,87
2.400.000	Tesoro estadounidense, 4,5 %, 15/11/2033	USA	USD	2.422.687	1,83
2.200.000	Tesoro estadounidense, 3,625 %, 15/05/2053	USA	USD	1.872.492	1,41
6.500.000	Tesoro estadounidense, 0 %, 15/05/2053	USA	USD	1.824.191	1,38
1.600.000	Tesoro estadounidense, 2,75 %, 15/08/2032	USA	USD	1.424.031	1,08
1.500.000	Tesoro estadounidense, 3,125 %, 31/08/2029	USA	USD	1.414.893	1,07
1.000.000	Bonos del Gobierno de México, 4,5 %, 22/04/2029	MEX	USD	959.370	0,72
1.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 2,85 %, 14/02/2030	IDN	USD	887.600	0,67
500.000	Ecopetrol SA, 8,875 %, 13/01/2033	COL	USD	516.692	0,39
200.000	Export-Import Bank of India, Reg. S, 5,5 %, 18/01/2033	IND	USD	201.746	0,15
				13.999.972	10,57
	TOTAL BONOS			37.014.188	27,95
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			74.265.651	56,07
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS VINCULADOS A RENTA VARIABLE				
	Industria aeroespacial y militar				
2.000	Northrop Grumman Corp., 144A, 7,5 %, 10/09/2024	USA	USD	871.158	0,66
				871.158	0,66
	Transporte aéreo y logística				
4.500	United Parcel Service, Inc., 144A, 8,5 %, 02/10/2024	USA	USD	622.595	0,47
				622.595	0,47
	Bancos				
27.000	Bank of America Corp., 144A, 8,5 %, 26/02/2025	USA	USD	971.425	0,73
13.000	Citigroup, Inc., 144A, 10 %, 25/02/2025	USA	USD	775.105	0,59
15.000	US Bancorp, 144A, 10 %, 23/08/2024	USA	USD	601.596	0,45
10.000	Bank of America Corp., 144A, 8 %, 16/08/2024	USA	USD	358.670	0,27
				2.706.796	2,04
	Biotecnología				
4.000	Amgen, Inc., 144A, 8 %, 20/09/2024	USA	USD	1.144.462	0,86
				1.144.462	0,86
	Venta al por menor				
2.000	Amazon.com, Inc., 144A, 9 %, 20/11/2024	USA	USD	263.265	0,20
				263.265	0,20
	Mercados de capital				
1.800	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 144A, 7,5 %, 19/08/2024	USA	USD	726.953	0,55

Franklin Global Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
3.000	Charles Schwab Corp. (The), 144A, 10 %, 17/07/2024	USA	USD	190.566	0,14
				917.519	0,69
	Equipos de comunicaciones				
13.000	Cisco Systems, Inc., 144A, 7,5 %, 23/07/2024	USA	USD	615.810	0,46
				615.810	0,46
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
4.200	Target Corp., 144A, 8,5 %, 08/10/2024	USA	USD	590.252	0,45
				590.252	0,45
	Transporte terrestre				
4.000	Union Pacific Corp., 144A, 9 %, 28/10/2024	USA	USD	871.864	0,66
				871.864	0,66
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
9.500	Starbucks Corp., 144A, 8 %, 04/03/2025	USA	USD	765.036	0,58
				765.036	0,58
	Seguros				
9.000	MetLife, Inc., 144A, 9 %, 23/10/2024	USA	USD	613.692	0,46
				613.692	0,46
	Medios de comunicación				
11.000	Comcast Corp., 144A, 8 %, 12/09/2024	USA	USD	435.246	0,33
				435.246	0,33
	Metales y minería				
12.650	Newmont Corp., 144A, 11 %, 16/01/2025	USA	USD	514.724	0,39
20.000	Barrick Gold Corp., 144A, 9 %, 01/07/2025	USA	USD	329.944	0,25
				844.668	0,64
	Petróleo, gas y combustibles				
19.500	BP plc, 144A, 8,5 %, 15/05/2025	USA	USD	728.250	0,55
6.000	Exxon Mobil Corp., 144A, 9 %, 12/03/2025	USA	USD	653.886	0,49
2.000	Exxon Mobil Corp., 144A, 9 %, 24/09/2024	USA	USD	230.617	0,18
5.500	BP plc, 144A, 10 %, 30/12/2024	USA	USD	200.653	0,15
				1.813.406	1,37
	Productos farmacéuticos				
17.000	Bristol-Myers Squibb Co., 144A, 8 %, 05/09/2024	USA	USD	710.201	0,54
				710.201	0,54
	Semiconductores y equipos semiconductores				
6.300	Texas Instruments, Inc., 144A, 8,5 %, 07/08/2024	USA	USD	1.200.331	0,91
10.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd, 144A, 10 %, 22/10/2024	USA	USD	992.160	0,75
4.000	Texas Instruments, Inc., 144A, 8,5 %, 15/07/2025	USA	USD	774.290	0,58
550	Broadcom, Inc., 144A, 11,5 %, 13/05/2025	USA	USD	750.080	0,57
8.500	Microchip Technology, Inc., 144A, 10 %, 03/03/2025	USA	USD	743.352	0,56
				4.460.213	3,37
	Software				
5.300	Newmont Corp., 144A, 8,5 %, 10/02/2025	USA	USD	657.081	0,50
2.600	Workday, Inc., 144A, 9 %, 13/11/2024	USA	USD	575.137	0,43
				1.232.218	0,93
	TOTAL BONOS VINCULADOS A RENTA VARIABLE			19.478.401	14,71
	BONOS				
	Valores respaldados por activos				
764.059	FNMA FS7252, 5 %, 01/11/2053	USA	USD	738.829	0,56
600.000	United Airlines Pass-Through Trust, Serie 2023-1A, 5,8 %, 15/07/2037	USA	USD	611.342	0,46
356.490	FNMA MA5009, 5 %, 01/05/2053	USA	USD	344.719	0,26
355.831	FHLMC Pool SD8323, 5 %, 01/05/2053	USA	USD	344.098	0,26
153.046	FHLMC Pool SD8372, 5,5 %, 01/11/2053	USA	USD	151.025	0,11
148.641	FHLMC Pool SD8342, 5,5 %, 01/07/2053	USA	USD	146.705	0,11
				2.336.718	1,76
	Bonos corporativos				
1.000.000	Bayer US Finance II LLC, Reg. S, 4,375 %, 15/12/2028	DEU	USD	950.060	0,72
1.000.000	Grifols SA, Reg. S, 4,75 %, 15/10/2028	ESP	USD	863.935	0,65
1.000.000	JBS USA LUX SA SARL, 3,625 %, 15/01/2032	USA	USD	863.903	0,65
1.000.000	DaVita, Inc., Reg. S, 3,75 %, 15/02/2031	USA	USD	853.974	0,65
1.000.000	Glencore Funding LLC, Reg. S, 2,5 %, 01/09/2030	AUS	USD	846.103	0,64

Franklin Global Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
800.000	Société Générale SA, Reg. S, 6,691 %, 10/01/2034	FRA	USD	825.642	0,62
1.000.000	7-Eleven, Inc., Reg. S, 1,8 %, 10/02/2031	USA	USD	801.357	0,61
900.000	Hyundai Capital America, Reg. S 2 % 15/jun./2028	USA	USD	794.569	0,60
1.000.000	Fresenius Medical Care US Finance III, Inc., Reg. S, 2,375 %, 16/02/2031	DEU	USD	790.100	0,60
750.000	Community Health Systems, Inc., Reg. S, 10,875 %, 15/01/2032	USA	USD	781.527	0,59
750.000	American Airlines, Inc., Reg. S, 8,5 %, 15/05/2029	USA	USD	779.694	0,59
800.000	Nestle Holdings, Inc., Reg. S, 4,3 %, 01/10/2032	USA	USD	771.151	0,58
750.000	Morgan Stanley, 5,948 %, 19/01/2038	USA	USD	746.053	0,56
750.000	Mercedes-benz Finance North America LLC, Reg. S, 4,8 %, 30/03/2028	DEU	USD	744.749	0,56
750.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S, 3,4 %, 16/03/2027	DEU	USD	719.413	0,54
700.000	Vodafone Group plc, 4,125 %, 30/05/2025	GBR	USD	691.740	0,52
650.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 6,75 %, 01/03/2028	ISR	USD	665.977	0,50
650.000	Athene Global Funding, Reg. S, 5,516 %, 25/03/2027	USA	USD	651.884	0,49
650.000	CSL Finance plc, Reg. S, 5,106 %, 03/04/2034	AUS	USD	641.294	0,48
750.000	Kimberly-Clark de México SAB de CV, Reg. S, 2,431 %, 01/07/2031	MEX	USD	637.472	0,48
750.000	NXP BV, 2,5 %, 11/05/2031	CHN	USD	628.761	0,48
1.000.000	Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S, 5,25 %, 15/08/2027	USA	USD	623.912	0,47
750.000	Macquarie Group Ltd., Reg. S, 2,691 %, 23/06/2032	AUS	USD	622.296	0,47
600.000	CaixaBank SA, Reg. S, 6,208 %, 18/01/2029	ESP	USD	609.831	0,46
600.000	Toronto-Dominion Bank (The), 5,156 %, 10/01/2028	CAN	USD	599.555	0,45
600.000	Westpac Banking Corp., 2,894 %, 04/02/2030	AUS	USD	588.297	0,44
600.000	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., Reg. S, 5,875 %, 15/04/2030	AUS	USD	586.788	0,44
600.000	1375209 BC Ltd., Reg. S, 9 %, 30/01/2028	CAN	USD	577.699	0,44
600.000	GFL Environmental, Inc., Reg. S, 4,75 %, 15/06/2029	USA	USD	566.840	0,43
600.000	Volkswagen Group of America Finance LLC, Reg. S, 3,75 %, 13/05/2030	DEU	USD	554.336	0,42
500.000	Rain Carbon, Inc., Reg. S, 12,25 %, 01/09/2029	USA	USD	538.767	0,41
600.000	Tencent Holdings Ltd., Reg. S, 2,88 %, 22/04/2031	CHN	USD	521.910	0,39
600.000	Dornoch Debt Merger Sub, Inc., Reg. S, 6,625 %, 15/10/2029	USA	USD	510.899	0,39
500.000	TransDigm, Inc., Reg. S, 6,75 %, 15/08/2028	USA	USD	506.737	0,38
500.000	Aker BP ASA, Reg. S, 6 %, 13/06/2033	NOR	USD	505.433	0,38
500.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co., Reg. S, 9,25 %, 15/04/2027	USA	USD	500.936	0,38
500.000	Carnival Corp., Reg. S, 5,75 %, 01/03/2027	USA	USD	494.274	0,37
500.000	Bank of America Corp., 5,015 %, 22/07/2033	USA	USD	488.928	0,37
500.000	Bacardi Ltd., Reg. S, 5,4 %, 15/06/2033	BMU	USD	488.375	0,37
500.000	Woodside Finance Ltd., Reg. S, 4,5 %, 04/03/2029	AUS	USD	482.821	0,36
1.000.000	CommScope, Inc., Reg. S, 8,25 %, 01/03/2027	USA	USD	475.558	0,36
500.000	Calumet Specialty Products Partners LP, Reg. S, 9,75 %, 15/07/2028	USA	USD	473.981	0,36
600.000	CSN Resources SA, Reg. S, 4,625 %, 10/06/2031	BRA	USD	471.659	0,36
500.000	Fertitta Entertainment LLC, Reg. S, 6,75 %, 15/01/2030	USA	USD	439.473	0,33
400.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 6,561 %, 24/10/2034	USA	USD	430.197	0,33
400.000	Calumet Specialty Products Partners LP, Reg. S, 9,25 %, 15/07/2029	USA	USD	408.000	0,31
400.000	Consolidated Energy Finance SA, Reg. S, 6,5 %, 15/05/2026	CHE	USD	387.357	0,29
500.000	Community Health Systems, Inc., Reg. S, 6,875 %, 15/04/2029	USA	USD	382.954	0,29
334.000	Wynn Las Vegas LLC, Reg. S, 5,5 %, 01/03/2025	USA	USD	333.832	0,25
250.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co., Reg. S, 7,875 %, 15/04/2027	USA	USD	255.310	0,19
250.000	Amgen, Inc., 5,25 %, 02/03/2033	USA	USD	249.394	0,19
250.000	Sands China Ltd., 5,4 %, 08/08/2028	MAC	USD	244.938	0,19
176.000	Calumet Specialty Products Partners LP, Reg. S, 11 %, 15/04/2025	USA	USD	177.003	0,13
150.000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 5,068 %, 24/01/2034	USA	USD	145.036	0,11
150.000	International Flavors & Fragrances, Inc., Reg. S, 2,3 %, 01/11/2030	USA	USD	125.133	0,09
125.000	Prudential Financial, Inc., 5,375 %, 15/05/2045	USA	USD	123.981	0,09
125.000	Meta Platforms, Inc., 3,85 %, 15/08/2032	USA	USD	116.260	0,09
100.000	Intel Corp., 5,125 %, 10/02/2030	USA	USD	100.457	0,08
100.000	Goodyear Tire & Rubber Co. (The), 5 %, 15/07/2029	USA	USD	93.177	0,07
50.000	Pacific Gas and Electric Co., 4,55 %, 01/07/2030	USA	USD	47.408	0,04
				31.899.100	24,08
	Bonos gubernamentales y municipales				
2.630.000	FHLB, 0 %, 01/07/2024	USA	USD	2.628.860	1,98
500.000	Petróleos Mexicanos, 6,5 %, 13/03/2027	MEX	USD	476.745	0,37
				3.105.605	2,35
	TOTAL BONOS			37.341.423	28,19
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			56.819.824	42,90
	TOTAL INVERSIONES			**131.085.475**	**98,97**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Industria aeroespacial y militar				
155	TransDigm Group, Inc.	USA	USD	184.884	0,15
				184.884	0,15
	Componentes de automóviles				
4.138	Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KOR	KRW	125.935	0,10
				125.935	0,10
	Automóviles				
36.191	Toyota Motor Corp.	JPN	JPY	693.365	0,55
8.234	Mercedes-Benz Group AG	DEU	EUR	532.133	0,42
25.712	Stellantis NV	USA	EUR	474.619	0,38
				1.700.117	1,35
	Bancos				
92.731	ABN AMRO Bank NV, Reg. S, 144A	NLD	EUR	1.422.087	1,13
170.897	Intesa Sanpaolo SpA	ITA	EUR	593.047	0,47
15.029	UniCredit SpA	ITA	EUR	519.318	0,41
49.359	Bancolombia SA	COL	COP	391.907	0,31
97.862	NatWest Group plc	GBR	GBP	359.456	0,29
2.116	Credicorp Ltd.	PER	USD	318.714	0,25
7.182	Bank of Nova Scotia (The)	CAN	CAD	306.691	0,24
26.333	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ESP	EUR	246.831	0,20
1.056	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	199.409	0,16
1.875	BNP Paribas SA	FRA	EUR	111.966	0,09
				4.469.426	3,55
	Bebidas				
10.728	PepsiCo, Inc.	USA	USD	1.651.918	1,31
				1.651.918	1,31
	Biotecnología				
12.131	AbbVie, Inc.	USA	USD	1.942.591	1,54
302	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	132.157	0,11
				2.074.748	1,65
	Venta al por menor				
12.818	Amazon.com, Inc.	USA	USD	2.312.649	1,83
80	MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	122.745	0,10
6.796	Macy's, Inc.	USA	USD	121.822	0,10
				2.557.216	2,03
	Productos para la construcción				
409	Trane Technologies plc	USA	USD	125.602	0,10
				125.602	0,10
	Mercados de capital				
585.739	Pantheon Infrastructure plc	GBR	GBP	553.048	0,44
172.602	Ashmore Group plc	GBR	GBP	345.475	0,27
46.405	Nomura Holdings, Inc.	JPN	JPY	250.296	0,20
3.661	3i Group plc	GBR	GBP	131.738	0,11
99	Partners Group Holding AG	CHE	CHF	118.366	0,09
4.619	Intermediate Capital Group plc	GBR	GBP	118.269	0,09
				1.517.192	1,20
	Productos químicos				
9.653	BASF SE	DEU	EUR	435.735	0,35
1.094	Ecolab, Inc.	USA	USD	243.088	0,19
582	Sherwin-Williams Co. (The)	USA	USD	162.157	0,13
3.887	Solvay SA	BEL	EUR	127.991	0,10
1.399	LyondellBasell Industries NV 'A'	USA	USD	124.945	0,10
				1.093.916	0,87
	Equipos de comunicaciones				
30.374	Cisco Systems, Inc.	USA	USD	1.347.277	1,07
				1.347.277	1,07
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
8.644	Target Corp.	USA	USD	1.194.714	0,95
13.832	Koninklijke Ahold Delhaize NV	NLD	EUR	380.070	0,30

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
172	Costco Wholesale Corp.	USA	USD	136.493	0,11
				1.711.277	1,36
	Distribuidores				
373	Pool Corp.	USA	USD	107.025	0,09
				107.025	0,09
	Servicios de consumo diversificados				
2.593	H&R Block, Inc.	USA	USD	131.284	0,10
				131.284	0,10
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
23.141	Verizon Communications, Inc.	USA	USD	890.986	0,71
26.259	Hellenic Telecommunications Organization SA	GRC	EUR	352.435	0,28
				1.243.421	0,99
	Servicios públicos eléctricos				
12.461	Iberdrola SA	ESP	EUR	150.969	0,12
1.681	NRG Energy, Inc.	USA	USD	122.195	0,09
20.179	CPFL Energia SA	BRA	BRL	110.300	0,09
				383.464	0,30
	Equipos eléctricos				
1.978	Eaton Corp. plc	USA	USD	579.033	0,46
1.346	Vertiv Holdings Co. 'A'	USA	USD	108.788	0,09
				687.821	0,55
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
136.189	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	835.451	0,66
909	TE Connectivity Ltd.	USA	USD	127.664	0,10
1.998	Amphenol Corp. 'A'	USA	USD	125.670	0,10
				1.088.785	0,86
	Entretenimiento				
70.367	NetEase, Inc.	CHN	HKD	1.254.526	1,00
215	Netflix, Inc.	USA	USD	135.467	0,11
2.584	Nintendo Co. Ltd.	JPN	JPY	128.850	0,10
				1.518.843	1,21
	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) de renta variable				
8.223	Simon Property Group, Inc.	USA	USD	1.165.392	0,92
16.198	Highwoods Properties, Inc.	USA	USD	397.275	0,32
14.262	AGNC Investment Corp.	USA	USD	127.028	0,10
				1.689.695	1,34
	Servicios financieros				
1.632	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	672.181	0,53
1.104	Visa, Inc. 'A'	USA	USD	270.532	0,22
409	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USA	USD	155.337	0,12
				1.098.050	0,87
	Servicios de gas				
15.395	Tokyo Gas Co. Ltd.	JPN	JPY	309.471	0,25
				309.471	0,25
	Transporte terrestre				
2.143	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	145.414	0,12
794	Old Dominion Freight Line, Inc.	USA	USD	130.913	0,10
				276.327	0,22
	Equipos y suministros sanitarios				
13.797	Medtronic plc	USA	USD	1.013.875	0,81
703	Stryker Corp.	USA	USD	223.318	0,18
342	Intuitive Surgical, Inc.	USA	USD	142.040	0,11
1.832	Boston Scientific Corp.	USA	USD	131.717	0,10
1.308	Abbott Laboratories	USA	USD	126.892	0,10
264	IDEXX Laboratories, Inc.	USA	USD	120.083	0,10
644	ResMed, Inc.	USA	USD	115.092	0,09
				1.873.017	1,49
	Proveedores y servicios sanitarios				
1.231	Cigna Group (The)	USA	USD	379.920	0,30
264	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	125.520	0,10
				505.440	0,40

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Tecnología sanitaria				
666	Veeva Systems, Inc. 'A'	USA	USD	113.794	0,09
				113.794	0,09
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
228	Booking Holdings, Inc.	USA	USD	843.266	0,67
2.200	Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USA	USD	128.681	0,10
1.234	DoorDash, Inc. 'A'	USA	USD	125.324	0,10
				1.097.271	0,87
	Productos del hogar				
219.010	Kimberly-Clark de México SAB de CV 'A'	MEX	MXN	353.772	0,28
1.454	Colgate-Palmolive Co.	USA	USD	131.730	0,11
				485.502	0,39
	Seguros				
92.943	BB Seguridade Participacões SA	BRA	BRL	511.139	0,40
965	Erie Indemnity Co. 'A'	USA	USD	326.502	0,26
3.423	NN Group NV	NLD	EUR	148.556	0,12
60.994	Medibank Pvt. Ltd.	AUS	AUD	141.128	0,11
2.705	Sun Life Financial, Inc.	CAN	CAD	123.817	0,10
				1.251.142	0,99
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
11.553	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	1.964.690	1,56
1.561	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	734.840	0,58
3.301	Pinterest, Inc. 'A'	USA	USD	135.818	0,11
				2.835.348	2,25
	Servicios de tecnología informática				
4.877	Tata Consultancy Services Ltd.	IND	INR	212.767	0,17
				212.767	0,17
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
93	Mettler-Toledo International, Inc.	USA	USD	121.348	0,09
905	Agilent Technologies, Inc.	USA	USD	109.528	0,09
				230.876	0,18
	Maquinaria				
34.203	Komatsu Ltd.	JPN	JPY	932.881	0,74
1.451	Caterpillar, Inc.	USA	USD	451.245	0,36
895	Illinois Tool Works, Inc.	USA	USD	198.001	0,16
1.403	Otis Worldwide Corp.	USA	USD	126.088	0,10
1.252	PACCAR, Inc.	USA	USD	120.326	0,09
				1.828.541	1,45
	Medios de comunicación				
23.525	Comcast Corp. 'A'	USA	USD	860.087	0,68
				860.087	0,68
	Metales y minería				
68.747	Fortescue Ltd.	AUS	AUD	913.746	0,73
447	Reliance, Inc.	USA	USD	119.189	0,09
				1.032.935	0,82
	Petróleo, gas y combustibles				
14.139	Suncor Energy, Inc.	CAN	CAD	503.145	0,40
7.469	TotalEnergies SE	FRA	EUR	466.948	0,37
2.366	Valero Energy Corp.	USA	USD	346.274	0,27
10.125	Repsol SA	ESP	EUR	149.931	0,12
1.378	Exxon Mobil Corp.	USA	USD	148.105	0,12
25.795	Headwater Exploration, Inc.	CAN	CAD	127.613	0,10
868	Chevron Corp.	USA	USD	126.760	0,10
958	Phillips 66	USA	USD	126.264	0,10
772	Marathon Petroleum Corp.	USA	USD	125.036	0,10
8.944	Inpex Corp.	JPN	JPY	122.647	0,10
				2.242.723	1,78
	Productos farmacéuticos				
12.664	Johnson & Johnson	USA	USD	1.728.102	1,37
2.150	Roche Holding AG	USA	CHF	556.166	0,44
4.001	Merck & Co., Inc.	USA	USD	462.444	0,37
297	Eli Lilly & Co.	USA	USD	251.048	0,20
4.526	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	175.488	0,14

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
11.309	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	144.284	0,11
5.864	Richter Gedeon Nyrt.	HUN	HUF	142.215	0,11
1.344	Novartis AG	CHE	CHF	133.607	0,11
				3.593.354	2,85
	Servicios profesionales				
6.235	Robert Half, Inc.	USA	USD	372.435	0,30
				372.435	0,30
	Semiconductores y equipos semiconductores				
17.200	NVIDIA Corp.	USA	USD	1.983.837	1,58
40.290	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	1.112.214	0,88
4.500	Tokyo Electron Ltd.	JPN	JPY	919.807	0,73
1.070	KLA Corp.	USA	USD	823.663	0,65
805	Lam Research Corp.	USA	USD	800.303	0,64
2.659	Applied Materials, Inc.	USA	USD	585.844	0,47
27.452	Novatek Microelectronics Corp.	TWN	TWD	477.026	0,38
171	Broadcom, Inc.	USA	USD	256.321	0,20
				6.959.015	5,53
	Software				
5.690	Microsoft Corp.	USA	USD	2.374.331	1,89
503	ServiceNow, Inc.	USA	USD	369.429	0,29
587	Intuit, Inc.	USA	USD	360.174	0,29
683	Adobe, Inc.	USA	USD	354.247	0,28
633	Autodesk, Inc.	USA	USD	146.238	0,12
398	Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USA	USD	142.386	0,11
101	Fair Isaac Corp.	USA	USD	140.374	0,11
1.116	Datadog, Inc. 'A'	USA	USD	135.127	0,11
462	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	132.742	0,10
782	Atlassian Corp. 'A'	USA	USD	129.138	0,10
232	Synopsys, Inc.	USA	USD	128.890	0,10
229	HubSpot, Inc.	USA	USD	126.096	0,10
6.269	Asseco Poland SA	POL	PLN	116.258	0,09
522	Workday, Inc. 'A'	USA	USD	108.952	0,09
				4.764.382	3,78
	Venta minorista especializada				
2.561	Home Depot, Inc. (The)	USA	USD	823.078	0,65
10.207	Best Buy Co., Inc.	USA	USD	803.238	0,64
478	Williams-Sonoma, Inc.	USA	USD	126.013	0,10
				1.752.329	1,39
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
12.054	Apple, Inc.	USA	USD	2.370.286	1,88
7.423	Canon, Inc.	JPN	JPY	188.031	0,15
8.756	Seiko Epson Corp.	JPN	JPY	127.817	0,10
				2.686.134	2,13
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
151	Deckers Outdoor Corp.	USA	USD	136.458	0,11
454	Lululemon Athletica, Inc.	USA	USD	126.608	0,10
10.197	Burberry Group plc	GBR	GBP	105.726	0,09
1.491	NIKE, Inc. 'B'	USA	USD	104.917	0,08
				473.709	0,38
	Empresas comerciales y distribuidoras				
14.466	Fastenal Co.	USA	USD	848.701	0,67
205	United Rentals North America, Inc.	USA	USD	123.779	0,10
143	WW Grainger, Inc.	USA	USD	120.456	0,10
				1.092.936	0,87
	Infraestructura del transporte				
3.044	Aena SME SA, Reg. S, 144A	ESP	EUR	575.565	0,46
32.762	International Container Terminal Services, Inc.	PHL	PHP	182.927	0,14
				758.492	0,60
	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones				
561.823	Vodafone Group plc	GBR	GBP	464.142	0,37
				464.142	0,37
	TOTAL ACTIVO			64.580.065	51,28

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	BONOS				
	Bonos corporativos				
1.000.000	Iberdrola International BV, Reg. S, 1,45 %, Perpetuo	ESP	EUR	932.149	0,74
973.000	Telia Co. AB, Reg. S, 1,375 %, 11/05/2081	SWE	EUR	921.635	0,73
800.000	ABN AMRO Bank NV, Reg. S, 4,375 %, Perpetuo	NLD	EUR	781.073	0,62
662.000	M&G plc, Reg. S, 3,875 %, 20/07/2049	GBR	GBP	780.447	0,62
920.000	Upjohn Finance BV, Reg. S, 1,908 %, 23/06/2032	USA	EUR	771.499	0,61
900.000	Société Générale SA, Reg. S, 1,25 %, 12/06/2030	FRA	EUR	770.139	0,61
863.000	Viterra Finance BV, Reg. S, 1 %, 24/09/2028	NLD	EUR	764.899	0,61
862.000	ASTM SpA, Reg. S, 1,5 %, 25/01/2030	ITA	EUR	757.396	0,60
776.000	Verizon Communications, Inc., 1,375 %, 27/10/2026	USA	EUR	743.078	0,59
736.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, 2 %, 22/03/2028	USA	EUR	699.220	0,56
771.000	Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, 2,429 %, 14/07/2031	ITA	EUR	678.129	0,54
743.000	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S, 2 %, 15/01/2030	ITA	EUR	666.144	0,53
758.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S, 0,375 %, 17/09/2029	NZL	EUR	652.417	0,52
590.000	Legal & General Group plc, Reg. S, 4,5 %, 01/11/2050	GBR	GBP	634.581	0,50
700.000	Telefónica Europe BV, Reg. S, 2,376 %, Perpetuo	ESP	EUR	625.225	0,50
655.000	Danske Bank A/S, Reg. S, 1 %, 15/05/2031	DNK	EUR	620.393	0,49
673.000	Aeroporti di Roma SpA, Reg. S, 1,625 %, 02/02/2029	ITA	EUR	617.431	0,49
689.000	NatWest Group plc, 4,445 %, 08/05/2030	GBR	USD	614.933	0,49
707.000	FedEx Corp., 0,45 %, 04/05/2029	USA	EUR	612.678	0,49
627.000	NE Property BV, Reg. S, 3,375 %, 14/07/2027	ROU	EUR	609.856	0,48
664.000	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, 1,75 %, 04/07/2029	ITA	EUR	606.061	0,48
617.000	UBS Group AG, Reg. S, 2,75 %, 15/06/2027	CHE	EUR	604.328	0,48
632.000	CPI Property Group SA, Reg. S, 2,75 %, 12/05/2026	CZE	EUR	592.197	0,47
628.000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Reg. S, 1,125 %, 08/02/2027	SWE	EUR	588.563	0,47
628.000	Westpac Banking Corp., Reg. S, 0,766 %, 13/05/2031	AUS	EUR	586.609	0,47
576.000	Celanese US Holdings LLC, 4,777 %, 19/07/2026	USA	EUR	584.240	0,46
573.000	Netflix, Inc., 3,625 %, 15/05/2027	USA	EUR	576.104	0,46
600.000	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, 1,625 %, 15/04/2027	PRT	EUR	571.869	0,45
697.000	Simon International Finance SCA, Reg. S, 1,125 %, 19/03/2033	USA	EUR	557.845	0,44
646.000	Mercedes-Benz Group AG, Reg. S, 1,125 %, 06/11/2031	DEU	EUR	551.406	0,44
589.000	Nordea Bank Abp, Reg. S, 0,625 %, 18/08/2031	FIN	EUR	551.131	0,44
630.000	HSBC Holdings plc, Reg. S, 0,77 %, 13/11/2031	GBR	EUR	526.221	0,42
570.000	Aker BP ASA, Reg. S, 1,125 %, 12/05/2029	NOR	EUR	505.423	0,40
650.000	VF Corp., 2,95 %, 23/04/2030	USA	USD	503.960	0,40
500.000	Crédit Agricole SA, Reg. S, 1,625 %, 05/06/2030	FRA	EUR	487.350	0,39
480.000	Enel Finance International NV, Reg. S 3,875 %, 09/03/2029	ITA	EUR	485.347	0,39
423.000	Barclays plc, Reg. S, 3,75 %, 22/11/2030	GBR	GBP	482.080	0,38
444.000	ManpowerGroup, Inc., Reg. S, 3,5 %, 30/06/2027	USA	EUR	443.743	0,35
500.000	Crédit Agricole Assurances SA, Reg. S, 2 %, 17/07/2030	FRA	EUR	434.431	0,34
400.000	Crelan SA, Reg. S, 5,75 %, 26/01/2028	BEL	EUR	422.019	0,34
445.000	Lloyds Banking Group plc, Reg. S, 1,5 %, 12/09/2027	GBR	EUR	417.658	0,33
432.000	Arion Banki HF, Reg. S, 0,375 %, 14/07/2025	ISL	EUR	416.292	0,33
506.000	Suzano Austria GmbH, 3,75 %, 15/01/2031	BRA	USD	411.899	0,33
448.000	UGI International LLC, Reg. S, 2,5 %, 01/12/2029	USA	EUR	398.941	0,32
400.000	TotalEnergies Capital International SA, Reg. S, 2,5 %, 25/03/2026	FRA	EUR	394.534	0,31
414.000	Visa, Inc., 2 %, 15/06/2029	USA	EUR	391.917	0,31
400.000	ZF Finance GmbH, Reg. S, 3,75 %, 21/09/2028	DEU	EUR	388.010	0,31
400.000	BPCE SA, Reg. S, 1,375 %, 23/03/2026	FRA	EUR	384.359	0,31
415.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S, 1 %, 04/05/2028	LUX	EUR	365.822	0,29
400.000	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S, 0,375 %, 07/10/2027	ESP	EUR	358.877	0,28
400.000	Grand City Properties SA, Reg. S, 0,125 %, 11/01/2028	DEU	EUR	342.618	0,27
340.000	Statkraft A/S, Reg. S, 2,875 %, 13/09/2029	NOR	EUR	331.847	0,26
275.000	Anglo American Capital plc, Reg. S, 4,75 %, 21/09/2032	ZAF	EUR	286.086	0,23
277.000	WMG Acquisition Corp., Reg. S, 2,25 %, 15/08/2031	USA	EUR	242.195	0,19
400.000	Aroundtown SA, Reg. S, 2,875 %, Perpetuo	DEU	EUR	223.390	0,18
152.000	Illinois Tool Works, Inc., 2,125 %, 22/05/2030	USA	EUR	141.735	0,11
				30.410.429	24,15
	Bonos gubernamentales y municipales				
2.023.000	Tesoro británico, Reg. S, 3,75 %, 22/10/2053	GBR	GBP	2.043.083	1,62
8.592.730	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 6 %, 15/08/2050	BRA	BRL	1.368.288	1,09
14.000.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 6,375 %, 15/08/2028	IDN	IDR	786.003	0,62
618.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 4,25 %, 04/07/2039	DEU	EUR	737.355	0,59

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
663.000	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S, 1,841 %, 21/09/2028	IND	EUR	597.881	0,47
12.210.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,25 %, 31/03/2032	ZAF	ZAR	546.630	0,43
572.000	TenneT Holding BV, Reg. S, 2,75 %, 17/05/2042	NLD	EUR	500.145	0,40
12.800.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,75 %, 31/01/2044	ZAF	ZAR	492.357	0,39
510.000	Tesoro estadounidense, 2,375 %, 15/08/2024	USA	USD	474.345	0,38
350.000	Orsted A/S, Reg. S, 2,25 %, 14/06/2028	DNK	EUR	334.026	0,27
327.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 2,75 %, 25/10/2027	FRA	EUR	323.957	0,26
286.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A, 2,875 %, 21/07/2026	PRT	EUR	285.654	0,23
271.000	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S, 5,25 %, 30/06/2025	IRL	EUR	271.000	0,22
269.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 0,25 %, 15/02/2027	DEU	EUR	253.174	0,20
269.000	Bonos y Oblig. del Estado, Reg. S, 144A, 1,4 %, 30/07/2028	ESP	EUR	252.595	0,20
267.000	Bonos y Oblig. del Estado, Reg. S, 144A, 1,95 %, 30/07/2030	ESP	EUR	250.725	0,20
227.000	Bonos y Oblig. del Estado, Reg. S, 144A, 4,2 %, 31/01/2037	ESP	EUR	242.084	0,19
206.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 4 %, 04/01/2037	DEU	EUR	236.439	0,19
214.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 5,625 %, 04/01/2028	DEU	EUR	235.952	0,19
197.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 4,75 %, 04/07/2034	DEU	EUR	235.928	0,19
199.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 5,5 %, 04/01/2031	DEU	EUR	234.835	0,19
212.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 5,5 %, 25/04/2029	FRA	EUR	234.805	0,19
221.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 4 %, 25/10/2038	FRA	EUR	234.089	0,19
196.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 6,25 %, 04/01/2030	DEU	EUR	233.858	0,19
184.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 4,75 %, 04/07/2040	DEU	EUR	233.173	0,18
224.000	Bonos y Oblig. del Estado, Reg. S, 144A, 2,35 %, 30/07/2033	ESP	EUR	207.595	0,16
212.000	Bonos y Oblig. del Estado, Reg. S, 144A, 1,95 %, 30/04/2026	ESP	EUR	207.576	0,16
238.000	Bonos del Gobierno de Bélgica, Reg. S, 144A, 1,25 %, 22/04/2033	BEL	EUR	206.267	0,16
242.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 1,75 %, 25/06/2039	FRA	EUR	194.038	0,15
179.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 3,25 %, 04/07/2042	DEU	EUR	192.829	0,15
172.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 1 %, 15/08/2025	DEU	EUR	168.079	0,13
172.000	Bonos del Gobierno de Austria, Reg. S, 144A, 1,2 %, 20/10/2025	AUT	EUR	167.653	0,13
202.000	Bonos del Gobierno de los Países Bajos, Reg. S, 144A, 0 %, 15/07/2031	NLD	EUR	167.361	0,13
172.000	Bonos del Gobierno de Bélgica, Reg. S, 144A, 2,75 %, 22/04/2039	BEL	EUR	159.994	0,13
154.000	Bonos del Gobierno de Austria, Reg. S, 144A, 4,85 %, 15/03/2026	AUT	EUR	158.298	0,13
151.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 6 %, 25/10/2025	FRA	EUR	156.197	0,12
132.000	Bonos del Gobierno de los Países Bajos, Reg. S, 144A, 0,25 %, 15/07/2025	NLD	EUR	128.149	0,10
120.000	Bonos del Gobierno de Finlandia, Reg. S, 144A, 4 %, 04/07/2025	FIN	EUR	120.927	0,10
152.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 1,25 %, 25/05/2036	FRA	EUR	120.761	0,10
104.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 4,75 %, 25/04/2035	FRA	EUR	117.377	0,09
				14.111.482	11,21
	TOTAL BONOS			44.521.911	35,36
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			109.101.976	86,64
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
340.000	SCIH Salt Holdings, Inc., 144A, 4,875 %, 01/05/2028	USA	USD	295.643	0,23
322.000	Ingevity Corp., 144A, 3,875 %, 01/11/2028	USA	USD	273.181	0,22
41.100	Adient Global Holdings Ltd., 144A, 3,5 %, 15/08/2024	USA	EUR	41.039	0,03
				609.863	0,48
	Bonos gubernamentales y municipales				
485.000	Ecopetrol SA, 4,625 %, 02/11/2031	COL	USD	370.913	0,30
				370.913	0,30
	TOTAL BONOS			980.776	0,78
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			980.776	0,78
	UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA				
	PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - AIF				
	Servicios financieros				
294.089	3i Infrastructure plc	GBR	GBP	1.112.168	0,88
552.799	Greencoat UK Wind plc	GBR	GBP	861.211	0,69
715.156	Renewables Infrastructure Group Ltd. (The)	GGY	GBP	804.767	0,64

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
501.733	International Public Partnerships Ltd.	GGY	GBP	755.218	0,60
701.431	Foresight Solar Fund Ltd.	GBR	GBP	745.896	0,59
577.312	Bluefield Solar Income Fund Ltd.	GGY	GBP	717.721	0,57
426.959	BBGI Global Infrastructure SA	LUX	GBP	669.195	0,53
432.586	Hicl Infrastructure plc	GBR	GBP	634.311	0,50
				6.300.487	5,00
	TOTAL PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - AIF			6.300.487	5,00
	PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM				
	Servicios financieros				
316.506	FTIF Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund - Y (Mdis) EUR	LUX	EUR	3.043.749	2,42
227.976	FTAF Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund - Y (Acc) USD	LUX	USD	2.594.555	2,06
				5.638.304	4,48
	TOTAL PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM			5.638.304	4,48
	TOTAL DE UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA			11.938.791	9,48
	TOTAL INVERSIONES			**122.021.543**	**96,90**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
15.298	Cellnex Telecom SA, Reg. S, 144A	ESP	EUR	497.629	0,51
				497.629	0,51
	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) de renta variable				
63.136	Prologis, Inc.	USA	USD	7.090.804	7,22
47.962	Welltower, Inc.	USA	USD	5.000.038	5,09
80.271	Realty Income Corp.	USA	USD	4.239.914	4,32
5.381	Equinix, Inc.	USA	USD	4.071.265	4,15
24.771	Digital Realty Trust, Inc.	USA	USD	3.766.430	3,84
23.363	Extra Space Storage, Inc.	USA	USD	3.630.844	3,70
17.018	AvalonBay Communities, Inc.	USA	USD	3.520.854	3,59
140.318	Goodman Group	AUS	AUD	3.237.122	3,30
71.767	American Homes 4 Rent 'A'	USA	USD	2.666.862	2,72
23.668	Camden Property Trust	USA	USD	2.582.415	2,63
88.003	VICI Properties, Inc. 'A'	USA	USD	2.520.406	2,57
13.620	Simon Property Group, Inc.	USA	USD	2.067.516	2,11
38.886	Ventas, Inc.	USA	USD	1.993.296	2,03
31.403	Regency Centers Corp.	USA	USD	1.953.267	1,99
28.672	Equity LifeStyle Properties, Inc.	USA	USD	1.867.407	1,90
148.570	Segro plc	GBR	GBP	1.681.009	1,71
32.371	Rexford Industrial Realty, Inc.	USA	USD	1.443.423	1,47
27.067	Boardwalk Real Estate Investment Trust	CAN	CAD	1.394.301	1,42
33.479	UDR, Inc.	USA	USD	1.377.661	1,40
117.170	UNITE Group plc (The)	GBR	GBP	1.321.884	1,35
29.252	CubeSmart	USA	USD	1.321.313	1,35
956.124	Vicinity Ltd.	AUS	AUD	1.175.636	1,20
64.278	Host Hotels & Resorts, Inc.	USA	USD	1.155.718	1,18
71.161	NETSTREIT Corp.	USA	USD	1.145.692	1,17
649.239	Shaftesbury Capital plc	GBR	GBP	1.142.464	1,16
671.834	Frasers Centrepoint Trust	SGP	SGD	1.053.396	1,07
44.793	Cousins Properties, Inc.	USA	USD	1.036.958	1,06
39.285	Americold Realty Trust, Inc.	USA	USD	1.003.339	1,02
10.424	Gecina SA	FRA	EUR	962.387	0,98
1.887	Japan Hotel REIT Investment Corp.	JPN	JPY	911.189	0,93
8.931	Ryman Hospitality Properties, Inc.	USA	USD	891.850	0,91
70.396	Killam Apartment Real Estate Investment Trust	CAN	CAD	876.734	0,89
313.024	Stockland	AUS	AUD	867.005	0,88
7.401	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USA	USD	865.695	0,88
163.684	British Land Co. plc (The)	GBR	GBP	850.834	0,87
25.786	Canadian Apartment Properties REIT	CAN	CAD	837.734	0,85
855	KDX Realty Investment Corp.	JPN	JPY	831.246	0,85
28.642	Derwent London plc	GBR	GBP	818.296	0,83
52.703	Sabra Health Care REIT, Inc.	USA	USD	811.626	0,83
45.894	Carmila SA	FRA	EUR	772.256	0,79
33.007	Brixmor Property Group, Inc.	USA	USD	762.132	0,78
51.210	SITE Centers Corp.	USA	USD	742.545	0,76
739	Orix JREIT, Inc.	JPN	JPY	732.444	0,75
888	GLP J-REIT	JPN	JPY	725.170	0,74
18.155	Shurgard Self Storage Ltd.	BEL	EUR	701.819	0,71
438.523	National Storage REIT	AUS	AUD	672.209	0,68
296	Comforia Residential REIT, Inc.	JPN	JPY	585.397	0,60
610	LaSalle Logiport REIT	JPN	JPY	560.817	0,57
1.212	Star Asia Investment Corp.	JPN	JPY	450.330	0,46
103.378	Link REIT	HKG	HKD	401.454	0,41
26.655	American Healthcare REIT, Inc.	USA	USD	389.430	0,40
198	NTT UD REIT Investment Corp.	JPN	JPY	143.316	0,14
				83.625.149	85,21
	Proveedores y servicios sanitarios				
115.885	Chartwell Retirement Residences	CAN	CAD	1.088.381	1,11
				1.088.381	1,11
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
269.041	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPN	JPY	2.476.616	2,52

Franklin Global Real Estate Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
68.075	Vonovia SE	DEU	EUR	1.937.577	1,97
96.233	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPN	JPY	1.515.272	1,54
136.580	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKG	HKD	1.183.403	1,21
166.829	Fastighets AB Balder 'B'	SWE	SEK	1.145.475	1,17
22.190	Catena AB	SWE	SEK	1.109.147	1,13
59.520	CTP NV, Reg. S, 144A	NLD	EUR	1.015.824	1,03
469.489	Capitaland Investment Ltd.	SGP	SGD	918.223	0,94
238.875	Grainger plc	GBR	GBP	735.306	0,75
150.646	Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV	MEX	MXN	450.712	0,46
				12.487.555	12,72
	TOTAL ACTIVO			97.698.714	99,55
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			97.698.714	99,55
	TOTAL INVERSIONES			**97.698.714**	**99,55**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

Franklin Gold and Precious Metals 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				
	ACCIONES				
	Servicios y suministros comerciales				
210.000	Chrysos Corp. Ltd.	AUS	AUD	797.118	0,19
210.000	Clean TeQ Water Ltd.	AUS	AUD	37.824	0,01
				834.942	0,20
	Metales y minería				
1.126.800	Alamos Gold, Inc. 'A'	CAN	USD	17.668.224	4,23
392.629	Newmont Corp.	USA	AUD	16.573.416	3,97
10.099.978	Perseus Mining Ltd.	AUS	AUD	15.858.534	3,80
824.846	Barrick Gold Corp.	CAN	USD	13.758.431	3,29
196.100	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAN	USD	12.824.940	3,07
594.989	Endeavour Mining plc	BFA	CAD	12.567.740	3,01
49.491.694	Red 5 Ltd.	AUS	AUD	11.854.413	2,84
265.600	Newmont Corp.	USA	USD	11.120.672	2,66
1.465.000	Artemis Gold, Inc.	CAN	CAD	10.514.764	2,52
4.011.000	Emerald Resources NL	AUS	AUD	9.425.162	2,26
144.615.358	Pantoro Ltd.	AUS	AUD	9.214.110	2,21
582.550	Torex Gold Resources, Inc.	CAN	CAD	9.026.502	2,16
2.322.748	Orla Mining Ltd.	CAN	CAD	8.912.752	2,13
4.976.000	Vizsla Silver Corp.	CAN	CAD	8.801.286	2,11
3.576.150	OceanaGold Corp.	AUS	CAD	8.207.215	1,96
5.004.400	Centamin plc	EGY	GBP	7.647.984	1,83
2.730.155	B2Gold Corp.	CAN	CAD	7.323.249	1,75
3.243.077	Osisko Mining, Inc.	CAN	CAD	6.779.126	1,62
99.212	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAN	CAD	6.488.444	1,55
246.400	Anglogold Ashanti plc	GBR	ZAR	6.210.567	1,49
1.217.400	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAF	ZAR	6.045.634	1,45
1.093.600	Skeena Resources Ltd.	CAN	CAD	5.866.850	1,40
4.756.589	Bellevue Gold Ltd.	AUS	AUD	5.660.957	1,36
13.782.000	Ascot Resources Ltd.	CAN	CAD	5.640.930	1,35
3.891.790	Calibre Mining Corp.	CAN	CAD	5.120.028	1,23
7.734.095	Spartan Resources Ltd.	AUS	AUD	5.052.263	1,21
335.140	Eldorado Gold Corp.	TUR	CAD	4.950.431	1,18
2.500.000	New Gold, Inc.	CAN	USD	4.875.000	1,17
4.328.572	West African Resources Ltd.	AUS	AUD	4.643.525	1,11
770.143	K92 Mining, Inc.	CAN	CAD	4.418.669	1,06
3.627.414	Genesis Minerals Ltd.	AUS	AUD	4.257.985	1,02
2.442.900	Galiano Gold, Inc.	CAN	CAD	4.195.889	1,00
11.891.667	Resolute Mining Ltd.	AUS	AUD	4.135.303	0,99
34.436.358	Predictive Discovery Ltd.	AUS	AUD	3.983.917	0,95
4.020.000	GoGold Resources, Inc.	CAN	CAD	3.937.144	0,94
17.369.636	Ora Banda Mining Ltd.	AUS	AUD	3.881.740	0,93
1.348.000	Bravo Mining Corp.	CAN	CAD	3.743.897	0,90
7.050.000	Reunion Gold Corp.	CAN	CAD	3.503.874	0,84
5.900.000	Mawson Gold Ltd.	CAN	CAD	3.234.176	0,77
4.168.016	De Grey Mining Ltd.	AUS	AUD	3.162.252	0,76
2.245.000	Prime Mining Corp.	CAN	CAD	2.920.699	0,70
285.000	Aya Gold & Silver, Inc.	CAN	CAD	2.828.753	0,68
186.200	Gold Fields Ltd.	ZAF	ZAR	2.782.066	0,67
2.980.000	Atex Resources, Inc.	CAN	CAD	2.744.336	0,66
311.982	Northern Star Resources Ltd.	AUS	AUD	2.709.272	0,65
1.300.000	Robex Resources, Inc.	CAN	CAD	2.707.937	0,65
1.712.433	Southern Cross Gold Ltd.	CAN	AUD	2.644.220	0,63
1.169.125	Hochschild Mining plc	PER	GBP	2.634.222	0,63
1.997.636	Ramelius Resources Ltd.	AUS	AUD	2.566.065	0,61
2.523.900	Probe Gold, Inc.	CAN	CAD	2.268.964	0,54
319.860	Northam Platinum Holdings Ltd.	ZAF	ZAR	2.237.847	0,54
2.150.000	O3 Mining, Inc.	CAN	CAD	2.121.400	0,51
2.758.599	Catalyst Metals Ltd.	AUS	AUD	2.083.182	0,50
265.000	Dundee Precious Metals, Inc.	CAN	CAD	2.074.368	0,50
954.820	Mondavi Ventures Ltd.	CAN	CAD	2.051.725	0,49
1.190.558	Platinum Group Metals Ltd.	ZAF	USD	2.023.949	0,48
300.000	Centerra Gold, Inc.	CAN	CAD	2.017.249	0,48

Franklin Gold and Precious Metals Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
3.923.173	FireFly Metals Ltd.	AUS	AUD	1.950.090	0,47
7.997.161	Liberty Gold Corp.	CAN	CAD	1.841.182	0,44
4.119.066	Thesis Gold, Inc.	CAN	CAD	1.806.344	0,43
1.979.199	STLLR Gold, Inc.	CAN	CAD	1.750.351	0,42
184.531	Ivanhoe Electric, Inc.	USA	USD	1.730.901	0,41
1.863.061	Integra Resources Corp.	CAN	CAD	1.729.343	0,41
6.400.000	Troilus Gold Corp.	CAN	CAD	1.683.964	0,40
1.700.000	Montage Gold Corp.	CAN	CAD	1.640.111	0,39
10.580.000	Silver Tiger Metals, Inc.	CAN	CAD	1.623.885	0,39
9.649.300	Banyan Gold Corp.	CAN	CAD	1.622.087	0,39
1.420.000	Western Copper & Gold Corp.	CAN	CAD	1.619.061	0,39
858.096	Platinum Group Metals Ltd.	ZAF	CAD	1.436.223	0,34
110.800	Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAN	CAD	1.429.338	0,34
66.222	Pan American Silver Corp.	CAN	CAD	1.316.018	0,31
1.200.000	Kingsgate Consolidated Ltd.	AUS	AUD	1.295.463	0,31
2.916.000	Aurion Resources Ltd.	CAN	CAD	1.278.760	0,31
765.907	Imperial Metals Corp.	CAN	CAD	1.220.346	0,29
5.999.435	Black Cat Syndicate Ltd.	AUS	AUD	1.218.483	0,29
36.600	Anglo American Platinum Ltd.	ZAF	ZAR	1.205.235	0,29
1.139.900	i-80 Gold Corp.	CAN	CAD	1.199.719	0,29
5.180.001	Newcore Gold Ltd.	CAN	CAD	1.116.869	0,27
1.850.000	Faraday Copper Corp.	CAN	CAD	1.095.235	0,26
3.031.190	Lion One Metals Ltd.	CAN	CAD	1.041.265	0,25
1.050.423	Chalice Mining Ltd.	AUS	AUD	991.891	0,24
3.000.000	Meridian Mining UK Societas	NLD	CAD	942.845	0,23
35.835.942	RTG Mining, Inc.	AUS	AUD	884.528	0,21
7.914.329	SolGold plc	AUS	GBP	876.429	0,21
2.373.800	HighGold Mining, Inc.	CAN	CAD	815.441	0,20
556.000	Arizona Metals Corp.	CAN	CAD	804.619	0,19
2.311.500	Adventus Mining Corp.	CAN	CAD	768.698	0,18
2.080.000	Talisker Resources Ltd.	CAN	CAD	760.123	0,18
5.000.000	Saturn Metals Ltd.	AUS	AUD	646.737	0,15
337.899	Osisko Development Corp.	CAN	CAD	629.763	0,15
2.420.000	Bluestone Resources, Inc.	CAN	CAD	619.062	0,15
23.120	Anglogold Ashanti plc	GBR	USD	581.006	0,14
3.422.173	Falcon Metals Ltd.	AUS	AUD	570.733	0,14
22.006.465	Ausgold Ltd.	AUS	AUD	529.476	0,13
3.593.815	St. Barbara Ltd.	AUS	AUD	480.668	0,11
890.000	Magna Mining, Inc.	CAN	CAD	468.353	0,11
23.150	Contango ORE, Inc.	USA	USD	418.320	0,10
356.000	Integra Resources Corp.	CAN	USD	328.766	0,08
5.645.500	Silver Mountain Resources, Inc.	CAN	CAD	288.836	0,07
5.278.400	St. Augustine Gold and Copper Ltd.	USA	CAD	279.699	0,07
19.401.075	Geopacific Resources Ltd.	AUS	AUD	258.849	0,06
550.600	Pan American Silver Corp., derechos CVR	CAN	CAD	254.708	0,06
3.097.000	TDG Gold Corp.	CAN	CAD	237.674	0,06
659.900	Azimut Exploration, Inc.	CAN	CAD	236.333	0,06
924.751	Aurum Resources Ltd.	AUS	AUD	206.662	0,05
1.093.450	Onyx Gold Corp.	CAN	CAD	199.797	0,05
4.214.286	AuMega Metals Ltd.	AUS	AUD	157.436	0,04
1.050.000	Cerrado Gold, Inc.	CAN	CAD	153.486	0,04
4.000.000	Sable Resources Ltd.	CAN	CAD	131.560	0,03
510.000	Sunrise Energy Metals Ltd.	AUS	AUD	112.273	0,03
20.000	Perpetua Resources Corp.	USA	CAD	103.640	0,02
2.200.000	Max Resource Corp.	CAN	CAD	96.477	0,02
15.000.000	Aston Minerals Ltd.	AUS	AUD	90.659	0,02
2.306.500	Belo Sun Mining Corp.	CAN	CAD	75.861	0,02
91.071	Victoria Gold Corp.	CAN	CAD	70.556	0,02
151.019	Aclara Resources, Inc.	GBR	CAD	58.500	0,01
2.035.747	Clean Air Metals, Inc.	CAN	CAD	44.637	0,01
176.190	Vizsla Copper Corp.	CAN	CAD	12.234	–
358.843	RTG Mining, Inc.	AUS	CAD	10.491	–
				391.552.348	93,73
	TOTAL ACTIVO			392.387.290	93,93

Franklin Gold and Precious Metals Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	WARRANTS				
	Metales y minería				
225.000	Osisko Development Corp., 02/03/2027	CAN	CAD	16.445	–
750.000	Silver Mountain Resources, Inc., 09/02/2026	CAN	CAD	6.852	–
				23.297	–
	TOTAL WARRANTS			23.297	–
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			392.410.587	93,93
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Metales y minería				
7.035.746	G Mining Ventures Corp.	CAN	CAD	12.135.916	2,91
7.014.900	Heliostar Metals Ltd.	CAN	CAD	1.409.953	0,34
20.000	Perpetua Resources Corp., 144A	USA	CAD	103.640	0,02
				13.649.509	3,27
	TOTAL ACTIVO			13.649.509	3,27
	WARRANTS				
	Metales y minería				
250.000	Integra Resources Corp., 31/03/2027	CAN	CAD	86.793	0,02
1.445.500	Silver Mountain Resources, Inc., 28/04/2028	CAN	CAD	18.489	–
				105.282	0,02
	TOTAL WARRANTS			105.282	0,02
	BONOS				
	Bonos gubernamentales y municipales				
4.925.000	FHLB, 0 %, 01/07/2024	USA	USD	4.922.866	1,18
				4.922.866	1,18
	TOTAL BONOS			4.922.866	1,18
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			14.677.657	4,47
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Metales y minería				
7.500.000	Omai Gold Mines Corp.**	CAN	CAD	524.885	0,13
1.500.000	Awale Resources Ltd.**	CAN	CAD	517.607	0,12
1.820.000	NorthIsle Copper & Gold, Inc.**	CAN	CAD	478.877	0,12
1.800.000	Liberty Gold Corp.**	CAN	CAD	389.264	0,09
660.000	Thesis Gold, Inc.**	CAN	CAD	272.637	0,07
6.687.919	Firefinch Ltd.**	AUS	AUD	267.691	0,06
250.000	Probe Gold, Inc.**	CAN	CAD	211.577	0,05
706.000	Heliostar Metals Ltd.**	CAN	CAD	132.568	0,03
7.290.000	Wiluna Mining Corp. Ltd.**	AUS	AUD	99.695	0,02
1.658.666	Vizsla Royalties Corp.**	CAN	CAD	54.553	0,01
18.434.211	Phoenix Industrial Minerals Pty. Ltd.**	AUS	AUD	20.906	0,01
6.400.000	Monarch Mining Corp.**	CAN	CAD	–	–
				2.970.260	0,71
	TOTAL ACTIVO			2.970.260	0,71
	WARRANTS				
	Metales y minería				
1.300.000	Robex Ressources, Inc. 26/06/2026**	CAN	CAD	1.148.023	0,28
2.500.000	Reunion Gold Corp., 08/07/2024**	CAN	CAD	548.165	0,13
1.250.000	G Mining Ventures Corp., 11/09/2024**	CAN	CAD	456.794	0,11
650.000	Vizsla Silver Corp., 15/11/2024**	CAN	CAD	252.490	0,06
1.275.000	Marathon Gold Corp., 20/09/2024**	CAN	CAD	139.379	0,03
11.575	Contango ORE, Inc. 11/06/2027**	USA	USD	89.077	0,02
750.000	Awale Resources Ltd., 08/05/2026**	CAN	CAD	35.466	0,01
925.000	Troilus Gold Corp., 20/11/2025**	CAN	CAD	34.814	0,01
900.000	Liberty Gold Corp., 17/05/2026**	CAN	CAD	34.598	0,01
234.465	STLLR Gold, Inc., 06/02/2027**	CAN	CAD	20.189	0,01

Franklin Gold and Precious Metals Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
716.666	Heliostar Metals Ltd., 08/12/2025**	CAN	CAD	16.834	–
290.000	TDG Gold Corp., 07/07/2026**	CAN	CAD	4.512	–
250.000	Onyx Gold Corp., 06/07/2025**	CAN	CAD	2.985	–
3.000.000	Aston Minerals Ltd. 16/10/2025**	AUS	AUD	1.827	–
150.000	Osisko Mining, Inc., 28/08/2024**	CAN	CAD	784	–
500.000	Thesis Gold, Inc., 29/09/2024**	CAN	CAD	147	–
7.328.680	RTG Mining, Inc., 08/09/2024**	AUS	AUD	93	–
282.450	Heliostar Metals Ltd., 11/01/2025**	CAN	CAD	77	–
2.100.000	Talisker Resources Ltd., 11/02/2025**	CAN	CAD	32	–
2.200.000	Monarch Mining Corp., 06/04/2027**	CAN	CAD	–	–
1.658.666	Vizsla Royalties Corp., 21/12/2025**	CAN	CAD	–	–
3.645.000	Wiluna Mining Corp. Ltd., 31/12/2024**	AUS	AUD	–	–
				2.786.286	0,67
	TOTAL WARRANTS			2.786.286	0,67
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			5.756.546	1,38
	TOTAL INVERSIONES			**416.844.790**	**99,78**

**Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

Franklin Gulf Wealth 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				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
9.745.000	QIC Cayman Ltd., Reg. S, 6,75 %, Perpetuo	QAT	USD	9.791.679	3,60
12.109.000	EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S, 4,387 %, 30/11/2046	SAU	USD	9.583.795	3,52
9.895.000	Kuwait Projects Co. SPC Ltd., Reg. S, 4,229 %, 29/10/2026	KWT	USD	9.018.179	3,31
7.800.000	DP World Ltd., Reg. S, 6,85 %, 02/07/2037	ARE	USD	8.461.210	3,11
10.165.158	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S, 2,94 %, 30/09/2040	ARE	USD	8.144.808	2,99
9.125.000	Burgan Bank SAK, Reg. S, 2,75 %, 15/12/2031	KWT	USD	8.105.566	2,98
7.450.000	MAF Global Securities Ltd., Reg. S, 6,375 %, Perpetuo	ARE	USD	7.365.521	2,71
7.570.000	DAE Funding LLC, Reg. S, 3,375 %, 20/03/2028	ARE	USD	6.963.957	2,56
7.100.000	KIB Sukuk Ltd., Reg. S, 2,375 %, 30/11/2030	KWT	USD	6.741.762	2,48
6.560.000	EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S, 3,545 %, 31/08/2036	SAU	USD	5.639.698	2,07
5.315.000	MEGlobal Canada ULC, Reg. S, 5 %, 18/05/2025	KWT	USD	5.268.637	1,94
5.410.000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd., Reg. S, 4,5 %, Perpetuo	KWT	USD	5.235.725	1,92
4.900.000	Commercial Bank PSQC (The), Reg. S, 4,5 %, perpetuo	QAT	USD	4.619.475	1,70
4.400.000	NBK Tier 2 Ltd., Reg. S, 2,5 %, 24/11/2030	KWT	USD	4.168.932	1,53
4.978.397	Sweihan PV Power Co. PJSC, Reg. S, 3,625 %, 31/01/2049	ARE	USD	3.994.638	1,47
3.435.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S, 4,6 %, 02/11/2047	ARE	USD	3.083.857	1,13
3.385.000	Abu Dhabi Ports Co. PJSC, Reg. S, 2,5 %, 06/05/2031	ARE	USD	2.864.731	1,05
2.900.000	QNB Finance Ltd., Reg. S, 2,625 %, 12/05/2025	QAT	USD	2.824.241	1,04
2.750.000	Alpha Star Holding VII Ltd., Reg. S, 7,75 %, 27/04/2026	ARE	USD	2.775.699	1,02
3.350.000	MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S, 3,95 %, 21/05/2050	ARE	USD	2.658.603	0,98
2.494.000	Kuwait Projects Co. SPC Ltd., Reg. S, 4,5 %, 23/02/2027	KWT	USD	2.244.176	0,82
1.150.000	QNB Finance Ltd., Reg. S, 1,625 %, 22/09/2025	QAT	USD	1.095.950	0,40
1.000.000	MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S, 5,875 %, 01/05/2034	ARE	USD	1.053.941	0,39
192.821	Emirates Airline, Reg. S, 4,5 %, 06/02/2025	ARE	USD	191.896	0,07
				121.896.676	44,79
	Bonos gubernamentales y municipales				
17.418.000	Bonos del Gobierno de Catar, Reg. S, 4,4 %, 16/04/2050	QAT	USD	15.263.720	5,61
15.400.000	Tesoro estadounidense, 4,25 %, 15/02/2054	USA	USD	14.667.297	5,39
17.625.000	Bonos del Gobierno de Abu Dabi, Reg. S, 3,125 %, 30/09/2049	ARE	USD	12.332.186	4,53
12.175.000	Bonos del Gobierno de Arabia Saudí, Reg. S, 5 %, 17/04/2049	SAU	USD	10.935.311	4,02
14.594.000	QatarEnergy, Reg. S, 3,3 %, 12/07/2051	QAT	USD	10.239.296	3,76
10.915.000	Bonos del Gobierno de Catar, Reg. S, 4,817 %, 14/03/2049	QAT	USD	10.222.815	3,76
8.566.000	Bonos del Gobierno de Arabia Saudí, Reg. S, 5,75 %, 16/01/2054	SAU	USD	8.368.982	3,08
6.900.000	Bonos del Gobierno de Arabia Saudí, Reg. S, 4,625 %, 04/10/2047	SAU	USD	5.897.154	2,17
8.500.000	Bonos del Gobierno de Abu Dabi, Reg. S, 3 %, 15/09/2051	ARE	USD	5.722.100	2,10
7.515.000	Bonos del Gobierno de Abu Dabi, Reg. S, 2,7 %, 02/09/2070	ARE	USD	4.304.216	1,58
4.390.000	QatarEnergy, Reg. S, 3,125 %, 12/07/2041	QAT	USD	3.276.556	1,20
2.850.000	Bonos del Gobierno de Arabia Saudí, Reg. S, 5 %, 18/01/2053	SAU	USD	2.514.844	0,92
3.110.000	Bonos del Gobierno de Abu Dabi, Reg. S, 3,875 %, 16/04/2050	ARE	USD	2.480.505	0,91
1.600.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 3,875 %, 16/02/2026	EGY	USD	1.483.656	0,55
				107.708.638	39,58
	TOTAL BONOS			229.605.314	84,37
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			229.605.314	84,37
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
13.020.594	Brooge Petroleum and Gas Investment Co. FZE, Reg. S, 144A, 8,5 %, 24/09/2025	ARE	USD	11.653.432	4,28
9.010.000	Ahli United Bank BSC, Reg. S, 5,839 %, Perpetuo	BHR	USD	8.858.745	3,25
3.930.440	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S, 2,16 %, 31/03/2034	ARE	USD	3.374.524	1,24
3.000.000	Arabian Centres Sukuk III Ltd., Reg. S, 9,5 %, 06/03/2029	SAU	USD	3.101.250	1,14
2.800.000	NBK SPC Ltd., Reg. S, 5,5 %, 06/06/2030	KWT	USD	2.829.088	1,04
				29.817.039	10,95
	TOTAL BONOS			29.817.039	10,95
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			29.817.039	10,95

Franklin Gulf Wealth Bond Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del 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				
	WARRANTS				
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
441.300	Pure Harvest Smart Farms Sukuk Ltd., 30/06/2027**	ARE	USD	1.619.686	0,60
				1.619.686	0,60
	TOTAL WARRANTS			1.619.686	0,60
	BONOS				
	Bonos convertibles				
8.715.549	NMC Health Jersey Ltd., Reg. S, 1,875 %, 30/04/2025**§	ARE	USD	–	–
				–	–
	Bonos corporativos				
1.725.000	RSS Sukuk Co. Ltd., FRN, 12 %, 31/12/2027**	ARE	USD	1.803.833	0,66
1.500.000	Moove Sukuk Co. Ltd., 12 %, 30/06/28**	ARE	USD	1.551.796	0,57
				3.355.629	1,23
	TOTAL BONOS			3.355.629	1,23
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			4.975.315	1,83
	TOTAL INVERSIONES			**264.397.668**	**97,15**

**Estos títulos se presentan a una valoración justa.
§ Actualmente estos bonos se encuentran en situación de impago.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Productores independientes de energía y electricidad renovable				
21.342	Talen Energy Corp.	USA	USD	2.369.389	0,24
				2.369.389	0,24
	Petróleo, gas y combustibles				
5.430	Amplify Energy Corp.	USA	USD	36.815	–
				36.815	–
	Productos farmacéuticos				
30.720	Endo, Inc.	USA	USD	867.840	0,08
9.969	Endo, Inc.	USA	USD	280.378	0,03
				1.148.218	0,11
	TOTAL ACTIVO			3.554.422	0,35
	BONOS				
	Bonos corporativos				
9.500.000	Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A, 5,5 %, 15/07/2029	GBR	USD	9.115.376	0,91
6.100.000	Harbour Energy plc, 144A, 5,5 %, 15/10/2026	GBR	USD	5.985.126	0,60
5.200.000	Trivium Packaging Finance BV, 144A, 5,5 %, 15/08/2026	NLD	USD	5.100.482	0,51
5.300.000	MPT Operating Partnership LP, 5,25 %, 01/08/2026	USA	USD	4.820.868	0,48
4.600.000	ATI, Inc., 7,25 %, 15/08/2030	USA	USD	4.754.891	0,48
5.500.000	Consolidated Energy Finance SA, 144A, 5,625 %, 15/10/2028	CHE	USD	4.681.058	0,47
4.500.000	OneMain Finance Corp., 6,625 %, 15/01/2028	USA	USD	4.520.412	0,45
4.100.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 4,75 %, 09/05/2027	ISR	USD	3.956.122	0,40
3.800.000	Celanese US Holdings LLC, 6,33 %, 15/07/2029	USA	USD	3.910.510	0,39
4.700.000	Centene Corp., 2,5 %, 01/03/2031	USA	USD	3.860.701	0,39
3.800.000	Hillenbrand, Inc., 6,25 %, 15/02/2029	USA	USD	3.822.963	0,38
3.400.000	Vital Energy, Inc., 9,75 %, 15/10/2030	USA	USD	3.715.483	0,37
3.800.000	Centene Corp., 2,45 %, 15/07/2028	USA	USD	3.376.755	0,34
3.300.000	Regal Rexnord Corp., 6,3 %, 15/02/2030	USA	USD	3.375.210	0,34
3.000.000	OneMain Finance Corp., 5,375 %, 15/11/2029	USA	USD	2.815.876	0,28
2.600.000	Regal Rexnord Corp., 6,4 %, 15/04/2033	USA	USD	2.661.847	0,27
4.000.000	MPT Operating Partnership LP, 3,5 %, 15/03/2031	USA	USD	2.611.043	0,26
1.900.000	OneMain Finance Corp., 9 %, 15/01/2029	USA	USD	2.006.337	0,20
2.000.000	B&G Foods, Inc., 5,25 %, 15/09/2027	USA	USD	1.854.755	0,18
1.500.000	Ashtead Capital, Inc., 144A, 5,8 %, 15/04/2034	GBR	USD	1.489.411	0,15
				78.435.226	7,85
	TOTAL BONOS			78.435.226	7,85
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			81.989.648	8,20
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
11.000.000	Martin Midstream Partners LP, 144A, 11,5 %, 15/02/2028	USA	USD	11.906.510	1,19
10.500.000	Carnival Corp., 144A, 5,75 %, 01/03/2027	USA	USD	10.379.753	1,04
11.800.000	CCO Holdings LLC, 144A, 4,5 %, 15/08/2030	USA	USD	9.998.571	1,00
9.000.000	Rain Carbon, Inc., 144A, 12,25 %, 01/09/2029	USA	USD	9.697.797	0,97
9.100.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A, 9,25 %, 15/04/2027	USA	USD	9.117.035	0,91
9.000.000	1011778 BC ULC, 144A, 6,125 %, 15/06/2029	CAN	USD	9.039.236	0,90
9.300.000	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A, 4 %, 15/10/2027	USA	USD	8.719.391	0,87
8.000.000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A, 8,875 %, 15/11/2031	USA	USD	8.495.888	0,85
8.900.000	Vibrantz Technologies, Inc., 144A, 9 %, 15/02/2030	USA	USD	8.156.583	0,82
8.100.000	Allied Universal Holdco LLC, 144A, 7,875 %, 15/02/2031	USA	USD	8.128.366	0,81
7.800.000	EMRLD Borrower LP, 144A, 6,625 %, 15/12/2030	USA	USD	7.870.606	0,79
7.600.000	Northriver Midstream Finance LP, 144A, 6,75 %, 15/07/2032	CAN	USD	7.618.050	0,76
9.000.000	Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc., 144A, 4,625 %, 15/06/2029	USA	USD	7.554.930	0,76
7.600.000	Jefferson Capital Holdings LLC, 144A, 6 %, 15/08/2026	USA	USD	7.502.117	0,75
7.400.000	FirstCash, Inc., 144A, 6,875 %, 01/03/2032	USA	USD	7.408.259	0,74
6.800.000	Pilgrim's Pride Corp., 6,875 %, 15/05/2034	USA	USD	7.245.529	0,73
7.200.000	RHP Hotel Properties LP, 144A, 6,5 %, 01/04/2032	USA	USD	7.206.424	0,72
7.500.000	Goodyear Tire & Rubber Co. (The), 5 %, 15/07/2029	USA	USD	6.988.295	0,70

Franklin High Yield Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
8.200.000	Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A, 6,625 %, 15/10/2029	USA	USD	6.982.282	0,70
7.300.000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A, 5,75 %, 15/11/2031	USA	USD	6.867.666	0,69
6.700.000	Chesapeake Energy Corp., 144A, 6,75 %, 15/04/2029	USA	USD	6.718.639	0,67
7.100.000	Vertiv Group Corp., 144A, 4,125 %, 15/11/2028	USA	USD	6.636.525	0,66
6.900.000	Clearway Energy Operating LLC, 144A, 4,75 %, 15/03/2028	USA	USD	6.598.053	0,66
6.400.000	Six Flags Entertainment Corp., 144A, 6,625 %, 01/05/2032	USA	USD	6.507.944	0,65
7.000.000	McAfee Corp., 144A, 7,375 %, 15/02/2030	USA	USD	6.471.765	0,65
6.200.000	Wynn Resorts Finance LLC, 144A, 7,125 %, 15/02/2031	USA	USD	6.433.143	0,64
6.300.000	Bombardier, Inc., 144A, 7 %, 01/06/2032	CAN	USD	6.395.388	0,64
6.700.000	PROG Holdings, Inc., 144A, 6 %, 15/11/2029	USA	USD	6.370.164	0,64
6.500.000	APX Group, Inc., 144A, 5,75 %, 15/07/2029	USA	USD	6.240.909	0,62
6.900.000	DaVita, Inc., 144A, 4,625 %, 01/06/2030	USA	USD	6.240.839	0,62
7.100.000	Global Net Lease, Inc., 144A, 3,75 %, 15/12/2027	USA	USD	6.224.398	0,62
6.200.000	United Rentals North America, Inc., 144A, 6,125 %, 15/03/2034	USA	USD	6.185.137	0,62
5.600.000	Jones Deslauriers Insurance Management, Inc., 144A, 10,5 %, 15/12/2030	CAN	USD	6.019.059	0,60
6.000.000	Ashton Woods USA LLC, 144A, 6,625 %, 15/01/2028	USA	USD	5.997.523	0,60
5.700.000	LGI Homes, Inc., 144A, 8,75 %, 15/12/2028	USA	USD	5.940.708	0,59
5.800.000	Herc Holdings, Inc., 144A, 6,625 %, 15/06/2029	USA	USD	5.885.537	0,59
6.700.000	CSC Holdings LLC, 144A, 11,25 %, 15/05/2028	USA	USD	5.843.175	0,58
5.700.000	Banijay Entertainment SASU, 144A, 8,125 %, 01/05/2029	FRA	USD	5.835.010	0,58
5.500.000	GGAM Finance Ltd., 144A, 8 %, 15/06/2028	IRL	USD	5.796.593	0,58
5.700.000	Enerflex Ltd., 144A, 9 %, 15/10/2027	CAN	USD	5.791.605	0,58
6.300.000	Kedrion SpA, 144A, 6,5 %, 01/09/2029	ITA	USD	5.783.006	0,58
6.000.000	GPD Cos., Inc., 144A, 10,125 %, 01/04/2026	USA	USD	5.741.875	0,57
5.400.000	Calderys Financing LLC, 144A, 11,25 %, 01/06/2028	FRA	USD	5.718.892	0,57
5.500.000	Allwyn Entertainment Financing UK plc, 144A, 7,875 %, 30/04/2029	CZE	USD	5.686.257	0,57
5.500.000	EquipmentShare.com, Inc., 144A, 9 %, 15/05/2028	USA	USD	5.682.732	0,57
5.500.000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A, 9,25 %, 15/07/2029	USA	USD	5.610.000	0,56
6.200.000	Grand Canyon University, 5,125 %, 01/10/2028	USA	USD	5.606.722	0,56
6.200.000	Fertitta Entertainment LLC, 144A, 6,75 %, 15/01/2030	USA	USD	5.449.468	0,55
5.900.000	Fertitta Entertainment LLC, 144A, 4,625 %, 15/01/2029	USA	USD	5.377.501	0,54
5.300.000	Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A, 7 %, 15/01/2031	USA	USD	5.358.535	0,54
6.300.000	Virgin Media Secured Finance plc, 144A, 4,5 %, 15/08/2030	GBR	USD	5.347.667	0,54
5.300.000	Tenet Healthcare Corp., 6,125 %, 15/06/2030	USA	USD	5.270.837	0,53
5.700.000	First Student Bidco, Inc., 144A, 4 %, 31/07/2029	USA	USD	5.141.081	0,51
5.000.000	Nabors Industries Ltd., 144A, 7,25 %, 15/01/2026	USA	USD	5.076.390	0,51
5.500.000	Sirius XM Radio, Inc., 144A, 4 %, 15/07/2028	USA	USD	4.973.366	0,50
5.600.000	Necessity Retail, Inc., 144A, 4,5 %, 30/09/2028	USA	USD	4.932.752	0,49
4.600.000	Civitas Resources, Inc., 144A, 8,75 %, 01/07/2031	USA	USD	4.932.120	0,49
4.800.000	XPO, Inc., 144A, 7,125 %, 01/02/2032	USA	USD	4.924.104	0,49
4.680.000	Transocean, Inc., 144A, 8,75 %, 15/02/2030	USA	USD	4.917.218	0,49
4.700.000	Weatherford International Ltd., 144A, 8,625 %, 30/04/2030	USA	USD	4.874.262	0,49
4.700.000	Viper Energy, Inc., 144A, 7,375 %, 01/11/2031	USA	USD	4.872.269	0,49
5.200.000	Novelis Corp., 144A, 4,75 %, 30/01/2030	USA	USD	4.829.109	0,48
4.866.667	American Airlines, Inc., 144A, 5,5 %, 20/04/2026	USA	USD	4.827.908	0,48
5.400.000	M/I Homes, Inc., 3,95 %, 15/02/2030	USA	USD	4.819.962	0,48
5.000.000	Calpine Corp., 144A, 5,125 %, 15/03/2028	USA	USD	4.812.493	0,48
4.700.000	Medline Borrower LP, 144A, 6,25 %, 01/04/2029	USA	USD	4.759.070	0,48
5.100.000	Prime Security Services Borrower LLC, 144A, 3,375 %, 31/08/2027	USA	USD	4.723.138	0,47
4.500.000	Civitas Resources, Inc., 144A, 8,375 %, 01/07/2028	USA	USD	4.720.855	0,47
4.600.000	Iron Mountain, Inc., 144A, 7 %, 15/02/2029	USA	USD	4.685.565	0,47
4.700.000	Cogent Communications Group, Inc., 144A, 7 %, 15/06/2027	USA	USD	4.655.603	0,47
4.500.000	ZF North America Capital, Inc., 144A, 6,875 %, 23/04/2032	DEU	USD	4.655.160	0,47
4.500.000	Kodiak Gas Services LLC, 144A, 7,25 %, 15/02/2029	USA	USD	4.616.420	0,46
4.900.000	Directv Financing LLC, 144A, 5,875 %, 15/08/2027	USA	USD	4.612.965	0,46
4.400.000	Adient Global Holdings Ltd., 144A, 8,25 %, 15/04/2031	USA	USD	4.596.504	0,46
4.292.000	Evergreen Acqco 1 LP, 144A, 9,75 %, 26/04/2028	USA	USD	4.589.371	0,46
5.500.000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 6,125 %, 01/02/2027	USA	USD	4.584.937	0,46
4.500.000	Vistra Operations Co. LLC, 144A, 6,875 %, 15/04/2032	USA	USD	4.571.717	0,46
4.500.000	Garrett Motion Holdings, Inc., 144A, 7,75 %, 31/05/2032	USA	USD	4.564.157	0,46
4.600.000	Vistra Operations Co. LLC, 144A, 5,625 %, 15/02/2027	USA	USD	4.526.197	0,45
4.500.000	Eco Material Technologies, Inc., 144A, 7,875 %, 31/01/2027	USA	USD	4.515.349	0,45
4.500.000	Matador Resources Corp., 144A, 6,5 %, 15/04/2032	USA	USD	4.503.686	0,45
5.000.000	Albertsons Cos., Inc., 144A, 3,5 %, 15/03/2029	USA	USD	4.501.710	0,45
4.500.000	Wrangler Holdco Corp., 144A, 6,625 %, 01/04/2032	CAN	USD	4.483.702	0,45

Franklin High Yield Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
4.400.000	Coty, Inc., 144A, 6,625 %, 15/07/2030	USA	USD	4.468.587	0,45
4.900.000	Constellium SE, 144A, 3,75 %, 15/04/2029	USA	USD	4.449.356	0,45
4.400.000	Acrisure LLC, 144A, 7,5 %, 06/11/2030	USA	USD	4.406.436	0,44
4.300.000	Esab Corp., 144A, 6,25 %, 15/04/2029	USA	USD	4.331.162	0,43
4.600.000	Sunoco LP, 4,5 %, 15/05/2029	USA	USD	4.305.462	0,43
7.900.000	MPH Acquisition Holdings LLC, 144A, 5,75 %, 01/11/2028	USA	USD	4.259.167	0,43
4.600.000	Primo Water Holdings, Inc., 144A, 4,375 %, 30/04/2029	CAN	USD	4.241.499	0,42
10.200.000	CommScope, Inc., 144A, 7,125 %, 01/07/2028	USA	USD	4.238.702	0,42
4.400.000	Forestar Group, Inc., 144A, 3,85 %, 15/05/2026	USA	USD	4.220.073	0,42
4.000.000	Venture Global LNG, Inc., 144A, 8,125 %, 01/06/2028	USA	USD	4.124.028	0,41
4.000.000	Fortress Intermediate 3, Inc., 144A, 7,5 %, 01/06/2031	USA	USD	4.103.200	0,41
4.400.000	Tenet Healthcare Corp., 4,25 %, 01/06/2029	USA	USD	4.101.147	0,41
4.300.000	Station Casinos LLC, 144A, 4,5 %, 15/02/2028	USA	USD	4.050.108	0,41
10.000.000	Altice France Holding SA, 144A, 10,5 %, 15/05/2027	LUX	USD	4.002.798	0,40
3.800.000	CITGO Petroleum Corp., 144A, 8,375 %, 15/01/2029	USA	USD	3.920.015	0,39
4.000.000	Wynn Las Vegas LLC, 144A, 5,25 %, 15/05/2027	USA	USD	3.904.303	0,39
3.800.000	Bausch & Lomb Corp., 144A, 8,375 %, 01/10/2028	USA	USD	3.895.000	0,39
4.000.000	Gartner, Inc., 144A, 4,5 %, 01/07/2028	USA	USD	3.858.623	0,39
3.800.000	Caesars Entertainment, Inc., 144A, 6,5 %, 15/02/2032	USA	USD	3.821.124	0,38
4.000.000	VICI Properties LP, 144A, 3,75 %, 15/02/2027	USA	USD	3.802.566	0,38
3.600.000	EquipmentShare.com, Inc., 144A, 8,625 %, 15/05/2032	USA	USD	3.737.419	0,37
4.100.000	H&E Equipment Services, Inc., 144A, 3,875 %, 15/12/2028	USA	USD	3.704.036	0,37
3.600.000	Acrisure LLC, 144A, 8,5 %, 15/06/2029	USA	USD	3.640.230	0,36
3.500.000	Venture Global LNG, Inc., 144A, 8,375 %, 01/06/2031	USA	USD	3.632.916	0,36
3.600.000	Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A, 6,75 %, 01/04/2032	USA	USD	3.627.853	0,36
3.800.000	VM Consolidated, Inc., 144A, 5,5 %, 15/04/2029	USA	USD	3.627.808	0,36
3.600.000	Viking Cruises Ltd., 144A, 7 %, 15/02/2029	USA	USD	3.621.898	0,36
3.600.000	Post Holdings, Inc., 144A, 6,25 %, 15/02/2032	USA	USD	3.609.176	0,36
3.500.000	HUB International Ltd., 144A, 7,25 %, 15/06/2030	USA	USD	3.590.496	0,36
3.300.000	Neogen Food Safety Corp., 144A, 8,625 %, 20/07/2030	USA	USD	3.568.198	0,36
3.500.000	PRA Group, Inc., 144A, 8,875 %, 31/01/2030	USA	USD	3.497.030	0,35
3.400.000	Caesars Entertainment, Inc., 144A, 7 %, 15/02/2030	USA	USD	3.475.840	0,35
3.400.000	Hess Midstream Operations LP, 144A, 6,5 %, 01/06/2029	USA	USD	3.448.917	0,35
5.000.000	Altice France SA, 144A, 5,5 %, 15/01/2028	FRA	USD	3.430.110	0,34
3.300.000	StoneX Group, Inc., 144A, 7,875 %, 01/03/2031	USA	USD	3.406.234	0,34
3.700.000	TTM Technologies, Inc., 144A, 4 %, 01/03/2029	USA	USD	3.399.468	0,34
3.300.000	Dream Finders Homes, Inc., 144A, 8,25 %, 15/08/2028	USA	USD	3.382.536	0,34
3.300.000	Encore Capital Group, Inc., 144A, 8,5 %, 15/05/2030	USA	USD	3.363.508	0,34
3.400.000	Kinetik Holdings LP, 144A, 5,875 %, 15/06/2030	USA	USD	3.352.521	0,34
3.000.000	Carnival Holdings Bermuda Ltd., 144A, 10,375 %, 01/05/2028	USA	USD	3.249.822	0,33
3.800.000	Clearway Energy Operating LLC, 144A, 3,75 %, 15/01/2032	USA	USD	3.236.952	0,32
3.100.000	PRA Group, Inc., 144A, 8,375 %, 01/02/2028	USA	USD	3.091.780	0,31
3.300.000	Calpine Corp., 144A, 5 %, 01/02/2031	USA	USD	3.081.959	0,31
3.000.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A, 7,875 %, 15/04/2027	USA	USD	3.063.724	0,31
2.900.000	Greystar Real Estate Partners LLC, 144A, 7,75 %, 01/09/2030	USA	USD	3.056.246	0,31
3.000.000	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., 144A, 7,875 %, 01/04/2030	USA	USD	3.022.053	0,30
3.300.000	SunCoke Energy, Inc., 144A, 4,875 %, 30/06/2029	USA	USD	2.993.324	0,30
3.600.000	Glatfelter Corp., 144A, 4,75 %, 15/11/2029	USA	USD	2.979.878	0,30
3.200.000	DT Midstream, Inc., 144A, 4,125 %, 15/06/2029	USA	USD	2.958.883	0,30
2.800.000	Hanesbrands, Inc., 144A, 9 %, 15/02/2031	USA	USD	2.936.097	0,29
3.000.000	Delta Air Lines, Inc., 144A, 4,75 %, 20/10/2028	USA	USD	2.922.890	0,29
3.300.000	Rocket Software, Inc., 144A, 6,5 %, 15/02/2029	USA	USD	2.880.236	0,29
3.000.000	Calpine Corp., 144A, 4,5 %, 15/02/2028	USA	USD	2.852.752	0,29
3.100.000	CCO Holdings LLC, 144A, 5,375 %, 01/06/2029	USA	USD	2.823.137	0,28
2.700.000	US Foods, Inc., 144A, 7,25 %, 15/01/2032	USA	USD	2.805.413	0,28
3.000.000	VICI Properties LP, Reg. S, 3,875 %, 15/02/2029	USA	USD	2.776.206	0,28
2.700.000	Gates Corp. (The), 144A, 6,875 %, 01/07/2029	USA	USD	2.750.463	0,28
2.600.000	Adient Global Holdings Ltd., 144A, 7 %, 15/04/2028	USA	USD	2.663.469	0,27
3.700.000	ModivCare Escrow Issuer, Inc., 144A, 5 %, 01/10/2029	USA	USD	2.611.098	0,26
2.800.000	Calpine Corp., 144A, 4,625 %, 01/02/2029	USA	USD	2.600.252	0,26
2.900.000	Cablevision Lightpath LLC, 144A, 3,875 %, 15/09/2027	USA	USD	2.567.377	0,26
2.500.000	EnLink Midstream LLC, 144A, 6,5 %, 01/09/2030	USA	USD	2.560.452	0,26
2.500.000	TransDigm, Inc., 144A, 6,625 %, 01/03/2032	USA	USD	2.528.274	0,25
3.600.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 6,125 %, 01/04/2030	USA	USD	2.522.938	0,25
2.500.000	Iliad Holding SASU, 144A, 7 %, 15/10/2028	FRA	USD	2.481.197	0,25

Franklin High Yield Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
3.000.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 5,25 %, 15/05/2030	USA	USD	2.476.236	0,25
2.400.000	Iliad Holding SASU, 144A, 6,5 %, 15/10/2026	FRA	USD	2.391.505	0,24
2.100.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 8,125 %, 15/09/2031	ISR	USD	2.337.527	0,23
2.500.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP, 144A, 4,75 %, 15/06/2029	USA	USD	2.311.328	0,23
2.500.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A, 3,875 %, 15/08/2029	USA	USD	2.278.450	0,23
2.300.000	Oceaneering International, Inc., 6 %, 01/02/2028	USA	USD	2.275.945	0,23
2.200.000	GGAM Finance Ltd., 144A, 8 %, 15/02/2027	IRL	USD	2.273.894	0,23
2.400.000	United Airlines, Inc., 144A, 4,625 %, 15/04/2029	USA	USD	2.237.100	0,22
2.000.000	Venture Global LNG, Inc., 144A, 9,5 %, 01/02/2029	USA	USD	2.191.443	0,22
2.100.000	RHP Hotel Properties LP, 144A, 7,25 %, 15/07/2028	USA	USD	2.173.187	0,22
2.500.000	Grifols SA, 144A, 4,75 %, 15/10/2028	ESP	USD	2.159.837	0,22
2.400.000	Gartner, Inc., 144A, 3,75 %, 01/10/2030	USA	USD	2.154.527	0,22
2.300.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 5,625 %, 15/03/2027	USA	USD	2.143.858	0,21
2.100.000	Ritchie Bros Holdings, Inc., 144, 6,75 %, 15/03/2028	CAN	USD	2.140.513	0,21
2.100.000	Nabors Industries, Inc., 144A, 7,375 %, 15/05/2027	USA	USD	2.137.739	0,21
2.500.000	CSC Holdings LLC, 144A, 11,75 %, 31/01/2029	USA	USD	2.133.698	0,21
2.000.000	Ritchie Bros Holdings, Inc., 144, 7,75 %, 15/03/2031	CAN	USD	2.091.212	0,21
2.200.000	Iron Mountain, Inc., 144A, 5,625 %, 15/07/2032	USA	USD	2.090.977	0,21
2.000.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 10,875 %, 15/01/2032	USA	USD	2.084.073	0,21
2.000.000	Outfront Media Capital LLC, 144A, 7,375 %, 15/02/2031	USA	USD	2.083.868	0,21
2.200.000	Jane Street Group, 144A, 4,5 %, 15/11/2029	USA	USD	2.065.564	0,21
2.300.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 6 %, 15/01/2029	USA	USD	2.031.813	0,20
2.100.000	Hilcorp Energy I LP, 144A, 6 %, 01/02/2031	USA	USD	2.012.188	0,20
2.400.000	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., 144A, 7,5 %, 01/06/2029	USA	USD	2.007.900	0,20
2.000.000	Tenet Healthcare Corp., 6,125 %, 01/10/2028	USA	USD	1.991.509	0,20
1.992.000	Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A, 6,625 %, 13/05/2027	USA	USD	1.990.030	0,20
2.000.000	CrownRock LP, 144A, 5 %, 01/05/2029	USA	USD	1.985.128	0,20
2.100.000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A, 8,125 %, 15/01/2027	USA	USD	1.982.030	0,20
1.920.000	Antero Resources Corp., 144A, 7,625 %, 01/02/2029	USA	USD	1.978.362	0,20
2.100.000	Arcosa, Inc., 144A, 4,375 %, 15/04/2029	USA	USD	1.952.085	0,20
1.900.000	Concentra Escrow Issuer Corp., 144A, 6,875 %, 15/07/2032	USA	USD	1.927.379	0,19
1.900.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A, 6,25 %, 15/03/2032	USA	USD	1.917.149	0,19
2.315.250	Kobe US Midco 2, Inc., 144A, 0 %, 01/11/2026	USA	USD	1.905.404	0,19
2.200.000	PRA Group, Inc., 144A, 5 %, 01/10/2029	USA	USD	1.886.176	0,19
2.000.000	Caesars Entertainment, Inc., 144A, 4,625 %, 15/10/2029	USA	USD	1.834.981	0,18
1.800.000	Vital Energy, Inc., 144A, 7,875 %, 15/04/2032	USA	USD	1.831.176	0,18
1.900.000	Hilcorp Energy I LP, 144A, 6,25 %, 15/04/2032	USA	USD	1.828.624	0,18
1.800.000	Zebra Technologies Corp., 144A, 6,5 %, 01/06/2032	USA	USD	1.821.608	0,18
2.000.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A, 4,125 %, 15/08/2031	USA	USD	1.796.041	0,18
1.800.000	Viking Cruises Ltd., 144A, 5,875 %, 15/09/2027	USA	USD	1.782.503	0,18
1.800.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A, 5,375 %, 15/07/2027	USA	USD	1.773.579	0,18
1.700.000	Endo Finance Holdings, Inc., 144A, 8,5 %, 15/04/2031	USA	USD	1.756.486	0,18
1.900.000	Element Solutions, Inc., 144A, 3,875 %, 01/09/2028	USA	USD	1.747.848	0,17
1.800.000	Antero Resources Corp., 144A, 5,375 %, 01/03/2030	USA	USD	1.743.079	0,17
1.700.000	Carnival Corp., 144A, 7,625 %, 01/03/2026	USA	USD	1.718.003	0,17
1.700.000	Freedom Mortgage Holdings LLC, 144A, 9,25 %, 01/02/2029	USA	USD	1.700.373	0,17
1.800.000	News Corp., 144A, 3,875 %, 15/05/2029	USA	USD	1.658.482	0,17
1.800.000	Allison Transmission, Inc., 144A, 3,75 %, 30/01/2031	USA	USD	1.579.765	0,16
2.500.000	Ardagh Packaging Finance plc, 144A, 5,25 %, 15/08/2027	USA	USD	1.559.779	0,16
1.700.000	Gartner, Inc., 144A, 3,625 %, 15/06/2029	USA	USD	1.558.365	0,16
1.900.000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 5,75 %, 15/08/2027	USA	USD	1.515.929	0,15
1.500.000	Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A, 6,75 %, 15/10/2027	USA	USD	1.480.897	0,15
1.400.000	Encore Capital Group, Inc., 144A, 9,25 %, 01/04/2029	USA	USD	1.460.649	0,15
1.600.000	Outfront Media Capital LLC, 144A, 4,25 %, 15/01/2029	USA	USD	1.460.608	0,15
1.400.000	WESCO Distribution, Inc., 144A, 6,375 %, 15/03/2029	USA	USD	1.406.808	0,14
1.500.000	Boyne USA, Inc., 144A, 4,75 %, 15/05/2029	USA	USD	1.400.602	0,14
1.300.000	Chobani LLC, 144A, 7,625 %, 01/07/2029	USA	USD	1.340.503	0,13
1.400.000	Medline Borrower LP, 144A, 5,25 %, 01/10/2029	USA	USD	1.337.143	0,13
1.400.000	Pactiv Evergreen Group Issuer LLC, 144A, 4,375 %, 15/10/2028	USA	USD	1.308.496	0,13
1.300.000	Sunoco LP, 6 %, 15/04/2027	USA	USD	1.299.120	0,13
1.700.000	Braskem Idesa SAPI, 144A, 6,99 %, 20/02/2032	MEX	USD	1.290.834	0,13
1.200.000	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., 144A, 9 %, 15/09/2028	USA	USD	1.257.481	0,13
1.200.000	Boeing Co. (The), 144A, 6,528 %, 01/05/2034	USA	USD	1.229.293	0,12
1.200.000	United Airlines, Inc., 144A, 4,375 %, 15/04/2026	USA	USD	1.160.601	0,12
1.100.000	Vistra Operations Co. LLC, 144A, 7,75 %, 15/10/2031	USA	USD	1.146.394	0,11

Franklin High Yield Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
1.100.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A, 6,5 %, 26/03/2031	GBR	USD	1.131.910	0,11
1.000.000	Nabors Industries, Inc., 144A, 9,125 %, 31/01/2030	USA	USD	1.036.785	0,10
1.000.000	Jefferson Capital Holdings LLC, 144A, 9,5 %, 15/02/2029	USA	USD	1.031.810	0,10
1.000.000	PBF Holding Co. LLC, 144A, 7,875 %, 15/09/2030	USA	USD	1.024.551	0,10
1.000.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A, 6,25 %, 15/01/2030	USA	USD	1.015.521	0,10
1.000.000	Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A, 6,75 %, 15/04/2028	USA	USD	1.002.537	0,10
1.000.000	Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A, 7,25 %, 15/05/2031	USA	USD	999.514	0,10
1.100.000	Outfront Media Capital LLC, 144A, 4,625 %, 15/03/2030	USA	USD	992.126	0,10
1.100.000	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A, 4,375 %, 01/04/2031	AUS	USD	984.537	0,10
900.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A, 6,4 %, 26/03/2029	GBR	USD	915.868	0,09
800.000	EQM Midstream Partners LP, 144A, 7,5 %, 01/06/2027	USA	USD	817.565	0,08
1.200.000	Viasat, Inc., 144A, 7,5 %, 30/05/2031	USA	USD	798.646	0,08
800.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A, 5,5 %, 31/08/2026	USA	USD	791.627	0,08
700.000	LABL, Inc., 144A, 9,5 %, 01/11/2028	USA	USD	706.390	0,07
700.000	American Airlines, Inc., 144A, 5,75 %, 20/04/2029	USA	USD	681.663	0,07
600.000	Transocean Titan Financing Ltd., 144A, 8,375 %, 01/02/2028	USA	USD	619.852	0,06
590.000	LCPR Senior Secured Financing DAC, 144A, 6,75 %, 15/10/2027	PRI	USD	553.196	0,06
600.000	1011778 BC ULC, 144A, 4 %, 15/10/2030	CAN	USD	528.564	0,05
500.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 8 %, 15/12/2027	USA	USD	496.230	0,05
400.000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 11 %, 30/09/2028	USA	USD	357.000	0,04
225.000	1375209 BC Ltd., 144A, 9 %, 30/01/2028	CAN	USD	216.637	0,02
9.500.000	Diamond Sports Group LLC, 144A, 5,375 %, 15/08/2026§	USA	USD	195.937	0,02
76.000	Rain CII Carbon LLC, 144A, 7,25 %, 01/04/2025	USA	USD	74.570	0,01
78.000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 14 %, 15/10/2030	USA	USD	60.450	0,01
680.856	Anagram Holdings LLC, 144A, 10 %, 15/08/2026§	USA	USD	10.195	–
				864.713.821	86,51
	Bonos gubernamentales y municipales				
42.055.000	FHLB, 0 %, 01/07/2024	USA	USD	42.036.776	4,21
				42.036.776	4,21
	TOTAL BONOS			906.750.597	90,72
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			906.750.597	90,72
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Venta minorista especializada				
19	Party City Holdco, Inc.**	USA	USD	–	–
				–	–
	TOTAL ACTIVO			–	–
	BONOS				
	Bonos corporativos				
1.800.000	Presidio Holdings, Inc., 144A, 8,25 %, 01/02/2028**	USA	USD	1.837.134	0,18
2.323.000	Endo, Inc., Cuenta de garantía bloqueada, 0 %, 01/04/2027**	USA	USD	–	–
3.974.000	Endo, Inc., Cuenta de garantía bloqueada, 0 %, 31/07/2027**	USA	USD	–	–
789.000	Endo, Inc., Cuenta de garantía bloqueada, 0 %, 30/06/2028**	USA	USD	–	–
11.366.019	Murray Energy Corp., 144A, FRN, 0,004 %, 15/04/2024**§	USA	USD	–	–
				1.837.134	0,18
	TOTAL BONOS			1.837.134	0,18
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			1.837.134	0,18
	TOTAL INVERSIONES			**990.577.379**	**99,10**

§ Actualmente estos bonos se encuentran en situación de impago.
**Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Industria aeroespacial y militar				
100.000	Lockheed Martin Corp.	USA	USD	46.710.000	0,84
224.000	RTX Corp.	USA	USD	22.487.360	0,40
				69.197.360	1,24
	Transporte aéreo y logística				
250.000	United Parcel Service, Inc. 'B'	USA	USD	34.212.500	0,61
				34.212.500	0,61
	Bancos				
165.000	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USA	USD	25.654.200	0,46
600.000	US Bancorp	USA	USD	23.820.000	0,43
300.000	Bank of America Corp.	USA	USD	11.931.000	0,21
385.000	DBS Group Holdings Ltd.	SGP	SGD	10.140.813	0,18
250.000	Truist Financial Corp.	USA	USD	9.712.500	0,18
				81.258.513	1,46
	Bebidas				
200.000	PepsiCo, Inc.	USA	USD	32.986.000	0,59
				32.986.000	0,59
	Productos químicos				
450.000	BASF SE	DEU	EUR	21.757.204	0,39
450.000	Albemarle Corp., preferencia, 7,25 %	USA	USD	20.997.000	0,38
				42.754.204	0,77
	Equipos de comunicaciones				
550.000	Cisco Systems, Inc.	USA	USD	26.130.500	0,47
				26.130.500	0,47
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
520.300	Verizon Communications, Inc.	USA	USD	21.457.172	0,39
				21.457.172	0,39
	Servicios públicos eléctricos				
358.220	American Electric Power Co., Inc.	USA	USD	31.430.223	0,56
395.041	NextEra Energy, Inc.	USA	USD	27.972.853	0,50
200.000	Duke Energy Corp.	USA	USD	20.046.000	0,36
300.000	Xcel Energy, Inc.	USA	USD	16.023.000	0,29
				95.472.076	1,71
	Productos alimenticios				
375.000	Nestle SA	USA	CHF	38.279.989	0,69
				38.279.989	0,69
	Equipos y suministros sanitarios				
350.000	Medtronic plc	USA	USD	27.548.500	0,49
				27.548.500	0,49
	Proveedores y servicios sanitarios				
400.000	CVS Health Corp.	USA	USD	23.624.000	0,42
				23.624.000	0,42
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
100.000	Starbucks Corp.	USA	USD	7.785.000	0,14
				7.785.000	0,14
	Conglomerados industriales				
100.000	Honeywell International, Inc.	USA	USD	21.354.000	0,38
				21.354.000	0,38
	Seguros				
25.000	Zurich Insurance Group AG	CHE	CHF	13.318.142	0,24
				13.318.142	0,24
	Metales y minería				
500.000	Rio Tinto plc, ADR	AUS	USD	32.965.000	0,59
750.000	Barrick Gold Corp.	CAN	USD	12.510.000	0,23
200.000	Newmont Corp.	USA	USD	8.374.000	0,15
				53.849.000	0,97
	Servicios públicos múltiples				
600.000	Dominion Energy, Inc.	USA	USD	29.400.000	0,53

Franklin Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
250.000	DTE Energy Co.	USA	USD	27.752.500	0,50
250.000	Sempra	USA	USD	19.015.000	0,34
				76.167.500	1,37
	Petróleo, gas y combustibles				
525.152	Chevron Corp.	USA	USD	82.144.276	1,47
462.138	Exxon Mobil Corp.	USA	USD	53.201.326	0,96
500.000	TotalEnergies SE, ADR	FRA	USD	33.340.000	0,60
125.000	ConocoPhillips	USA	USD	14.297.500	0,26
				182.983.102	3,29
	Productos farmacéuticos				
450.000	Johnson & Johnson	USA	USD	65.772.000	1,18
1.500.000	Roche Holding AG, ADR	USA	USD	52.005.000	0,93
1.449.505	Pfizer, Inc.	USA	USD	40.557.150	0,73
700.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	29.071.000	0,52
500.000	Sanofi SA, ADR	USA	USD	24.260.000	0,44
400.000	Bayer AG	DEU	EUR	11.276.783	0,20
137.820	Endo, Inc.	USA	USD	3.893.415	0,07
52.693	Endo, Inc.	USA	USD	1.481.990	0,03
				228.317.338	4,10
	Semiconductores y equipos semiconductores				
915.000	Intel Corp.	USA	USD	28.337.550	0,51
				28.337.550	0,51
	Venta minorista especializada				
160.900	Home Depot, Inc. (The)	USA	USD	55.388.216	0,99
				55.388.216	0,99
	Tabaco				
400.000	Philip Morris International, Inc.	USA	USD	40.532.000	0,73
				40.532.000	0,73
	TOTAL ACTIVO			1.200.952.662	21,56
	BONOS				
	Bonos corporativos				
30.000.000	Boeing Co. (The), 5,15 %, 01/05/2030	USA	USD	28.817.492	0,52
20.500.000	United Rentals North America, Inc., 3,875 %, 15/02/2031	USA	USD	18.307.753	0,33
17.500.000	General Motors Financial Co., Inc., 4,3 %. 06/04/2029	USA	USD	16.632.437	0,30
17.000.000	BAT Capital Corp., 3,557 %, 15/08/2027	GBR	USD	16.152.523	0,29
15.000.000	ArcelorMittal SA, 6,55 %, 29/11/2027	LUX	USD	15.473.725	0,28
15.000.000	Petrobras Global Finance BV, 6,5 %, 03/07/2033	BRA	USD	14.948.337	0,27
15.000.000	HCA, Inc., 5,5 %, 01/06/2033	USA	USD	14.882.934	0,27
15.000.000	Reynolds American, Inc., 5,7 %, 15/08/2035	GBR	USD	14.657.077	0,26
15.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 5,113 %, 03/05/2029	USA	USD	14.497.376	0,26
12.975.000	ArcelorMittal SA, 6,8 %, 29/11/2032	LUX	USD	13.677.850	0,25
13.000.000	HP, Inc., 5,5 %, 15/01/2033	USA	USD	13.093.039	0,23
12.000.000	Occidental Petroleum Corp., 6,625 %, 01/09/2030	USA	USD	12.592.152	0,23
12.335.000	Boeing Co. (The), 5,04 %, 01/05/2027	USA	USD	12.067.185	0,22
12.000.000	Kinder Morgan, Inc., 5,4 %, 01/02/2034	USA	USD	11.820.941	0,21
12.000.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 5,25 %, 15/03/2034	USA	USD	11.796.139	0,21
11.425.000	Celanese US Holdings LLC, 6,165 %, 15/07/2027	USA	USD	11.600.885	0,21
11.250.000	Ford Motor Co., 6,1 %, 19/08/2032	USA	USD	11.241.596	0,20
10.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 7,35 %, 06/03/2030	USA	USD	10.588.501	0,19
10.000.000	Dow Chemical Co. (The), 6,3 %, 15/03/2033	USA	USD	10.557.753	0,19
10.000.000	BAT Capital Corp., 6,421 %, 02/08/2033	GBR	USD	10.459.752	0,19
9.500.000	Barclays plc, 7,437 %, 02/11/2033	GBR	USD	10.453.768	0,19
10.000.000	Dell International LLC, 5,75 %, 01/02/2033	USA	USD	10.286.223	0,18
10.000.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,851 %, 25/04/2035	USA	USD	10.247.292	0,18
10.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 6,95 %, 10/06/2026	USA	USD	10.196.111	0,18
10.000.000	Barclays plc, 5,746 %, 09/08/2033	GBR	USD	9.979.563	0,18
13.700.000	Altice Financing SA, 144A, 5,75 %, 15/08/2029	LUX	USD	9.969.244	0,18
10.000.000	Philip Morris International, Inc., 5,125 %, 15/02/2030	USA	USD	9.967.772	0,18
10.000.000	Wynn Macau Ltd., 144A, 5,5 %, 15/01/2026	MAC	USD	9.797.140	0,18
10.000.000	Ashtead Capital, Inc., 144A, 5,55 %, 30/05/2033	GBR	USD	9.750.348	0,17
9.500.000	UnitedHealth Group, Inc., 5,35 %, 15/02/2033	USA	USD	9.630.473	0,17
10.000.000	VICI Properties LP, 5,125 %, 15/05/2032	USA	USD	9.533.956	0,17
9.500.000	Southern Co. Gas Capital Corp., 5,15 %, 15/09/2032	USA	USD	9.447.115	0,17

Franklin Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
10.000.000	AerCap Ireland Capital DAC, 2,45 %, 29/10/2026	IRL	USD	9.331.754	0,17
10.000.000	General Motors Co., 5,15 %, 01/04/2038	USA	USD	9.205.588	0,17
9.500.000	Crown Castle, Inc., 5,1 %, 01/05/2033	USA	USD	9.168.292	0,16
9.500.000	Capital One Financial Corp., 3,8 %, 31/01/2028	USA	USD	9.034.757	0,16
10.000.000	Oracle Corp., 2,875 %, 25/03/2031	USA	USD	8.638.454	0,15
10.000.000	Coca-Cola Co. (The), 1,65 %, 01/06/2030	USA	USD	8.392.709	0,15
10.000.000	Oracle Corp., 3,8 %, 15/11/2037	USA	USD	8.244.274	0,15
8.000.000	HCA, Inc., 5,625 %, 01/09/2028	USA	USD	8.073.902	0,14
9.500.000	CVS Health Corp., 1,875 %, 28/02/2031	USA	USD	7.626.177	0,14
7.750.000	Union Pacific Corp., 4,5 %, 20/01/2033	USA	USD	7.469.291	0,13
7.500.000	Lowe's Cos., Inc., 5 %, 15/04/2033	USA	USD	7.388.678	0,13
7.500.000	McDonald's Corp., 4,6 %, 09/09/2032	USA	USD	7.249.979	0,13
7.000.000	Barclays plc, 5,501 %, 09/08/2028	GBR	USD	6.989.208	0,13
6.000.000	General Motors Financial Co., Inc., 6,4 %. 09/01/2033	USA	USD	6.230.960	0,11
9.500.000	MPT Operating Partnership LP, 3,5 %, 15/03/2031	USA	USD	6.201.228	0,11
7.000.000	American Tower Corp., 2,9 %, 15/01/2030	USA	USD	6.173.679	0,11
6.500.000	Oracle Corp., 2,65 %, 15/07/2026	USA	USD	6.161.717	0,11
6.000.000	CVS Health Corp., 5,25 %, 21/02/2033	USA	USD	5.861.513	0,10
6.500.000	Haleon US Capital LLC, 3,625 %, 24/03/2032	USA	USD	5.825.794	0,10
5.300.000	Regal Rexnord Corp., 6,3 %, 15/02/2030	USA	USD	5.420.792	0,10
5.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 6,8 %, 12/05/2028	USA	USD	5.153.322	0,09
5.000.000	Williams Cos., Inc. (The), 5,65 %, 15/03/2033	USA	USD	5.048.273	0,09
5.000.000	American Tower Corp., 5,65 %, 15/03/2033	USA	USD	5.033.777	0,09
5.300.000	Ashtead Capital, Inc., 144A, 4,25 %, 01/11/2029	GBR	USD	4.973.464	0,09
5.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 5,125 %, 16/06/2025	USA	USD	4.963.821	0,09
5.000.000	Ford Motor Co., 4,346 %, 08/12/2026	USA	USD	4.855.907	0,09
5.000.000	CVS Health Corp., 4,3 %, 25/03/2028	USA	USD	4.829.207	0,09
5.000.000	Target Corp., 4,5 %, 15/09/2032	USA	USD	4.823.065	0,09
5.000.000	Freeport-McMoRan, Inc., 4,625 %, 01/08/2030	USA	USD	4.816.683	0,09
4.500.000	Barclays plc, 6,692 %, 13/09/2034	GBR	USD	4.773.162	0,09
5.000.000	HP, Inc., 4 %, 15/04/2029	USA	USD	4.764.913	0,09
5.000.000	Oracle Corp., 3,25 %, 15/11/2027	USA	USD	4.715.472	0,08
5.000.000	American Tower Corp., 4,05 %, 15/03/2032	USA	USD	4.573.561	0,08
4.600.000	Capital One Financial Corp., 4,2 %, 29/10/2025	USA	USD	4.507.147	0,08
4.500.000	RTX Corp., 3,95 %, 16/08/2025	USA	USD	4.424.569	0,08
4.347.000	Johnson Controls International plc, 4,9 %, 01/12/2032	USA	USD	4.241.771	0,08
4.200.000	Ashtead Capital, Inc., 144A, 5,95 %, 15/10/2033	GBR	USD	4.211.096	0,08
4.000.000	Celanese US Holdings LLC, 6,55 %, 15/11/2030	USA	USD	4.181.831	0,07
4.500.000	AbbVie, Inc., 3,2 %, 21/11/2029	USA	USD	4.130.323	0,07
4.000.000	Regal Rexnord Corp., 6,05 %, 15/04/2028	USA	USD	4.049.564	0,07
4.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 4,95 %, 28/05/2027	USA	USD	3.906.386	0,07
3.000.000	Williams Cos., Inc. (The), 2,6 %, 15/03/2031	USA	USD	2.535.469	0,05
2.500.000	Philip Morris International, Inc., 5,375 %, 15/02/2033	USA	USD	2.483.666	0,04
2.587.000	MPT Operating Partnership LP, 5 %, 15/10/2027	USA	USD	2.139.004	0,04
1.800.000	Williams Cos., Inc. (The), 4,65 %, 15/08/2032	USA	USD	1.710.533	0,03
1.200.000	CVS Health Corp., 5,05 %, 25/03/2048	USA	USD	1.034.697	0,02
				658.693.881	11,82
	Bonos gubernamentales y municipales				
160.000.000	Tesoro estadounidense, 4,5 %, 15/11/2033	USA	USD	161.512.499	2,90
65.000.000	Tesoro estadounidense, 4,125 %, 15/08/2053	USA	USD	60.543.945	1,09
60.000.000	Tesoro estadounidense, 5 %, 31/10/2025	USA	USD	60.012.891	1,08
50.000.000	Tesoro estadounidense, 4 %, 15/11/2042	USA	USD	46.091.797	0,83
52.000.000	Tesoro estadounidense, 3,625 %, 15/05/2053	USA	USD	44.258.906	0,79
125.000.000	Tesoro estadounidense, 0 %, 15/05/2053	USA	USD	35.080.598	0,63
29.000.000	Tesoro estadounidense, 2,75 %, 15/08/2032	USA	USD	25.810.566	0,46
27.500.000	Tesoro estadounidense, 2,875 %, 15/05/2032	USA	USD	24.781.689	0,45
20.000.000	Tesoro estadounidense, 3,875 %, 15/05/2043	USA	USD	18.051.172	0,32
5.000.000	Tesoro estadounidense, 4,5 %, 30/11/2024	USA	USD	4.983.451	0,09
				481.127.514	8,64
	TOTAL BONOS			1.139.821.395	20,46
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			2.340.774.057	42,02

Franklin Income Fund (continuación)

(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				
	BONOS VINCULADOS A RENTA VARIABLE				
	Industria aeroespacial y militar				
400.000	Raytheon Technologies Corp., 144A, 8 %, 17/12/2024	USA	USD	36.029.807	0,65
50.200	Northrop Grumman Corp., 144A, 7 %, 08/11/2024	USA	USD	22.307.044	0,40
				58.336.851	1,05
	Automóviles				
744.000	General Motors Co., 144A, 10 %, 17/07/2024	USA	USD	31.234.770	0,56
				31.234.770	0,56
	Bancos				
900.000	Bank of America Corp., 144A, 8,5 %, 26/02/2025	USA	USD	32.380.836	0,58
500.000	Citigroup, Inc., 144A, 10 %, 25/02/2025	USA	USD	29.811.724	0,54
330.000	Bank of America Corp., 144A, 8 %, 16/08/2024	USA	USD	11.836.107	0,21
				74.028.667	1,33
	Biotecnología				
126.000	Amgen, Inc., 144A, 8 %, 20/09/2024	USA	USD	36.050.546	0,65
235.000	AbbVie, Inc., 144A, 9 %, 17/12/2024	USA	USD	36.036.028	0,64
				72.086.574	1,29
	Venta al por menor				
100.000	Amazon.com, Inc., 144A, 9 %, 20/11/2024	USA	USD	13.163.231	0,24
				13.163.231	0,24
	Productos para la construcción				
350.000	Johnson Controls International plc, 144A, 9 %, 10/12/2024	USA	USD	19.982.111	0,36
				19.982.111	0,36
	Mercados de capital				
340.000	Charles Schwab Corp. (The), 144A, 10 %, 15/04/2025	USA	USD	24.934.942	0,45
48.500	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 144A, 8,5 %, 12/07/2024	USA	USD	17.193.929	0,31
				42.128.871	0,76
	Productos químicos				
102.000	Air Products and Chemicals, Inc., 144A, 9 %, 14/04/2025	USA	USD	25.783.381	0,46
198.000	LyondellBasell Industries NV, 144A, 10 %, 10/09/2024	USA	USD	19.056.279	0,34
150.000	Albemarle Corp., 144A, 12 %, 31/03/2025	USA	USD	15.412.963	0,28
				60.252.623	1,08
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
312.000	Target Corp., 144A, 9 %, 17/12/2024	USA	USD	44.510.356	0,80
				44.510.356	0,80
	Envases y envoltorios				
500.000	International Paper Co., 144A, 10 %, 22/01/2025	USA	USD	19.825.515	0,36
				19.825.515	0,36
	Servicios públicos eléctricos				
410.000	NextEra Energy, Inc., 144A, 8 %, 21/05/2025	USA	USD	29.547.106	0,53
				29.547.106	0,53
	Transporte terrestre				
120.000	Union Pacific Corp., 144A, 9 %, 28/10/2024	USA	USD	26.155.909	0,47
60.000	Union Pacific Corp., 144A, 8 %, 05/11/2024	USA	USD	13.439.830	0,24
				39.595.739	0,71
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
365.000	Starbucks Corp., 144A, 8 %, 04/03/2025	USA	USD	29.393.497	0,53
				29.393.497	0,53
	Seguros				
355.000	MetLife, Inc., 144A, 8 %, 25/03/2025	USA	USD	24.666.631	0,44
235.500	MetLife, Inc., 144A, 9,5 %, 17/07/2024	USA	USD	14.480.906	0,26
				39.147.537	0,70
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
135.000	Alphabet, Inc., 144A, 8 %, 28/03/2025	USA	USD	21.088.621	0,38
				21.088.621	0,38
	Medios de comunicación				
370.000	Comcast Corp., 144A, 8 %, 12/09/2024	USA	USD	14.640.086	0,26
				14.640.086	0,26

Franklin Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Metales y minería				
775.000	Freeport-McMoRan, Inc., 144A, 10 %, 20/05/2025	USA	USD	38.195.643	0,68
				38.195.643	0,68
	Petróleo, gas y combustibles				
350.000	Exxon Mobil Corp., 144A, 8,5 %, 01/04/2025	USA	USD	39.921.102	0,72
480.000	Shell plc, 144A, 8 %, 28/04/2025	USA	USD	35.009.898	0,63
705.000	BP plc, 144A, 8,5 %, 15/05/2025	USA	USD	26.329.040	0,47
475.000	BP plc, 144A, 10 %, 30/12/2024	USA	USD	17.329.124	0,31
				118.589.164	2,13
	Productos farmacéuticos				
635.000	Pfizer, Inc., 144A, 8,5 %, 02/08/2024	USA	USD	17.696.696	0,32
				17.696.696	0,32
	Semiconductores y equipos semiconductores				
243.000	Texas Instruments, Inc., 144A, 9 %, 11/03/2025	USA	USD	43.052.588	0,77
350.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd, 144A, 10 %, 22/10/2024	USA	USD	34.725.605	0,62
175.000	Texas Instruments, Inc., 144A, 8 %, 11/06/2025	USA	USD	34.494.254	0,62
265.000	Microchip Technology, Inc., 144A, 10 %, 12/11/2024	USA	USD	22.919.655	0,41
240.000	Microchip Technology, Inc., 144A, 10 %, 01/04/2025	USA	USD	22.065.314	0,40
14.000	Broadcom, Inc., 144A, 11,5 %, 13/05/2025	USA	USD	19.092.958	0,34
79.000	Analog Devices, Inc., 144A, 8,5 %, 17/07/2024	USA	USD	16.866.485	0,30
66.000	Qualcomm, Inc., 144A, 10 %, 12/07/2024	USA	USD	9.119.342	0,17
				202.336.201	3,63
	Software				
405.000	Newmont Corp., 144A, 8,5 %, 05/02/2025	USA	USD	47.749.781	0,86
350.000	Newmont Corp., 144A, 9 %, 10/06/2025	USA	USD	45.908.514	0,82
100.000	Workday, Inc., 144A, 9 %, 13/11/2024	USA	USD	22.120.663	0,40
				115.778.958	2,08
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
120.000	Apple, Inc., 144A, 7 %, 02/04/2025	USA	USD	22.354.708	0,40
				22.354.708	0,40
	TOTAL BONOS VINCULADOS A RENTA VARIABLE			1.123.913.524	20,18
	BONOS				
	Valores respaldados por activos				
30.709.287	FNMA FS7252, 5 %, 01/11/2053	USA	USD	29.695.244	0,53
27.196.426	FNMA MA5009, 5 %, 01/05/2053	USA	USD	26.298.394	0,47
27.192.942	FHLMC Pool SD8323, 5 %, 01/05/2053	USA	USD	26.296.359	0,47
13.600.653	FHLMC Pool SD8342, 5,5 %, 01/07/2053	USA	USD	13.423.463	0,24
13.601.983	FHLMC Pool SD8372, 5,5 %, 01/11/2053	USA	USD	13.422.325	0,24
10.000.000	United Airlines Pass-Through Trust, Serie 2023-1A, 5,8 %, 15/07/2037	USA	USD	10.189.038	0,18
1.928.354	United Airlines Pass-Through Trust, Serie 2020-1A, 5,875 %, 15/04/2029	USA	USD	1.935.908	0,04
414.119	FNMA CA3975, 4 %, 01/08/2049	USA	USD	386.269	0,01
				121.647.000	2,18
	Bonos corporativos				
55.000.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 10,875 %, 15/01/2032	USA	USD	57.312.010	1,03
48.122.000	Tenet Healthcare Corp., 6,125 %, 15/06/2030	USA	USD	47.857.212	0,86
50.000.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 6,875 %, 15/04/2029	USA	USD	38.295.415	0,69
35.000.000	Tenet Healthcare Corp., 6,125 %, 01/10/2028	USA	USD	34.851.407	0,63
29.267.000	Medline Borrower LP, 144A, 3,875 %, 01/04/2029	USA	USD	26.974.361	0,48
25.000.000	Caesars Entertainment, Inc., 144A, 7 %, 15/02/2030	USA	USD	25.557.650	0,46
26.360.000	DaVita, Inc., 144A, 4,625 %, 01/06/2030	USA	USD	23.841.813	0,43
31.216.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 6,875 %, 01/04/2028	USA	USD	23.200.370	0,42
22.972.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A, 9,25 %, 15/04/2027	USA	USD	23.015.004	0,41
21.296.000	1375209 BC Ltd., 144A, 9 %, 30/01/2028	CAN	USD	20.504.460	0,37
22.854.000	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A, 4,375 %, 01/04/2031	AUS	USD	20.455.098	0,37
20.000.000	Delta Air Lines, Inc., 144A, 4,75 %, 20/10/2028	USA	USD	19.485.933	0,35
19.500.000	Wynn Las Vegas LLC, 144A, 5,25 %, 15/05/2027	USA	USD	19.033.476	0,34
19.000.000	Caesars Entertainment, Inc., 144A, 6,25 %, 01/07/2025	USA	USD	19.000.000	0,34
20.000.000	Centene Corp., 4,625 %, 15/12/2029	USA	USD	18.931.104	0,34
18.500.000	TransDigm, Inc., 144A, 6,75 %, 15/08/2028	USA	USD	18.749.269	0,34
22.098.000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 6,125 %, 01/02/2027	USA	USD	18.421.445	0,33
22.000.000	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., 144A, 7,5 %, 01/06/2029	USA	USD	18.405.752	0,33

Franklin Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
18.000.000	Wells Fargo & Co., 5,557 %, 25/07/2034	USA	USD	17.993.589	0,32
28.525.000	Ardagh Packaging Finance plc, 144A, 5,25 %, 15/08/2027	USA	USD	17.797.084	0,32
19.498.000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 11 %, 30/09/2028	USA	USD	17.401.965	0,31
16.974.000	Wynn Las Vegas LLC, 144A, 5,5 %, 01/03/2025	USA	USD	16.965.472	0,30
17.000.000	Morgan Stanley, 5,25 %, 21/04/2034	USA	USD	16.741.840	0,30
22.050.000	MPH Acquisition Holdings LLC, 144A, 5,5 %, 01/09/2028	USA	USD	16.672.300	0,30
16.560.000	JBS USA LUX SA SARL, 5,75 %, 01/04/2033	USA	USD	16.552.818	0,30
18.000.000	CommScope, Inc., 144A, 6 %, 01/03/2026	USA	USD	15.818.400	0,28
17.540.000	Workday, Inc., 3,8 %, 01/04/2032	USA	USD	15.768.246	0,28
15.837.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 8 %, 15/12/2027	USA	USD	15.717.599	0,28
16.600.000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A, 8,125 %, 15/01/2027	USA	USD	15.667.478	0,28
15.000.000	American Airlines, Inc., 144A, 8,5 %, 15/05/2029	USA	USD	15.593.880	0,28
15.000.000	Venture Global LNG, Inc., 144A, 8,125 %, 01/06/2028	USA	USD	15.465.105	0,28
16.106.000	APX Group, Inc., 144A, 5,75 %, 15/07/2029	USA	USD	15.464.012	0,28
15.000.000	Bausch & Lomb Corp., 144A, 8,375 %, 01/10/2028	USA	USD	15.375.000	0,28
15.000.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A, 7,875 %, 15/04/2027	USA	USD	15.318.618	0,28
15.000.000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A, 9,25 %, 15/07/2029	USA	USD	15.300.000	0,28
15.000.000	Carnival Corp., 144A, 7,625 %, 01/03/2026	USA	USD	15.158.850	0,27
15.000.000	Cloud Software Group, Inc., 144A, 6,5 %, 31/03/2029	USA	USD	14.415.895	0,26
15.000.000	CCO Holdings LLC, 144A, 5 %, 01/02/2028	USA	USD	14.035.897	0,25
29.450.000	CommScope, Inc., 144A, 8,25 %, 01/03/2027	USA	USD	14.005.168	0,25
15.000.000	Alcoa Nederland Holding BV, 144A, 4,125 %, 31/03/2029	USA	USD	13.927.911	0,25
15.000.000	Broadcom, Inc., 144A, 4,15 %, 15/04/2032	USA	USD	13.846.135	0,25
13.700.000	Carnival Corp., 144A, 5,75 %, 01/03/2027	USA	USD	13.543.106	0,24
15.000.000	Citigroup, Inc., 3,785 %, 17/03/2033	USA	USD	13.369.781	0,24
12.750.000	TransDigm, Inc., 144A, 6,625 %, 01/03/2032	USA	USD	12.894.195	0,23
13.000.000	Bank of America Corp., 5,288 %, 25/04/2034	USA	USD	12.871.259	0,23
12.907.000	Charter Communications Operating LLC, 4,908 %, 23/07/2025	USA	USD	12.786.672	0,23
15.321.000	International Flavors & Fragrances, Inc., 144A, 2,3 %, 01/11/2030	USA	USD	12.781.082	0,23
15.000.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 144A, 4 %, 01/09/2029	USA	USD	12.710.556	0,23
12.500.000	EMRLD Borrower LP, 144A, 6,625 %, 15/12/2030	USA	USD	12.613.150	0,23
15.000.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 2,65 %, 21/10/2032	USA	USD	12.476.150	0,22
13.500.000	Fertitta Entertainment LLC, 144A, 4,625 %, 15/01/2029	USA	USD	12.304.452	0,22
11.000.000	Rain Carbon, Inc., 144A, 12,25 %, 01/09/2029	USA	USD	11.852.863	0,21
13.455.000	Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A, 6,625 %, 15/10/2029	USA	USD	11.456.903	0,21
12.000.000	Bank of America Corp., 3,419 %, 20/12/2028	USA	USD	11.287.343	0,20
12.065.000	SCIH Salt Holdings, Inc., 144A, 4,875 %, 01/05/2028	USA	USD	11.236.878	0,20
27.000.000	CommScope, Inc., 144A, 7,125 %, 01/07/2028	USA	USD	11.220.093	0,20
10.000.000	Morgan Stanley, 6,627 %, 01/11/2034	USA	USD	10.804.352	0,19
10.000.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 6,561 %, 24/10/2034	USA	USD	10.754.916	0,19
10.000.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 7,875 %, 15/09/2029	ISR	USD	10.753.160	0,19
11.500.000	T-Mobile USA, Inc., 3,375 %, 15/04/2029	USA	USD	10.628.972	0,19
10.000.000	JBS USA LUX SA SARL, 144A, 6,75 %, 15/03/2034	USA	USD	10.607.330	0,19
9.950.000	Hanesbrands, Inc., 144A, 9 %, 15/02/2031	USA	USD	10.433.630	0,19
10.000.000	Weatherford International Ltd., 144A, 8,625 %, 30/04/2030	USA	USD	10.370.770	0,19
10.000.000	Endo Finance Holdings, Inc., 144A, 8,5 %, 15/04/2031	USA	USD	10.332.270	0,19
10.000.000	GE HealthCare Technologies, Inc., 5,857 %, 15/03/2030	USA	USD	10.281.303	0,18
10.398.355	Capital One Financial Corp., 4,927 %, 10/05/2028	USA	USD	10.253.605	0,18
10.000.000	Capital One Financial Corp., 6,312 %, 08/06/2029	USA	USD	10.234.946	0,18
10.000.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A, 6,4 %, 26/03/2029	GBR	USD	10.176.310	0,18
10.000.000	US Bancorp, 5,775 %, 12/06/2029	USA	USD	10.154.092	0,18
10.485.000	Consolidated Energy Finance SA, 144A, 6,5 %, 15/05/2026	CHE	USD	10.153.601	0,18
12.365.000	CSC Holdings LLC, 144A, 5,5 %, 15/04/2027	USA	USD	10.041.677	0,18
10.401.000	VICI Properties LP, 144A, 4,25 %, 01/12/2026	USA	USD	10.039.239	0,18
10.000.000	JPMorgan Chase & Co., 6,1 %, Perpetuo	USA	USD	10.015.980	0,18
10.000.000	Cheniere Energy, Inc., 144A, 5,65 %, 15/04/2034	USA	USD	10.014.150	0,18
10.000.000	Vistra Corp., 144A, 7 %, Perpetuo	USA	USD	9.922.661	0,18
9.500.000	Vistra Operations Co. LLC, 144A, 7,75 %, 15/10/2031	USA	USD	9.900.672	0,18
10.250.000	CCO Holdings LLC, 144A, 5,125 %, 01/05/2027	USA	USD	9.849.799	0,18
10.000.000	Fifth Third Bancorp, 2,375 %, 28/01/25	USA	USD	9.806.962	0,18
9.500.000	Micron Technology, Inc., 5,875 %, 09/02/2033	USA	USD	9.709.490	0,17
10.000.000	Woodside Finance Ltd., 144A, 4,5 %, 04/03/2029	AUS	USD	9.656.421	0,17
10.000.000	Calpine Corp., 144A, 5,125 %, 15/03/2028	USA	USD	9.624.986	0,17
10.300.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 5,625 %, 15/03/2027	USA	USD	9.600.754	0,17
9.000.000	Wells Fargo & Co., 6,491 %, 23/10/2034	USA	USD	9.598.178	0,17

Franklin Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
10.000.000	Truist Financial Corp., 5,122 %, 26/01/2034	USA	USD	9.582.029	0,17
9.000.000	AmeriTex HoldCo Intermediate LLC, 144A, 10,25 %, 15/10/2028	USA	USD	9.488.997	0,17
10.000.000	Pacific Gas and Electric Co., 4,55 %, 01/07/2030	USA	USD	9.481.649	0,17
10.000.000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A, 9,75 %, 15/07/2028	USA	USD	9.479.612	0,17
10.000.000	SCIH Salt Holdings, Inc., 144A, 6,625 %, 01/05/2029	USA	USD	9.417.583	0,17
9.000.000	Charles Schwab Corp. (The), 6,196 %, 17/11/2029	USA	USD	9.363.339	0,17
9.000.000	Venture Global LNG, Inc., 144A, 8,375 %, 01/06/2031	USA	USD	9.341.784	0,17
10.000.000	Goodyear Tire & Rubber Co. (The), 5 %, 15/07/2029	USA	USD	9.317.727	0,17
10.000.000	Meta Platforms, Inc., 3,85 %, 15/08/2032	USA	USD	9.300.831	0,17
11.000.000	Broadcom, Inc., 144A, 2,45 %, 15/02/2031	USA	USD	9.267.430	0,17
10.000.000	Vibrantz Technologies, Inc., 144A, 9 %, 15/02/2030	USA	USD	9.164.700	0,16
9.000.000	Charles Schwab Corp. (The), 5,643 %, 19/05/2029	USA	USD	9.121.378	0,16
10.000.000	Goodyear Tire & Rubber Co. (The), 5,25 %, 15/07/2031	USA	USD	9.113.368	0,16
10.000.000	HCA, Inc., 3,625 %, 15/03/2032	USA	USD	8.811.511	0,16
10.000.000	Fertitta Entertainment LLC, 144A, 6,75 %, 15/01/2030	USA	USD	8.789.465	0,16
10.000.000	NRG Energy, Inc., 144A, 3,625 %, 15/02/2031	USA	USD	8.583.465	0,15
8.000.000	JPMorgan Chase & Co., 6,254 %, 23/10/2034	USA	USD	8.489.287	0,15
8.475.000	American Airlines, Inc., 144A, 5,75 %, 20/04/2029	USA	USD	8.252.987	0,15
7.500.000	Micron Technology, Inc., 6,75 %, 01/11/2029	USA	USD	7.979.596	0,14
7.956.867	American Airlines, Inc., 144A, 5,5 %, 20/04/2026	USA	USD	7.893.497	0,14
9.118.285	CommScope Technologies LLC, 144A, 6 %, 15/06/2025	USA	USD	7.440.429	0,13
8.555.000	Ardagh Packaging Finance plc, 144A, 4,125 %, 15/08/2026	USA	USD	7.435.164	0,13
8.000.000	Kedrion SpA, 144A, 6,5 %, 01/09/2029	ITA	USD	7.343.500	0,13
8.000.000	Apple, Inc., 3,35 %, 08/08/2032	USA	USD	7.260.946	0,13
7.100.000	United Rentals North America, Inc., 144A, 6 %, 15/12/2029	USA	USD	7.137.694	0,13
6.500.000	JPMorgan Chase & Co., 6,875 %, Perpetuo	USA	USD	6.729.866	0,12
7.000.000	Meta Platforms, Inc., 3,5 %, 15/08/2027	USA	USD	6.722.685	0,12
7.000.000	Univision Communications, Inc., 144A 6,625 % 01/06/2027	USA	USD	6.708.216	0,12
6.594.000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A, 11 %, 15/04/2025	USA	USD	6.631.592	0,12
6.700.000	Camelot Return Merger Sub, Inc., 144A, 8,75 %, 01/08/2028	USA	USD	6.576.228	0,12
7.000.000	Stagwell Global LLC, 144A, 5,625 %, 15/08/2029	USA	USD	6.471.066	0,12
7.500.000	Penn Entertainment, Inc., 144A, 4,125 %, 01/07/2029	USA	USD	6.438.115	0,12
15.000.000	CommScope Technologies LLC, 144A, 5 %, 15/03/2027	USA	USD	6.231.990	0,11
6.675.000	Expedia Group, Inc., 3,25 %, 15/02/2030	USA	USD	6.019.322	0,11
6.000.000	Mileage Plus Holdings LLC, 144A, 6,5 %, 20/06/2027	USA	USD	6.016.746	0,11
6.000.000	Netflix, Inc., 4,875 %, 15/04/2028	USA	USD	5.970.989	0,11
8.500.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 6,125 %, 01/04/2030	USA	USD	5.956.938	0,11
6.000.000	Flex Ltd., 4,875 %, 15/06/2029	USA	USD	5.814.455	0,10
5.795.000	APX Group, Inc., 144A, 6,75 %, 15/02/2027	USA	USD	5.786.040	0,10
6.500.000	ZipRecruiter, Inc., 144A, 5 %, 15/01/2030	USA	USD	5.653.372	0,10
5.500.000	Vistra Operations Co. LLC, 144A, 6,875 %, 15/04/2032	USA	USD	5.587.654	0,10
5.500.000	Tenet Healthcare Corp., 6,25 %, 01/02/2027	USA	USD	5.501.122	0,10
5.703.000	Shea Homes LP, 4,75 %, 01/04/2029	USA	USD	5.324.824	0,10
5.700.000	United Airlines, Inc., 144A, 4,625 %, 15/04/2029	USA	USD	5.313.113	0,10
5.000.000	Expedia Group, Inc., 5 %, 15/02/2026	USA	USD	4.964.844	0,09
5.000.000	Capital One Financial Corp., 5,247 %, 26/07/2030	USA	USD	4.913.728	0,09
5.000.000	Capital One Financial Corp., 5,268 %, 10/05/2033	USA	USD	4.827.284	0,09
4.500.000	Civitas Resources, Inc., 144A, 8,75 %, 01/07/2031	USA	USD	4.824.900	0,09
5.000.000	Citigroup, Inc., 3,52 %, 27/10/2028	USA	USD	4.727.596	0,09
5.000.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, 3,7 %, 15/11/2029	USA	USD	4.622.035	0,08
5.000.000	ADT Security Corp. (The), 144A, 4,125 %, 01/08/2029	USA	USD	4.614.918	0,08
5.000.000	Amazon.com, Inc., 3,6 %, 13/04/2032	USA	USD	4.594.191	0,08
4.500.000	AbbVie, Inc., 3,8 %, 15/03/2025	USA	USD	4.445.219	0,08
4.500.000	Univision Communications, Inc., 144A, 8 %, 15/08/2028	USA	USD	4.392.599	0,08
4.500.000	Pacific Gas and Electric Co., 3,15 %, 01/01/2026	USA	USD	4.336.460	0,08
5.000.000	Glencore Funding LLC, 144A, 2,5 %, 01/09/2030	AUS	USD	4.230.516	0,08
4.475.000	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A, 4 %, 15/10/2027	USA	USD	4.195.621	0,08
4.369.000	Entegris, Inc., 144A, 4,75 %, 15/04/2029	USA	USD	4.183.437	0,08
4.409.000	Caesars Entertainment, Inc., 144A, 4,625 %, 15/10/2029	USA	USD	4.045.216	0,07
4.000.000	Post Holdings, Inc., 144A, 6,25 %, 15/02/2032	USA	USD	4.010.196	0,07
4.000.000	Matador Resources Corp., 144A, 6,5 %, 15/04/2032	USA	USD	4.003.276	0,07
4.159.000	CVR Partners LP, 144A, 6,125 %, 15/06/2028	USA	USD	3.999.394	0,07
4.000.000	Bayer US Finance II LLC, 144A, 4,25 %, 15/12/2025	DEU	USD	3.915.119	0,07
4.120.000	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A, 4,875 %, 01/03/2031	USA	USD	3.652.288	0,07
4.000.000	Post Holdings, Inc., 144A, 4,5 %, 15/09/2031	USA	USD	3.587.888	0,06
3.650.000	Shea Homes LP, 4,75 %, 15/02/2028	USA	USD	3.454.102	0,06

Franklin Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
3.500.000	Truist Financial Corp., 4,916 %, 28/07/2033	USA	USD	3.240.910	0,06
4.000.000	7-Eleven, Inc., 144A, 1,8 %, 10/02/2031	USA	USD	3.205.429	0,06
2.537.000	CITGO Petroleum Corp., 144A, 6,375 %, 15/06/2026	USA	USD	2.525.084	0,05
2.400.000	Chesapeake Energy Corp., Emisor de garantías bloqueadas, 144A, 5,875 %, 01/02/2029	USA	USD	2.377.449	0,04
2.000.000	Morgan Stanley, 6,342 %, 18/10/2033	USA	USD	2.124.036	0,04
2.000.000	Mineral Resources Ltd., 144A, 8,5 %, 01/05/2030	AUS	USD	2.072.762	0,04
				1.736.418.548	31,18
	Bonos gubernamentales y municipales				
111.010.000	FHLB, 0 %, 01/07/2024	USA	USD	110.961.896	1,99
25.000.000	Tesoro estadounidense, 0 %, 15/02/2036	USA	USD	15.388.127	0,28
				126.350.023	2,27
	TOTAL BONOS			1.984.415.571	35,63
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			3.108.329.095	55,81
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
8.016.000	Endo, Inc., Cuenta de garantía bloqueada, 0 %, 15/10/2024**	IRL	USD	–	–
5.000.000	Endo, Inc., Cuenta de garantía bloqueada, 0 %, 01/04/2027**	USA	USD	–	–
				–	–
	TOTAL BONOS			–	–
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			–	–
	TOTAL INVERSIONES			**5.449.103.152**	**97,83**

**Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Componentes de automóviles				
1.104.186	Endurance Technologies Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	35.430.882	1,28
29.042.727	Motherson Sumi Wiring India Ltd.	IND	INR	26.201.246	0,95
504.172	Tube Investments of India Ltd.	IND	INR	25.733.315	0,93
				87.365.443	3,16
	Automóviles				
2.119.848	Mahindra & Mahindra Ltd.	IND	INR	72.792.806	2,63
7.472.979	Tata Motors Ltd. 'A'	IND	INR	59.558.900	2,16
3.869.359	Tata Motors Ltd.	IND	INR	45.862.836	1,66
				178.214.542	6,45
	Bancos				
3.463.200	HDFC Bank Ltd., ADR	IND	USD	222.787.656	8,06
10.219.879	ICICI Bank Ltd.	IND	INR	147.146.469	5,32
5.855.055	Axis Bank Ltd.	IND	INR	88.761.038	3,21
2.930.690	Kotak Mahindra Bank Ltd.	IND	INR	63.204.985	2,28
1.929.500	ICICI Bank Ltd., ADR	IND	USD	55.588.895	2,01
				577.489.043	20,88
	Bebidas				
5.420.865	United Spirits Ltd.	IND	INR	82.872.301	3,00
644.753	United Breweries Ltd.	IND	INR	15.345.005	0,55
				98.217.306	3,55
	Productos para la construcción				
1.711.211	Kajaria Ceramics Ltd.	IND	INR	28.859.504	1,04
				28.859.504	1,04
	Mercados de capital				
3.566.571	360 ONE WAM Ltd.	IND	INR	41.883.796	1,51
413.319	Angel One Ltd.	IND	INR	12.866.125	0,47
1.338.616	ICICI Securities Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	12.152.980	0,44
				66.902.901	2,42
	Construcción e ingeniería				
3.514.757	Larsen & Toubro Ltd.	IND	INR	149.346.854	5,40
				149.346.854	5,40
	Productos financieros al consumo				
1.824.040	Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	IND	INR	31.092.426	1,12
				31.092.426	1,12
	Servicios públicos eléctricos				
10.905.336	Tata Power Co. Ltd. (The)	IND	INR	57.562.918	2,08
				57.562.918	2,08
	Equipos eléctricos				
6.460.947	CG Power & Industrial Solutions Ltd.	IND	INR	54.552.125	1,97
395.272	KEI Industries Ltd.	IND	INR	20.943.748	0,76
				75.495.873	2,73
	Productos alimenticios				
4.939.508	Tata Consumer Products Ltd.	IND	INR	64.911.845	2,35
823.770	Nestle India Ltd.	IND	INR	25.190.988	0,91
				90.102.833	3,26
	Proveedores y servicios sanitarios				
656.348	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	IND	INR	48.614.447	1,76
2.989.901	Max Healthcare Institute Ltd.	IND	INR	33.684.212	1,22
1.591.309	Rainbow Children's Medicare Ltd.	IND	INR	23.782.635	0,86
1.456.631	Narayana Hrudayalaya Ltd., Reg. S	IND	INR	21.031.450	0,76
				127.112.744	4,60
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
42.663.538	Zomato Ltd.	IND	INR	102.415.852	3,70
8.495.520	Indian Hotels Co. Ltd. 'A'	IND	INR	63.576.438	2,30
605.000	MakeMyTrip Ltd.	IND	USD	50.880.500	1,84
2.900.848	Westlife Foodworld Ltd.	IND	INR	29.178.357	1,06
11.241.254	Devyani International Ltd.	IND	INR	22.171.853	0,80
				268.223.000	9,70

Franklin India Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Conglomerados industriales				
36.722	Siemens Ltd.	IND	INR	3.389.863	0,12
				3.389.863	0,12
	Seguros				
6.896.058	HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	49.176.113	1,78
1.426.558	SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	25.510.961	0,92
3.749.611	Star Health & Allied Insurance Co. Ltd.	IND	INR	25.117.992	0,91
				99.805.066	3,61
	Servicios de tecnología informática				
8.501.800	Infosys Ltd., ADR	IND	USD	158.303.516	5,73
1.862.340	Tata Consultancy Services Ltd.	IND	INR	87.024.160	3,15
741.127	Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	IND	USD	50.396.636	1,82
457.809	Coforge Ltd.	IND	INR	29.891.633	1,08
861.238	Tech Mahindra Ltd.	IND	INR	14.730.045	0,53
				340.345.990	12,31
	Metales y minería				
3.544.685	Hindalco Industries Ltd.	IND	INR	29.392.774	1,06
				29.392.774	1,06
	Petróleo, gas y combustibles				
3.652.224	Reliance Industries Ltd.	IND	INR	136.953.910	4,95
				136.953.910	4,95
	Productos de cuidado personal				
1.882.571	Hindustan Unilever Ltd.	IND	INR	55.791.339	2,02
				55.791.339	2,02
	Productos farmacéuticos				
2.262.205	Cipla Ltd.	IND	INR	40.110.127	1,45
817.291	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	IND	INR	27.340.891	0,99
				67.451.018	2,44
	Servicios profesionales				
304.780	Computer Age Management Services Ltd.	IND	INR	13.188.213	0,48
				13.188.213	0,48
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
2.941.486	Oberoi Realty Ltd.	IND	INR	62.241.737	2,25
652.914	Godrej Properties Ltd.	IND	INR	25.065.912	0,91
911.172	Macrotech Developers Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	16.437.343	0,59
				103.744.992	3,75
	Software				
1.131.428	Freshworks, Inc. 'A'	IND	USD	14.357.821	0,52
				14.357.821	0,52
	Venta minorista especializada				
942.536	Trent Ltd.	IND	INR	61.868.799	2,24
				61.868.799	2,24
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
1.461.289	Titan Co. Ltd.	IND	INR	59.570.457	2,15
				59.570.457	2,15
	TOTAL ACTIVO			2.821.845.629	102,04
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			2.821.845.629	102,04
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Cadenas de tiendas minoristas				
5.952	Girnar Software Pvt. Ltd., preferencia**	IND	INR	9.797.625	0,36
				9.797.625	0,36

Franklin India Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Servicios y suministros comerciales				
68.746	Flipkart Pvt Ltd., Cuenta de garantía bloqueada**	IND	USD	–	–
				–	–
	TOTAL ACTIVO			9.797.625	0,36
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			9.797.625	0,36
	TOTAL INVERSIONES			**2.831.643.254**	**102,40**

**Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Industria aeroespacial y militar				
17.204	Axon Enterprise, Inc.	USA	USD	5.062.105	1,07
				5.062.105	1,07
	Automóviles				
27.919	Tesla, Inc.	USA	USD	5.524.612	1,17
				5.524.612	1,17
	Biotecnología				
13.098	Natera, Inc.	USA	USD	1.418.382	0,30
1.906	Argenx SE	NLD	EUR	827.108	0,18
5.615	Ascendis Pharma A/S, ADR	DNK	USD	765.774	0,16
1.893	Krystal Biotech, Inc.	USA	USD	347.631	0,07
973	United Therapeutics Corp.	USA	USD	309.949	0,07
3.743	Insmed, Inc.	USA	USD	250.781	0,05
3.624	Crinetics Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	162.319	0,03
2.549	Merus NV	NLD	USD	150.824	0,03
1.048	Moderna, Inc.	USA	USD	124.450	0,03
1.651	Rocket Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	35.546	0,01
				4.392.764	0,93
	Venta al por menor				
184.742	Amazon.com, Inc.	USA	USD	35.701.391	7,53
3.719	MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	6.111.805	1,29
				41.813.196	8,82
	Mercados de capital				
41.019	Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USA	USD	4.348.014	0,92
2.759	MSCI, Inc. 'A'	USA	USD	1.329.148	0,28
2.818	Moody's Corp.	USA	USD	1.186.181	0,25
				6.863.343	1,45
	Equipos de comunicaciones				
3.717	Arista Networks, Inc.	USA	USD	1.302.734	0,27
				1.302.734	0,27
	Construcción e ingeniería				
14.966	Quanta Services, Inc.	USA	USD	3.802.711	0,80
				3.802.711	0,80
	Servicios de consumo diversificados				
2.864	Duolingo, Inc. 'A'	USA	USD	597.631	0,13
				597.631	0,13
	Equipos eléctricos				
2.081	Vertiv Holdings Co. 'A'	USA	USD	180.152	0,04
				180.152	0,04
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
21.722	Amphenol Corp. 'A'	USA	USD	1.463.411	0,31
3.216	Keyence Corp.	JPN	JPY	1.407.792	0,30
4.073	Celestica, Inc.	CAN	USD	233.505	0,05
995	Jabil, Inc.	USA	USD	108.246	0,02
				3.212.954	0,68
	Equipos y servicios energéticos				
14.438	Schlumberger NV	USA	USD	681.185	0,14
18.723	Baker Hughes Co. 'A'	USA	USD	658.488	0,14
22.731	TechnipFMC plc	GBR	USD	594.416	0,13
18.381	Oceaneering International, Inc.	USA	USD	434.894	0,09
				2.368.983	0,50
	Entretenimiento				
564	Netflix, Inc.	USA	USD	380.632	0,08
6.491	Nintendo Co. Ltd.	JPN	JPY	346.683	0,07
607	Spotify Technology SA	USA	USD	190.471	0,04
				917.786	0,19
	Servicios financieros				
31.554	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	13.920.362	2,93

Franklin Innovation Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
18.542	Visa, Inc. 'A'	USA	USD	4.866.719	1,03
				18.787.081	3,96
	Transporte terrestre				
64.756	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	4.706.466	0,99
				4.706.466	0,99
	Equipos y suministros sanitarios				
19.581	Intuitive Surgical, Inc.	USA	USD	8.710.608	1,84
9.300	IDEXX Laboratories, Inc.	USA	USD	4.530.960	0,95
1.834	Stryker Corp.	USA	USD	624.019	0,13
4.531	Dexcom, Inc.	USA	USD	513.725	0,11
6.837	PROCEPT BioRobotics Corp.	USA	USD	417.672	0,09
2.011	TransMedics Group, Inc.	USA	USD	302.897	0,06
3.716	Boston Scientific Corp.	USA	USD	286.169	0,06
				15.386.050	3,24
	Proveedores y servicios sanitarios				
3.734	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	1.901.577	0,40
9.559	HealthEquity, Inc.	USA	USD	823.986	0,17
				2.725.563	0,57
	Tecnología sanitaria				
4.392	Pro Medicus Ltd.	AUS	AUD	417.119	0,09
1.034	Veeva Systems, Inc. 'A'	USA	USD	189.233	0,04
				606.352	0,13
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
745	Booking Holdings, Inc.	USA	USD	2.951.317	0,62
12.242	DoorDash, Inc. 'A'	USA	USD	1.331.685	0,28
2.273	Airbnb, Inc. 'A'	USA	USD	344.655	0,07
3.549	MakeMyTrip Ltd.	IND	USD	298.471	0,07
				4.926.128	1,04
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
129.803	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	23.643.616	4,98
36.926	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	18.618.828	3,93
				42.262.444	8,91
	Servicios de tecnología informática				
93.089	Shopify, Inc. 'A'	CAN	CAD	6.151.277	1,30
8.440	MongoDB, Inc. 'A'	USA	USD	2.109.662	0,44
1.852	Gartner, Inc.	USA	USD	831.659	0,18
575	Wix.com Ltd.	ISR	USD	91.465	0,02
				9.184.063	1,94
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
12.976	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USA	USD	7.175.728	1,51
25.079	Danaher Corp.	USA	USD	6.265.988	1,32
7.345	Tempus AI, Inc.	USA	USD	257.075	0,06
				13.698.791	2,89
	Medios de comunicación				
970	Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USA	USD	94.740	0,02
				94.740	0,02
	Productos farmacéuticos				
14.599	Eli Lilly & Co.	USA	USD	13.217.643	2,79
18.727	AstraZeneca plc, ADR	GBR	USD	1.460.519	0,31
6.352	Novo Nordisk A/S, ADR	DNK	USD	906.684	0,19
				15.584.846	3,29
	Servicios profesionales				
1.453	Verisk Analytics, Inc. 'A'	USA	USD	391.656	0,08
				391.656	0,08
	Semiconductores y equipos semiconductores				
363.654	NVIDIA Corp.	USA	USD	44.925.815	9,47
14.013	Broadcom, Inc.	USA	USD	22.498.292	4,74
13.825	ASML Holding NV, ADR	NLD	USD	14.139.242	2,98
9.924	Lam Research Corp.	USA	USD	10.567.571	2,23
37.312	Analog Devices, Inc.	USA	USD	8.516.837	1,80
10.184	KLA Corp.	USA	USD	8.396.810	1,77
50.043	Advanced Micro Devices, Inc.	USA	USD	8.117.475	1,71
9.247	Monolithic Power Systems, Inc.	USA	USD	7.598.075	1,60

Franklin Innovation Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
4.622	ASM International NV	NLD	EUR	3.533.440	0,75
9.141	Entegris, Inc.	USA	USD	1.237.691	0,26
18.429	Lattice Semiconductor Corp.	USA	USD	1.068.698	0,23
1.930	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	TWN	USD	335.453	0,07
1.743	ARM Holdings plc, ADR	USA	USD	285.190	0,06
9.174	Intel Corp.	USA	USD	284.119	0,06
				131.504.708	27,73
	Software				
83.097	Microsoft Corp.	USA	USD	37.140.204	7,83
21.352	ServiceNow, Inc.	USA	USD	16.796.978	3,54
23.228	Synopsys, Inc.	USA	USD	13.822.054	2,91
42.480	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	13.073.220	2,76
18.468	Intuit, Inc.	USA	USD	12.137.354	2,56
18.594	Palo Alto Networks, Inc.	USA	USD	6.303.552	1,33
9.313	HubSpot, Inc.	USA	USD	5.492.714	1,16
9.282	Roper Technologies, Inc.	USA	USD	5.231.892	1,10
1.304	Constellation Software, Inc.	CAN	CAD	3.756.915	0,79
9.298	Salesforce, Inc.	USA	USD	2.390.516	0,50
9.396	Monday.com Ltd.	USA	USD	2.262.181	0,48
6.573	Workday, Inc. 'A'	USA	USD	1.469.460	0,31
14.852	Descartes Systems Group, Inc. (The)	CAN	USD	1.438.268	0,30
2.764	Tyler Technologies, Inc.	USA	USD	1.389.684	0,29
5.615	Manhattan Associates, Inc.	USA	USD	1.385.108	0,29
916	Fair Isaac Corp.	USA	USD	1.363.613	0,29
9.411	Datadog, Inc. 'A'	USA	USD	1.220.513	0,26
14.827	Procore Technologies, Inc.	USA	USD	983.178	0,21
1.865	Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USA	USD	714.649	0,15
2.815	Appfolio, Inc. 'A'	USA	USD	688.465	0,15
6.631	AppLovin Corp. 'A'	USA	USD	551.832	0,12
932	Adobe, Inc.	USA	USD	517.763	0,11
1.870	SPS Commerce, Inc.	USA	USD	351.859	0,07
9.793	Lumine Group, Inc., Reg. S	CAN	CAD	264.329	0,06
9.044	Klaviyo, Inc. 'A'	USA	USD	225.105	0,05
596	Atlassian Corp. 'A'	USA	USD	105.421	0,02
844	Elastic NV	USA	USD	96.140	0,02
456	Aspen Technology, Inc.	USA	USD	90.575	0,02
				131.263.542	27,68
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
41.579	Apple, Inc.	USA	USD	8.757.369	1,85
2.131	Pure Storage, Inc. 'A'	USA	USD	136.832	0,03
				8.894.201	1,88
	Empresas comerciales y distribuidoras				
3.819	Fastenal Co.	USA	USD	239.986	0,05
				239.986	0,05
	TOTAL ACTIVO			476.295.588	100,45
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			476.295.588	100,45
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	WARRANTS				
	Software				
933	Constellation Software, Inc., 31/03/2040**	CAN	CAD	–	–
				–	–
	TOTAL WARRANTS			–	–
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			–	–
	TOTAL INVERSIONES			**476.295.588**	**100,45**

**Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Industria aeroespacial y militar				
2.330	Axon Enterprise, Inc.	USA	USD	685.579	2,82
				685.579	2,82
	Automóviles				
3.220	Tesla, Inc.	USA	USD	637.174	2,62
				637.174	2,62
	Construcción e ingeniería				
2.029	Quanta Services, Inc.	USA	USD	515.549	2,12
870	Valmont Industries, Inc.	USA	USD	238.771	0,99
				754.320	3,11
	Equipos eléctricos				
951	Eaton Corp. plc	USA	USD	298.186	1,23
1.217	Vertiv Holdings Co. 'A'	USA	USD	105.356	0,43
				403.542	1,66
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
964	Keyence Corp.	JPN	JPY	421.987	1,74
5.841	Amphenol Corp. 'A'	USA	USD	393.508	1,62
1.262	Keysight Technologies, Inc.	USA	USD	172.579	0,71
1.023	TE Connectivity Ltd.	USA	USD	153.890	0,63
341	Zebra Technologies Corp. 'A'	USA	USD	105.345	0,44
1.654	Trimble, Inc.	USA	USD	92.492	0,38
				1.339.801	5,52
	Transporte terrestre				
3.359	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	244.132	1,00
				244.132	1,00
	Equipos y suministros sanitarios				
2.679	Intuitive Surgical, Inc.	USA	USD	1.191.753	4,90
587	IDEXX Laboratories, Inc.	USA	USD	285.986	1,18
1.524	Dexcom, Inc.	USA	USD	172.791	0,71
1.826	PROCEPT BioRobotics Corp.	USA	USD	111.550	0,46
422	Align Technology, Inc.	USA	USD	101.884	0,42
				1.863.964	7,67
	Tecnología sanitaria				
1.305	Pro Medicus Ltd.	AUS	AUD	123.939	0,51
				123.939	0,51
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
8.419	Panasonic Holdings Corp.	JPN	JPY	69.219	0,29
				69.219	0,29
	Conglomerados industriales				
681	Siemens AG	DEU	EUR	126.769	0,52
413	Honeywell International, Inc.	USA	USD	88.192	0,36
				214.961	0,88
	Semiconductores y equipos semiconductores				
17.595	NVIDIA Corp.	USA	USD	2.173.686	8,95
1.181	ASML Holding NV, ADR	NLD	USD	1.207.844	4,97
611	Broadcom, Inc.	USA	USD	980.979	4,04
5.325	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	TWN	USD	925.538	3,81
5.228	Advanced Micro Devices, Inc.	USA	USD	848.034	3,49
1.045	ASM International NV	NLD	EUR	798.885	3,29
3.369	Applied Materials, Inc.	USA	USD	795.050	3,27
3.387	Teradyne, Inc.	USA	USD	502.258	2,07
1.929	Analog Devices, Inc.	USA	USD	440.314	1,81
397	Lam Research Corp.	USA	USD	422.745	1,74
498	KLA Corp.	USA	USD	410.606	1,69
2.963	Entegris, Inc.	USA	USD	401.190	1,65
866	NXP Semiconductors NV	CHN	USD	233.032	0,96
5.656	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	207.606	0,86
815	Texas Instruments, Inc.	USA	USD	158.542	0,65
504	First Solar, Inc.	USA	USD	113.632	0,47
1.136	Microchip Technology, Inc.	USA	USD	103.944	0,43

Franklin Intelligent Machines Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
2.377	Intel Corp.	USA	USD	73.616	0,30
75	Monolithic Power Systems, Inc.	USA	USD	61.626	0,25
350	SiTime Corp.	USA	USD	43.533	0,18
				10.902.660	44,88
	Software				
1.826	Synopsys, Inc.	USA	USD	1.086.579	4,47
3.381	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	1.040.503	4,28
6.198	Descartes Systems Group, Inc. (The)	CAN	CAD	600.457	2,47
187	Constellation Software, Inc.	CAN	CAD	538.760	2,22
1.577	Autodesk, Inc.	USA	USD	390.229	1,61
1.152	ANSYS, Inc.	USA	USD	370.368	1,53
1.716	PTC, Inc.	USA	USD	311.746	1,28
2.934	Altair Engineering, Inc. 'A'	USA	USD	287.767	1,18
623	Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USA	USD	238.727	0,98
6.253	Dassault Systemes SE	FRA	EUR	235.152	0,97
374	Roper Technologies, Inc.	USA	USD	210.809	0,87
1.967	Bentley Systems, Inc. 'B'	USA	USD	97.091	0,40
422	Lumine Group, Inc., Reg. S	CAN	CAD	11.390	0,05
				5.419.578	22,31
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
4.601	Apple, Inc.	USA	USD	969.063	3,99
1.731	Pure Storage, Inc. 'A'	USA	USD	111.147	0,46
				1.080.210	4,45
	TOTAL ACTIVO			23.739.079	97,72
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			23.739.079	97,72
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	WARRANTS				
	Software				
91	Constellation Software, Inc., 31/03/2040**	CAN	CAD	–	–
				–	–
	TOTAL WARRANTS			–	–
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			–	–
	TOTAL INVERSIONES			**23.739.079**	**97,72**

**Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Automóviles				
243.195	Toyota Motor Corp.	JPN	JPY	802.800.485	3,95
243.989	Honda Motor Co. Ltd.	JPN	JPY	421.995.151	2,07
				1.224.795.636	6,02
	Bancos				
138.287	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPN	JPY	1.493.462.363	7,34
643.983	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPN	JPY	1.118.166.507	5,50
179.198	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JPN	JPY	662.574.617	3,26
				3.274.203.487	16,10
	Productos químicos				
40.900	Kaneka Corp.	JPN	JPY	173.296.110	0,85
				173.296.110	0,85
	Construcción e ingeniería				
196.400	Kinden Corp.	JPN	JPY	631.912.719	3,11
				631.912.719	3,11
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
230.102	MatsukiyoCocokara & Co.	JPN	JPY	531.637.622	2,61
				531.637.622	2,61
	Equipos eléctricos				
278.835	Mitsubishi Electric Corp.	JPN	JPY	718.915.107	3,53
				718.915.107	3,53
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
3.600	Keyence Corp.	JPN	JPY	253.504.981	1,25
				253.504.981	1,25
	Entretenimiento				
225.300	Nexon Co. Ltd.	JPN	JPY	674.376.374	3,32
				674.376.374	3,32
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
117.298	Nikon Corp.	JPN	JPY	191.520.104	0,94
				191.520.104	0,94
	Conglomerados industriales				
133.755	Hitachi Ltd.	JPN	JPY	484.547.783	2,38
				484.547.783	2,38
	Productos Recreativos				
4.334	Shimano, Inc.	JPN	JPY	107.763.005	0,53
				107.763.005	0,53
	Maquinaria				
210.900	IHI Corp.	JPN	JPY	1.017.470.661	5,00
371.000	Ebara Corp.	JPN	JPY	952.059.530	4,68
452.527	Amada Co. Ltd.	JPN	JPY	809.510.288	3,98
355.140	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPN	JPY	615.100.065	3,03
4.738	SMC Corp.	JPN	JPY	363.201.671	1,79
18.700	Toyota Industries Corp.	JPN	JPY	255.931.469	1,26
29.155	Yaskawa Electric Corp.	JPN	JPY	169.143.633	0,83
				4.182.417.317	20,57
	Petróleo, gas y combustibles				
290.004	Inpex Corp.	JPN	JPY	685.206.211	3,37
				685.206.211	3,37
	Productos farmacéuticos				
65.189	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	272.047.053	1,34
				272.047.053	1,34
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
204.400	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPN	JPY	517.736.737	2,55
				517.736.737	2,55
	Semiconductores y equipos semiconductores				
200.400	Renesas Electronics Corp.	JPN	JPY	611.464.947	3,01
17.268	Tokyo Electron Ltd.	JPN	JPY	608.159.763	2,99

Franklin Japan Fund (continuación)

(Divisa - JPY)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
50.500	Socionext, Inc.	JPN	JPY	193.321.832	0,95
				1.412.946.542	6,95
	Venta minorista especializada				
9.813	Fast Retailing Co. Ltd.	JPN	JPY	399.346.999	1,96
				399.346.999	1,96
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
361.452	Asics Corp.	JPN	JPY	896.628.646	4,41
78.949	Goldwin, Inc.	JPN	JPY	695.659.837	3,42
				1.592.288.483	7,83
	Empresas comerciales y distribuidoras				
211.027	Mitsubishi Corp.	JPN	JPY	667.427.428	3,28
				667.427.428	3,28
	Infraestructura del transporte				
89.104	Mitsubishi Logistics Corp.	JPN	JPY	471.754.442	2,32
				471.754.442	2,32
	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones				
38.500	SoftBank Group Corp.	JPN	JPY	398.422.780	1,96
57.255	KDDI Corp.	JPN	JPY	244.033.333	1,20
120.426	SoftBank Corp.	JPN	JPY	236.960.747	1,16
				879.416.860	4,32
	TOTAL ACTIVO			19.347.061.000	95,13
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			19.347.061.000	95,13
	TOTAL INVERSIONES			**19.347.061.000**	**95,13**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Industria aeroespacial y militar				
6.938	General Electric Co.	USA	USD	1.102.934	0,17
1.447	Austal Ltd.	AUS	AUD	2.399	–
				1.105.333	0,17
	Componentes de automóviles				
7.209	Aptiv plc	USA	USD	507.658	0,08
				507.658	0,08
	Biotecnología				
5.634	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	2.640.768	0,41
8.047	Amgen, Inc.	USA	USD	2.514.285	0,40
2.269	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	2.384.787	0,37
49.323	Crinetics Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	2.209.177	0,35
56.835	Dyne Therapeutics, Inc.	USA	USD	2.005.707	0,32
51.075	Apellis Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	1.959.237	0,31
26.726	Insmed, Inc.	USA	USD	1.790.642	0,28
12.174	Neurocrine Biosciences, Inc.	USA	USD	1.675.995	0,26
21.225	Vaxcyte, Inc.	USA	USD	1.602.700	0,25
3.414	Argenx SE, ADR	NLD	USD	1.468.157	0,23
5.985	Krystal Biotech, Inc.	USA	USD	1.099.085	0,17
28.124	Celldex Therapeutics, Inc.	USA	USD	1.040.869	0,16
20.320	Apogee Therapeutics, Inc.	USA	USD	799.592	0,13
16.822	Xenon Pharmaceuticals, Inc.	CAN	USD	655.890	0,10
17.811	Ideaya Biosciences, Inc.	USA	USD	625.344	0,10
16.921	Vera Therapeutics, Inc.	USA	USD	612.202	0,10
16.461	Kymera Therapeutics, Inc.	USA	USD	491.361	0,08
36.063	Coherus Biosciences, Inc.	USA	USD	62.389	0,01
				25.638.187	4,03
	Venta al por menor				
1.044	Alibaba Group Holding Ltd., ADR	CHN	USD	75.168	0,01
				75.168	0,01
	Productos para la construcción				
9.243	Johnson Controls International plc	USA	USD	614.382	0,10
				614.382	0,10
	Productos químicos				
10.532	Eastman Chemical Co.	USA	USD	1.031.820	0,16
3.908	Covestro AG, Reg. S, 144A	DEU	EUR	229.075	0,04
45.863	Arcadium Lithium plc	JEY	USD	154.099	0,02
				1.414.994	0,22
	Equipos de comunicaciones				
41.601	Spirent Communications plc	GBR	GBP	96.069	0,02
8.377	CommScope Holding Co., Inc.	USA	USD	10.304	–
				106.373	0,02
	Construcción e ingeniería				
29.634	MasTec, Inc.	USA	USD	3.170.542	0,50
8.222	Quanta Services, Inc.	USA	USD	2.089.128	0,33
2.320	Centuri Holdings, Inc.	USA	USD	45.193	–
				5.304.863	0,83
	Materiales de construcción				
9.232	CRH plc	USA	USD	692.215	0,11
				692.215	0,11
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
15.001	Albertsons Cos., Inc. 'A'	USA	USD	296.270	0,05
				296.270	0,05
	Envases y envoltorios				
69.525	DS Smith plc	GBR	GBP	368.480	0,06
				368.480	0,06
	Servicios de consumo diversificados				
6.875	Park Lawn Corp.	CAN	CAD	130.711	0,02
				130.711	0,02

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
432.476	Telecom Italia SpA	ITA	EUR	103.439	0,02
				103.439	0,02
	Servicios públicos eléctricos				
19.813	Constellation Energy Corp.	USA	USD	3.967.950	0,62
24.733	Edison International	USA	USD	1.776.077	0,28
89.983	PG&E Corp.	USA	USD	1.571.103	0,25
54.790	PPL Corp.	USA	USD	1.514.943	0,24
18.416	NextEra Energy, Inc.	USA	USD	1.304.037	0,21
12.039	Entergy Corp.	USA	USD	1.288.173	0,20
				11.422.283	1,80
	Equipos eléctricos				
33.585	Vertiv Holdings Co. 'A'	USA	USD	2.907.453	0,46
14.219	GE Vernova, Inc.	USA	USD	2.438.701	0,38
110.506	Enovix Corp.	USA	USD	1.708.423	0,27
61.631	Array Technologies, Inc.	USA	USD	632.334	0,10
32.912	Fluence Energy, Inc. 'A'	USA	USD	570.694	0,09
26.899	Bloom Energy Corp. 'A'	USA	USD	329.244	0,05
6.663	NEXTracker, Inc. 'A'	USA	USD	312.361	0,05
				8.899.210	1,40
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
3.022	Hollysys Automation Technologies Ltd.	CHN	USD	65.396	0,01
1.088	SAES Getters SpA	ITA	EUR	32.626	0,01
				98.022	0,02
	Equipos y servicios energéticos				
6.926	Nabors Industries Ltd.	USA	USD	492.854	0,08
26.134	John Wood Group plc	GBR	GBP	67.860	0,01
				560.714	0,09
	Entretenimiento				
4.441	Endeavor Group Holdings, Inc. 'A'	USA	USD	120.040	0,02
781	Marcus Corp. (The)	USA	USD	8.880	–
				128.920	0,02
	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) de renta variable				
4.117	Digital Realty Trust, Inc.	USA	USD	625.990	0,10
683	Equinix, Inc.	USA	USD	516.758	0,08
38.559	TF Administradora Industrial S de RL de CV	MEX	MXN	82.471	0,01
				1.225.219	0,19
	Servicios financieros				
42.169	Network International Holdings plc, Reg. S, 144A	ARE	GBP	208.652	0,03
19.894	Nexi SpA, Reg. S, 144A	ITA	EUR	121.274	0,02
				329.926	0,05
	Transporte terrestre				
8.586	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	624.031	0,10
918	Alps Logistics Co. Ltd.	JPN	JPY	32.900	–
				656.931	0,10
	Equipos y suministros sanitarios				
10.473	Becton Dickinson & Co.	USA	USD	2.447.645	0,39
24.505	Cooper Cos., Inc. (The)	USA	USD	2.139.286	0,34
43.838	Inari Medical, Inc.	USA	USD	2.110.799	0,33
4.615	Intuitive Surgical, Inc.	USA	USD	2.052.983	0,32
23.183	Hologic, Inc.	USA	USD	1.721.338	0,27
36.030	Tandem Diabetes Care, Inc.	USA	USD	1.451.649	0,23
15.803	Boston Scientific Corp.	USA	USD	1.216.989	0,19
2.013	Axonics, Inc.	USA	USD	135.334	0,02
3.150	Bausch + Lomb Corp.	USA	USD	45.738	0,01
202	Glaukos Corp.	USA	USD	23.907	–
				13.345.668	2,10
	Proveedores y servicios sanitarios				
7.942	Humana, Inc.	USA	USD	2.967.528	0,47
2.869	Cigna Group (The)	USA	USD	948.405	0,15
1.144	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	582.594	0,09
2.738	Amedisys, Inc.	USA	USD	251.348	0,04
45.329	Community Health Systems, Inc.	USA	USD	152.306	0,02

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
11.940	R1 RCM, Inc.	USA	USD	149.966	0,02
91.366	OPKO Health, Inc.	USA	USD	114.208	0,02
196	Enhabit, Inc.	USA	USD	1.748	–
				5.168.103	0,81
	Tecnología sanitaria				
6.998	Waystar Holding Corp.	USA	USD	150.457	0,02
				150.457	0,02
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
5.537	Kindred Group plc, SDR	MLT	SEK	65.823	0,01
				65.823	0,01
	Productores independientes de energía y electricidad renovable				
26.799	Vistra Corp.	USA	USD	2.304.178	0,36
74.627	AES Corp. (The)	USA	USD	1.311.197	0,21
14.712	Clearway Energy, Inc. 'C'	USA	USD	363.239	0,06
59.579	Sunnova Energy International, Inc.	USA	USD	332.451	0,05
6.583	Neoen SA, Reg. S, 144A	FRA	EUR	266.248	0,04
				4.577.313	0,72
	Conglomerados industriales				
15.638	3M Co.	USA	USD	1.598.047	0,25
65.830	Hitachi Ltd.	JPN	JPY	1.482.250	0,23
				3.080.297	0,48
	Servicios de tecnología informática				
6.339	Keywords Studios plc	IRL	GBP	185.263	0,03
892	Perficient, Inc.	USA	USD	66.713	0,01
766	Squarespace, Inc. 'A'	USA	USD	33.421	0,01
93	Okta, Inc. 'A'	USA	USD	8.706	–
				294.103	0,05
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
45.434	QIAGEN NV	USA	USD	1.866.883	0,29
72.414	Avantor, Inc.	USA	USD	1.535.177	0,24
167.854	Maravai LifeSciences Holdings, Inc. 'A'	USA	USD	1.201.835	0,19
9.113	Agilent Technologies, Inc.	USA	USD	1.181.318	0,19
1.686	Lonza Group AG	CHE	CHF	917.867	0,15
2.240	Inotiv, Inc.	USA	USD	3.718	–
				6.706.798	1,06
	Maquinaria				
16.106	Desktop Metal, Inc. 'A'	USA	USD	66.518	0,01
				66.518	0,01
	Medios de comunicación				
121.384	Altice USA, Inc. 'A'	USA	USD	247.623	0,04
10.590	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	USA	USD	234.674	0,04
15.409	Ascential plc, Reg. S	GBR	GBP	66.617	0,01
41.848	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USA	USD	59.006	0,01
				607.920	0,10
	Petróleo, gas y combustibles				
24.231	New Fortress Energy, Inc.	USA	USD	532.597	0,09
1.204	Hess Corp.	USA	USD	177.614	0,03
4.770	Golar LNG Ltd.	CMR	USD	149.540	0,02
				859.751	0,14
	Aerolíneas de pasajeros				
32.000	Cathay Pacific Airways Ltd.	HKG	HKD	32.712	0,01
144	JetBlue Airways Corp.	USA	USD	877	–
				33.589	0,01
	Productos farmacéuticos				
19.794	Novo Nordisk A/S, ADR	DNK	USD	2.825.396	0,44
20.899	Merck & Co., Inc.	USA	USD	2.587.296	0,41
27.395	AstraZeneca plc, ADR	GBR	USD	2.136.536	0,33
2.033	Eli Lilly & Co.	USA	USD	1.840.637	0,29
15.721	Structure Therapeutics, Inc., ADR	USA	USD	617.364	0,10
				10.007.229	1,57

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Servicios profesionales				
5.560	Alpha Financial Markets Consulting plc	GBR	GBP	34.791	0,01
				34.791	0,01
	Semiconductores y equipos semiconductores				
1.188	ARM Holdings plc, ADR	USA	USD	194.381	0,03
827	Enphase Energy, Inc.	USA	USD	82.460	0,01
109.092	Sequans Communications SA, ADR	FRA	USD	54.851	0,01
				331.692	0,05
	Software				
12.740	Altium Ltd.	AUS	AUD	576.006	0,09
250	ANSYS, Inc.	USA	USD	80.375	0,01
8.885	Darktrace plc	GBR	GBP	64.599	0,01
1.465	PowerSchool Holdings, Inc. 'A'	USA	USD	32.801	0,01
342	Envestnet, Inc.	USA	USD	21.406	–
4.766	Porch Group, Inc.	USA	USD	7.197	–
				782.384	0,12
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
26	Super Micro Computer, Inc.	USA	USD	21.303	–
				21.303	–
	Empresas comerciales y distribuidoras				
8.047	Herc Holdings, Inc.	USA	USD	1.072.585	0,17
				1.072.585	0,17
	TOTAL ACTIVO			106.885.622	16,82
	WARRANTS				
	Industria aeroespacial y militar				
3.039	Satellogic, Inc. 25/01/2027	VGB	USD	182	–
				182	–
	Mercados de capital				
5.201	Target Global Acquisition I Corp., 31/12/2027	ISR	USD	590	–
2.354	Nabors Energy Transition Corp. II, 05/09/2028	USA	USD	236	–
7.316	Southport Acquisition Corp., 24/05/2028	USA	USD	146	–
				972	–
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
1.058	HomeToGo SE, 31/12/2025	LUX	EUR	1	–
				1	–
	Servicios de tecnología informática				
355	Brand Engagement Network, Inc. 14/03/2029	USA	USD	12	–
				12	–
	Servicios profesionales				
266	Falcon's Beyond Global, Inc., 01/09/2027	USA	USD	322	–
				322	–
	TOTAL WARRANTS			1.489	–
	BONOS				
	Bonos convertibles				
2.100.000	Delivery Hero SE, Reg. S, 3,25 %, 21/02/2030	KOR	EUR	1.965.123	0,31
8.000.000	Cathay Pacific Finance III Ltd., Reg. S, 2,75 %, 05/02/2026	HKG	HKD	1.073.114	0,17
700.000	Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S, 1,25 %, 30/04/2026	GBR	EUR	689.136	0,11
200.000	ams-OSRAM AG, Reg. S, 2,125 %, 03/11/2027	AUT	EUR	169.746	0,03
100.000	Pharming Group NV, Reg. S, 4,5 %, 25/04/2029	NLD	EUR	104.252	0,01
62.000	StorageVault Canada, Inc., 144A, 5 %, 31/03/2028	CAN	CAD	42.003	0,01
				4.043.374	0,64
	Bonos corporativos				
2.000.000	Jerrold Finco plc, Reg. S, 7,875 %, 15/04/2030	GBR	GBP	2.540.841	0,40
19.880.000	America Movil SAB de CV, 9,5 %, 27/01/2031	MEX	MXN	1.016.004	0,16
18.540.000	America Movil SAB de CV, 10,125 %, 22/01/2029	MEX	MXN	982.483	0,15
970.000	Akbank TAS, Reg. S, 9,369 %, Perpetuo	TUR	USD	963.831	0,15
1.054.000	Canadian Pacific Railway Co., 2,45 %, 02/12/2031	CAN	USD	959.702	0,15
810.000	Standard Chartered plc, Reg. S, 7,875 %, Perpetuo	GBR	USD	813.489	0,13
14.040.000	America Movil SAB de CV, 10,3 %, 30/01/2034	MEX	MXN	740.563	0,12
695.000	Yinson Boronia Production BV, Reg. S, 8,947 %, 31/07/2042	BRA	USD	702.297	0,11
423.666	Mitchells & Butlers Finance plc, Reg. S, 6,013 %, 15/12/2030	GBR	GBP	520.209	0,08

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
412.000	Kane Bidco Ltd., Reg. S, 6,5 %, 15/02/2027	GBR	GBP	510.157	0,08
353.000	Cidron Aida Finco Sarl, Reg. S, 6,25 %, 01/04/2028	LUX	GBP	414.127	0,07
168.000.000	Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, 13 %, 15/04/2027	KAZ	KZT	353.215	0,06
299.000	Nova Alexandre III SAS, Reg. S, FRN, 9,114 %, 15/07/2029	FRA	EUR	320.164	0,05
287.000	Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S, 1,75 %, 19/04/2031	ITA	EUR	273.337	0,04
204.000	Aston Martin Capital Holdings Ltd., Reg. S, 10,375 %, 31/03/2029	JEY	GBP	256.622	0,04
200.000	Fiber Midco SpA, Reg. S, 10 %, 15/06/2029	ITA	EUR	214.522	0,03
200.000	Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S, 0,375 %, 27/07/2029	GBR	EUR	182.986	0,03
100.000	Picard Groupe SAS, Reg. S, 6,375 %, 01/07/2029	FRA	EUR	107.085	0,02
100.000	Fiber Bidco Spa, Reg. S, 6,125 %, 15/06/2031	ITA	EUR	106.155	0,02
1.430.000	Zhenro Properties Group Ltd., 8 %, 06/03/2023§	CHN	USD	8.937	–
				11.986.726	1,89
	Bonos gubernamentales y municipales				
34.159.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 7,125 %, 15/06/2038	IDN	IDR	2.090.823	0,33
4.546.540	Provincia de Buenos Aires, Reg. S, 6,375 %, 01/09/2037	ARG	USD	1.886.814	0,30
3.692.000	Bonos del Gobierno de Ucrania, Reg. S, FRN, 0 %, 31/05/2040	UKR	USD	1.822.113	0,29
1.538.000	Ecopetrol SA, 8,375 %, 19/01/2036	COL	USD	1.511.656	0,24
78.200.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 10,75 %, 01/06/2036	DOM	DOP	1.350.968	0,21
3.088.000	Bonos del Gobierno de Argentina, 3,625 %, 09/07/2046	ARG	USD	1.345.948	0,21
6.773.600.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7 %, 30/06/2032	COL	COP	1.324.366	0,21
1.323.000	Bonos del Gobierno de Angola, Reg. S, 8,75 %, 14/04/2032	AGO	USD	1.174.149	0,19
3.700.200.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 13,25 %, 09/02/2033	COL	COP	1.014.510	0,16
1.018.000	Bonos del Gobierno de Uzbekistán, Reg. S, 5,75 %, 30/01/2025	TUN	USD	968.652	0,15
1.017.000	Bonos del Gobierno de Angola, Reg. S, 9,375 %, 08/05/2048	AGO	USD	853.199	0,13
5.012.400.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,25 %, 26/10/2050	COL	COP	785.580	0,12
765.000	Bonos del Gobierno de Serbia, Reg. S, 6 %, 12/06/2034	SRB	USD	754.002	0,12
775.000	Bonos del Gobierno de Senegal, Reg. S, 7,75 %, 10/06/2031	SEN	USD	738.428	0,12
769.000	Bonos del Gobierno de Pakistán, Reg. S, 6 %, 08/04/2026	PAK	USD	695.050	0,11
622.000	Bonos del Gobierno de Italia, 1,25 %, 17/02/2026	ITA	USD	582.512	0,09
1.812.000	Bonos del Gobierno de Ucrania, Reg. S, 7,75 %, 01/09/2024	UKR	USD	580.402	0,09
846.000	Bonos del Gobierno de Ghana, Reg. S, 10,75 %, 14/10/2030	GHA	USD	574.320	0,09
1.599.000	Bonos del Gobierno de Ucrania, Reg. S, 7,75 %, 01/09/2026	UKR	USD	498.840	0,08
840.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 7,55 %, 28/03/2030§	LKA	USD	487.852	0,08
515.000	Bonos del Gobierno de Uzbekistán, Reg. S, 6,375 %, 15/07/2026	TUN	EUR	477.560	0,08
15.763.000	Bonos del Gobierno de Turquía, 26,2 %, 05/10/2033	TUR	TRY	474.028	0,08
1.022.000	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 2,5 %, 31/07/2040	ECU	USD	469.098	0,07
18.167.100	Bonos del Gobierno de Uruguay, 9,75 %, 20/07/2033	URY	UYU	466.095	0,07
430.000	Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S, 10,5 %, 06/12/2028	TUR	USD	463.040	0,07
475.000	Bonos del Gobierno de Costa de Marfil, Reg. S, 8,25 %, 30/01/2037	CIV	USD	461.035	0,07
13.853.000	Bonos del Gobierno de Argentina, FRN, 0 %, 15/12/2035	ARG	USD	387.884	0,06
385.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 6,6 %, 01/06/2036	DOM	USD	384.120	0,06
5.000.000	Bonos del Gobierno de Argentina, FRN, 0 %, 15/12/2035	ARG	EUR	352.677	0,06
18.950.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 11,25 %, 15/09/2035	DOM	DOP	339.389	0,05
9.820.000	Bonos del Gobierno de Turquía, 31,08 %, 08/11/2028	TUR	TRY	309.894	0,05
596.000	Bonos del Gobierno de Ghana, Reg. S, 8,75 %, 11/03/2061	GHA	USD	306.944	0,05
460.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 7,85 %, 14/03/2029§	LKA	USD	273.929	0,04
280.000	Bonos del Gobierno de Costa de Marfil, Reg. S, 7,625 %, 30/01/2033	CIV	USD	272.444	0,04
513.000	Bonos del Gobierno de Ghana, Reg. S, 6,375 %, 11/02/2027	GHA	USD	261.519	0,04
1.789.000.000	Bonos del Gobierno de Paraguay, Reg. S, 7,9 %, 09/02/2031	PRY	PYG	246.808	0,04
1.186.000	Bonos del Gobierno de Venezuela, Reg. S, 11,75 %, 21/10/2026§	VEN	USD	229.028	0,04
413.000	Bonos del Gobierno de Ghana, Reg. S, 8,95 %, 26/03/2051	GHA	USD	212.627	0,03
1.093.000	Bonos del Gobierno de Venezuela, Reg. S, 9,25 %, 07/05/2028§	VEN	USD	188.569	0,03
200.000	Bonos del Gobierno de Pakistán, Reg. S, 6,875 %, 05/12/2027	PAK	USD	173.377	0,03
3.432.581	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,5 %, 31/01/2037	ZAF	ZAR	148.510	0,02
243.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 5,75 %, 18/04/2023§	LKA	USD	139.725	0,02
397.000	Bonos del Gobierno de Ucrania, Reg. S, 8,994 %, 01/02/2026	UKR	USD	129.572	0,02
313.000	Bonos del Gobierno de Ucrania, Reg. S, 7,75 %, 01/09/2025	UKR	USD	91.863	0,01
100.000	Bonos del Gobierno de Pakistán, Reg. S, 7,875 %, 31/03/2036	PAK	USD	76.106	0,01
				28.376.025	4,46
	TOTAL BONOS			44.406.125	6,99
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			151.293.236	23,81

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)

(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				
	ACCIONES				
	Servicios financieros				
29.109	FNMA, FRN, preferencia	USA	USD	149.329	0,03
30.341	FHLMC, FRN, preferencia	USA	USD	145.637	0,02
				294.966	0,05
	TOTAL ACTIVO			294.966	0,05
	BONOS				
	Bonos convertibles				
1.241.000	Pegasystems, Inc., 0,75 %, 01/03/2025	USA	USD	1.198.806	0,19
934.000	Guidewire Software, Inc., 1,25 %, 15/03/2025	USA	USD	1.172.170	0,19
1.092.000	Block, Inc., 0,125 %, 01/03/2025	USA	USD	1.056.278	0,17
1.061.000	Wayfair, Inc., 0,625 %, 01/10/2025	USA	USD	989.396	0,16
954.000	Jazz Investments I Ltd., 1,5 %, 15/08/2024	USA	USD	949.230	0,15
853.000	EZCORP, Inc., 2,875 %, 01/07/2024	USA	USD	925.071	0,15
948.000	Repay Holdings Corp., 144A, 0 %, 01/02/2026	USA	USD	871.022	0,14
248.000	Veeco Instruments, Inc., 3,75 %, 01/06/2027	USA	USD	830.917	0,13
824.000	Integra LifeSciences Holdings Corp., 0,5 %, 15/08/2025	USA	USD	778.882	0,12
770.000	BioMarin Pharmaceutical, Inc., 0,599 %, 01/08/2024	USA	USD	765.610	0,12
600.000	Liberty Broadband Corp., 144A, 3,125 %, 30/06/2054	USA	USD	605.819	0,10
658.000	NextEra Energy Partners LP, 144A, 0 %, 15/11/2025	USA	USD	596.642	0,09
610.000	NeoGenomics, Inc., 1,25 %, 01/05/2025	USA	USD	595.131	0,09
546.000	Bloom Energy Corp., 2,5 %, 15/08/2025	USA	USD	583.892	0,09
600.000	MicroStrategy, Inc., 144A, 2,25 %, 15/06/2032	USA	USD	570.612	0,09
611.000	Marriott Vacations Worldwide Corp., 0 %, 15/01/2026	USA	USD	565.735	0,09
540.000	Evolent Health, Inc., 1,5 %, 15/10/2025	USA	USD	523.125	0,08
604.000	DigitalOcean Holdings, Inc., 0 %, 01/12/2026	USA	USD	511.890	0,08
500.000	Envestnet, Inc., 0,75 %, 15/08/2025	USA	USD	484.750	0,08
920.000	RealReal, Inc. (The), 1 %, 01/03/2028	USA	USD	443.808	0,07
458.000	Okta, Inc., 0,125 %, 01/09/2025	USA	USD	433.716	0,07
1.235.000	Liberty Interactive LLC, 3,75 %, 15/02/2030	USA	USD	432.250	0,07
455.000	Cracker Barrel Old Country Store, Inc., 0,625 %, 15/06/2026	USA	USD	404.271	0,06
423.000	Chegg, Inc., 0,125 %, 15/03/2025	USA	USD	393.390	0,06
390.000	Q2 Holdings, Inc., 0,75 %, 01/06/2026	USA	USD	389.118	0,06
360.000	Health Catalyst, Inc., 2,5 %, 15/04/2025	USA	USD	350.775	0,06
350.000	Q2 Holdings, Inc., 0,125 %, 15/11/2025	USA	USD	328.884	0,05
340.000	Pacira BioSciences, Inc., 0,75 %, 08/01/2025	USA	USD	319.770	0,05
457.800	Maxeon Solar Technologies Ltd., FRN, 4 %, 15/01/2028	USA	USD	299.859	0,05
320.000	Unity Software, Inc., 0 %, 15/11/2026	USA	USD	277.280	0,04
251.000	Cerevel Therapeutics Holdings, Inc., 144A, 2,5 %, 15/08/2027	USA	USD	276.476	0,04
375.000	Coherus Biosciences, Inc., 1,5 %, 15/04/2026	USA	USD	275.626	0,04
288.000	Cloudflare, Inc., 0 %, 15/08/2026	USA	USD	262.440	0,04
254.000	Peloton Interactive, Inc., 144A, 5,5 %, 01/12/2029	USA	USD	256.540	0,04
189.000	Bread Financial Holdings, Inc., 4,25 %, 15/06/2028	USA	USD	253.416	0,04
261.000	Liberty Media Corp., 144A, 2,75 %, 01/12/2049	USA	USD	250.560	0,04
254.000	Mesa Laboratories, Inc., 1,375 %, 15/08/2025	USA	USD	239.923	0,04
201.000	Marcus Corp. (The), 5 %, 15/09/2025	USA	USD	236.678	0,04
191.000	OPKO Health, Inc., 144A, 3,75 %, 15/01/2029	USA	USD	219.296	0,04
334.000	Travere Therapeutics, Inc., 2,25 %, 01/03/2029	USA	USD	217.518	0,03
119.000	Ivanhoe Mines Ltd., 2,5 %, 15/04/2026	CAN	USD	212.379	0,03
239.000	BILL Holdings, Inc., 0 %, 01/04/2027	USA	USD	204.225	0,03
220.000	RingCentral, Inc., 0 %, 15/03/2026	USA	USD	200.266	0,03
215.000	BILL Holdings, Inc., 0 %, 01/12/2025	USA	USD	199.197	0,03
221.000	Jamf Holding Corp., 0,125 %, 01/09/2026	USA	USD	195.948	0,03
353.000	Porch Group, Inc., 144A, 0,75 %, 15/09/2026	USA	USD	187.867	0,03
201.000	DraftKings Holdings, Inc., 0 %, 15/03/2028	USA	USD	167.533	0,03
170.000	National Vision Holdings, Inc., 2,5 %, 15/05/2025	USA	USD	164.475	0,03
146.000	PetIQ, Inc., 4 %, 01/06/2026	USA	USD	155.814	0,03
168.000	Enphase Energy, Inc., 0 %, 01/03/2026	USA	USD	153.089	0,02
78.000	Veeco Instruments, Inc., 3,5 %, 15/01/2025	USA	USD	152.862	0,02
154.000	Spotify USA, Inc., 0 %, 15/03/2026	USA	USD	146.916	0,02
156.000	Okta, Inc., 0,375 %, 15/06/2026	USA	USD	143.242	0,02
415.000	Liberty Interactive LLC, 4 %, 15/11/2029	USA	USD	143.175	0,02

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
129.000	Century Aluminum Co., 2,75 %, 01/05/2028	USA	USD	142.029	0,02
235.000	Redfin Corp., 0,5 %, 01/04/2027	USA	USD	130.759	0,02
130.000	SolarEdge Technologies, Inc., 144A, 2,25 %, 01/07/2029	USA	USD	125.840	0,02
117.000	Dayforce, Inc., 0,25 %, 15/03/2026	USA	USD	107.172	0,02
82.000	Apellis Pharmaceuticals, Inc., 3,5 %, 15/09/2026	USA	USD	105.338	0,02
100.000	Trip.com Group Ltd., 144A, 0,75 %, 15/06/2029	CHN	USD	97.810	0,02
214.385	Maxeon Solar Technologies Ltd., 4 %, 15/01/2028	USA	USD	96.473	0,02
241.000	Inotiv, Inc., 3,25 %, 15/10/2027	USA	USD	94.520	0,02
90.000	Fortuna Silver Mines, Inc., 144A, 3,75 %, 30/06/2029	CAN	USD	94.140	0,02
95.000	Verint Systems, Inc., 0,25 %, 15/04/2026	USA	USD	88.065	0,01
92.000	Match Group Financeco 2, Inc., 144A, 0,875 %, 15/06/2026	USA	USD	83.660	0,01
79.000	Granite Construction, Inc., 144A, 3,25 %, 15/06/2030	USA	USD	81.765	0,01
98.000	Cardlytics, Inc., 144A, 4,25 %, 01/04/2029	USA	USD	79.723	0,01
83.000	Block, Inc., 0 %, 01/05/2026	USA	USD	74.600	0,01
79.000	Encore Capital Group, Inc., 4 %, 15/03/2029	USA	USD	73.233	0,01
53.000	Shift4 Payments, Inc., 0 %, 15/12/2025	USA	USD	61.203	0,01
59.000	Wayfair, Inc., 1 %, 15/08/2026	USA	USD	53.305	0,01
60.000	Sea Ltd., 0,25 %, 15/09/2026	SGP	USD	52.410	0,01
55.000	Marriott Vacations Worldwide Corp., 3,25 %, 15/12/2027	USA	USD	50.325	0,01
50.000	UGI Corp., 144A, 5 %, 01/06/2028	USA	USD	49.975	0,01
50.000	Pacira Biosciences, Inc., 144A, 2,125 %, 15/05/2029	USA	USD	49.825	0,01
353.000	GOL Equity Finance SA, 144A, 3,75 %, 15/07/2024§	BRA	USD	49.420	0,01
51.000	Dropbox, Inc., 0 %, 01/03/2028	USA	USD	46.633	0,01
37.000	Confluent, Inc., 0 %, 15/01/2027	USA	USD	32.042	0,01
22.000	Mirum Pharmaceuticals, Inc., 4 %, 01/05/2029	USA	USD	29.576	0,01
186.000	Danimer Scientific, Inc., 144A, 3,25 %, 15/12/2026	USA	USD	28.477	0,01
25.000	Plug Power, Inc., 144A 7 %, 01/06/2026	USA	USD	22.862	–
25.000	Haemonetics Corp., 0 %, 01/03/2026	USA	USD	22.538	–
1.119.000	Amyris, Inc., 1,5 %, 15/11/2026	USA	USD	21.909	–
23.000	SoFi Technologies, Inc., 144A, 1,25 %, 15/03/2029	USA	USD	21.482	–
23.000	Airbnb, Inc., 0 %, 15/03/2026	USA	USD	21.043	–
24.000	MicroStrategy, Inc., 144A, 0,875 %, 15/03/2031	USA	USD	21.000	–
12.000	Veeco Instruments, Inc., 2,875 %, 01/06/2029	USA	USD	20.723	–
20.000	Itron, Inc., 144A, 1,375 %, 15/07/2030	USA	USD	19.840	–
20.000	Haemonetics Corp., 144A, 2,5 %, 01/06/2029	USA	USD	19.690	–
20.000	Bloom Energy Corp., 144A, 3 %, 01/06/2029	USA	USD	17.710	–
20.000	Guardant Health, Inc., 0 %, 15/11/2027	USA	USD	15.516	–
24.000	PureCycle Technologies, Inc., 144A, 7,25 %, 15/08/2030	USA	USD	14.532	–
10.000	Microchip Technology, Inc., 144A, 0,75 %, 01/06/2030	USA	USD	10.122	–
10.000	Alarm.com Holdings, Inc., 144A, 2,25 %, 01/06/2029	USA	USD	9.831	–
10.000	Cheesecake Factory, Inc. (The), 0,375 %, 15/06/2026	USA	USD	9.073	–
1.383.000	Shift Technologies, Inc., 144A, 4,75 %, 15/05/2026§	USA	USD	5.186	–
6.000	Snap, Inc., 0,125 %, 01/03/2028	USA	USD	4.806	–
924.000	Fisker, Inc., 144A, 2,5 %, 15/09/2026§	USA	USD	4.712	–
				25.824.453	4,06
	Bonos corporativos				
2.065.000	Cloud Software Group, Inc., 144A, 8,25 %, 30/06/2032	USA	USD	2.106.034	0,33
2.000.000	Ardonagh Finco Ltd., Reg. S, 6,875 %, 15/02/2031	GBR	EUR	2.095.714	0,33
2.000.000	Life Time, Inc., 144A, 5,75 %, 15/01/2026	USA	USD	1.992.547	0,31
2.032.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 5,625 %, 15/03/2027	USA	USD	1.894.052	0,30
1.500.000	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., 144A, 7,875 %, 01/04/2030	USA	USD	1.511.026	0,24
1.500.000	Allied Universal Holdco LLC, 144A, 7,875 %, 15/02/2031	USA	USD	1.505.253	0,24
1.319.000	Edison International, 7,875 %, 15/06/2054	USA	USD	1.362.386	0,22
1.240.000	Carnival Corp., 144A, 4 %, 01/08/2028	USA	USD	1.165.281	0,18
1.149.000	Uniti Group LP, 144A, 10,5 %, 15/02/2028	USA	USD	1.126.425	0,18
1.153.466	Samarco Mineracao SA, Reg. S, 0 %, 30/06/2031	BRA	USD	1.073.242	0,17
1.024.000	Open Text Corp., 144A, 6,9 %, 01/12/2027	CAN	USD	1.063.623	0,17
1.024.000	Nabors Industries Ltd., 144A, 7,25 %, 15/01/2026	USA	USD	1.039.645	0,16
1.000.000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 5,5 %, 01/11/2025	USA	USD	932.455	0,15
790.000	Rakuten Group, Inc., 144A, 11,25 %, 15/02/2027	JPN	USD	845.187	0,13
919.000	Guitar Center, Inc., 144A, 8,5 %, 15/01/2026	USA	USD	829.796	0,13
3.028.000	Banco de Credito del Peru S.A., Reg. S, 7,85 %, 11/01/2029	PER	PEN	819.326	0,13
788.000	Edison International, 8,125 %, 15/06/2053	USA	USD	819.177	0,13
699.000	Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A, 10,5 %, 15/05/2027	USA	USD	717.351	0,11
510.000	WE Soda Investments Holding plc, Reg. S, 9,5 %, 06/10/2028	TUR	USD	523.451	0,08

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
436.000	Alteryx, Inc., 144A, 8,75 %, 15/03/2028	USA	USD	446.681	0,07
562.000	Charter Communications Operating LLC, 3,95 %, 30/06/2062	USA	USD	333.270	0,05
360.000	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., 144A, 7,75 %, 15/04/2028	USA	USD	315.412	0,05
2.067.322	Ligado Networks LLC, 144A, 0 %, 01/11/2023§	USA	USD	304.930	0,05
307.000	Advantage Sales & Marketing, Inc., 144A, 6,5 %, 15/11/2028	USA	USD	278.045	0,04
327.000	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., 144A, 7,5 %, 01/06/2029	USA	USD	273.576	0,04
408.000	Charter Communications Operating LLC, 4,4 %, 01/12/2061	USA	USD	266.433	0,04
347.000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 6,25 %, 15/02/2029	USA	USD	177.837	0,03
180.000	Gannett Holdings LLC, 144A, 6 %, 01/11/2026	USA	USD	172.341	0,03
173.000	Uniti Group LP, 144A, 10,5 %, 15/02/2028	USA	USD	169.601	0,03
166.000	Aston Martin Capital Holdings Ltd., 144A, 10 %, 31/03/2029	JEY	USD	163.737	0,03
174.000	CSC Holdings LLC, 144A, 11,75 %, 31/01/2029	USA	USD	148.505	0,02
117.000	eG Global Finance plc, 144A, 12 %, 30/11/2028	GBR	USD	124.684	0,02
327.000	CSC Holdings LLC, 144A, 5,75 %, 15/01/2030	USA	USD	123.697	0,02
171.000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 7,25 %, 30/05/2029	USA	USD	89.256	0,01
82.000	Allied Universal Holdco LLC, 144A, 6,625 %, 15/07/2026	USA	USD	81.828	0,01
150.000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 5 %, 15/02/2029	USA	USD	72.801	0,01
81.000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 11 %, 30/09/2028	USA	USD	72.292	0,01
1.479.000	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S, 11,25 %, 16/04/2025§	CHN	USD	53.614	0,01
767.000	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S, 8,5 %, 30/06/2023§	CHN	USD	27.804	0,01
57.000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 5,25 %, 15/02/2031	USA	USD	26.725	0,01
476.000	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S, 11,95 %, 22/10/2022§	CHN	USD	17.255	–
35.000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 5,25 %, 30/01/2030	USA	USD	16.441	–
256.000	Zhenro Properties Group Ltd., Reg. S, 6,63 %, 07/01/2026§	CHN	USD	2.880	–
				27.181.616	4,28
	Bonos gubernamentales y municipales				
21.600.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 10/10/2024	USA	USD	21.285.486	3,35
2.500.000	Petróleos Mexicanos, 6,35 %, 12/02/2048	MEX	USD	1.597.301	0,25
4.997.000	Bonos del Gobierno de Perú, Reg. S, 7,3 %, 12/08/2033	PER	PEN	1.334.706	0,21
1.220.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, Reg. S, 10,117 %, perpetuo	TUR	USD	1.236.558	0,20
4.111.000	Bonos del Gobierno de Perú, Reg. S, 7,6 %, 12/08/2039	PER	PEN	1.080.881	0,17
700.000	YPF SA, Reg. S, 9,5 %, 17/01/2031	ARG	USD	711.824	0,11
1.380.322	Bonos del Gobierno de Zambia, Reg. S, 0,5 %, 31/12/2053	ZMB	USD	676.358	0,11
565.000	Bonos del Gobierno de El Salvador, Reg. S, 9,25 %, 17/04/2030	SLV	USD	503.538	0,08
569.950	Bonos del Gobierno de Zambia, Reg. S, 5,75 %, 30/06/2033	ZMB	USD	500.751	0,08
231.000	Petróleos Mexicanos, 6,75 %, 21/09/2047	MEX	USD	152.095	0,02
153.500	YPF SA, Reg. S, 8,5 %, 23/03/2025	ARG	USD	151.951	0,02
				29.231.449	4,60
	TOTAL BONOS			82.237.518	12,94
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			82.532.484	12,99
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Mercados de capital				
5.242	ESC PERSHING SQUARE**	USA	USD	–	–
1.310	Derechos de Pershing Square Holdings Gp LLC **	USA	USD	–	–
				–	–
	Petróleo, gas y combustibles				
350.640	Gazprom PJSC, ADR**	RUS	USD	–	–
				–	–
	TOTAL ACTIVO			–	–
	WARRANTS				
	Mercados de capital				
4.541	Spree Acquisition Corp. 1 Ltd., 22/12/2028**	ISR	USD	114	–
				114	–
	Semiconductores y equipos semiconductores				
32.700	Maxeon Solar Technologies Ltd., 15/01/2028**	USA	USD	–	–
				–	–

Franklin K2 Alternative Strategies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Venta minorista especializada				
6.575	Teract SA, 16/11/2025**	FRA	EUR	3	–
				3	–
	TOTAL WARRANTS			117	–
	BONOS				
	Bonos corporativos				
59.675.000	Goldman Sachs International, 0 %, 12/12/2024**	USA	EGP	1.010.498	0,16
30.275.000	Goldman Sachs International, 0 %, 06/03/2025**	USA	EGP	492.258	0,08
802.000.000	J.P. Morgan Structured Products BV, Reg. S, 0 %, 27/02/2025**	USA	NGN	455.017	0,07
772.000.000	ICBC Standard Bank plc, 0 %, 02/04/2025**	GBR	NGN	427.762	0,07
15.275.000	ICBC Standard Bank plc, 0 %, 13/03/2025**	GBR	EGP	268.116	0,04
200.000.000	ICBC Standard Bank plc, Reg. S, 144A, 19 %, 23/02/2034**	GBR	NGN	130.770	0,02
142.500.000	Standard Chartered Bank, Reg. S, 19 %, 23/02/2034**	GBR	NGN	92.968	0,01
				2.877.389	0,45
	TOTAL BONOS			2.877.389	0,45
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			2.877.506	0,45
	UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA				
	PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - AIF				
	Servicios financieros				
26.537	Hipgnosis Songs Fund Ltd. (The), Reg. S	GGY	GBP	34.434	0,01
				34.434	0,01
	TOTAL PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - AIF			34.434	0,01
	PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM				
	Servicios financieros				
3.139.513	FTAF Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund - X (Acc) EUR	LUX	EUR	41.994.645	6,61
80.461	FTAF Franklin K2 ActusRay European Alpha UCITS Fund - Y (Acc) EUR	LUX	EUR	10.770.315	1,70
730.124	FTAF Franklin K2 Athena Risk Premia UCITS Fund - Y (Acc) USD	LUX	USD	8.666.574	1,36
				61.431.534	9,67
	TOTAL PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM			61.431.534	9,67
	TOTAL DE UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA			61.465.968	9,68
	TOTAL INVERSIONES			**298.169.194**	**46,93**

§ Actualmente estos bonos se encuentran en situación de impago.
**Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Transporte aéreo y logística				
735.000	Aramex PJSC	ARE	AED	496.270	0,72
				496.270	0,72
	Bancos				
491.036	Saudi National Bank (The)	SAU	SAR	4.843.703	7,06
780.027	Emirates NBD Bank PJSC	ARE	AED	3.504.069	5,11
322.614	Saudi Awwal Bank	SAU	SAR	3.330.786	4,86
807.565	Qatar National Bank QPSC	QAT	QAR	3.247.808	4,73
2.716.422	Gulf Bank KSCP	KWT	KWD	2.531.704	3,69
625.870	First Abu Dhabi Bank PJSC	ARE	AED	2.123.153	3,10
421.725	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	ARE	AED	1.329.588	1,94
120.257	Alinma Bank	SAU	SAR	1.002.775	1,46
				21.913.586	31,95
	Productos químicos				
34.229	SABIC Agri-Nutrients Co.	SAU	SAR	1.029.907	1,50
75.310	Sahara International Petrochemical Co.	SAU	SAR	586.164	0,86
				1.616.071	2,36
	Servicios y suministros comerciales				
21.243	Catrion Catering Holding Co.	SAU	SAR	710.698	1,04
				710.698	1,04
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
369.961	Spinneys 1961 Holding plc	ARE	AED	154.108	0,22
				154.108	0,22
	Servicios de consumo diversificados				
1.351.548	Taaleem Holdings PJSC	ARE	AED	1.379.882	2,01
				1.379.882	2,01
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
1.270.405	Telecom Egypt Co.	EGY	EGP	824.189	1,20
				824.189	1,20
	Equipos eléctricos				
26.885	Riyadh Cables Group Co.	SAU	SAR	722.139	1,05
				722.139	1,05
	Equipos y servicios energéticos				
1.515.471	ADNOC Drilling Co. PJSC	ARE	AED	1.691.650	2,47
				1.691.650	2,47
	Entretenimiento				
56.000	Anghami, Inc.	CYM	USD	59.640	0,09
				59.640	0,09
	Servicios financieros				
1.175.232	E-Finance for Digital & Financial Investments	EGY	EGP	631.292	0,92
1.170.679	Al Ansari Financial Services PJSC	ARE	AED	325.109	0,47
				956.401	1,39
	Productos alimenticios				
734.047	Agthia Group PJSC	ARE	AED	1.199.097	1,75
				1.199.097	1,75
	Transporte terrestre				
74.864	United International Transportation Co.	SAU	SAR	1.747.264	2,55
				1.747.264	2,55
	Proveedores y servicios sanitarios				
37.451	National Medical Care Co.	SAU	SAR	2.169.529	3,16
49.429	Mouwasat Medical Services Co.	SAU	SAR	1.593.806	2,32
1.599.679	Burjeel Holdings plc	ARE	AED	1.149.783	1,68
				4.913.118	7,16
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
33.938	Leejam Sports Co. JSC	SAU	SAR	2.057.110	3,00
195.040	Jahez International Co.	SAU	SAR	1.442.680	2,11
674.698	Americana Restaurants International plc	ARE	SAR	575.497	0,84
17.690	Delivery Hero SE, Reg. S, 144A	KOR	EUR	420.278	0,61
				4.495.565	6,56

Franklin MENA Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Servicios de tecnología informática				
17.661	Arabian Internet & Communications Services Co.	SAU	SAR	1.375.259	2,01
				1.375.259	2,01
	Medios de comunicación				
11.847	Arabian Contracting Services Co.	SAU	SAR	721.203	1,05
				721.203	1,05
	Petróleo, gas y combustibles				
395.313	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S, 144A	SAU	SAR	2.913.145	4,25
1.481.331	Qatar Gas Transport Co. Ltd.	QAT	QAR	1.912.929	2,79
1.979.993	OQ Gas Networks SAOC	OMN	OMR	725.112	1,05
594.602	ADNOC Logistics & Services	ARE	AED	678.296	0,99
				6.229.482	9,08
	Aerolíneas de pasajeros				
328.369	Jazeera Airways Co. KSCP	KWT	KWD	965.147	1,41
				965.147	1,41
	Productos farmacéuticos				
19.542	Jamjoom Pharmaceuticals Factory Co.	SAU	SAR	757.842	1,11
				757.842	1,11
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
1.042.130	Aldar Properties PJSC	ARE	AED	1.776.132	2,59
613.276	Emaar Development PJSC	ARE	AED	1.335.749	1,95
425.496	Mabanee Co. KPSC	KWT	KWD	1.152.726	1,68
461.200	Talaat Moustafa Group	EGY	EGP	546.277	0,79
				4.810.884	7,01
	Venta minorista especializada				
82.193	United Electronics Co.	SAU	SAR	2.072.105	3,02
1.090.000	Abu Dhabi National Oil Co. for Distribution PJSC	ARE	AED	1.004.733	1,47
290.135	Ali Alghanim Sons Automotive Co. KSCC	KWT	KWD	959.109	1,40
				4.035.947	5,89
	Infraestructura del transporte				
1.429.153	Abu Dhabi Ports Co. PJSC	ARE	AED	1.984.394	2,89
1.096.092	Salik Co. PJSC	ARE	AED	1.005.215	1,47
72.603	Sustained Infrastructure Holding Co.	SAU	SAR	723.594	1,05
				3.713.203	5,41
	Suministros de agua				
3.241.442	Emirates Central Cooling Systems Corp.	ARE	AED	1.288.458	1,88
				1.288.458	1,88
	TOTAL ACTIVO			66.777.103	97,37
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			66.777.103	97,37
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Servicios y suministros comerciales				
859.213	Finablr plc, 144A**	ARE	GBP	–	–
				–	–
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
3.393.921	Spinneys 1961 Holding plc**	ARE	AED	1.413.749	2,06
				1.413.749	2,06
	TOTAL ACTIVO			1.413.749	2,06
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			1.413.749	2,06
	TOTAL INVERSIONES			**68.190.852**	**99,43**

**Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Componentes de automóviles				
394.517	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	FRA	EUR	14.238.312	2,62
8.419.906	Dowlais Group plc	GBR	GBP	7.260.611	1,34
				21.498.923	3,96
	Bancos				
345.875	BNP Paribas SA	FRA	EUR	20.654.031	3,80
768.023	ING Groep NV	NLD	EUR	12.322.404	2,26
262.298	UniCredit SpA	ITA	EUR	9.063.547	1,67
1.618.857	CaixaBank SA	ESP	EUR	8.027.461	1,48
				50.067.443	9,21
	Bebidas				
122.360	Heineken NV	NLD	EUR	11.053.592	2,03
326.175	Coca-Cola HBC AG	ITA	GBP	10.364.623	1,91
134.727	Anheuser-Busch InBev SA/NV	BEL	EUR	7.303.494	1,34
				28.721.709	5,28
	Mercados de capital				
1.458.026	Deutsche Bank AG	DEU	EUR	21.759.175	4,00
1.365.217	St. James's Place plc	GBR	GBP	8.759.167	1,61
				30.518.342	5,61
	Productos químicos				
250.632	Covestro AG, Reg. S, 144A	DEU	EUR	13.717.974	2,52
41.241	DSM-Firmenich AG	CHE	EUR	4.336.289	0,80
				18.054.263	3,32
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
4.801.384	Koninklijke KPN NV	NLD	EUR	17.183.281	3,16
675.978	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	15.865.395	2,92
1.083.485	Hellenic Telecommunications Organization SA	GRC	EUR	14.541.992	2,67
				47.590.668	8,75
	Equipos y servicios energéticos				
378.458	Baker Hughes Co. 'A'	USA	USD	12.426.822	2,29
206.414	Schlumberger NV	USA	USD	9.092.160	1,67
				21.518.982	3,96
	Productos alimenticios				
200.639	Danone SA	FRA	EUR	11.474.948	2,11
				11.474.948	2,11
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
68.499	Berkeley Group Holdings plc	GBR	GBP	3.695.265	0,68
				3.695.265	0,68
	Productos del hogar				
249.620	Reckitt Benckiser Group plc	GBR	GBP	12.608.337	2,32
				12.608.337	2,32
	Conglomerados industriales				
94.890	Siemens AG	DEU	EUR	16.491.379	3,03
				16.491.379	3,03
	Seguros				
433.397	NN Group NV	NLD	EUR	18.809.120	3,46
371.728	ASR Nederland NV	NLD	EUR	16.525.016	3,04
				35.334.136	6,50
	Servicios de tecnología informática				
46.291	Capgemini SE	FRA	EUR	8.585.957	1,58
				8.585.957	1,58
	Metales y minería				
197.531	Rio Tinto plc	AUS	GBP	12.101.728	2,23
1.315.740	Norsk Hydro ASA	NOR	NOK	7.659.197	1,41
133.559	Anglo American plc	ZAF	GBP	3.940.527	0,72
				23.701.452	4,36
	Servicios públicos múltiples				
976.707	National Grid plc	GBR	GBP	10.182.503	1,87
				10.182.503	1,87

Franklin Mutual European Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Petróleo, gas y combustibles				
3.863.483	BP plc	USA	GBP	21.717.943	3,99
316.007	Shell plc	USA	EUR	10.633.302	1,96
284.897	Shell plc	USA	GBP	9.540.744	1,76
				41.891.989	7,71
	Productos de cuidado personal				
3.939.437	Haleon plc	USA	GBP	14.965.073	2,75
				14.965.073	2,75
	Productos farmacéuticos				
247.311	Novartis AG	CHE	CHF	24.585.082	4,52
93.739	Roche Holding AG	USA	CHF	24.248.590	4,46
724.816	GSK plc	USA	GBP	13.016.358	2,40
				61.850.030	11,38
	Servicios profesionales				
70.925	Teleperformance SE	FRA	EUR	6.996.715	1,29
				6.996.715	1,29
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
1.127.059	Savills plc	GBR	GBP	14.818.370	2,73
				14.818.370	2,73
	Semiconductores y equipos semiconductores				
18.804	NXP Semiconductors NV	CHN	USD	4.724.086	0,87
				4.724.086	0,87
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
74.834	Cie Financiere Richemont SA	CHE	CHF	10.919.550	2,01
31.936	Kering SA	FRA	EUR	10.846.967	1,99
				21.766.517	4,00
	Empresas comerciales y distribuidoras				
208.646	AerCap Holdings NV	IRL	USD	18.154.988	3,34
399.474	Rexel SA	FRA	EUR	9.649.203	1,77
				27.804.191	5,11
	TOTAL ACTIVO			534.861.278	98,38
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			534.861.278	98,38
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos gubernamentales y municipales				
5.200.000	FHLB, 0 %, 01/07/2024	USA	USD	4.852.704	0,89
				4.852.704	0,89
	TOTAL BONOS			4.852.704	0,89
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			4.852.704	0,89
	TOTAL INVERSIONES			**539.713.982**	**99,27**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Transporte aéreo y logística				
79.946	United Parcel Service, Inc. 'B'	USA	USD	10.940.610	2,12
				10.940.610	2,12
	Componentes de automóviles				
510.218	Denso Corp.	JPN	JPY	7.965.251	1,55
56.365	Aptiv plc	USA	USD	3.969.224	0,77
				11.934.475	2,32
	Automóviles				
118.148	General Motors Co.	USA	USD	5.489.156	1,07
				5.489.156	1,07
	Bancos				
168.780	BNP Paribas SA	FRA	EUR	10.795.348	2,09
404.034	DBS Group Holdings Ltd.	SGP	SGD	10.642.165	2,07
48.477	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	9.804.958	1,90
15.930	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USA	USD	2.476.796	0,48
				33.719.267	6,54
	Productos para la construcción				
113.544	Johnson Controls International plc	USA	USD	7.547.270	1,46
				7.547.270	1,46
	Mercados de capital				
11.280	BlackRock, Inc.	USA	USD	8.880.970	1,72
				8.880.970	1,72
	Productos químicos				
157.232	Covestro AG, Reg. S, 144A	DEU	EUR	9.217.738	1,79
				9.217.738	1,79
	Productos financieros al consumo				
65.337	Capital One Financial Corp.	USA	USD	9.045.908	1,76
				9.045.908	1,76
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
857.947	Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	10.485.888	2,04
				10.485.888	2,04
	Envases y envoltorios				
280.805	DS Smith plc	GBR	GBP	1.488.316	0,29
				1.488.316	0,29
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
465.535	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	11.703.094	2,27
				11.703.094	2,27
	Equipos eléctricos				
436.142	Mitsubishi Electric Corp.	JPN	JPY	6.990.314	1,36
				6.990.314	1,36
	Equipos y servicios energéticos				
281.382	Schlumberger NV	USA	USD	13.275.603	2,58
				13.275.603	2,58
	Entretenimiento				
81.877	Walt Disney Co. (The)	USA	USD	8.129.567	1,58
				8.129.567	1,58
	Servicios financieros				
146.185	Voya Financial, Inc.	USA	USD	10.401.063	2,02
102.576	Global Payments Inc.	USA	USD	9.919.099	1,92
57.753	Fiserv, Inc.	USA	USD	8.607.507	1,67
				28.927.669	5,61
	Productos alimenticios				
263.472	Kraft Heinz Co. (The)	USA	USD	8.489.068	1,65
131.402	Danone SA	FRA	EUR	8.049.471	1,56
				16.538.539	3,21
	Equipos y suministros sanitarios				
140.083	Medtronic plc	USA	USD	11.025.933	2,14
				11.025.933	2,14

Franklin Mutual Global Discovery Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Proveedores y servicios sanitarios				
19.417	Elevance Health, Inc.	USA	USD	10.521.295	2,04
28.054	Humana, Inc.	USA	USD	10.482.377	2,04
150.230	CVS Health Corp.	USA	USD	8.872.584	1,72
274.615	Fresenius SE & Co. KGaA	DEU	EUR	8.205.077	1,59
				38.081.333	7,39
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
50.529	DR Horton, Inc.	USA	USD	7.121.052	1,38
				7.121.052	1,38
	Productos del hogar				
156.293	Reckitt Benckiser Group plc	GBR	GBP	8.455.669	1,64
				8.455.669	1,64
	Conglomerados industriales				
49.519	Siemens AG	DEU	EUR	9.218.036	1,79
				9.218.036	1,79
	Seguros				
30.949	Everest Group Ltd.	USA	USD	11.792.188	2,29
239.768	NN Group NV	NLD	EUR	11.145.609	2,16
1.057.671	Prudential plc	HKG	GBP	9.590.303	1,86
				32.528.100	6,31
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
195.746	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	9.286.254	1,80
				9.286.254	1,80
	Servicios de tecnología informática				
32.049	Capgemini SE	FRA	EUR	6.367.026	1,24
				6.367.026	1,24
	Medios de comunicación				
33.423	Charter Communications, Inc. 'A'	USA	USD	9.992.140	1,94
				9.992.140	1,94
	Metales y minería				
144.585	Rio Tinto plc	AUS	GBP	9.487.797	1,84
122.358	Anglo American plc	ZAF	GBP	3.866.727	0,75
				13.354.524	2,59
	Servicios públicos múltiples				
772.107	National Grid plc	GBR	GBP	8.621.796	1,67
				8.621.796	1,67
	Petróleo, gas y combustibles				
327.993	Shell plc	USA	GBP	11.764.919	2,28
1.878.373	BP plc	USA	GBP	11.309.712	2,19
100.076	Williams Cos., Inc. (The)	USA	USD	4.253.230	0,83
				27.327.861	5,30
	Productos de cuidado personal				
2.235.059	Haleon plc	USA	GBP	9.094.183	1,77
462.506	Kenvue, Inc.	USA	USD	8.408.359	1,63
				17.502.542	3,40
	Productos farmacéuticos				
112.919	Novartis AG, ADR	CHE	USD	12.021.357	2,33
43.057	Roche Holding AG	USA	CHF	11.929.986	2,32
501.580	GSK plc	USA	GBP	9.647.881	1,87
76.637	Merck & Co., Inc.	USA	USD	9.487.660	1,84
				43.086.884	8,36
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
98.387	CBRE Group, Inc. 'A'	USA	USD	8.767.266	1,70
				8.767.266	1,70
	Semiconductores y equipos semiconductores				
417.676	Renesas Electronics Corp.	JPN	JPY	7.922.309	1,54
				7.922.309	1,54
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
179.402	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	10.532.133	2,04
				10.532.133	2,04

Franklin Mutual Global Discovery Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
24.519	Kering SA	FRA	EUR	8.919.911	1,73
54.202	Cie Financiere Richemont SA	CHE	CHF	8.471.320	1,64
94.995	Capri Holdings Ltd.	USA	USD	3.142.435	0,61
				20.533.666	3,98
	Empresas comerciales y distribuidoras				
127.050	AerCap Holdings NV	IRL	USD	11.841.060	2,30
36.116	Ferguson plc	USA	USD	6.993.863	1,36
				18.834.923	3,66
	TOTAL ACTIVO			502.873.831	97,59
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			502.873.831	97,59
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
3.200.000	CoreLogic, Inc., 144A, 4,5 %, 01/05/2028	USA	USD	2.907.338	0,57
1.981.000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 9,25 %, 01/04/2026	USA	USD	1.796.896	0,35
1.720.000	DISH DBS Corp., 5,875 %, 15/11/2024	USA	USD	1.634.659	0,32
910.000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 8,5 %, 31/01/2027	USA	USD	633.892	0,12
75.000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 9 %, 15/12/2025	USA	USD	68.025	0,01
				7.040.810	1,37
	Bonos gubernamentales y municipales				
7.300.000	FHLB, 0 %, 01/07/2024	USA	USD	7.296.815	1,41
				7.296.815	1,41
	TOTAL BONOS			14.337.625	2,78
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			14.337.625	2,78
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Metales y minería				
6.560.000	Walter Energy Inc., Cuenta de garantía bloqueada**	USA	USD	–	–
				–	–
	TOTAL ACTIVO			–	–
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			–	–
	TOTAL INVERSIONES			**517.211.456**	**100,37**

**Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Transporte aéreo y logística				
45.704	United Parcel Service, Inc. 'B'	USA	USD	6.254.592	2,55
				6.254.592	2,55
	Componentes de automóviles				
18.648	Aptiv plc	USA	USD	1.313.192	0,54
				1.313.192	0,54
	Automóviles				
115.689	General Motors Co.	USA	USD	5.374.911	2,20
				5.374.911	2,20
	Bancos				
48.568	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	9.823.364	4,01
169.254	Bank of America Corp.	USA	USD	6.731.231	2,75
32.184	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USA	USD	5.003.968	2,04
				21.558.563	8,80
	Productos para la construcción				
72.027	Johnson Controls International plc	USA	USD	4.787.635	1,96
				4.787.635	1,96
	Mercados de capital				
6.088	BlackRock, Inc.	USA	USD	4.793.204	1,96
				4.793.204	1,96
	Equipos de comunicaciones				
45.607	Cisco Systems, Inc.	USA	USD	2.166.788	0,89
				2.166.788	0,89
	Construcción e ingeniería				
117.140	WillScot Mobile Mini Holdings Corp.	USA	USD	4.409.150	1,80
				4.409.150	1,80
	Productos financieros al consumo				
35.082	Capital One Financial Corp.	USA	USD	4.857.103	1,98
				4.857.103	1,98
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
14.956	Target Corp.	USA	USD	2.214.086	0,90
				2.214.086	0,90
	Envases y envoltorios				
96.595	International Paper Co.	USA	USD	4.168.074	1,70
				4.168.074	1,70
	Servicios públicos eléctricos				
167.417	PPL Corp.	USA	USD	4.629.080	1,89
				4.629.080	1,89
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
129.440	Flex Ltd.	USA	USD	3.817.186	1,56
				3.817.186	1,56
	Equipos y servicios energéticos				
132.075	Schlumberger NV	USA	USD	6.231.298	2,54
				6.231.298	2,54
	Entretenimiento				
54.716	Walt Disney Co. (The)	USA	USD	5.432.752	2,22
				5.432.752	2,22
	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) de renta variable				
285.098	Brixmor Property Group, Inc.	USA	USD	6.582.913	2,69
29.603	American Tower Corp.	USA	USD	5.754.231	2,35
				12.337.144	5,04
	Servicios financieros				
41.133	Fiserv, Inc.	USA	USD	6.130.463	2,50
60.300	Global Payments Inc.	USA	USD	5.831.010	2,38
75.662	Voya Financial, Inc.	USA	USD	5.383.351	2,20
				17.344.824	7,08

Franklin Mutual U.S. Value Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Productos alimenticios				
144.723	Kraft Heinz Co. (The)	USA	USD	4.662.975	1,90
				4.662.975	1,90
	Equipos y suministros sanitarios				
84.992	Medtronic plc	USA	USD	6.689.720	2,73
132.730	Baxter International, Inc.	USA	USD	4.439.819	1,81
				11.129.539	4,54
	Proveedores y servicios sanitarios				
98.433	CVS Health Corp.	USA	USD	5.813.453	2,37
10.097	Elevance Health, Inc.	USA	USD	5.471.160	2,24
13.826	Humana, Inc.	USA	USD	5.166.085	2,11
				16.450.698	6,72
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
30.677	DR Horton, Inc.	USA	USD	4.323.310	1,77
				4.323.310	1,77
	Seguros				
14.996	Everest Group Ltd.	USA	USD	5.713.776	2,33
21.782	Progressive Corp. (The)	USA	USD	4.524.339	1,85
				10.238.115	4,18
	Maquinaria				
28.303	Dover Corp.	USA	USD	5.107.276	2,09
7.081	Parker-Hannifin Corp.	USA	USD	3.581.641	1,46
				8.688.917	3,55
	Medios de comunicación				
145.931	Comcast Corp. 'A'	USA	USD	5.714.658	2,33
17.673	Charter Communications, Inc. 'A'	USA	USD	5.283.520	2,16
				10.998.178	4,49
	Metales y minería				
58.452	United States Steel Corp.	USA	USD	2.209.486	0,90
				2.209.486	0,90
	Petróleo, gas y combustibles				
50.515	Chevron Corp.	USA	USD	7.901.556	3,23
90.184	Williams Cos., Inc. (The)	USA	USD	3.832.820	1,56
10.231	Hess Corp.	USA	USD	1.509.277	0,62
				13.243.653	5,41
	Productos de cuidado personal				
262.183	Kenvue, Inc.	USA	USD	4.766.487	1,95
				4.766.487	1,95
	Productos farmacéuticos				
47.640	Merck & Co., Inc.	USA	USD	5.897.832	2,41
				5.897.832	2,41
	Servicios profesionales				
79.321	SS&C Technologies Holdings, Inc.	USA	USD	4.971.047	2,03
59.072	KBR, Inc.	USA	USD	3.788.878	1,55
				8.759.925	3,58
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
56.933	CBRE Group, Inc. 'A'	USA	USD	5.073.300	2,07
				5.073.300	2,07
	Software				
39.774	Oracle Corp.	USA	USD	5.616.089	2,29
181.086	Gen Digital, Inc.	USA	USD	4.523.528	1,85
				10.139.617	4,14
	Empresas comerciales y distribuidoras				
25.449	Ferguson plc	USA	USD	4.928.199	2,01
				4.928.199	2,01
	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones				
19.931	T-Mobile US, Inc.	USA	USD	3.511.444	1,43
				3.511.444	1,43
	TOTAL ACTIVO			236.711.257	96,66
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			236.711.257	96,66

Franklin Mutual U.S. Value Fund (continuación)

(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				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
1.853.000	CoreLogic, Inc., 144A, 4,5 %, 01/05/2028	USA	USD	1.683.530	0,69
1.116.000	American Airlines, Inc., 144A, 8,5 %, 15/05/2029	USA	USD	1.160.185	0,47
837.000	DISH DBS Corp., 5,875 %, 15/11/2024	USA	USD	795.471	0,33
607.000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 8,5 %, 31/01/2027	USA	USD	422.827	0,17
				4.062.013	1,66
	Bonos gubernamentales y municipales				
3.600.000	FHLB, 0 %, 01/07/2024	USA	USD	3.598.429	1,47
				3.598.429	1,47
	TOTAL BONOS			7.660.442	3,13
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			7.660.442	3,13
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Metales y minería				
4.551.000	Walter Energy Inc., Cuenta de garantía bloqueada**	USA	USD	–	–
				–	–
	TOTAL ACTIVO			–	–
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			–	–
	TOTAL INVERSIONES			**244.371.699**	**99,79**

**Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Productos y servicios agrícolas				
17.700	Bunge Global SA	USA	USD	1.889.829	0,71
27.100	Darling Ingredients, Inc.	USA	USD	995.925	0,37
				2.885.754	1,08
	Construcción e ingeniería				
90.972	Cadeler A/S, ADR	DNK	USD	2.277.029	0,85
48.300	Centuri Holdings, Inc.	USA	USD	940.884	0,35
				3.217.913	1,20
	Materiales de construcción				
5.300	Martin Marietta Materials, Inc.	USA	USD	2.871.540	1,07
				2.871.540	1,07
	Cobre				
158.500	Freeport-McMoRan, Inc.	USA	USD	7.703.100	2,87
303.400	Capstone Copper Corp.	CAN	CAD	2.150.987	0,80
96.800	ERO Copper Corp.	BRA	CAD	2.068.727	0,77
182.900	Lundin Mining Corp.	CHL	CAD	2.035.935	0,76
73.700	Antofagasta plc	CHL	GBP	1.958.731	0,73
				15.917.480	5,93
	Productos químicos diversificados				
101.900	Huntsman Corp.	USA	USD	2.320.263	0,86
				2.320.263	0,86
	Metales y minería diversificados				
80.710	BHP Group Ltd., ADR	AUS	USD	4.607.734	1,72
55.600	Rio Tinto plc, ADR	AUS	USD	3.665.708	1,37
66.600	Teck Resources Ltd. 'B'	CAN	USD	3.190.140	1,19
247.932	Glencore plc	AUS	GBP	1.410.857	0,53
43.600	Anglo American plc	ZAF	GBP	1.377.837	0,51
404.300	South32 Ltd.	AUS	AUD	980.871	0,36
66.400	MP Materials Corp.	USA	USD	845.272	0,31
1.083.840	Aclara Resources, Inc.	GBR	CAD	419.847	0,16
				16.498.266	6,15
	Equipos y Componentes Eléctricos				
54.400	Fluence Energy, Inc.	USA	USD	943.296	0,35
18.000	NEXTracker, Inc. 'A'	USA	USD	843.840	0,31
116.400	Shoals Technologies Group, Inc. 'A'	USA	USD	726.336	0,27
402.100	Freyr Battery, Inc.	NOR	USD	683.570	0,26
				3.197.042	1,19
	Servicios medioambientales y de instalaciones				
23.062	Li-Cycle Holdings Corp.	CAN	USD	150.595	0,06
				150.595	0,06
	Feritilizantes y productos químicos agrícolas				
59.566	Corteva, Inc.	USA	USD	3.212.990	1,20
54.600	Nutrien Ltd.	CAN	USD	2.779.686	1,03
				5.992.676	2,23
	Oro				
143.800	Newmont Corp.	USA	USD	6.020.906	2,24
60.500	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAN	CAD	3.956.688	1,48
232.100	Barrick Gold Corp.	CAN	USD	3.871.428	1,44
219.600	Alamos Gold, Inc. 'A'	CAN	CAD	3.444.391	1,28
260.500	B2Gold Corp.	CAN	CAD	698.754	0,26
				17.992.167	6,70
	Heavy Electrical Equipment				
90.500	TPI Composites, Inc.	USA	USD	361.095	0,13
				361.095	0,13
	Gases industriales				
16.000	Air Products and Chemicals, Inc.	USA	USD	4.128.800	1,54

Franklin Natural Resources Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
6.900	Linde plc	USA	USD	3.027.789	1,13
				7.156.589	2,67
	Maquinaria, suministros y componentes industriales				
13.500	Xylem, Inc.	USA	USD	1.831.005	0,68
				1.831.005	0,68
	Petróleo y gas integrados				
119.877	Exxon Mobil Corp.	USA	USD	13.800.240	5,14
52.100	Chevron Corp.	USA	USD	8.149.482	3,04
95.200	Shell plc, ADR	USA	USD	6.871.536	2,56
125.000	Suncor Energy, Inc.	CAN	CAD	4.764.472	1,78
66.980	Occidental Petroleum Corp.	USA	USD	4.221.749	1,57
57.582	TotalEnergies SE, ADR	FRA	USD	3.839.568	1,43
				41.647.047	15,52
	Contenedores de metal, vidrio y plástico				
29.000	Ball Corp.	USA	USD	1.740.580	0,65
16.900	Crown Holdings, Inc.	USA	USD	1.257.191	0,47
				2.997.771	1,12
	Perforación petrolífera y de gas				
264.762	Patterson-UTI Energy, Inc.	USA	USD	2.742.934	1,03
21.800	Precision Drilling Corp.	CAN	USD	1.533.412	0,57
32.800	Helmerich & Payne, Inc.	USA	USD	1.185.392	0,44
				5.461.738	2,04
	Equipos y servicios relacionados con el petróleo y el gas				
139.000	Schlumberger NV	USA	USD	6.558.020	2,44
231.340	TechnipFMC plc	GBR	USD	6.049.541	2,26
96.700	Halliburton Co.	USA	USD	3.266.526	1,22
86.800	Baker Hughes Co. 'A'	USA	USD	3.052.756	1,14
197.000	Ranger Energy Services, Inc. 'A'	USA	USD	2.072.440	0,77
68.120	Oceaneering International, Inc.	USA	USD	1.611.719	0,60
137.500	Select Water Solutions, Inc. 'A'	USA	USD	1.471.250	0,55
38.100	ChampionX Corp.	USA	USD	1.265.301	0,47
55.500	Technip Energies NV	FRA	EUR	1.247.062	0,47
59.600	Liberty Energy, Inc. 'A'	USA	USD	1.245.044	0,46
312.100	Trican Well Service Ltd.	CAN	CAD	1.099.490	0,41
20.400	Cactus, Inc. 'A'	USA	USD	1.075.896	0,40
12.800	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	AUT	EUR	517.285	0,19
92.566	Nine Energy Service, Inc.	USA	USD	155.511	0,06
30.000	Oil States International, Inc.	USA	USD	133.200	0,05
				30.821.041	11,49
	Exploración y producción de petróleo y gas				
101.000	ConocoPhillips	USA	USD	11.552.380	4,30
63.100	EOG Resources, Inc.	USA	USD	7.942.397	2,96
215.836	Canadian Natural Resources Ltd.	CAN	CAD	7.687.245	2,86
37.960	Hess Corp.	USA	USD	5.599.859	2,09
172.300	Coterra Energy, Inc.	USA	USD	4.595.241	1,71
96.100	Devon Energy Corp.	USA	USD	4.555.140	1,70
157.400	Permian Resources Corp. 'A'	USA	USD	2.542.010	0,95
38.100	Matador Resources Co.	USA	USD	2.270.760	0,85
77.300	Aker BP ASA	NOR	NOK	1.975.417	0,74
40.200	EQT Corp.	USA	USD	1.486.596	0,55
30.900	Tourmaline Oil Corp.	CAN	CAD	1.401.363	0,52
25.600	Ovintiv, Inc.	USA	USD	1.199.872	0,45
				52.808.280	19,68
	Refinado y comercialización de petróleo y gas				
39.405	Phillips 66	USA	USD	5.562.804	2,07
26.500	Valero Energy Corp.	USA	USD	4.154.140	1,55
23.900	Marathon Petroleum Corp.	USA	USD	4.146.172	1,55
				13.863.116	5,17
	Almacenamiento y transporte de petróleo y gas				
106.400	Williams Cos., Inc. (The)	USA	USD	4.522.000	1,69
204.200	Kinder Morgan, Inc.	USA	USD	4.057.454	1,51
30.300	Targa Resources Corp.	USA	USD	3.902.034	1,45

Franklin Natural Resources Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
100.000	TC Energy Corp.	CAN	USD	3.790.000	1,41
12.000	Cheniere Energy, Inc.	USA	USD	2.097.960	0,78
50.909	Enbridge, Inc.	CAN	USD	1.811.851	0,68
61.200	New Fortress Energy, Inc.	USA	USD	1.345.176	0,50
				21.526.475	8,02
	Alimentos envasados y carnes				
8.700	Lamb Weston Holdings, Inc.	USA	USD	731.496	0,27
				731.496	0,27
	Productos y materiales de embalaje de papel y plástico				
9.300	Packaging Corp. of America	USA	USD	1.697.808	0,63
				1.697.808	0,63
	Productos químicos especializados				
14.800	Albemarle Corp.	USA	USD	1.413.696	0,53
23.000	Albemarle Corp., preferencia, 7,25 %	USA	USD	1.073.180	0,40
88.900	Neo Performance Materials, Inc.	CAN	CAD	536.051	0,20
				3.022.927	1,13
	Acero				
147.000	Vale SA, ADR 'B'	BRA	USD	1.641.990	0,61
2.300	Reliance, Inc.	USA	USD	656.880	0,25
				2.298.870	0,86
	TOTAL ACTIVO			257.268.954	95,88
	WARRANTS				
	Petróleo y gas integrados				
13.535	Occidental Petroleum Corp., 03/08/2027	USA	USD	557.101	0,21
				557.101	0,21
	TOTAL WARRANTS			557.101	0,21
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			257.826.055	96,09
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos convertibles				
1.630.000	Oil States International, Inc., 4,75 %, 01/04/2026	USA	USD	1.582.105	0,59
				1.582.105	0,59
	Bonos gubernamentales y municipales				
8.085.000	FHLB, 0 %, 01/07/2024	USA	USD	8.081.497	3,01
				8.081.497	3,01
	TOTAL BONOS			9.663.602	3,60
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			9.663.602	3,60
	TOTAL INVERSIONES			**267.489.657**	**99,69**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM				
	Servicios financieros				
153.443	FTIF Templeton Asian Growth Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	1.710.845	10,74
15.414	FTGF Western Asset Asian Opportunities Fund	IRL	USD	1.357.182	8,52
8.807	JPMorgan Aggregate Bond Fund - I (acc) USD	LUX	USD	1.148.837	7,21
30.026	Ninety One Asian Equity Fund - I (acc) USD	LUX	USD	1.121.461	7,04
11.309	FTGF Western Asset US Core Plus Bond Fund	IRL	USD	880.670	5,53
2.328	FTGF ClearBridge US Large Cap Growth Fund	IRL	USD	809.788	5,08
28.832	Fidelity Asian Special Situations Fund - Y (acc) USD	LUX	USD	712.721	4,48
44	Amundi Pioneer US Equity Fundamental Growth Fund - I2 USD Cap	LUX	USD	626.234	3,93
4.910	FTGF ClearBridge US Value Fund	IRL	USD	605.222	3,80
46.726	FTIF Franklin U.S. Low Duration Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	446.128	2,80
4.591	FTGF Brandywine Global Income Optimiser Fund	IRL	USD	371.106	2,33
				9.790.194	61,46
	TOTAL PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM			9.790.194	61,46
	FONDOS COTIZADOS				
	Servicios financieros				
36.791	Amundi MSCI EM Asia Fund	LUX	USD	1.454.847	9,13
189.986	iShares Core Global Aggregate Bond Fund	IRL	USD	1.020.415	6,41
1.475	iShares Core S&P 500 Fund	IRL	USD	850.229	5,34
3.435	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	IRL	USD	598.174	3,75
10.850	Franklin U.S. Equity Fund	IRL	USD	597.485	3,75
6.691	iShares Core MSCI Japan IMI Fund	IRL	USD	360.983	2,27
14.900	Franklin USD Investment Grade Corporate Bond Fund	IRL	USD	349.065	2,19
6.575	JPMorgan Europe Research Enhanced Index Equity ESG Fund	IRL	USD	302.348	1,90
1.050	iShares USD Treasury Bond 7-10yr Fund	IRL	USD	179.248	1,12
3.715	iShares Core MSCI Europe Fund	IRL	USD	127.313	0,80
				5.840.107	36,66
	TOTAL FONDOS COTIZADOS			5.840.107	36,66
	TOTAL DE UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA			15.630.301	98,12
	TOTAL INVERSIONES			**15.630.301**	**98,12**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM				
	Servicios financieros				
39.561	JPMorgan Aggregate Bond Fund - I (acc) USD	LUX	USD	5.160.304	19,48
51.242	FTGF Western Asset US Core Plus Bond Fund	IRL	USD	3.990.197	15,06
207.225	FTIF Franklin U.S. Low Duration Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	1.978.533	7,47
20.774	FTGF Brandywine Global Income Optimiser Fund	IRL	USD	1.679.128	6,34
3.403	FTGF ClearBridge US Large Cap Growth Fund	IRL	USD	1.183.549	4,47
64	Amundi Pioneer US Equity Fundamental Growth Fund - I2 USD Cap	LUX	USD	915.471	3,45
7.177	FTGF ClearBridge US Value Fund	IRL	USD	884.752	3,34
16.368	Goldman Sachs Emerging Markets Core Equity Portfolio - I (acc) USD	LUX	USD	371.873	1,40
35.209	FTIF Templeton Emerging Markets Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	368.716	1,39
				16.532.523	62,40
	TOTAL PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM			16.532.523	62,40
	FONDOS COTIZADOS				
	Servicios financieros				
776.500	iShares Core Global Aggregate Bond Fund	IRL	USD	4.170.581	15,74
56.375	Franklin USD Investment Grade Corporate Bond Fund	IRL	USD	1.320.707	4,99
1.970	iShares Core S&P 500 Fund	IRL	USD	1.135.560	4,29
14.470	Franklin U.S. Equity Fund	IRL	USD	796.831	3,01
3.980	iShares USD Treasury Bond 7-10yr Fund	IRL	USD	679.436	2,56
12.925	JPMorgan Europe Research Enhanced Index Equity ESG Fund	IRL	USD	594.349	2,24
8.341	iShares Core MSCI Japan IMI Fund	IRL	USD	450.001	1,70
7.436	iShares Core MSCI Europe Fund	IRL	USD	254.831	0,96
4.257	iShares Core MSCI EM IMI Fund	IRL	USD	145.458	0,55
300	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	IRL	USD	52.242	0,20
				9.599.996	36,24
	TOTAL FONDOS COTIZADOS			9.599.996	36,24
	TOTAL DE UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA			26.132.519	98,64
	TOTAL INVERSIONES			**26.132.519**	**98,64**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM				
	Servicios financieros				
7.755	FTGF ClearBridge US Large Cap Growth Fund	IRL	USD	2.697.173	12,16
147	Amundi Pioneer US Equity Fundamental Growth Fund - I2 USD Cap	LUX	USD	2.085.340	9,40
16.353	FTGF ClearBridge US Value Fund	IRL	USD	2.015.864	9,09
8.746	JPMorgan Aggregate Bond Fund - I (acc) USD	LUX	USD	1.140.807	5,14
11.329	FTGF Western Asset US Core Plus Bond Fund	IRL	USD	882.196	3,98
37.214	Goldman Sachs Emerging Markets Core Equity Portfolio - I (acc) USD	LUX	USD	845.509	3,81
80.608	FTIF Templeton Emerging Markets Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	844.151	3,81
45.831	FTIF Franklin U.S. Low Duration Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	437.581	1,97
4.593	FTGF Brandywine Global Income Optimiser Fund	IRL	USD	371.260	1,67
25.857	FTIF Franklin K2 Alternative Strategies Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	327.872	1,48
				11.647.753	52,51
	TOTAL PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM			11.647.753	52,51
	FONDOS COTIZADOS				
	Servicios financieros				
4.985	iShares Core S&P 500 Fund	IRL	USD	2.873.485	12,96
36.737	Franklin U.S. Equity Fund	IRL	USD	2.023.026	9,12
31.075	JPMorgan Europe Research Enhanced Index Equity ESG Fund	IRL	USD	1.428.966	6,44
20.278	iShares Core MSCI Japan IMI Fund	IRL	USD	1.094.008	4,93
191.366	iShares Core Global Aggregate Bond Fund	IRL	USD	1.027.827	4,64
17.850	iShares Core MSCI Europe Fund	IRL	USD	611.718	2,76
11.589	iShares Core MSCI EM IMI Fund	IRL	USD	395.985	1,79
14.700	Franklin USD Investment Grade Corporate Bond Fund	IRL	USD	344.379	1,55
1.031	iShares USD Treasury Bond 7-10yr Fund	IRL	USD	176.005	0,79
740	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	IRL	USD	128.864	0,58
				10.104.263	45,56
	TOTAL FONDOS COTIZADOS			10.104.263	45,56
	TOTAL DE UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA			21.752.016	98,07
	TOTAL INVERSIONES			**21.752.016**	**98,07**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM				
	Servicios financieros				
17.730	FTGF ClearBridge US Large Cap Growth Fund	IRL	USD	6.166.391	9,99
43.556	JPMorgan Aggregate Bond Fund - I (acc) USD	LUX	USD	5.681.457	9,21
335	Amundi Pioneer US Equity Fundamental Growth Fund - I2 USD Cap	LUX	USD	4.767.778	7,73
37.389	FTGF ClearBridge US Value Fund	IRL	USD	4.608.959	7,47
56.418	FTGF Western Asset US Core Plus Bond Fund	IRL	USD	4.393.288	7,12
228.209	FTIF Franklin U.S. Low Duration Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	2.178.885	3,53
84.848	Goldman Sachs Emerging Markets Core Equity Portfolio - I (acc) USD	LUX	USD	1.927.756	3,12
182.689	FTIF Templeton Emerging Markets Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	1.913.172	3,10
22.872	FTGF Brandywine Global Income Optimiser Fund	IRL	USD	1.848.778	3,00
72.550	FTIF Franklin K2 Alternative Strategies Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	919.932	1,49
				34.406.396	55,76
	TOTAL PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM			34.406.396	55,76
	FONDOS COTIZADOS				
	Servicios financieros				
11.062	iShares Core S&P 500 Fund	IRL	USD	6.376.429	10,34
927.125	iShares Core Global Aggregate Bond Fund	IRL	USD	4.979.588	8,07
81.500	Franklin U.S. Equity Fund	IRL	USD	4.488.025	7,27
70.075	JPMorgan Europe Research Enhanced Index Equity ESG Fund	IRL	USD	3.222.359	5,22
45.627	iShares Core MSCI Japan IMI Fund	IRL	USD	2.461.599	3,99
69.975	Franklin USD Investment Grade Corporate Bond Fund	IRL	USD	1.639.316	2,66
40.247	iShares Core MSCI Europe Fund	IRL	USD	1.379.261	2,24
26.258	iShares Core MSCI EM IMI Fund	IRL	USD	897.211	1,45
4.941	iShares USD Treasury Bond 7-10yr Fund	IRL	USD	843.491	1,37
1.750	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund	IRL	USD	304.747	0,49
				26.592.026	43,10
	TOTAL FONDOS COTIZADOS			26.592.026	43,10
	TOTAL DE UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA			60.998.422	98,86
	TOTAL INVERSIONES			**60.998.422**	**98,86**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Transporte aéreo y logística				
8.797	SF Holding Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	43.121	0,07
				43.121	0,07
	Componentes de automóviles				
18.148	Huizhou Desay Sv Automotive Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	217.020	0,35
				217.020	0,35
	Automóviles				
90.300	BYD Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	3.103.274	5,06
982.500	Chongqing Changan Automobile Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.809.876	2,95
				4.913.150	8,01
	Bancos				
711.700	China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	3.344.401	5,45
948.900	Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.873.581	4,69
2.042.700	Postal Savings Bank of China Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.424.231	2,32
				7.642.213	12,46
	Biotecnología				
579.722	Chongqing Zhifei Biological Products Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.231.845	3,64
				2.231.845	3,64
	Mercados de capital				
1.133.121	East Money Information Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.642.769	2,68
				1.642.769	2,68
	Productos químicos				
1.158.180	Satellite Chemical Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.861.967	4,67
479.900	LB Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.225.057	2,00
54.300	Zhejiang NHU Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	143.340	0,23
9.900	Shenzhen Dynanonic Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	38.310	0,06
				4.268.674	6,96
	Servicios y suministros comerciales				
581.300	Shanghai M&G Stationery, Inc. 'A'	CHN	CNY	2.497.022	4,07
				2.497.022	4,07
	Equipos de comunicaciones				
125.657	Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.357.157	3,84
12.080	Yealink Network Technology Corp. Ltd. 'A'	CHN	CNY	61.006	0,10
				2.418.163	3,94
	Construcción e ingeniería				
708.692	Sinoma International Engineering Co. 'A'	CHN	CNY	1.174.402	1,91
				1.174.402	1,91
	Materiales de construcción				
1.074.100	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.822.526	2,97
40.070	China Jushi Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	60.844	0,10
				1.883.370	3,07
	Equipos eléctricos				
124.094	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	3.073.483	5,01
				3.073.483	5,01
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
431.600	Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.327.664	3,79
218.128	Maxscend Microelectronics Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.325.910	3,79
566.500	Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.270.023	3,70
8.312	SUPCON Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	43.027	0,07
				6.966.624	11,35
	Productos alimenticios				
487.019	Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.305.708	3,76
183.200	Angel Yeast Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	702.771	1,14
72.100	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	256.021	0,42
				3.264.500	5,32
	Equipos y suministros sanitarios				
10.225	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	409.018	0,67
				409.018	0,67

Franklin Sealand China A - Shares Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Proveedores y servicios sanitarios				
189.514	Aier Eye Hospital Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	268.786	0,44
				268.786	0,44
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
249.300	Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A'	CHN	CNY	1.344.821	2,19
14.700	Oppein Home Group, Inc. 'A'	CHN	CNY	108.017	0,18
				1.452.838	2,37
	Maquinaria				
1.029.104	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.699.776	4,40
381.727	Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.445.255	3,99
129.600	Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	293.901	0,48
127.400	XCMG Construction Machinery Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	125.181	0,20
				5.564.113	9,07
	Transporte marítimo				
1.052.792	Shanghai Zhonggu Logistics Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.265.695	2,06
				1.265.695	2,06
	Metales y minería				
308.500	Sinomine Resource Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.134.652	1,85
25.319	Zhejiang Huayou Cobalt Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	76.857	0,12
17.900	China Northern Rare Earth Group High-Tech Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	42.306	0,07
				1.253.815	2,04
	Productos de cuidado personal				
238.934	Yunnan Botanee Bio-Technology Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.586.074	2,59
108.295	Shanghai Flyco Electrical Appliance Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	571.430	0,93
				2.157.504	3,52
	Productos farmacéuticos				
80.335	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	424.548	0,69
2.620	Changchun High-Tech Industry Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	33.024	0,05
				457.572	0,74
	Semiconductores y equipos semiconductores				
152.993	Suzhou Maxwell Technologies Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.513.464	4,10
171.700	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	330.685	0,54
13.323	Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. 'A'	CHN	CNY	258.222	0,42
				3.102.371	5,06
	Software				
49.423	Beijing Kingsoft Office Software, Inc. 'A'	CHN	CNY	1.539.311	2,51
				1.539.311	2,51
	Venta minorista especializada				
69.900	China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CHN	CNY	598.968	0,98
				598.968	0,98
	TOTAL ACTIVO			60.306.347	98,30
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			60.306.347	98,30
	TOTAL INVERSIONES			**60.306.347**	**98,30**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

Franklin Strategic 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				
	ACCIONES				
	Equipos y servicios energéticos				
347	Valaris Ltd.	USA	USD	25.852	0,01
				25.852	0,01
	Petróleo, gas y combustibles				
1.057	Amplify Energy Corp.	USA	USD	7.166	–
				7.166	–
	TOTAL ACTIVO			33.018	0,01
	BONOS				
	Bonos corporativos				
2.100.000	EnLink Midstream LLC, 5,375 %, 01/06/2029	USA	USD	2.052.128	0,38
2.000.000	Motorola Solutions, Inc., 5,4 %, 15/04/2034	USA	USD	1.983.527	0,36
2.000.000	HCA, Inc., 3,5 %, 01/09/2030	USA	USD	1.804.616	0,33
2.100.000	Centene Corp., 2,625 %, 01/08/2031	USA	USD	1.726.626	0,32
1.600.000	Tapestry, Inc., 7,85 %, 27/11/2033	USA	USD	1.686.036	0,31
1.800.000	Dominion Energy, Inc., 4,35 %, 15/08/2032	USA	USD	1.683.851	0,31
1.800.000	Toll Brothers Finance Corp., 3,8 %, 10/11/2029	USA	USD	1.666.788	0,31
1.700.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 5,125 %, 09/05/2029	ISR	USD	1.636.792	0,30
1.700.000	Canadian Natural Resources Ltd., 3,85 %, 01/06/2027	CAN	USD	1.635.599	0,30
1.500.000	INEOS Quattro Finance 1 plc, 144A, 3,75 %, 15/07/2026	GBR	EUR	1.568.283	0,29
1.600.000	Fiserv, Inc., 4,2 %, 01/10/2028	USA	USD	1.538.241	0,28
1.500.000	HSBC Holdings plc, 4,18 %, 09/12/2025	GBR	USD	1.489.033	0,27
1.400.000	OneMain Finance Corp., 9 %, 15/01/2029	USA	USD	1.478.354	0,27
1.450.000	Estee Lauder Cos., Inc. (The), 4,65 %, 15/05/2033	USA	USD	1.400.703	0,26
1.600.000	Tencent Holdings Ltd., 144A, 2,39 %, 03/06/2030	CHN	USD	1.375.188	0,25
1.400.000	Boeing Co. (The), 5,15 %, 01/05/2030	USA	USD	1.344.816	0,25
1.600.000	AerCap Ireland Capital DAC, 3,4 %, 29/10/2033	IRL	USD	1.342.901	0,25
1.400.000	Brixmor Operating Partnership LP, 4,125 %, 15/05/2029	USA	USD	1.322.119	0,24
1.300.000	UBS Group AG, 144A, 5,711 %, 12/01/2027	CHE	USD	1.301.188	0,24
1.500.000	HSBC Holdings plc, 2,848 %, 04/06/2031	GBR	USD	1.297.119	0,24
1.500.000	MPLX LP, 2,65 %, 15/08/2030	USA	USD	1.293.191	0,24
1.300.000	Dell International LLC, 5,4 %, 15/04/2034	USA	USD	1.286.819	0,24
1.200.000	POSCO, 144A, 5,625 %, 17/01/2026	KOR	USD	1.201.499	0,22
1.200.000	Philip Morris International, Inc., 5,375 %, 15/02/2033	USA	USD	1.192.160	0,22
1.200.000	Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A, 5,5 %, 15/07/2029	GBR	USD	1.151.416	0,21
1.000.000	Southern Co. (The), 5,5 %, 15/03/2029	USA	USD	1.013.468	0,19
1.000.000	Trivium Packaging Finance BV, 144A, 5,5 %, 15/08/2026	NLD	USD	980.862	0,18
1.000.000	CVS Health Corp., 5,3 %, 01/06/2033	USA	USD	977.732	0,18
1.100.000	Duke Energy Corp., 2,45 %, 01/06/2030	USA	USD	944.988	0,17
1.000.000	Alexandria Real Estate Equities, Inc., 4,75 %, 15/04/2035	USA	USD	933.341	0,17
900.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,7 %, 01/11/2024	USA	USD	900.386	0,17
900.000	HSBC Holdings plc, 5,21 %, 11/08/2028	GBR	USD	894.358	0,16
900.000	DTE Energy Co., 4,875 %, 01/06/2028	USA	USD	886.209	0,16
1.000.000	Boeing Co. (The), 3,625 %, 01/02/2031	USA	USD	875.649	0,16
1.000.000	Suzano Austria GmbH, 3,75 %, 15/01/2031	BRA	USD	871.908	0,16
1.000.000	Simon Property Group LP, 4,25 %, 30/11/2046	USA	USD	805.941	0,15
900.000	Centene Corp., 2,45 %, 15/07/2028	USA	USD	799.758	0,15
800.000	KeyBank NA, 4,15 %, 08/08/2025	USA	USD	784.717	0,14
800.000	Santander UK Group Holdings plc, 1,673 %, 14/06/2027	GBR	USD	739.930	0,14
1.100.000	Simon Property Group LP, 3,25 %, 13/09/2049	USA	USD	737.862	0,14
800.000	Ardagh Packaging Finance plc, 144A, 2,125 %, 15/08/2026	USA	EUR	714.004	0,13
700.000	Celanese US Holdings LLC, 6,165 %, 15/07/2027	USA	USD	710.776	0,13
800.000	AerCap Ireland Capital DAC, 3,3 %, 30/01/2032	IRL	USD	687.619	0,13
700.000	Harbour Energy plc, 144A, 5,5 %, 15/10/2026	GBR	USD	686.818	0,13
1.000.000	T-Mobile USA, Inc., 3,3 %, 15/02/2051	USA	USD	675.685	0,12
800.000	Suzano Austria GmbH, 3,125 %, 15/01/2032	BRA	USD	655.343	0,12
800.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc., 3,75 %, 15/07/2042	BEL	USD	653.693	0,12
800.000	Boeing Co. (The), 3,6 %, 01/05/2034	USA	USD	643.963	0,12
900.000	CVS Health Corp., 2,7 %, 21/08/2040	USA	USD	598.530	0,11
700.000	WRKCo, Inc., 3 %, 15/06/2033	USA	USD	589.076	0,11
600.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 4,387 %, 15/06/2027	USA	USD	588.547	0,11
700.000	Southern Co. (The), 4,4 %, 01/07/2046	USA	USD	585.064	0,11
600.000	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd., 4,75 %, 19/05/2033	USA	USD	584.871	0,11

Franklin Strategic Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
600.000	Parker-Hannifin Corp., 4,25 %, 15/09/2027	USA	USD	584.833	0,11
700.000	Banco Santander SA, 2,749 %, 03/12/2030	ESP	USD	582.847	0,11
500.000	Banijay Entertainment SASU, 144A, 7 %, 01/05/2029	FRA	EUR	559.717	0,10
600.000	Consolidated Energy Finance SA, 144A, 5,625 %, 15/10/2028	CHE	USD	510.661	0,09
500.000	Hillenbrand, Inc., 6,25 %, 15/02/2029	USA	USD	503.021	0,09
500.000	DAE Funding LLC, 144A, 1,55 %, 01/08/2024	ARE	USD	497.973	0,09
500.000	Imperial Brands Finance plc, 144A, 4,25 %, 21/07/2025	GBR	USD	492.575	0,09
500.000	Westlake Corp. 3,375 %, 15/06/2030	USA	USD	451.633	0,08
500.000	HSBC Holdings plc, 2,357 %, 18/08/2031	GBR	USD	417.954	0,08
500.000	MPT Operating Partnership LP, 5 %, 15/10/2027	USA	USD	413.414	0,08
400.000	Hershey Co. (The), 4,5 %, 04/05/2033	USA	USD	388.432	0,07
350.000	Sysco Corp, 6 %, 17/01/2034	USA	USD	367.545	0,07
400.000	Lockheed Martin Corp., 4,7 %, 15/05/2046	USA	USD	360.240	0,07
400.000	Canadian Natural Resources Ltd., 2,95 %, 15/07/2030	CAN	USD	351.064	0,06
400.000	Quest Diagnostics, Inc., 2,8 %, 30/06/2031	USA	USD	342.581	0,06
350.000	Alexandria Real Estate Equities, Inc., 5,25 %, 15/05/2036	USA	USD	337.078	0,06
500.000	Piedmont Natural Gas Co., Inc., 3,35 %, 01/06/2050	USA	USD	328.620	0,06
300.000	Trivium Packaging Finance BV, 144A, 8,5 %, 15/08/2027	NLD	USD	298.071	0,05
300.000	AutoNation, Inc., 4,75 %, 01/06/2030	USA	USD	286.863	0,05
300.000	Eaton Corp., 4,15 %, 15/03/2033	USA	USD	281.081	0,05
300.000	Energy Transfer Operating LP, 3,75 %, 15/05/2030	USA	USD	276.072	0,05
250.000	General Mills, Inc., 5,241 %, 18/11/2025	USA	USD	249.172	0,05
250.000	UBS Group AG, 4,55 %, 17/04/2026	CHE	USD	245.790	0,05
300.000	FedEx Corp., 4,05 %, 15/02/2048	USA	USD	233.472	0,04
300.000	Elevance Health, Inc., 3,7 %, 15/09/2049	USA	USD	222.120	0,04
300.000	Duke Energy Corp., 3,75 %, 01/09/2046	USA	USD	218.698	0,04
200.000	F&G Annuities & Life, Inc., 6,5 %, 04/06/2029	USA	USD	199.431	0,04
200.000	Ashtead Capital, Inc., 144A, 5,8 %, 15/04/2034	GBR	USD	198.588	0,04
180.000	Nutrien Ltd., 4,9 %, 27/03/2028	CAN	USD	177.961	0,03
170.000	Duke Energy Ohio, Inc., 5,25 %, 01/04/2033	USA	USD	168.666	0,03
200.000	EnLink Midstream Partners LP, 5,05 %, 01/04/2045	USA	USD	164.539	0,03
50.000	Energy Transfer Operating LP, 5 %, 15/05/2044	USA	USD	43.175	0,01
				69.733.978	12,83
	Bonos gubernamentales y municipales				
11.000.000	Tesoro estadounidense, 2,625 %, 31/03/2025	USA	USD	10.793.284	1,99
10.800.000	Tesoro estadounidense, 4,125 %, 15/11/2032	USA	USD	10.620.281	1,95
10.300.000	Tesoro estadounidense, 3,75 %, 15/04/2026	USA	USD	10.117.336	1,86
9.750.000	Tesoro estadounidense, 2,875 %, 30/04/2025	USA	USD	9.567.288	1,76
9.900.000	Tesoro estadounidense, 2,875 %, 15/05/2032	USA	USD	8.921.408	1,64
9.100.000	Tesoro estadounidense, 1,875 %, 28/02/2027	USA	USD	8.490.371	1,56
8.400.000	Tesoro estadounidense, 2,125 %, 31/05/2026	USA	USD	8.000.344	1,47
7.500.000	Tesoro estadounidense, 2,25 %, 15/11/2027	USA	USD	6.978.223	1,28
6.850.000	Tesoro estadounidense, 4 %, 28/02/2030	USA	USD	6.727.449	1,24
6.700.000	Tesoro estadounidense, 1,5 %, 15/02/2025	USA	USD	6.543.495	1,20
4.500.000	Tesoro estadounidense indexado a la inflación, 0,625 %, 15/01/2026	USA	USD	5.745.656	1,06
5.350.000	Tesoro estadounidense, 3,75 %, 31/05/2030	USA	USD	5.181.977	0,95
5.400.000	Tesoro estadounidense, 3,25 %, 30/06/2029	USA	USD	5.130.949	0,94
5.100.000	Tesoro estadounidense, 3,625 %, 15/05/2026	USA	USD	4.996.705	0,92
5.000.000	Tesoro estadounidense, 4 %, 31/07/2030	USA	USD	4.905.664	0,90
5.000.000	Tesoro estadounidense, 2,625 %, 31/05/2027	USA	USD	4.742.480	0,87
4.800.000	Tesoro estadounidense, 1,25 %, 30/04/2028	USA	USD	4.265.531	0,79
4.000.000	Tesoro estadounidense, 2,875 %, 15/05/2028	USA	USD	3.779.375	0,70
3.200.000	Tesoro estadounidense, 4,375 %, 30/11/2030	USA	USD	3.203.250	0,59
2.800.000	Tesoro estadounidense, 3 %, 15/07/2025	USA	USD	2.741.321	0,51
2.800.000	Tesoro estadounidense, 2,875 %, 30/04/2029	USA	USD	2.618.984	0,48
10.713.000.000	Bonos del Gobierno de Colombia, 9,85 %, 28/06/2027	COL	COP	2.487.837	0,46
2.100.000	Tesoro estadounidense, 3,5 %, 31/01/2030	USA	USD	2.011.488	0,37
2.100.000	Tesoro estadounidense, 2,75 %, 15/02/2028	USA	USD	1.980.275	0,36
2.100.000	Tesoro estadounidense, 2,625 %, 15/02/2029	USA	USD	1.947.176	0,36
1.900.000	Tesoro estadounidense, 1,625 %, 15/05/2026	USA	USD	1.794.164	0,33
2.200.000	Tesoro estadounidense, 3 %, 15/02/2048	USA	USD	1.674.449	0,31
2.150.000	Tesoro estadounidense, 3 %, 15/02/2049	USA	USD	1.628.961	0,30
1.400.000	Tesoro estadounidense, 3,5 %, 31/01/2028	USA	USD	1.356.059	0,25
700.000	Tesoro estadounidense, 3,875 %, 30/11/2029	USA	USD	683.867	0,13
700.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, 144A, 6,125 %, 22/01/2044	ROU	USD	666.488	0,12
550.000	Tesoro estadounidense, 3,5 %, 30/04/2028	USA	USD	532.071	0,10

Franklin Strategic Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
500.000	Korea Electric Power Corp., 144A, 5,375 %, 06/04/2026	KOR	USD	500.491	0,09
400.000	Tesoro estadounidense, 4 %, 15/11/2052	USA	USD	364.477	0,07
				151.699.174	27,91
	Supranacional				
2.200.000	African Export-Import Bank (The), Reg. S, 3,994 %, 21/09/2029	SP	USD	1.977.490	0,36
1.900.000	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S, 5 %, 27/07/2027	SP	USD	1.818.715	0,34
				3.796.205	0,70
	TOTAL BONOS			225.229.357	41,44
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			225.262.375	41,45
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Petróleo, gas y combustibles				
12.930	Birch Permian Holdings, Inc.	USA	USD	110.066	0,02
				110.066	0,02
	TOTAL ACTIVO			110.066	0,02
	BONOS				
	Valores respaldados por activos				
8.601.871	FHLMC Pool SD8238, 4,5 %, 01/08/2052	USA	USD	8.113.703	1,49
4.962.734	FHLMC Pool SD8222, 4 %, 01/06/2052	USA	USD	4.546.410	0,84
4.099.999	FNMA MA5108, 6 %, 01/08/2053	USA	USD	4.115.067	0,76
4.123.874	FHLMC Pool SD8199, 2 %, 01/03/2052	USA	USD	3.233.095	0,60
3.173.885	FHLMC Pool SD8268, 5,5 %, 01/11/2052	USA	USD	3.142.915	0,58
2.400.000	Carlyle GMS Finance MM CLO LLC, Serie 2015-1A, 144A, FRN, 7,79 %, 15/10/2031	USA	USD	2.400.000	0,44
2.206.264	Octagon Investment Partners 36 Ltd., Serie 2018-1A, 144A, FRN, 6,56 %, 15/04/2031	CYM	USD	2.208.124	0,41
2.024.545	FNMA CA1706, 4,5 %, 01/05/2048	USA	USD	1.945.199	0,36
1.800.603	Voya CLO Ltd., Serie 2018-2A, 144A, FRN, 6,59 %, 15/07/2031	CYM	USD	1.803.150	0,33
1.757.308	CIFC Funding Ltd., Serie 2014-3A, 144A, FRN, 6,786 %. 22/10/2031	CYM	USD	1.758.990	0,32
1.494.045	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, Serie 2016-DNA2, FRN, 10,1 %, 25/10/2028	USA	USD	1.566.544	0,29
1.666.612	FNMA MA4415, 3 %, 01/09/2051	USA	USD	1.423.793	0,26
1.230.000	LCM XVII LP, Serie 17A, 144A, FRN, 7,19 %, 15/10/2031	CYM	USD	1.229.869	0,23
1.057.299	FNMA FM5662, 4 %, 01/02/2049	USA	USD	992.601	0,18
1.068.271	FNMA BM5507, 3 %, 01/09/2048	USA	USD	937.956	0,17
879.694	FNMA, Serie 2015-C03, FRN, 10,45 %, 25/07/2025	USA	USD	918.431	0,17
850.209	CIFC Funding Ltd., Serie 2014-5A, 144A, FRN, 6,779 %. 17/10/2031	CYM	USD	850.963	0,16
830.000	Galaxy XXVIII CLO Ltd., Serie 2018-28A, 144A, FRN, 7,54 %, 15/07/2031	CYM	USD	830.679	0,15
845.757	Mill City Mortgage Loan Trust, Serie 2018-4, 144A, FRN, 3,5 %, 25/04/2066	USA	USD	816.249	0,15
743.583	FNMA, Serie 2015-C02, FRN, 9,45 %, 25/05/2025	USA	USD	762.724	0,14
603.562	FNMA, Serie 2017-C04, FRN, 8,3 %, 25/11/2029	USA	USD	622.217	0,12
570.000	Cedar Funding IX CLO Ltd., Serie 2018-9A, 144A, FRN, 6,986 %, 20/04/2031	CYM	USD	570.411	0,11
516.517	Northwoods Capital XI-B Ltd., Serie 2018-11BA, 144A, FRN, 6,688 %, 19/04/2031	CYM	USD	517.044	0,10
473.415	Eaton Vance CLO Ltd., Serie 2014-1RA, 144A, FRN, 7,69 %, 15/07/2030	USA	USD	473.858	0,09
123.940	FNMA AI2572, 4,5 %, 01/05/2041	USA	USD	120.438	0,02
108.527	FNMA, Serie 2005-122, FRN, 5,8 %, 25/01/2036	USA	USD	106.943	0,02
93.506	FNMA AD8038, 5 %, 01/08/2040	USA	USD	92.470	0,02
69.775	FNMA, Serie 2014-C03, FRN, 8,35 %, 25/07/2024	USA	USD	69.856	0,01
62.946	FNMA, Serie 2015-C01, FRN, 9,75 %, 25/02/2025	USA	USD	64.051	0,01
63.473	FHLMC Z40045, 5 %, 01/02/2039	USA	USD	62.879	0,01
42.403	FNMA AB0536, 6 %, 01/02/2037	USA	USD	43.377	0,01
44.434	FNMA AO7971, 2,5 %, 01/06/2027	USA	USD	42.826	0,01
32.896	FNMA 986760, 5,5 %, 01/07/2038	USA	USD	33.030	0,01
34.069	FNMA 295542, FRN, 4,414 %, 01/09/2034	USA	USD	32.718	0,01
30.944	FNMA AE0698, 4,5 %, 01/12/2040	USA	USD	30.070	0,01
29.274	FNMA 803124, 5 %, 01/10/2034	USA	USD	28.888	0,01
24.064	FHLMC C03668, 5 %, 01/05/2041	USA	USD	23.836	0,01

Franklin Strategic Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
24.517	FHLMC C03517, 4,5 %, 01/09/2040	USA	USD	23.826	0,01
23.531	FHLMC A94611, 4,5 %, 01/10/2040	USA	USD	22.895	–
22.304	CWABS, Inc. Trust, Serie 2004-6, FRN, 6,2 %, 25/12/2034	USA	USD	21.923	–
19.854	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, Serie 2015-DNA1, FRN, 8,75 %, 25/10/2027	USA	USD	19.951	–
17.625	FHLMC A37570, 5,5 %, 01/09/2035	USA	USD	17.808	–
17.605	FNMA AD1596, 5 %, 01/02/2040	USA	USD	17.415	–
14.044	FNMA 972006, 5,5 %, 01/02/2038	USA	USD	14.101	–
12.659	FNMA 866958, 6 %, 01/02/2036	USA	USD	12.942	–
11.057	FNMA 901638, 6 %, 01/12/2036	USA	USD	11.188	–
10.347	FNMA 933857, 6 %, 01/05/2038	USA	USD	10.603	–
10.429	FHLMC C91164, 5 %, 01/03/2028	USA	USD	10.370	–
9.367	GNMA 677182, 5,5 %, 15/06/2038	USA	USD	9.540	–
7.603	FNMA 769940, FRN, 6,055 %, 01/02/2034	USA	USD	7.784	–
7.192	GNMA 605430, 5 %, 15/05/2034	USA	USD	7.200	–
6.723	FHLMC A23916, 7 %, 01/05/2032	USA	USD	6.922	–
6.391	FNMA 889517, 5,5 %, 01/02/2038	USA	USD	6.417	–
6.092	FNMA 869820, 5,5 %, 01/04/2036	USA	USD	6.095	–
5.111	FHLMC G03551, 6 %, 01/11/2037	USA	USD	5.236	–
5.101	FNMA 981279, 5,5 %, 01/04/2038	USA	USD	5.121	–
4.906	FNMA 851213, 6 %, 01/05/2036	USA	USD	4.947	–
4.501	FNMA 959596, 6 %, 01/11/2037	USA	USD	4.604	–
4.457	FNMA 772652, 5,5 %, 01/03/2034	USA	USD	4.475	–
4.478	FNMA AH6973, 3,5 %, 01/02/2026	USA	USD	4.405	–
4.134	Citigroup Mortgage Loan Trust, Serie 2013-A, 144A, FRN, 3 %, 25/05/2042	USA	USD	3.884	–
3.502	FNMA 919450, 6 %, 01/06/2038	USA	USD	3.583	–
3.593	FNMA 799100, 5,5 %, 01/04/2035	USA	USD	3.583	–
3.286	FHLMC A80408, 6 %, 01/01/2038	USA	USD	3.317	–
3.242	CWABS, Inc. Trust, Serie 2004-1, FRN, 6,21 %, 25/03/2034	USA	USD	3.254	–
2.897	FNMA 902438, 6 %, 01/11/2036	USA	USD	2.946	–
5.102	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., Serie 2004-6, 5 %, perpetuo	CHE	USD	2.924	–
2.885	FHLMC G03432, 5,5 %, 01/11/2037	USA	USD	2.901	–
2.831	FHLMC A64341, 6 %, 01/08/2037	USA	USD	2.843	–
2.753	FNMA 257003, 5,5 %, 01/12/2037	USA	USD	2.764	–
2.572	FHLMC G04285, 6,5 %, 01/03/2038	USA	USD	2.655	–
2.555	FNMA 955429, 6 %, 01/12/2037	USA	USD	2.593	–
2.378	GNMA 658783, 5 %, 15/06/2037	USA	USD	2.384	–
2.419	GNMA 080319, FRN, 3,625 %, 20/09/2029	USA	USD	2.363	–
2.289	GNMA 591621, 6,5 %, 15/09/2032	USA	USD	2.354	–
2.208	FNMA 892920, 6,5 %, 01/08/2036	USA	USD	2.256	–
2.191	FNMA 804013, FRN, 6,279 %, 01/12/2034	USA	USD	2.224	–
2.066	FNMA 868936, 6 %, 01/05/2036	USA	USD	2.113	–
1.970	FNMA 986012, 5,5 %, 01/06/2038	USA	USD	1.978	–
1.870	FNMA 899562, 5,5 %, 01/06/2037	USA	USD	1.878	–
1.754	FNMA 797093, 6 %, 01/10/2034	USA	USD	1.787	–
1.638	FNMA 888798, 6,5 %, 01/10/2037	USA	USD	1.681	–
1.376	GNMA 611220, 5,5 %, 15/06/2034	USA	USD	1.391	–
1.259	FNMA 852355, 6,5 %, 01/01/2036	USA	USD	1.289	–
1.071	FNMA 257203, 5 %, 01/05/2028	USA	USD	1.062	–
1.040	FNMA 943403, 5,5 %, 01/07/2037	USA	USD	1.037	–
1.049	Chase Funding Trust, Series 2003-5, FRN, 6,06 %, 25/07/2033	USA	USD	1.025	–
1.016	FHLMC 1B0456, FRN, 6,037 %, 01/09/2032	USA	USD	1.018	–
980	FNMA 745932, 6,5 %, 01/11/2036	USA	USD	1.012	–
827	FNMA 889579, 6 %, 01/05/2038	USA	USD	846	–
826	FHLMC G03594, 5,5 %, 01/05/2037	USA	USD	830	–
804	GNMA 781607, 6 %, 15/03/2033	USA	USD	826	–
834	FNMA 256639, 5 %, 01/02/2027	USA	USD	823	–
789	GNMA 587392, 6,5 %, 15/11/2032	USA	USD	803	–
687	FHLMC G03581, 6 %, 01/11/2037	USA	USD	703	–
590	FHLMC A12292, 5,5 %, 01/08/2033	USA	USD	600	–
530	FHLMC G05352, 6 %, 01/02/2039	USA	USD	543	–
534	FNMA 938341, 5,5 %, 01/07/2037	USA	USD	536	–
346	FNMA 940731, 6,5 %, 01/10/2037	USA	USD	355	–
336	GNMA 614635, 5,5 %, 15/07/2033	USA	USD	341	–
186	FNMA 902463, 5,5 %, 01/11/2036	USA	USD	186	–

Franklin Strategic Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
18	FNMA AC1530, 4,5 %, 01/09/2024	USA	USD	18	–
				46.860.651	8,62
	Bonos corporativos				
2.400.000	Citigroup, Inc., 5,61 %, 29/09/2026	USA	USD	2.399.356	0,44
2.500.000	T-Mobile USA, Inc., 3,875 %, 15/04/2030	USA	USD	2.337.661	0,43
2.000.000	Var Energi ASA, 144A, 8 %, 15/11/2032	NOR	USD	2.242.420	0,41
2.400.000	Altria Group, Inc., 3,4 %, 06/05/2030	USA	USD	2.172.189	0,40
2.300.000	Sunoco LP, 4,5 %, 15/05/2029	USA	USD	2.152.731	0,40
2.000.000	Athene Global Funding, 144A, 5,583 %, 09/01/2029	USA	USD	2.009.075	0,37
2.100.000	Stericycle, Inc., 144A, 3,875 %, 15/01/2029	USA	USD	1.962.760	0,36
2.000.000	Sabine Pass Liquefaction LLC, 4,5 %, 15/05/2030	USA	USD	1.919.301	0,35
2.300.000	MSCI, Inc., 144A, 3,25 %, 15/08/2033	USA	USD	1.902.428	0,35
1.800.000	Fox Corp., 6,5 %, 13/10/2033	USA	USD	1.886.305	0,35
2.000.000	Vistra Operations Co. LLC, 144A, 4,375 %, 01/05/2029	USA	USD	1.863.604	0,34
1.800.000	RHP Hotel Properties LP, 144A, 6,5 %, 01/04/2032	USA	USD	1.801.606	0,33
1.700.000	LGI Homes, Inc., 144A, 8,75 %, 15/12/2028	USA	USD	1.771.790	0,33
1.900.000	Leeward Renewable Energy Operations LLC, 144A, 4,25 %, 01/07/2029	USA	USD	1.699.804	0,31
1.700.000	Morgan Stanley, 5,466 %, 18/01/2035	USA	USD	1.696.188	0,31
1.700.000	Energy Transfer Operating LP, 5,55 %, 15/05/2034	USA	USD	1.683.521	0,31
1.800.000	H&E Equipment Services, Inc., 144A, 3,875 %, 15/12/2028	USA	USD	1.626.162	0,30
1.700.000	UBS Group AG, 144A, 3,869 %, 12/01/2029	CHE	USD	1.605.310	0,30
1.700.000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A, 5,75 %, 15/11/2031	USA	USD	1.599.320	0,29
1.800.000	Cablevision Lightpath LLC, 144A, 3,875 %, 15/09/2027	USA	USD	1.593.544	0,29
1.700.000	Goodyear Tire & Rubber Co. (The), 5 %, 15/07/2029	USA	USD	1.584.014	0,29
1.600.000	Jefferson Capital Holdings LLC, 144A, 6 %, 15/08/2026	USA	USD	1.579.393	0,29
1.700.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP, 144A, 4,75 %, 15/06/2029	USA	USD	1.571.703	0,29
1.600.000	Bank of America Corp., 4,376 %, 27/04/2028	USA	USD	1.562.075	0,29
1.600.000	American Airlines, Inc., 144A, 5,75 %, 20/04/2029	USA	USD	1.558.086	0,29
1.800.000	JPMorgan Chase & Co., 2,522 %, 22/04/2031	USA	USD	1.556.362	0,29
1.700.000	VICI Properties LP, 144A, 4,125 %, 15/08/2030	USA	USD	1.547.432	0,28
1.500.000	Chobani LLC, 144A, 7,625 %, 01/07/2029	USA	USD	1.546.734	0,28
1.700.000	First Student Bidco, Inc., 144A, 4 %, 31/07/2029	USA	USD	1.533.305	0,28
1.700.000	Albertsons Cos., Inc., 144A, 3,5 %, 15/03/2029	USA	USD	1.530.581	0,28
1.500.000	Iron Mountain, Inc., 144A, 7 %, 15/02/2029	USA	USD	1.527.901	0,28
1.500.000	EMRLD Borrower LP, 144A, 6,625 %, 15/12/2030	USA	USD	1.513.578	0,28
1.500.000	Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A, 6,75 %, 01/04/2032	USA	USD	1.511.606	0,28
1.500.000	Matador Resources Corp., 144A, 6,5 %, 15/04/2032	USA	USD	1.501.229	0,28
1.500.000	Metropolitan Life Global Funding I, 144A, 5,05 %, 06/01/2028	USA	USD	1.500.946	0,28
1.600.000	Vertiv Group Corp., 144A, 4,125 %, 15/11/2028	USA	USD	1.495.555	0,28
1.600.000	Calpine Corp., 144A, 5 %, 01/02/2031	USA	USD	1.494.283	0,27
1.500.000	Tenet Healthcare Corp., 6,125 %, 15/06/2030	USA	USD	1.491.746	0,27
1.600.000	NESCO Holdings II, Inc., 144A, 5,5 %, 15/04/2029	USA	USD	1.483.748	0,27
1.500.000	Allison Transmission, Inc., 144A, 5,875 %, 01/06/2029	USA	USD	1.480.581	0,27
1.600.000	McAfee Corp., 144A, 7,375 %, 15/02/2030	USA	USD	1.479.260	0,27
1.500.000	Kinetik Holdings LP, 144A, 5,875 %, 15/06/2030	USA	USD	1.479.054	0,27
1.500.000	Toronto-Dominion Bank (The), 4,693 %, 15/09/2027	CAN	USD	1.478.104	0,27
1.400.000	Hanesbrands, Inc., 144A, 9 %, 15/02/2031	USA	USD	1.468.048	0,27
1.600.000	Caesars Entertainment, Inc., 144A, 4,625 %, 15/10/2029	USA	USD	1.467.985	0,27
1.400.000	Knife River Corp., 144A, 7,75 %, 01/05/2031	USA	USD	1.464.725	0,27
1.400.000	EquipmentShare.com, Inc., 144A, 8,625 %, 15/05/2032	USA	USD	1.453.441	0,27
1.600.000	DaVita, Inc., 144A, 4,625 %, 01/06/2030	USA	USD	1.447.151	0,27
1.500.000	APX Group, Inc., 144A, 5,75 %, 15/07/2029	USA	USD	1.440.210	0,26
1.400.000	Bausch & Lomb Corp., 144A, 8,375 %, 01/10/2028	USA	USD	1.435.000	0,26
1.500.000	Morgan Stanley, FRN, 3,591 %, 22/07/2028	USA	USD	1.426.765	0,26
1.600.000	Global Net Lease, Inc., 144A, 3,75 %, 15/12/2027	USA	USD	1.402.681	0,26
1.600.000	Clearway Energy Operating LLC, 144A, 3,75 %, 15/02/2031	USA	USD	1.397.216	0,26
1.500.000	Arcosa, Inc., 144A, 4,375 %, 15/04/2029	USA	USD	1.394.347	0,26
1.400.000	Fortrea Holdings, Inc., 144A, 7,5 %, 01/07/2030	USA	USD	1.392.771	0,26
1.400.000	BNP Paribas SA, 144A, 5,176 %, 09/01/2030	FRA	USD	1.385.758	0,25
1.500.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 1,948 %, 21/10/2027	USA	USD	1.385.456	0,25
1.500.000	DT Midstream, Inc., 144A, 4,375 %, 15/06/2031	USA	USD	1.367.233	0,25
1.300.000	Adient Global Holdings Ltd., 144A, 8,25 %, 15/04/2031	USA	USD	1.358.058	0,25
1.400.000	Flex Ltd., 4,875 %, 12/05/2030	USA	USD	1.357.828	0,25
1.500.000	Grand Canyon University, 5,125 %, 01/10/2028	USA	USD	1.356.465	0,25
1.400.000	Gartner, Inc., 144A, 4,5 %, 01/07/2028	USA	USD	1.350.518	0,25
1.300.000	Allwyn Entertainment Financing UK plc, 144A, 7,875 %, 30/04/2029	CZE	USD	1.344.024	0,25

Franklin Strategic Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
1.400.000	Bayer US Finance II LLC, 144A, 4,375 %, 15/12/2028	DEU	USD	1.330.084	0,24
1.300.000	Allied Universal Holdco LLC, 144A, 7,875 %, 15/02/2031	USA	USD	1.304.553	0,24
1.300.000	Truist Financial Corp., 5,9 %, 28/10/2026	USA	USD	1.303.700	0,24
1.800.000	Arch Capital Group Ltd., 3,635 %, 30/06/2050	USA	USD	1.297.782	0,24
1.200.000	Neogen Food Safety Corp., 144A, 8,625 %, 20/07/2030	USA	USD	1.297.526	0,24
1.400.000	Element Solutions, Inc., 144A, 3,875 %, 01/09/2028	USA	USD	1.287.888	0,24
1.300.000	Darling Ingredients, Inc., 144A, 6 %, 15/06/2030	USA	USD	1.279.059	0,24
1.500.000	Aker BP ASA, 144A, 3,1 %, 15/07/2031	NOR	USD	1.277.912	0,24
1.277.000	Syngenta Finance NV, 144A, 4,892 %, 24/04/2025	CHE	USD	1.265.212	0,23
1.200.000	Wells Fargo & Co., 6,303 %, 23/10/2029	USA	USD	1.245.517	0,23
1.400.000	Charter Communications Operating LLC, 4,4 %, 01/04/2033	USA	USD	1.234.933	0,23
1.200.000	Kodiak Gas Services LLC, 144A, 7,25 %, 15/02/2029	USA	USD	1.231.045	0,23
1.400.000	Fertitta Entertainment LLC, 144A, 6,75 %, 15/01/2030	USA	USD	1.230.525	0,23
1.200.000	EQM Midstream Partners LP, 144A, 7,5 %, 01/06/2027	USA	USD	1.226.347	0,23
1.500.000	Société Générale SA, 144A, 2,889 %, 09/06/2032	FRA	USD	1.224.436	0,23
1.200.000	Vital Energy, Inc., 144A, 7,875 %, 15/04/2032	USA	USD	1.220.784	0,22
1.600.000	Braskem Idesa SAPI, 144A, 6,99 %, 20/02/2032	MEX	USD	1.214.903	0,22
1.200.000	Endeavor Energy Resources LP, 144A, 5,75 %, 30/01/2028	USA	USD	1.212.025	0,22
1.200.000	Deutsche Bank AG, 5,371 %, 09/09/2027	DEU	USD	1.202.413	0,22
1.200.000	Sealed Air Corp., 144A, 6,125 %, 01/02/2028	USA	USD	1.198.270	0,22
1.900.000	Ardagh Packaging Finance plc, 144A, 5,25 %, 15/08/2027	USA	USD	1.185.432	0,22
1.100.000	Talen Energy Supply LLC, 144A, 8,625 %, 01/06/2030	USA	USD	1.173.732	0,22
1.300.000	Station Casinos LLC, 144A, 4,625 %, 01/12/2031	USA	USD	1.159.650	0,21
1.200.000	Hilcorp Energy I LP, 144A, 6 %, 01/02/2031	USA	USD	1.149.822	0,21
1.400.000	Verizon Communications, Inc., 2,355 %, 15/03/2032	USA	USD	1.144.948	0,21
1.150.000	Enel Finance International NV, 144A, 2,65 %, 10/09/2024	ITA	USD	1.142.380	0,21
1.100.000	Endo Finance Holdings, Inc., 144A, 8,5 %, 15/04/2031	USA	USD	1.136.550	0,21
1.100.000	CITGO Petroleum Corp., 144A, 8,375 %, 15/01/2029	USA	USD	1.134.741	0,21
1.200.000	Bank of America Corp., 4,571 %, 27/04/2033	USA	USD	1.132.123	0,21
1.200.000	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A, 4 %, 15/10/2027	USA	USD	1.125.083	0,21
1.100.000	IQVIA, Inc., 144A, 6,5 %, 15/05/2030	USA	USD	1.117.483	0,21
1.300.000	Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A, 6,625 %, 15/10/2029	USA	USD	1.106.947	0,20
1.200.000	BPCE SA, 144A, 2,045 %, 19/10/2027	FRA	USD	1.102.074	0,20
1.100.000	FirstCash, Inc., 144A, 6,875 %, 01/03/2032	USA	USD	1.101.228	0,20
1.100.000	Amgen, Inc., 5,25 %, 02/03/2033	USA	USD	1.097.335	0,20
1.100.000	Hyundai Capital America, 144A, 5,4 %, 08/01/2031	USA	USD	1.093.133	0,20
1.100.000	CrownRock LP, 144A, 5 %, 01/05/2029	USA	USD	1.091.821	0,20
1.100.000	Indonesia Asahan Aluminium PT, Reg. S, 5,45 %, 15/05/2030	IDN	USD	1.080.864	0,20
1.600.000	AT&T, Inc., 3,65 %, 15/09/2059	USA	USD	1.073.867	0,20
1.200.000	Warnermedia Holdings, Inc., 4,279 %, 15/03/2032	USA	USD	1.047.776	0,19
1.000.000	Outfront Media Capital LLC, 144A, 7,375 %, 15/02/2031	USA	USD	1.041.934	0,19
1.048.500	Delta Air Lines, Inc., 144A, 4,5 %, 20/10/2025	USA	USD	1.035.999	0,19
1.200.000	PRA Group, Inc., 144A, 5 %, 01/10/2029	USA	USD	1.028.823	0,19
1.000.000	BellRing Brands, Inc., 144A, 7 %, 15/03/2030	USA	USD	1.025.788	0,19
1.000.000	US Foods, Inc., 144A, 6,875 %, 15/09/2028	USA	USD	1.023.668	0,19
1.000.000	ZF North America Capital, Inc., 144A, 6,75 %, 23/04/2030	DEU	USD	1.019.381	0,19
1.000.000	Six Flags Entertainment Corp., 144A, 6,625 %, 01/05/2032	USA	USD	1.016.866	0,19
1.000.000	Bombardier, Inc., 144A, 7 %, 01/06/2032	CAN	USD	1.015.141	0,19
1.000.000	WESCO Distribution, Inc., 144A, 6,375 %, 15/03/2029	USA	USD	1.004.863	0,18
1.000.000	RGA Global Funding, 144A, 5,5 %, 11/01/2031	USA	USD	999.070	0,18
1.100.000	Constellium SE, 144A, 3,75 %, 15/04/2029	USA	USD	998.835	0,18
1.000.000	Iliad Holding SASU, 144A, 7 %, 15/10/2028	FRA	USD	992.479	0,18
1.100.000	Papa John's International, Inc., 144A, 3,875 %, 15/09/2029	USA	USD	974.357	0,18
1.100.000	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., 144A, 7,75 %, 15/04/2028	USA	USD	963.759	0,18
1.000.000	Directv Financing LLC, 144A, 5,875 %, 15/08/2027	USA	USD	941.421	0,17
1.000.000	Exelon Corp., 4,05 %, 15/04/2030	USA	USD	938.956	0,17
900.000	Venture Global LNG, Inc., 144A, 8,375 %, 01/06/2031	USA	USD	934.178	0,17
1.000.000	JBS USA LUX SA SARL, 2,5 %, 15/01/2027	USA	USD	931.078	0,17
1.000.000	Prime Security Services Borrower LLC, 144A, 3,375 %, 31/08/2027	USA	USD	926.105	0,17
1.000.000	Primo Water Holdings, Inc., 144A, 4,375 %, 30/04/2029	CAN	USD	922.065	0,17
1.000.000	Kedrion SpA, 144A, 6,5 %, 01/09/2029	ITA	USD	917.938	0,17
900.000	Herc Holdings, Inc., 144A, 6,625 %, 15/06/2029	USA	USD	913.273	0,17
900.000	AES Andes SA, 144A, 6,3 %, 15/03/2029	CHL	USD	907.001	0,17
900.000	Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A, 6,75 %, 15/04/2028	USA	USD	902.283	0,17
900.000	United Rentals North America, Inc., 144A, 6,125 %, 15/03/2034	USA	USD	897.842	0,17
900.000	Wrangler Holdco Corp., 144A, 6,625 %, 01/04/2032	CAN	USD	896.740	0,16
900.000	Northwestern Mutual Global Funding, 144A, 4,9 %, 12/06/2028	USA	USD	894.424	0,16

Franklin Strategic Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
900.000	Comcast Corp., 4,8 %, 15/05/2033	USA	USD	876.497	0,16
1.000.000	Amgen, Inc., 2,45 %, 21/02/2030	USA	USD	872.423	0,16
1.000.000	Virgin Media Secured Finance plc, 144A, 4,5 %, 15/08/2030	GBR	USD	848.836	0,16
1.000.000	UniCredit SpA, 144A, 3,127 %, 03/06/2032	ITA	USD	847.744	0,16
900.000	Pactiv Evergreen Group Issuer LLC, 144A, 4,375 %, 15/10/2028	USA	USD	841.176	0,15
800.000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A, 9,25 %, 15/07/2029	USA	USD	816.000	0,15
800.000	Mizuho Financial Group, Inc., 5,778 %, 06/07/2029	JPN	USD	810.961	0,15
800.000	Viking Cruises Ltd., 144A, 7 %, 15/02/2029	USA	USD	804.866	0,15
800.000	Eco Material Technologies, Inc., 144A, 7,875 %, 31/01/2027	USA	USD	802.729	0,15
1.000.000	Royalty Pharma plc, 2,15 %, 02/09/2031	USA	USD	801.997	0,15
800.000	Prime Security Services Borrower LLC, 144A, 6,25 %, 15/01/2028	USA	USD	789.134	0,15
750.000	Corebridge Financial, Inc., 144A, 6,05 %, 15/09/2033	USA	USD	769.686	0,14
800.000	Wynn Resorts Finance LLC, 144A, 5,125 %, 01/10/2029	USA	USD	761.351	0,14
800.000	Coty, Inc., 144A, 4,75 %, 15/01/2029	USA	USD	760.937	0,14
900.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., 2,05 %, 31/03/2030	JPN	USD	759.750	0,14
700.000	GGAM Finance Ltd., 144A, 8 %, 15/06/2028	IRL	USD	737.748	0,14
900.000	CommScope Technologies LLC, 144A, 6 %, 15/06/2025	USA	USD	734.391	0,13
800.000	OI European Group BV, 144A, 4,75 %, 15/02/2030	USA	USD	732.377	0,13
700.000	Wynn Resorts Finance LLC, 144A, 7,125 %, 15/02/2031	USA	USD	726.323	0,13
700.000	Chart Industries, Inc., 144A, 7,5 %, 01/01/2030	USA	USD	724.231	0,13
1.000.000	Royalty Pharma plc, 3,3 %, 02/09/2040	USA	USD	723.355	0,13
700.000	Sammons Financial Group, Inc., 144A, 6,875 %, 15/04/2034	USA	USD	718.200	0,13
700.000	XPO, Inc., 144A, 7,125 %, 01/02/2032	USA	USD	718.099	0,13
700.000	Banijay Entertainment SASU, 144A, 8,125 %, 01/05/2029	FRA	USD	716.580	0,13
700.000	Coty, Inc., 144A, 6,625 %, 15/07/2030	USA	USD	710.912	0,13
700.000	Garrett Motion Holdings, Inc., 144A, 7,75 %, 31/05/2032	USA	USD	709.980	0,13
700.000	Energy Transfer LP, 6 %, 01/02/2029	USA	USD	705.251	0,13
700.000	Esab Corp., 144A, 6,25 %, 15/04/2029	USA	USD	705.073	0,13
700.000	Acrisure LLC, 144A, 7,5 %, 06/11/2030	USA	USD	701.024	0,13
700.000	GE HealthCare Technologies, Inc., 5,6 %, 15/11/2025	USA	USD	700.525	0,13
700.000	Wells Fargo & Co., 5,198 %, 23/01/2030	USA	USD	697.201	0,13
700.000	Wells Fargo & Co., 4,54 %, 15/08/2026	USA	USD	691.506	0,13
700.000	Xcel Energy, Inc., 5,45 %, 15/08/2033	USA	USD	688.074	0,13
700.000	Vistra Operations Co. LLC, 144A, 4,3 %, 15/07/2029	USA	USD	661.813	0,12
700.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 5,625 %, 15/03/2027	USA	USD	652.478	0,12
700.000	Amgen, Inc., 4,2 %, 01/03/2033	USA	USD	648.831	0,12
700.000	Société Générale SA, 144A, 1,792 %, 09/06/2027	FRA	USD	645.930	0,12
600.000	Viper Energy, Inc., 144A, 7,375 %, 01/11/2031	USA	USD	621.992	0,11
700.000	Baxter International, Inc., 2,272 %, 01/12/2028	USA	USD	617.147	0,11
700.000	HCA, Inc., 3,625 %, 15/03/2032	USA	USD	616.806	0,11
600.000	Fortress Intermediate 3, Inc., 144A, 7,5 %, 01/06/2031	USA	USD	615.480	0,11
600.000	Zebra Technologies Corp., 144A, 6,5 %, 01/06/2032	USA	USD	607.203	0,11
600.000	Acrisure LLC, 144A, 8,5 %, 15/06/2029	USA	USD	606.705	0,11
610.000	Schlumberger Holdings Corp., 144A, 5 %, 15/11/2029	USA	USD	605.623	0,11
700.000	JBS USA LUX SA SARL, 3,625 %, 15/01/2032	USA	USD	604.732	0,11
600.000	Post Holdings, Inc., 144A, 6,25 %, 15/02/2032	USA	USD	601.529	0,11
600.000	Sealed Air Corp., 144A, 5,5 %, 15/09/2025	USA	USD	600.721	0,11
600.000	BNP Paribas SA, 144A, 2,819 %, 19/11/2025	FRA	USD	592.598	0,11
600.000	Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S, 4,569 %, 01/02/2029	USA	USD	585.261	0,11
700.000	JBS USA LUX SA SARL, 3 %, 15/05/2032	USA	USD	576.694	0,11
700.000	CCO Holdings LLC, 4,5 %, 01/05/2032	USA	USD	564.267	0,10
600.000	XHR LP, 144A, 4,875 %, 01/06/2029	USA	USD	562.838	0,10
600.000	Novelis Corp., 144A, 4,75 %, 30/01/2030	USA	USD	557.205	0,10
600.000	Gartner, Inc., 144A, 3,625 %, 15/06/2029	USA	USD	550.011	0,10
600.000	ATS Corp., 144A, 4,125 %, 15/12/2028	CAN	USD	547.811	0,10
600.000	Outfront Media Capital LLC, 144A, 4,625 %, 15/03/2030	USA	USD	541.159	0,10
500.000	Rain Carbon, Inc., 144A, 12,25 %, 01/09/2029	USA	USD	538.767	0,10
500.000	Civitas Resources, Inc., 144A, 8,75 %, 01/07/2031	USA	USD	536.100	0,10
500.000	Civitas Resources, Inc., 144A, 8,375 %, 01/07/2028	USA	USD	524.539	0,10
500.000	StoneX Group, Inc., 144A, 7,875 %, 01/03/2031	USA	USD	516.096	0,09
500.000	Hess Midstream Operations LP, 144A, 6,5 %, 01/06/2029	USA	USD	507.194	0,09
500.000	WESCO Distribution, Inc., 144A, 6,625 %, 15/03/2032	USA	USD	505.888	0,09
500.000	Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A, 7 %, 15/01/2031	USA	USD	505.522	0,09
500.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 6,051 %, 01/03/2025	USA	USD	501.080	0,09
500.000	Viking Cruises Ltd., 144A, 5,875 %, 15/09/2027	USA	USD	495.140	0,09
500.000	AIA Group Ltd., 144A, 4,95 %, 04/04/2033	HKG	USD	490.958	0,09
600.000	Charter Communications Operating LLC, 2,8 %, 01/04/2031	USA	USD	490.652	0,09

Franklin Strategic Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
500.000	Metropolitan Life Global Funding I, 144A, 4,3 %, 25/08/2029	USA	USD	481.488	0,09
500.000	Standard Industries, Inc., 144A, 4,75 %, 15/01/2028	USA	USD	476.226	0,09
600.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 4,75 %, 15/02/2031	USA	USD	472.308	0,09
500.000	Novelis Corp., 144A, 3,25 %, 15/11/2026	USA	USD	470.995	0,09
500.000	Organon & Co., 144A, 4,125 %, 30/04/2028	USA	USD	464.796	0,09
500.000	Weekley Homes LLC, 144A, 4,875 %, 15/09/2028	USA	USD	463.620	0,09
500.000	Warnermedia Holdings, Inc., 4,054 %, 15/03/2029	USA	USD	461.862	0,08
540.000	Teledyne FLIR LLC, 2,5 %, 01/08/2030	USA	USD	460.056	0,08
500.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A, 3,875 %, 15/08/2029	USA	USD	455.690	0,08
551.250	Kobe US Midco 2, Inc., 144A, 0 %, 01/11/2026	USA	USD	453.668	0,08
500.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A, 4,125 %, 15/08/2031	USA	USD	449.010	0,08
700.000	CSC Holdings LLC, 144A, 3,375 %, 15/02/2031	USA	USD	437.556	0,08
500.000	Prestige Brands, Inc., 144A, 3,75 %, 01/04/2031	USA	USD	435.556	0,08
800.000	MPH Acquisition Holdings LLC, 144A, 5,75 %, 01/11/2028	USA	USD	431.308	0,08
400.000	Ritchie Bros Holdings, Inc., 144, 7,75 %, 15/03/2031	CAN	USD	418.242	0,08
400.000	Corebridge Global Funding, 144A, 5,9 %, 19/09/2028	USA	USD	408.684	0,08
400.000	Gates Corp. (The), 144A, 6,875 %, 01/07/2029	USA	USD	407.476	0,07
400.000	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., 144A, 7,875 %, 01/04/2030	USA	USD	402.940	0,07
400.000	Prologis Targeted US Logistics Fund LP, 144A, 5,25 %, 01/04/2029	USA	USD	400.418	0,07
400.000	JPMorgan Chase & Co., 5,336 %, 23/01/2035	USA	USD	397.778	0,07
400.000	Marriott International, Inc., 5,3 %, 15/05/2034	USA	USD	392.884	0,07
1.000.000	CSC Holdings LLC, 144A, 4,625 %, 01/12/2030	USA	USD	365.142	0,07
350.000	ABN AMRO Bank NV, 144A, 6,339 %, 18/09/2027	NLD	USD	354.750	0,07
405.200	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., 144A, 2,16 %, 31/03/2034	ARE	USD	347.889	0,06
400.000	Grifols SA, 144A, 4,75 %, 15/10/2028	ESP	USD	345.574	0,06
300.000	Constellation Energy Generation LLC, 6,125 %, 15/01/2034	USA	USD	312.811	0,06
300.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 10,875 %, 15/01/2032	USA	USD	312.611	0,06
300.000	Adient Global Holdings Ltd., 144A, 7 %, 15/04/2028	USA	USD	307.323	0,06
300.000	Ritchie Bros Holdings, Inc., 144, 6,75 %, 15/03/2028	CAN	USD	305.788	0,06
300.000	Concentra Escrow Issuer Corp., 144A, 6,875 %, 15/07/2032	USA	USD	304.323	0,06
370.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 2,383 %, 21/07/2032	USA	USD	303.967	0,06
400.000	Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A, 4 %, 17/05/2051	MEX	USD	302.865	0,06
300.000	Cheniere Energy, Inc., 144A, 5,65 %, 15/04/2034	USA	USD	300.424	0,06
300.000	Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A, 7,25 %, 15/05/2031	USA	USD	299.854	0,06
300.000	United Airlines, Inc., 144A, 4,375 %, 15/04/2026	USA	USD	290.150	0,05
300.000	Hilcorp Energy I LP, 144A, 6,25 %, 15/04/2032	USA	USD	288.730	0,05
300.000	Station Casinos LLC, 144A, 4,5 %, 15/02/2028	USA	USD	282.566	0,05
300.000	JBS USA LUX SA SARL, 3 %, 02/02/2029	USA	USD	267.828	0,05
300.000	Allison Transmission, Inc., 144A, 3,75 %, 30/01/2031	USA	USD	263.294	0,05
300.000	Yara International ASA, 144A, 3,148 %, 04/06/2030	BRA	USD	262.421	0,05
244.000	Antero Resources Corp., 144A, 7,625 %, 01/02/2029	USA	USD	251.417	0,05
250.000	UBS Group AG, 144A, 6,373 %, 15/07/2026	CHE	USD	251.268	0,05
265.000	Providence St Joseph Health Obligated Group, 2,746 %, 01/10/2026	USA	USD	249.604	0,05
300.000	CSX Corp., 4,1 %, 15/03/2044	USA	USD	246.833	0,05
333.333	Rutas 2 & 7 Finance Ltd., Reg. S, 0 %, 30/09/2036	PRY	USD	229.847	0,04
200.000	Civitas Resources, Inc., 144A, 8,625 %, 11/01/2030	USA	USD	214.606	0,04
200.000	Icon Investments Six DAC, 6 %, 08/05/2034	USA	USD	204.399	0,04
200.000	Cencosud SA, 144A, 5,95 %, 28/05/2031	CHL	USD	200.996	0,04
200.000	EnLink Midstream LLC, 144A, 5,625 %, 15/01/2028	USA	USD	198.939	0,04
200.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 6,875 %, 15/04/2029	USA	USD	153.182	0,03
100.800	United Airlines Pass-Through Trust, 4,875 %, 15/07/2027	USA	USD	99.371	0,02
300.000	Altice France Holding SA, 144A, 6 %, 15/02/2028	LUX	USD	97.855	0,02
1.600.000	Mesquite Energy, Inc., Cuenta de garantía bloqueada, 6,125 %, 15/01/2023§	USA	USD	84.000	0,02
				236.519.096	43,52
	Bonos gubernamentales y municipales				
17.750.000	FHLB, 0 %, 01/07/2024	USA	USD	17.742.308	3,26
1.500.000	Comision Federal de Electricidad, 144A, 3,348 %, 09/02/2031	MEX	USD	1.240.747	0,23
1.200.000	FFCB, 2,1 %, 25/02/2036	USA	USD	902.939	0,17
500.000	Petróleos Mexicanos, 10 %, 07/02/2033	MEX	USD	502.133	0,09
285.000	Electricite de France SA, 144A, 5,7 %, 23/05/2028	FRA	USD	287.986	0,06
				20.676.113	3,81
	TOTAL BONOS			304.055.860	55,95
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			304.165.926	55,97

Franklin Strategic Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del 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				
	ACCIONES				
	Cadenas de tiendas minoristas				
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 'D'**	ZAF	ZAR	–	–
				–	–
	TOTAL ACTIVO			–	–
	WARRANTS				
	Servicios financieros				
2	Canvas Energy, Inc., 01/10/2024**	USA	USD	–	–
2	Canvas Energy, Inc., 01/10/2025**	USA	USD	–	–
				–	–
	TOTAL WARRANTS			–	–
	BONOS				
	Bonos corporativos				
93.556	Digicel Group Holdings Ltd., Reg. S, 0 %, 31/12/2030**	JAM	USD	5.946	–
1.566.809	K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S, 3 %, 31/12/2022**§	ZAF	USD	–	–
690.185	K2016470260 South Africa Ltd., Reg. S, 25 %, 28/02/2023**§	ZAF	USD	–	–
				5.946	–
	TOTAL BONOS			5.946	–
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			5.946	–
	TOTAL INVERSIONES			**529.434.247**	**97,42**

§ Actualmente estos bonos se encuentran en situación de impago.
**Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Componentes de automóviles				
1.534.700	Mobileye Global, Inc. 'A'	ISR	USD	43.102.050	0,37
				43.102.050	0,37
	Bancos				
4.288.600	NU Holdings Ltd. 'A'	BRA	USD	55.280.054	0,48
				55.280.054	0,48
	Venta al por menor				
3.873.200	Amazon.com, Inc.	USA	USD	748.495.900	6,50
				748.495.900	6,50
	Equipos de comunicaciones				
395.621	Arista Networks, Inc.	USA	USD	138.657.248	1,20
				138.657.248	1,20
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
197.000	Zebra Technologies Corp. 'A'	USA	USD	60.859.210	0,53
				60.859.210	0,53
	Entretenimiento				
2.843.700	ROBLOX Corp. 'A'	USA	USD	105.814.077	0,92
				105.814.077	0,92
	Servicios financieros				
505.500	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	223.006.380	1,94
1.424.400	Block, Inc. 'A'	USA	USD	91.859.556	0,80
				314.865.936	2,74
	Tecnología sanitaria				
575.511	Veeva Systems, Inc. 'A'	USA	USD	105.324.268	0,92
				105.324.268	0,92
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
1.359.950	DoorDash, Inc. 'A'	USA	USD	147.935.361	1,29
784.900	Airbnb, Inc. 'A'	USA	USD	119.014.387	1,03
				266.949.748	2,32
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
1.595.500	Alphabet, Inc. 'C'	USA	USD	292.646.610	2,55
3.426.400	Pinterest, Inc. 'A'	USA	USD	151.001.448	1,31
3.969.300	ZoomInfo Technologies, Inc. 'A'	USA	USD	50.687.961	0,44
				494.336.019	4,30
	Servicios de tecnología informática				
1.593.082	Cloudflare, Inc. 'A'	USA	USD	131.954.982	1,15
508.594	MongoDB, Inc. 'A'	USA	USD	127.128.156	1,10
1.916.100	Shopify, Inc. 'A'	CAN	USD	126.558.405	1,10
474.380	Snowflake, Inc. 'A'	USA	USD	64.083.994	0,56
				449.725.537	3,91
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
176.700	Tempus AI, Inc.	USA	USD	6.184.500	0,05
				6.184.500	0,05
	Medios de comunicación				
1.260.600	New York Times Co. (The) 'A'	USA	USD	64.555.326	0,56
				64.555.326	0,56
	Semiconductores y equipos semiconductores				
8.206.000	NVIDIA Corp.	USA	USD	1.013.769.240	8,81
382.600	ASML Holding NV	NLD	EUR	389.987.642	3,39
218.600	Broadcom, Inc.	USA	USD	350.968.858	3,05
1.838.100	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	TWN	USD	319.480.161	2,78
1.873.678	Advanced Micro Devices, Inc.	USA	USD	303.929.308	2,64
1.231.300	Applied Materials, Inc.	USA	USD	290.574.487	2,52
1.057.100	Analog Devices, Inc.	USA	USD	241.293.646	2,10
275.400	Monolithic Power Systems, Inc.	USA	USD	226.290.672	1,97
3.136.304	Marvell Technology, Inc.	USA	USD	219.227.650	1,90
239.203	KLA Corp.	USA	USD	197.225.266	1,71
648.547	NXP Semiconductors NV	CHN	USD	174.517.512	1,52
1.685.900	Lattice Semiconductor Corp.	USA	USD	97.765.341	0,85

Franklin Technology Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
551.200	SiTime Corp.	USA	USD	68.558.256	0,59
145.052	ARM Holdings plc, ADR	USA	USD	23.733.408	0,21
				3.917.321.447	34,04
	Software				
2.076.100	Microsoft Corp.	USA	USD	927.912.895	8,06
602.300	Synopsys, Inc.	USA	USD	358.404.638	3,11
426.023	ServiceNow, Inc.	USA	USD	335.139.513	2,91
1.954.245	Oracle Corp.	USA	USD	275.939.394	2,40
406.100	Intuit, Inc.	USA	USD	266.892.981	2,32
403.100	Adobe, Inc.	USA	USD	223.938.174	1,95
682.100	Salesforce, Inc.	USA	USD	175.367.910	1,52
405.993	Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USA	USD	155.572.458	1,35
499.000	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	153.567.250	1,34
397.100	Palo Alto Networks, Inc.	USA	USD	134.620.871	1,17
452.960	Workday, Inc. 'A'	USA	USD	101.263.738	0,88
734.300	Datadog, Inc. 'A'	USA	USD	95.231.367	0,83
2.868.621	Confluent, Inc. 'A'	USA	USD	84.710.378	0,74
1.680.269	Gitlab, Inc. 'A'	USA	USD	83.542.975	0,73
117.079	HubSpot, Inc.	USA	USD	69.052.023	0,60
201.200	ANSYS, Inc.	USA	USD	64.685.800	0,56
254.875	Monday.com Ltd.	USA	USD	61.363.705	0,53
197.300	Autodesk, Inc.	USA	USD	48.821.885	0,42
735.100	Rubrik, Inc. 'A'	USA	USD	22.538.166	0,20
844.493	Klaviyo, Inc. 'A'	USA	USD	21.019.431	0,18
				3.659.585.552	31,80
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
2.271.370	Apple, Inc.	USA	USD	478.395.949	4,16
687.900	Pure Storage, Inc. 'A'	USA	USD	44.170.059	0,38
				522.566.008	4,54
	TOTAL ACTIVO			10.953.622.880	95,18
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			10.953.622.880	95,18
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
174.499	Tempus AI, Inc.	USA	USD	6.107.465	0,06
169.474	Tempus AI, Inc.	USA	USD	5.931.590	0,05
				12.039.055	0,11
	TOTAL ACTIVO			12.039.055	0,11
	BONOS				
	Bonos gubernamentales y municipales				
190.155.000	FHLB, 0 %, 01/07/2024	USA	USD	190.072.600	1,65
				190.072.600	1,65
	TOTAL BONOS			190.072.600	1,65
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			202.111.655	1,76
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Industria aeroespacial y militar				
214.285	Space Exploration Technologies Corp. 'A'**	USA	USD	20.785.645	0,18
				20.785.645	0,18
	Componentes de automóviles				
216.273	Flock Group, Inc. 'G', preferencia**	USA	USD	24.110.309	0,21
1.388.889	Tula Technology, Inc. 'E', preferencia**	USA	USD	2.567.739	0,02
138.888	Tula Technology, Inc., preferencia**	USA	USD	–	–
				26.678.048	0,23

Franklin Technology Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Servicios y suministros comerciales				
129.267	Celonis SE 'D'**	DEU	USD	32.829.070	0,28
26.227	Celonis SE**	DEU	USD	6.660.695	0,06
				39.489.765	0,34
	Servicios de consumo diversificados				
709.046	Newsela, Inc. 'D', preferencia**	USA	USD	13.035.766	0,11
				13.035.766	0,11
	Servicios de tecnología informática				
45.403	Discord, Inc. 'I', preferencia**	USA	USD	21.952.115	0,19
14.063	Canva, Inc. 'A'**	AUS	USD	15.000.455	0,13
10.558	Canva, Inc. 'B'**	AUS	USD	11.261.808	0,10
706	Canva, Inc. 'A', preferencia**	AUS	USD	753.063	0,01
29	Canva, Inc. 'A-3', preferencia**	AUS	USD	30.933	–
2	Canva, Inc. 'A-4', preferencia**	AUS	USD	2.133	–
1	Canva, Inc. 'A-5', preferencia**	AUS	USD	1.066	–
				49.001.573	0,43
	Servicios profesionales				
177.683	Gusto, Inc. 'B', preferencia**	USA	USD	4.450.619	0,04
				4.450.619	0,04
	Software				
845.703	Databricks, Inc. 'G', preferencia**	USA	USD	46.008.560	0,40
898.024	Gusto, Inc.**	USA	USD	22.493.780	0,20
630.845	Gong.io Ltd. 'E', preferencia**	USA	USD	16.869.641	0,15
1.395.216	Lacework, Inc. 'D', preferencia**	USA	USD	15.062.884	0,13
525.629	Stripe, Inc. 'I', preferencia**	USA	USD	13.696.557	0,12
1.209.687	Snyk Ltd.**	GBR	USD	10.324.426	0,09
410.967	6Sense Insights, Inc. 'C-1', preferencia**	USA	USD	9.998.581	0,09
59.639	Workrise Technologies, Inc. 'E', preferencia**	USA	USD	8.754.109	0,08
341.649	Gusto, Inc. 'B-2', preferencia**	USA	USD	8.557.652	0,07
136.083	Databricks, Inc. 'H', preferencia**	USA	USD	7.403.288	0,06
472.417	Talkdesk, Inc. 'D', preferencia**	USA	USD	6.618.918	0,06
221.289	6Sense Insights, Inc. 'E-1', preferencia**	USA	USD	5.383.829	0,05
106.789	Formagrid, Inc. 'F', preferencia**	USA	USD	5.107.209	0,04
417.711	xAI Corp. 'B', preferencia**	USA	USD	5.000.001	0,04
48.301	Checkout Payments Group Ltd. 'B'**	GBR	USD	4.367.969	0,04
5.650	Epic Games, Inc.**	USA	USD	3.662.481	0,03
503.700	Tanium, Inc. 'G', preferencia**	USA	USD	3.583.572	0,03
456.332	Tanium, Inc. 'B'**	USA	USD	3.195.645	0,03
83.010	Stripe, Inc. 'B'**	USA	USD	2.163.030	0,02
65.100	Gusto, Inc. 'A', preferencia**	USA	USD	1.630.630	0,01
				199.882.762	1,74
	TOTAL ACTIVO			353.324.178	3,07
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			353.324.178	3,07
	TOTAL INVERSIONES			**11.509.058.713**	**100,01**

**Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	BONOS				
	Bonos gubernamentales y municipales				
31.200.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 08/08/2024	USA	USD	31.027.594	2,81
17.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 05/09/2024	USA	USD	16.837.727	1,53
15.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 05/07/2024	USA	USD	14.991.219	1,36
11.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 11/07/2024	USA	USD	10.983.969	1,00
6.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 03/10/2024	USA	USD	5.919.003	0,54
				79.759.512	7,24
	TOTAL BONOS			79.759.512	7,24
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			79.759.512	7,24
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	PAPELES COMERCIALES				
	Bancos				
15.000.000	National Bank of Canada, 144A, 0 % 31/07/2024	CAN	USD	14.926.484	1,35
15.000.000	Royal Bank of Canada, 144A, 0 %, 16/10/2024	CAN	USD	14.754.272	1,34
10.000.000	Toronto-Dominion Bank (The), 0 %, 22/07/2024	CAN	USD	9.964.738	0,90
10.000.000	National Bank of Canada, 144A, 0 % 30/07/2024	CAN	USD	9.952.480	0,90
5.250.000	National Bank of Canada, 144A, 0 % 26/07/2024	CAN	USD	5.228.182	0,48
2.000.000	National Bank of Canada, 0 %, 16/08/2024	CAN	USD	1.985.423	0,18
2.000.000	Commonwealth Bank of Australia, 144A, 0 %, 17/10/2024	AUS	USD	1.967.224	0,18
1.895.000	Cooperatieve Rabobank UA, 0 %, 03/09/2024	NLD	USD	1.876.352	0,17
1.773.000	Commonwealth Bank of Australia, 144A, 0 %, 22/07/2024	AUS	USD	1.766.730	0,16
1.500.000	Commonwealth Bank of Australia, 144A, 0 %, 23/09/2024	AUS	USD	1.480.693	0,13
943.000	Commonwealth Bank of Australia, 144A, 0 %, 16/09/2024	AUS	USD	931.834	0,09
315.000	Royal Bank of Canada, 0 %, 23/08/2024	CAN	USD	312.380	0,03
294.000	Commonwealth Bank of Australia, 144A, 0 %, 25/07/2024	AUS	USD	292.829	0,03
				65.439.621	5,94
	Servicios financieros				
8.000.000	Provincia de Columbia Británica, Canadá, 0 %, 13/08/2024	CAN	USD	7.945.648	0,72
8.000.000	Export Development Canada, 0 %, 05/09/2024	CAN	USD	7.919.684	0,72
5.000.000	Export Development Corp., 0 %, 26/07/2024	USA	USD	4.979.706	0,45
4.896.000	Provincia de Columbia Británica, Canadá, 0 %, 24/07/2024	CAN	USD	4.877.248	0,44
4.800.000	Export Development Corp., 0 %, 26/09/2024	USA	USD	4.737.060	0,43
3.818.000	Provincia de Columbia Británica, Canadá, 0 %, 19/07/2024	CAN	USD	3.806.194	0,35
3.624.000	Provincia de Columbia Británica, Canadá, 0 %, 18/07/2024	CAN	USD	3.613.328	0,33
3.150.000	Export Development Corp., 0 %, 29/08/2024	USA	USD	3.121.597	0,28
3.100.000	Provincia de Columbia Británica, Canadá, 0 %, 10/07/2024	CAN	USD	3.094.527	0,28
2.730.000	Provincia de Columbia Británica, Canadá, 0 %, 23/09/2024	CAN	USD	2.694.677	0,24
2.300.000	Provincia de Columbia Británica, Canadá, 0 %, 25/07/2024	CAN	USD	2.290.851	0,21
850.000	Provincia de Columbia Británica, Canadá, 0 %, 05/09/2024	CAN	USD	841.287	0,08
700.000	Provincia de Columbia Británica, Canadá, 0 %, 05/07/2024	CAN	USD	699.279	0,06
250.000	Export Development Corp., 0 %, 23/07/2024	USA	USD	249.093	0,02
200.000	Provincia de Columbia Británica, Canadá, 0 %, 26/08/2024	CAN	USD	198.249	0,02
				51.068.428	4,63
	Productos alimenticios				
15.000.000	Nestle Capital Corp., 0 %, 01/07/2024	USA	USD	14.993.476	1,36
				14.993.476	1,36
	TOTAL PAPELES COMERCIALES			131.501.525	11,93
	BONOS				
	Bonos gubernamentales y municipales				
281.000.000	FHLB, 0 %, 01/07/2024	USA	USD	280.878.233	25,49
32.500.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 25/07/2024	USA	USD	32.386.683	2,94
31.200.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 09/07/2024	USA	USD	31.163.826	2,83
29.640.000	FHLB, 0 %, 02/08/2024	USA	USD	29.489.433	2,68
24.600.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 18/07/2024	USA	USD	24.538.954	2,23
23.400.000	FHLB, 0 %, 03/07/2024	USA	USD	23.382.986	2,12
22.550.000	FHLB, 0 %, 12/07/2024	USA	USD	22.504.092	2,04
20.000.000	FHLB, 0 %, 07/08/2024	USA	USD	19.883.889	1,80
19.700.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 06/08/2024	USA	USD	19.597.173	1,78

Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
19.800.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 08/10/2024	USA	USD	19.516.424	1,77
19.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 12/09/2024	USA	USD	18.798.678	1,71
18.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 26/09/2024	USA	USD	17.772.930	1,61
16.700.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 29/08/2024	USA	USD	16.556.310	1,50
16.600.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 17/09/2024	USA	USD	16.412.614	1,49
16.400.000	FHLB, 0 %, 16/08/2024	USA	USD	16.283.366	1,48
16.300.000	FHLB, 0 %, 17/07/2024	USA	USD	16.254.964	1,47
15.800.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 16/07/2024	USA	USD	15.765.438	1,43
15.700.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 02/07/2024	USA	USD	15.697.704	1,42
15.000.000	FHLB, 0 %, 14/08/2024	USA	USD	14.897.677	1,35
15.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 20/08/2024	USA	USD	14.890.781	1,35
15.000.000	FHLB, 0 %, 21/08/2024	USA	USD	14.882.438	1,35
10.950.000	FHLB, 0 %, 10/07/2024	USA	USD	10.930.892	0,99
10.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 23/07/2024	USA	USD	9.967.947	0,90
10.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 22/08/2024	USA	USD	9.924.613	0,90
10.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 19/09/2024	USA	USD	9.884.250	0,90
9.500.000	FHLB, 0 %, 06/09/2024	USA	USD	9.404.129	0,85
8.300.000	FHLB, 0 %, 25/09/2024	USA	USD	8.193.504	0,74
8.200.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 03/09/2024	USA	USD	8.123.671	0,74
8.000.000	FHLB, FRN, 5,35 %, 29/11/2024	USA	USD	8.000.158	0,73
7.600.000	FHLB, FRN, 5,35 %, 04/11/2024	USA	USD	7.601.033	0,69
7.600.000	FHLB, FRN, 5,35 %, 18/11/2024	USA	USD	7.599.717	0,69
7.400.000	FHLB, FRN, 5,355 %, 09/12/2024	USA	USD	7.400.887	0,67
7.500.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 22/10/2024	USA	USD	7.377.466	0,67
7.300.000	FHLB, FRN, 5,365 %, 26/11/2024	USA	USD	7.301.626	0,66
7.100.000	FHLB, FRN, 5,355 %, 20/09/2024	USA	USD	7.100.904	0,64
7.000.000	FFCB, FRN, 5,375 %, 12/02/2025	USA	USD	7.001.818	0,64
7.000.000	FHLB, FRN, 5,34 %, 24/07/2024	USA	USD	7.000.092	0,64
7.000.000	FHLB, 0 %, 18/09/2024	USA	USD	6.917.248	0,63
6.000.000	FHLB, FRN, 5,345 %, 04/09/2024	USA	USD	6.000.440	0,54
6.000.000	FHLB, FRN, 5,34 %, 29/07/2024	USA	USD	6.000.090	0,54
6.015.000	FHLB, 0 %, 19/07/2024	USA	USD	5.996.632	0,54
6.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 24/09/2024	USA	USD	5.926.234	0,54
5.000.000	FHLB, 0 %, 23/08/2024	USA	USD	4.959.361	0,45
4.700.000	FHLB, 0 %, 09/07/2024	USA	USD	4.692.482	0,43
4.500.000	FHLB, 0 %, 09/08/2024	USA	USD	4.472.569	0,41
4.500.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 % 13/08/2024	USA	USD	4.471.853	0,41
4.000.000	FHLB, FRN, 5,35 %, 25/10/2024	USA	USD	3.999.876	0,36
3.900.000	FHLB, FRN, 5,355 %, 17/12/2024	USA	USD	3.900.513	0,35
3.900.000	FHLB, FRN, 5,36 %, 23/01/2025	USA	USD	3.899.621	0,35
3.750.000	FHLB, FRN, 5,34 %, 04/09/2024	USA	USD	3.750.232	0,34
3.600.000	FHLB, FRN, 5,35 %, 12/09/2024	USA	USD	3.600.348	0,33
3.500.000	FHLB, FRN, 5,345 %, 13/08/2024	USA	USD	3.500.132	0,32
3.500.000	FHLB, FRN, 5,345 %, 17/10/2024	USA	USD	3.499.858	0,32
3.000.000	FHLB, 0 %, 26/07/2024	USA	USD	2.987.785	0,27
2.000.000	FHLB, 0 %, 05/07/2024	USA	USD	1.997.964	0,18
				894.940.538	81,20
	TOTAL BONOS			894.940.538	81,20
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			1.026.442.063	93,13
	TOTAL INVERSIONES			**1.106.201.575**	**100,37**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	BONOS				
	Valores respaldados por activos				
47.974.212	GNMA MA4719, 3,5 %, 20/09/2047	USA	USD	43.598.779	5,49
39.960.891	GNMA MA7534, 2,5 %, 20/08/2051	USA	USD	33.616.679	4,23
33.423.339	GNMA MA6709, 2,5 %, 20/06/2050	USA	USD	28.188.383	3,55
33.783.177	GNMA MA7533, 2 %, 20/08/2051	USA	USD	27.362.825	3,45
30.399.795	GNMA MA7649, 2,5 %, 20/10/2051	USA	USD	25.566.365	3,22
24.664.778	GNMA MA9541, 5,5 %, 20/03/2054	USA	USD	24.487.574	3,08
25.026.097	GNMA MA7590, 3 %, 20/09/2051	USA	USD	21.832.598	2,75
25.076.779	GNMA MA7936, 2,5 %, 20/03/2052	USA	USD	21.090.058	2,66
21.428.083	GNMA MA7472, 2,5 %, 20/07/2051	USA	USD	18.021.263	2,27
17.973.124	GNMA 785211, 5 %, 15/08/2040	USA	USD	17.869.101	2,25
17.145.603	GNMA MA2302, 3 %, 20/10/2044	USA	USD	15.248.804	1,92
14.425.337	GNMA MA9489, 6 %, 20/02/2054	USA	USD	14.497.933	1,83
14.370.467	GNMA MA8202, 5 %, 20/08/2052	USA	USD	14.023.170	1,77
14.521.014	GNMA MA4837, 3,5 %, 20/11/2047	USA	USD	13.183.472	1,66
14.951.869	GNMA MA7937, 3 %, 20/03/2052	USA	USD	13.033.166	1,64
15.226.514	GNMA MA7935, 2 %, 20/03/2052	USA	USD	12.336.755	1,55
14.119.782	FHLMC Pool SD8177, 2 %, 01/11/2051	USA	USD	11.080.546	1,40
10.438.518	FHLMC Pool SD8325, 6 %, 01/05/2053	USA	USD	10.487.154	1,32
11.715.059	FHLMC Pool SD0687, 3 %, 01/11/2048	USA	USD	10.282.637	1,30
10.501.773	GNMA MA8267, 4 %, 20/09/2052	USA	USD	9.708.580	1,22
9.470.925	FNMA MA4979, 5,5 %, 01/04/2053	USA	USD	9.351.635	1,18
9.953.550	GNMA MA8100, 4 %, 20/06/2052	USA	USD	9.207.886	1,16
9.659.183	FNMA MA4656, 4,5 %, 01/07/2052	USA	USD	9.123.141	1,15
11.468.239	FNMA FS2040, 2 %, 01/02/2052	USA	USD	9.005.503	1,13
8.052.010	GNMA MA9543, 6,5 %, 20/03/2054	USA	USD	8.174.515	1,03
9.835.224	GNMA MA6930, 2 %, 20/10/2050	USA	USD	7.970.323	1,00
8.019.046	FHLMC Pool SD8245, 4,5 %, 01/09/2052	USA	USD	7.568.341	0,95
7.747.770	FHLMC Pool SD3165, 5 %, 01/08/2052	USA	USD	7.507.093	0,95
8.242.950	GNMA MA7938, 3,5 %, 20/03/2052	USA	USD	7.404.070	0,93
8.139.052	GNMA MA6219, 3,5 %, 20/10/2049	USA	USD	7.359.112	0,93
8.248.953	GNMA MA2891, 3 %, 20/06/2045	USA	USD	7.333.011	0,92
6.898.014	GNMA 785132, 6 %, 15/01/2038	USA	USD	7.119.897	0,90
8.780.991	GNMA MA7254, 2 %, 20/03/2051	USA	USD	7.114.067	0,90
7.292.137	GNMA MA4452, 4 %, 20/05/2047	USA	USD	6.804.827	0,86
8.183.107	FHLMC Pool SD8183, 2,5 %, 01/12/2051	USA	USD	6.711.985	0,85
7.470.695	GNMA MA2825, 3 %, 20/05/2045	USA	USD	6.637.258	0,84
6.514.853	GNMA 785146, 5,5 %, 15/11/2039	USA	USD	6.635.122	0,84
6.652.938	FNMA MA5072, 5,5 %, 01/07/2053	USA	USD	6.565.065	0,83
7.388.442	GNMA MA2960, 3 %, 20/07/2045	USA	USD	6.561.597	0,83
6.135.525	FNMA MA5297, 6,5 %, 01/03/2054	USA	USD	6.247.761	0,79
6.801.233	GNMA MA0462, 3,5 %, 20/10/2042	USA	USD	6.240.617	0,79
7.950.879	FNMA MA4511, 2 %, 01/01/2052	USA	USD	6.236.093	0,79
6.647.014	GNMA MA8150, 4 %, 20/07/2052	USA	USD	6.144.983	0,77
7.139.340	GNMA BV2961, 3 %, 20/06/2050	USA	USD	6.081.137	0,77
7.096.797	GNMA MA8042, 2,5 %, 20/05/2052	USA	USD	5.968.892	0,75
5.977.013	GNMA MA4900, 3,5 %, 20/12/2047	USA	USD	5.424.046	0,68
6.353.028	FNMA FS1171, 3 %, 01/01/2052	USA	USD	5.416.941	0,68
5.482.015	GNMA MA0220, 3,5 %, 20/07/2042	USA	USD	5.029.318	0,63
5.538.393	GNMA MA4778, 3,5 %, 20/10/2047	USA	USD	5.025.309	0,63
5.450.532	GNMA MA7257, 3,5 %, 20/03/2051	USA	USD	4.930.504	0,62
5.172.208	GNMA MA0392, 3,5 %, 20/09/2042	USA	USD	4.745.872	0,60
4.815.348	FHLMC G67719 G67719, 4,5 %, 01/01/2049	USA	USD	4.638.587	0,58
5.063.362	GNMA MA4962, 3,5 %, 20/01/2048	USA	USD	4.596.030	0,58
4.574.267	GNMA MA8200, 4 %, 20/08/2052	USA	USD	4.228.777	0,53
3.778.298	GNMA MA9016, 5 %, 20/07/2053	USA	USD	3.681.524	0,46
3.375.086	GNMA 785387, 6 %, 20/07/2039	USA	USD	3.482.286	0,44
3.471.136	GNMA MA8879, 5,5 %, 20/05/2053	USA	USD	3.447.477	0,43
3.439.968	FNMA MA5071, 5 %, 01/07/2053	USA	USD	3.326.612	0,42
3.397.793	GNMA MA1450, 4,5 %, 20/11/2043	USA	USD	3.298.716	0,42
3.093.623	GNMA MA4511, 4 %, 20/06/2047	USA	USD	2.890.694	0,36
2.801.369	GNMA 785133, 6,5 %, 15/07/2038	USA	USD	2.871.719	0,36

Franklin U.S. Government Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
3.138.781	GNMA MA4718, 3 %, 20/09/2047	USA	USD	2.771.506	0,35
2.806.253	GNMA 004922, 4 %, 20/01/2041	USA	USD	2.667.336	0,34
2.651.773	GNMA MA0852, 3,5 %, 20/03/2043	USA	USD	2.433.618	0,31
2.898.996	GNMA BZ4020, 2,5 %, 20/11/2050	USA	USD	2.366.617	0,30
2.635.674	GNMA MA7766, 2 %, 20/12/2051	USA	USD	2.134.746	0,27
2.635.477	GNMA MA7588, 2 %, 20/09/2051	USA	USD	2.134.613	0,27
2.633.293	GNMA MA7648, 2 %, 20/10/2051	USA	USD	2.132.840	0,27
2.630.380	GNMA MA7471, 2 %, 20/07/2051	USA	USD	2.130.492	0,27
2.628.840	GNMA MA7192, 2 %, 20/02/2051	USA	USD	2.129.795	0,27
2.186.650	GNMA MA9240, 5 %, 20/10/2053	USA	USD	2.129.739	0,27
2.383.924	GNMA MA2677, 3 %, 20/03/2045	USA	USD	2.119.389	0,27
2.084.288	GNMA MA9364, 6,5 %, 20/12/2053	USA	USD	2.115.999	0,27
2.079.058	GNMA MA9607, 6,5 %, 20/04/2054	USA	USD	2.110.795	0,27
2.217.000	GNMA MA9603, 4,5 %, 20/04/2054	USA	USD	2.108.036	0,27
2.066.381	GNMA MA9670, 6,5 %, 20/05/2054	USA	USD	2.097.924	0,26
2.362.576	GNMA MA4195, 3 %, 20/01/2047	USA	USD	2.088.586	0,26
2.193.579	GNMA 748743, 4 %, 15/11/2040	USA	USD	2.063.968	0,26
2.047.800	GNMA 004746, 4,5 %, 20/07/2040	USA	USD	1.998.406	0,25
2.074.876	GNMA AJ1885, 4 %, 15/08/2044	USA	USD	1.952.170	0,25
1.948.668	GNMA 004598, 4,5 %, 20/12/2039	USA	USD	1.903.074	0,24
2.097.668	GNMA MA3520, 3 %, 20/03/2046	USA	USD	1.858.845	0,23
1.968.349	GNMA MA4587, 4 %, 20/07/2047	USA	USD	1.847.319	0,23
2.166.408	GNMA BX2238, 3 %, 20/09/2050	USA	USD	1.845.280	0,23
1.833.228	GNMA MA9424, 6 %, 20/01/2054	USA	USD	1.842.454	0,23
1.740.850	GNMA 003442, 5 %, 20/09/2033	USA	USD	1.743.022	0,22
2.112.417	GNMA MA7704, 2 %, 20/11/2051	USA	USD	1.710.946	0,22
1.678.623	GNMA 701730, 4,5 %, 15/03/2039	USA	USD	1.618.393	0,20
1.664.841	GNMA 005203, 4 %, 20/10/2041	USA	USD	1.582.405	0,20
1.676.597	GNMA MA4777, 3 %, 20/10/2047	USA	USD	1.480.199	0,19
1.642.132	GNMA MA2444, 3 %, 20/12/2044	USA	USD	1.460.418	0,18
1.795.504	GNMA MA7986, 2 %, 20/04/2052	USA	USD	1.454.899	0,18
1.528.629	GNMA 004853, 4 %, 20/11/2040	USA	USD	1.452.925	0,18
1.635.124	GNMA MA3596, 3 %, 20/04/2046	USA	USD	1.447.190	0,18
1.734.064	GNMA MA7826, 2 %, 20/01/2052	USA	USD	1.405.197	0,18
1.626.906	GNMA BT4506, 3 %, 20/08/2050	USA	USD	1.385.751	0,18
1.509.519	GNMA BV2851, 3 %, 20/05/2050	USA	USD	1.285.772	0,16
1.271.903	GNMA MA1679, 4,5 %, 20/02/2044	USA	USD	1.234.813	0,16
1.156.757	GNMA 005140, 4,5 %, 20/08/2041	USA	USD	1.128.732	0,14
1.098.230	GNMA MA9490, 6,5 %, 20/02/2054	USA	USD	1.114.939	0,14
1.302.262	GNMA MA7311, 2 %, 20/04/2051	USA	USD	1.054.795	0,13
1.227.943	GNMA BX2079, 3 %, 20/08/2050	USA	USD	1.045.926	0,13
1.031.169	GNMA AL1748, 4 %, 15/01/2045	USA	USD	969.225	0,12
976.426	GNMA 004636, 4,5 %, 20/02/2040	USA	USD	953.479	0,12
1.096.886	GNMA BT4537, 3 %, 20/08/2050	USA	USD	934.293	0,12
1.015.200	GNMA MA1090, 3,5 %, 20/06/2043	USA	USD	931.833	0,12
1.001.738	GNMA MA9485, 4 %, 20/02/2054	USA	USD	926.078	0,12
1.070.441	GNMA BT4299, 3 %, 20/07/2050	USA	USD	911.770	0,12
934.049	GNMA 004882, 4 %, 20/12/2040	USA	USD	887.793	0,11
962.704	GNMA BR3814, 4 %, 20/12/2049	USA	USD	880.379	0,11
900.764	GNMA 005204, 4,5 %, 20/10/2041	USA	USD	878.941	0,11
871.229	GNMA 004577, 4,5 %, 20/11/2039	USA	USD	850.934	0,11
949.501	GNMA BT4342, 3 %, 20/07/2050	USA	USD	809.137	0,10
824.389	GNMA MA9487, 5 %, 20/02/2054	USA	USD	802.932	0,10
769.486	GNMA 003736, 5,5 %, 20/07/2035	USA	USD	782.038	0,10
819.384	GNMA AL9369, 4 %, 15/02/2045	USA	USD	769.402	0,10
777.281	GNMA 676990, 4,5 %, 15/06/2040	USA	USD	755.972	0,10
876.069	GNMA MA7589, 2,5 %, 20/09/2051	USA	USD	736.977	0,09
760.527	GNMA 731244, 4,5 %, 15/05/2040	USA	USD	733.119	0,09
745.119	GNMA AL5917, 4 %, 15/03/2045	USA	USD	701.051	0,09
689.014	GNMA 710765, 4,5 %, 15/08/2039	USA	USD	672.345	0,09
671.292	GNMA 783278, 5 %, 20/02/2041	USA	USD	671.304	0,09
676.992	GNMA MA9361, 5 %, 20/12/2053	USA	USD	659.372	0,08
731.149	GNMA MA7417, 2 %, 20/06/2051	USA	USD	592.204	0,08
613.072	GNMA 745237, 4,5 %, 15/07/2040	USA	USD	590.028	0,07
702.365	GNMA MA8041, 2 %, 20/05/2052	USA	USD	569.127	0,07
616.381	GNMA BR3797, 4 %, 20/12/2049	USA	USD	563.670	0,07

Franklin U.S. Government Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
559.404	GNMA 003458, 5 %, 20/10/2033	USA	USD	560.102	0,07
658.438	GNMA BX2277, 3 %, 20/09/2050	USA	USD	557.658	0,07
578.297	GNMA 004833, 4 %, 20/10/2040	USA	USD	549.658	0,07
536.040	GNMA 003807, 5,5 %, 20/01/2036	USA	USD	549.254	0,07
576.593	GNMA AI4806, 4 %, 15/11/2044	USA	USD	545.337	0,07
643.775	GNMA BX2367, 3 %, 20/09/2050	USA	USD	545.241	0,07
544.437	GNMA 003487, 5 %, 20/12/2033	USA	USD	545.116	0,07
558.156	GNMA AE8141, 4 %, 20/02/2044	USA	USD	519.916	0,07
519.562	GNMA 734387, 4,5 %, 15/04/2041	USA	USD	503.260	0,06
504.602	GNMA 737369, 4,5 %, 15/03/2040	USA	USD	491.064	0,06
481.331	GNMA 003678, 5,5 %, 20/02/2035	USA	USD	489.798	0,06
471.874	GNMA 003569, 5,5 %, 20/06/2034	USA	USD	483.486	0,06
468.503	GNMA 003711, 5,5 %, 20/05/2035	USA	USD	480.046	0,06
491.924	GNMA 005114, 4 %, 20/07/2041	USA	USD	467.567	0,06
463.156	GNMA MA9422, 5 %, 20/01/2054	USA	USD	451.102	0,06
461.662	GNMA AD9002, 3,5 %, 15/04/2043	USA	USD	424.739	0,05
430.580	GNMA 737356, 4,5 %, 15/03/2040	USA	USD	419.407	0,05
444.522	GNMA MA0318, 3,5 %, 20/08/2042	USA	USD	407.814	0,05
397.284	GNMA 003665, 5,5 %, 20/01/2035	USA	USD	400.514	0,05
391.421	GNMA 003472, 5 %, 20/11/2033	USA	USD	391.909	0,05
402.870	GNMA 005139, 4 %, 20/08/2041	USA	USD	382.922	0,05
373.279	GNMA AM8993, 4 %, 15/08/2045	USA	USD	350.274	0,04
359.176	GNMA 682559, 4,5 %, 15/04/2040	USA	USD	349.821	0,04
340.524	GNMA 005055, 4,5 %, 20/05/2041	USA	USD	332.275	0,04
314.325	GNMA 004269, 6,5 %, 20/10/2038	USA	USD	330.473	0,04
350.766	GNMA AE8138, 4 %, 20/02/2044	USA	USD	326.734	0,04
334.065	GNMA 710687, 4,5 %, 15/07/2039	USA	USD	325.983	0,04
337.935	GNMA AT7681, 4 %, 15/08/2046	USA	USD	316.272	0,04
330.540	GNMA AM7418, 4 %, 15/04/2045	USA	USD	308.380	0,04
295.056	GNMA 003095, 6,5 %, 20/06/2031	USA	USD	301.446	0,04
317.483	GNMA AL5913, 4 %, 15/03/2045	USA	USD	297.134	0,04
311.313	GNMA AI4752, 4 %, 15/10/2044	USA	USD	294.438	0,04
311.075	GNMA AI4751, 4 %, 15/10/2044	USA	USD	293.443	0,04
306.189	GNMA 704912, 4 %, 15/09/2044	USA	USD	288.087	0,04
297.025	GNMA 745189, 4,5 %, 15/07/2040	USA	USD	285.784	0,04
299.966	GNMA AM7417, 4 %, 15/04/2045	USA	USD	280.728	0,04
301.444	GNMA AJ1890, 4 %, 15/08/2044	USA	USD	280.269	0,04
288.293	GNMA MA1377, 4,5 %, 20/10/2043	USA	USD	279.887	0,04
294.791	GNMA AL1747, 4 %, 15/01/2045	USA	USD	277.357	0,04
278.127	GNMA AL5272, 4 %, 15/02/2045	USA	USD	263.051	0,03
297.718	GNMA MA4509, 3 %, 20/06/2047	USA	USD	262.849	0,03
252.292	GNMA 003637, 5,5 %, 20/11/2034	USA	USD	258.505	0,03
259.372	GNMA 723537, 4,5 %, 15/12/2039	USA	USD	252.641	0,03
265.900	GNMA AA5797, 3,5 %, 20/11/2042	USA	USD	240.052	0,03
240.802	GNMA MA5652, 4,5 %, 20/12/2048	USA	USD	232.026	0,03
223.066	GNMA 003173, 6,5 %, 20/12/2031	USA	USD	230.976	0,03
220.541	GNMA 781534, 7 %, 20/07/2032	USA	USD	227.459	0,03
239.764	GNMA AO9618, 4 %, 15/09/2045	USA	USD	224.678	0,03
225.557	GNMA 723164, 4,5 %, 15/08/2040	USA	USD	219.307	0,03
216.821	GNMA 738214, 4,5 %, 15/04/2041	USA	USD	210.750	0,03
216.630	GNMA 738236, 4,5 %, 15/04/2041	USA	USD	210.564	0,03
201.566	GNMA 004246, 6,5 %, 20/09/2038	USA	USD	209.616	0,03
245.428	GNMA MA8097, 2,5 %, 20/06/2052	USA	USD	206.409	0,03
218.060	GNMA AM8521, 4 %, 15/05/2045	USA	USD	204.801	0,03
215.134	GNMA AD2330, 3,5 %, 15/04/2043	USA	USD	198.307	0,03
197.660	GNMA AP6589, 4 %, 15/10/2045	USA	USD	186.445	0,02
193.869	GNMA AK5751, 4 %, 15/12/2044	USA	USD	182.404	0,02
179.527	GNMA 605002, 6 %, 20/03/2034	USA	USD	179.511	0,02
189.800	GNMA AK1932, 4 %, 15/11/2044	USA	USD	178.573	0,02
185.028	GNMA AJ3306, 4 %, 15/11/2044	USA	USD	173.684	0,02
194.582	GNMA MA4899, 3 %, 20/12/2047	USA	USD	171.738	0,02
182.593	GNMA AJ6694, 4 %, 15/10/2044	USA	USD	171.717	0,02
176.883	GNMA 741282, 4,5 %, 15/06/2040	USA	USD	171.473	0,02
166.838	GNMA 617986, 4,5 %, 15/05/2040	USA	USD	161.866	0,02
167.896	GNMA AI4162, 4 %, 15/08/2044	USA	USD	158.102	0,02
154.614	GNMA 004678, 4,5 %, 20/04/2040	USA	USD	150.933	0,02

Franklin U.S. Government Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
159.812	GNMA AJ4154, 4 %, 15/09/2044	USA	USD	150.358	0,02
157.912	GNMA AI4951, 4 %, 15/12/2044	USA	USD	149.091	0,02
158.484	GNMA AO9084, 4 %, 15/11/2045	USA	USD	149.044	0,02
145.092	GNMA 003748, 5,5 %, 20/08/2035	USA	USD	148.667	0,02
148.004	GNMA MA1523, 4,5 %, 20/12/2043	USA	USD	143.689	0,02
154.170	GNMA AD9003, 3,5 %, 15/04/2043	USA	USD	141.962	0,02
142.505	GNMA 627121, 6 %, 20/03/2034	USA	USD	141.838	0,02
148.954	GNMA AT7561, 4 %, 15/07/2046	USA	USD	139.405	0,02
148.309	GNMA AR0605, 4 %, 15/02/2046	USA	USD	138.801	0,02
134.666	GNMA 733442, 4,5 %, 15/07/2040	USA	USD	131.034	0,02
138.440	GNMA AM3610, 4 %, 15/04/2045	USA	USD	129.965	0,02
136.750	GNMA AD8918, 3,5 %, 15/04/2043	USA	USD	125.972	0,02
129.029	GNMA 705090, 4,5 %, 15/08/2040	USA	USD	125.376	0,02
128.916	GNMA AK6423, 4 %, 15/12/2044	USA	USD	121.552	0,02
124.457	GNMA 738250, 4,5 %, 15/04/2041	USA	USD	120.813	0,02
113.086	GNMA 782446, 7,5 %, 15/08/2033	USA	USD	116.755	0,02
113.820	GNMA 003556, 5,5 %, 20/05/2034	USA	USD	116.482	0,02
123.925	GNMA 778522, 4 %, 15/05/2045	USA	USD	116.339	0,02
108.844	GNMA 485533, 7 %, 15/06/2031	USA	USD	110.347	0,01
113.959	GNMA 004695, 4 %, 20/05/2040	USA	USD	108.317	0,01
114.247	GNMA AM9041, 4 %, 15/08/2045	USA	USD	107.819	0,01
114.617	GNMA AK5781, 4 %, 15/01/2045	USA	USD	107.619	0,01
112.795	GNMA AA6415, 3,5 %, 15/05/2043	USA	USD	103.729	0,01
107.873	GNMA AK6956, 4 %, 15/03/2045	USA	USD	102.026	0,01
97.283	GNMA BQ2792, 5,5 %, 20/09/2049	USA	USD	97.450	0,01
94.543	GNMA 003152, 7,5 %, 20/10/2031	USA	USD	97.036	0,01
102.904	GNMA AM0474, 4 %, 15/04/2045	USA	USD	96.342	0,01
96.198	GNMA BK0746, 5,5 %, 15/10/2048	USA	USD	96.323	0,01
94.150	GNMA BQ4328, 5,5 %, 20/10/2049	USA	USD	94.703	0,01
90.810	GNMA 003240, 7 %, 20/05/2032	USA	USD	94.104	0,01
90.819	GNMA BM2426, 5,5 %, 20/08/2049	USA	USD	90.656	0,01
92.982	GNMA 738226, 4,5 %, 15/04/2041	USA	USD	90.273	0,01
81.598	GNMA 781319, 7 %, 15/07/2031	USA	USD	85.304	0,01
90.178	GNMA AJ6333, 4 %, 15/10/2044	USA	USD	85.024	0,01
83.055	GNMA 729592, 4,5 %, 15/02/2040	USA	USD	80.994	0,01
79.033	GNMA 003624, 5,5 %, 20/10/2034	USA	USD	80.979	0,01
85.243	GNMA AI4161, 4 %, 15/08/2044	USA	USD	80.201	0,01
85.340	GNMA AM4121, 4 %, 15/04/2045	USA	USD	79.554	0,01
84.175	GNMA AL2573, 4 %, 15/03/2045	USA	USD	78.832	0,01
85.394	GNMA AB2784, 3,5 %, 20/08/2042	USA	USD	77.629	0,01
78.863	GNMA AK1655, 4 %, 15/10/2044	USA	USD	74.360	0,01
70.477	GNMA 004196, 6,5 %, 20/07/2038	USA	USD	73.465	0,01
71.450	GNMA BO1169, 5,5 %, 20/09/2049	USA	USD	72.230	0,01
74.370	GNMA AK6464, 4 %, 15/01/2045	USA	USD	70.339	0,01
73.014	GNMA AK1704, 4 %, 15/12/2044	USA	USD	68.600	0,01
68.520	GNMA BP7329, 5,5 %, 20/10/2049	USA	USD	68.284	0,01
65.390	GNMA BM2352, 5,5 %, 20/08/2049	USA	USD	66.481	0,01
68.258	GNMA AK0366, 4 %, 15/11/2044	USA	USD	63.997	0,01
57.844	GNMA 003070, 7,5 %, 20/04/2031	USA	USD	59.715	0,01
60.424	GNMA AI4889, 4 %, 15/11/2044	USA	USD	57.150	0,01
58.950	GNMA AK6726, 4 %, 15/12/2044	USA	USD	55.752	0,01
54.402	GNMA 743353, 4,5 %, 15/05/2040	USA	USD	52.868	0,01
56.053	GNMA AK4197, 4 %, 15/12/2044	USA	USD	52.514	0,01
48.284	GNMA 003161, 6,5 %, 20/11/2031	USA	USD	49.953	0,01
49.490	GNMA BO8247, 5,5 %, 20/09/2049	USA	USD	49.671	0,01
49.607	GNMA AL2574, 4 %, 15/03/2045	USA	USD	47.076	0,01
44.630	GNMA 003774, 5,5 %, 20/10/2035	USA	USD	45.730	0,01
49.731	GNMA MA1012, 3,5 %, 20/05/2043	USA	USD	45.644	0,01
43.558	GNMA 003026, 7 %, 20/01/2031	USA	USD	45.334	0,01
47.886	GNMA 737532, 4 %, 15/10/2040	USA	USD	45.057	0,01
47.514	GNMA AH7992, 4 %, 15/06/2044	USA	USD	44.382	0,01
43.389	GNMA 549588, 7 %, 15/09/2031	USA	USD	44.070	0,01
41.969	GNMA 003069, 7 %, 20/04/2031	USA	USD	43.816	0,01
42.983	GNMA BM2203, 5,5 %, 20/07/2049	USA	USD	43.303	0,01
42.114	GNMA BM2202, 5,5 %, 20/07/2049	USA	USD	42.895	0,01
44.678	GNMA 792465, 4 %, 15/12/2041	USA	USD	42.356	0,01

Franklin U.S. Government Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
44.667	GNMA AM8566, 4 %, 15/05/2045	USA	USD	41.988	0,01
42.023	GNMA 003554, 4,5 %, 20/05/2034	USA	USD	41.060	0,01
39.322	GNMA 781300, 7 %, 15/06/2031	USA	USD	40.769	0,01
38.719	GNMA 453308, 8 %, 15/09/2027	USA	USD	38.954	0,01
39.408	GNMA 003594, 4,5 %, 20/08/2034	USA	USD	38.320	0,01
36.940	GNMA 003068, 6,5 %, 20/04/2031	USA	USD	38.100	0,01
39.153	GNMA 003581, 4,5 %, 20/07/2034	USA	USD	38.045	0,01
36.928	GNMA BM2259, 5,5 %, 20/07/2049	USA	USD	37.370	0,01
35.787	GNMA 003724, 5,5 %, 20/06/2035	USA	USD	36.668	0,01
34.714	GNMA 003053, 6,5 %, 20/03/2031	USA	USD	35.806	0,01
35.847	GNMA 616326, 6,5 %, 20/04/2034	USA	USD	35.665	0,01
33.953	GNMA 579398, 7 %, 15/05/2032	USA	USD	33.783	–
33.585	GNMA 543319, 7 %, 15/06/2031	USA	USD	33.626	–
34.407	GNMA MA1840, 4,5 %, 20/04/2044	USA	USD	33.403	–
32.258	GNMA BT1275, 5,5 %, 20/02/2050	USA	USD	32.735	–
33.066	GNMA 723214, 4,5 %, 15/08/2040	USA	USD	32.105	–
33.365	GNMA AD9001, 3,5 %, 15/04/2043	USA	USD	30.683	–
29.906	GNMA 003010, 7 %, 20/12/2030	USA	USD	30.473	–
30.959	GNMA 003542, 4,5 %, 20/04/2034	USA	USD	30.250	–
29.046	GNMA 003081, 7 %, 20/05/2031	USA	USD	29.597	–
28.584	GNMA 003082, 7,5 %, 20/05/2031	USA	USD	29.146	–
30.502	GNMA AH8945, 4 %, 15/08/2044	USA	USD	28.726	–
28.468	GNMA 556409, 7 %, 15/03/2031	USA	USD	28.476	–
29.945	GNMA 704911, 4 %, 15/08/2044	USA	USD	28.172	–
30.139	GNMA AJ6310, 4 %, 15/09/2044	USA	USD	28.057	–
26.637	GNMA 781380, 7,5 %, 15/12/2031	USA	USD	27.775	–
29.081	GNMA AI4833, 4 %, 15/09/2044	USA	USD	27.359	–
27.807	GNMA 781898, 4,5 %, 20/05/2034	USA	USD	27.225	–
28.982	GNMA AJ6318, 4 %, 15/09/2044	USA	USD	26.838	–
26.454	GNMA 541336, 7 %, 15/04/2031	USA	USD	26.537	–
27.911	GNMA AJ6332, 4 %, 15/10/2044	USA	USD	26.055	–
25.522	GNMA 003134, 7 %, 20/09/2031	USA	USD	26.008	–
25.487	GNMA 548086, 8 %, 15/12/2030	USA	USD	25.388	–
25.856	GNMA 003622, 4,5 %, 20/10/2034	USA	USD	25.120	–
24.260	GNMA 002882, 7 %, 20/02/2030	USA	USD	24.752	–
24.011	GNMA 003040, 7 %, 20/02/2031	USA	USD	24.564	–
24.143	GNMA BM2204, 5,5 %, 20/06/2049	USA	USD	24.560	–
23.846	GNMA BI6753, 5,5 %, 20/01/2049	USA	USD	24.024	–
24.626	GNMA AT7537, 4 %, 15/07/2046	USA	USD	23.048	–
21.611	GNMA 003039, 6,5 %, 20/02/2031	USA	USD	21.941	–
21.284	GNMA 563365, 7 %, 15/10/2031	USA	USD	21.705	–
21.623	GNMA 511832, 7,5 %, 15/12/2030	USA	USD	21.620	–
21.359	GNMA 543923, 7,5 %, 15/02/2031	USA	USD	21.380	–
22.682	GNMA AL8515, 4 %, 15/02/2045	USA	USD	21.046	–
20.799	GNMA 537696, 7 %, 15/11/2030	USA	USD	20.864	–
20.916	GNMA 003610, 5,5 %, 20/09/2034	USA	USD	20.861	–
21.307	GNMA MA2305, 4,5 %, 20/10/2044	USA	USD	20.686	–
19.546	GNMA 003151, 7 %, 20/10/2031	USA	USD	20.434	–
19.411	GNMA 003298, 7 %, 20/10/2032	USA	USD	19.777	–
18.982	GNMA 003133, 6,5 %, 20/09/2031	USA	USD	19.595	–
19.475	GNMA 545881, 7 %, 15/08/2031	USA	USD	19.561	–
19.365	GNMA 480521, 7 %, 15/06/2029	USA	USD	19.376	–
19.045	GNMA 003175, 7,5 %, 20/12/2031	USA	USD	19.315	–
18.055	GNMA 003027, 7,5 %, 20/01/2031	USA	USD	18.826	–
18.569	GNMA 536143, 7 %, 15/06/2031	USA	USD	18.635	–
18.342	GNMA 558903, 7 %, 15/09/2032	USA	USD	18.244	–
17.562	GNMA 002999, 7,5 %, 20/11/2030	USA	USD	18.199	–
17.751	GNMA 003011, 7,5 %, 20/12/2030	USA	USD	18.165	–
17.391	GNMA 781021, 8 %, 20/12/2028	USA	USD	17.400	–
16.903	GNMA 560056, 7 %, 15/06/2031	USA	USD	16.984	–
16.867	GNMA 517921, 7,5 %, 15/10/2029	USA	USD	16.887	–
16.370	GNMA 003054, 7 %, 20/03/2031	USA	USD	16.680	–
15.821	GNMA 479989, 7,5 %, 15/12/2029	USA	USD	15.830	–
15.453	GNMA 564387, 7 %, 15/10/2031	USA	USD	15.739	–
14.648	GNMA 781287, 7 %, 15/05/2031	USA	USD	15.016	–
14.854	GNMA 435037, 7 %, 15/02/2031	USA	USD	14.854	–

Franklin U.S. Government Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
14.707	GNMA 485864, 7 %, 15/10/2031	USA	USD	14.702	–
14.502	GNMA 460788, 7 %, 15/03/2028	USA	USD	14.452	–
14.159	GNMA 567094, 7 %, 15/08/2031	USA	USD	14.338	–
14.187	GNMA 002324, 8 %, 20/11/2026	USA	USD	14.321	–
14.225	GNMA 781051, 8,5 %, 20/05/2029	USA	USD	14.257	–
14.167	GNMA 543782, 7 %, 15/01/2031	USA	USD	14.218	–
13.702	GNMA 781159, 7,5 %, 15/04/2030	USA	USD	14.142	–
13.974	GNMA 585373, 7 %, 15/04/2032	USA	USD	13.948	–
13.520	GNMA 003107, 6,5 %, 20/07/2031	USA	USD	13.827	–
13.135	GNMA 002755, 7 %, 20/05/2029	USA	USD	13.382	–
13.247	GNMA 551668, 7 %, 15/09/2031	USA	USD	13.273	–
13.319	GNMA 003512, 4,5 %, 20/02/2034	USA	USD	13.014	–
12.486	GNMA 553495, 7 %, 15/02/2032	USA	USD	12.729	–
12.655	GNMA 571144, 7 %, 15/08/2031	USA	USD	12.671	–
11.917	GNMA 002896, 7,5 %, 20/03/2030	USA	USD	12.192	–
11.840	GNMA 003080, 6,5 %, 20/05/2031	USA	USD	12.089	–
11.705	GNMA 002867, 7,5 %, 20/01/2030	USA	USD	11.951	–
11.864	GNMA 563574, 7 %, 15/05/2032	USA	USD	11.926	–
11.396	GNMA 003122, 7,5 %, 20/08/2031	USA	USD	11.624	–
11.107	GNMA 003110, 8 %, 20/07/2031	USA	USD	11.414	–
10.827	GNMA 003055, 7,5 %, 20/03/2031	USA	USD	11.172	–
10.658	GNMA 003041, 7,5 %, 20/02/2031	USA	USD	10.968	–
10.720	GNMA 564575, 7 %, 15/07/2031	USA	USD	10.857	–
10.424	GNMA 002285, 8 %, 20/09/2026	USA	USD	10.516	–
10.455	GNMA 485623, 7 %, 15/07/2031	USA	USD	10.484	–
9.651	GNMA 520976, 7,5 %, 15/09/2030	USA	USD	9.861	–
9.818	GNMA 462543, 7 %, 15/02/2028	USA	USD	9.813	–
9.645	GNMA 557315, 7 %, 15/06/2031	USA	USD	9.670	–
9.402	GNMA 002866, 7 %, 20/01/2030	USA	USD	9.612	–
9.353	GNMA 002971, 7 %, 20/09/2030	USA	USD	9.587	–
9.474	GNMA 561563, 7 %, 15/08/2031	USA	USD	9.545	–
9.897	GNMA 760061, 4,5 %, 15/04/2041	USA	USD	9.503	–
9.228	GNMA 435039, 7,5 %, 15/02/2031	USA	USD	9.242	–
9.093	GNMA 559037, 7 %, 15/07/2031	USA	USD	9.216	–
9.187	GNMA 456863, 7 %, 15/05/2028	USA	USD	9.159	–
9.089	GNMA 552579, 7 %, 15/05/2032	USA	USD	9.098	–
8.804	GNMA 426571, 7 %, 15/04/2028	USA	USD	8.792	–
8.527	GNMA 003364, 7 %, 20/03/2033	USA	USD	8.689	–
8.063	GNMA BM5500, 5,5 %, 20/04/2049	USA	USD	8.206	–
7.849	GNMA 003120, 6,5 %, 20/08/2031	USA	USD	8.022	–
8.011	GNMA 520095, 7,5 %, 15/05/2031	USA	USD	8.018	–
7.768	GNMA 479813, 7 %, 15/12/2030	USA	USD	7.766	–
7.424	GNMA 781324, 7 %, 15/07/2031	USA	USD	7.685	–
7.564	GNMA 503169, 7 %, 15/06/2030	USA	USD	7.579	–
7.360	GNMA 002957, 7,5 %, 20/08/2030	USA	USD	7.579	–
7.539	GNMA 555154, 7 %, 15/11/2031	USA	USD	7.569	–
7.419	GNMA 536257, 7,5 %, 15/08/2030	USA	USD	7.538	–
7.461	GNMA 491491, 7 %, 15/07/2029	USA	USD	7.499	–
7.091	GNMA 550045, 7 %, 15/06/2031	USA	USD	7.261	–
7.190	GNMA 498276, 7 %, 15/06/2031	USA	USD	7.206	–
6.909	GNMA 002809, 7 %, 20/09/2029	USA	USD	7.043	–
6.988	GNMA 467788, 8 %, 15/04/2028	USA	USD	6.996	–
6.639	GNMA 781207, 7,5 %, 15/08/2030	USA	USD	6.887	–
6.683	GNMA 526207, 8 %, 15/02/2030	USA	USD	6.658	–
6.498	GNMA 547577, 7 %, 15/03/2031	USA	USD	6.566	–
6.397	GNMA 002675, 7 %, 20/11/2028	USA	USD	6.517	–
6.298	GNMA 580867, 7 %, 15/12/2031	USA	USD	6.401	–
6.542	GNMA 003486, 4,5 %, 20/12/2033	USA	USD	6.392	–
6.125	GNMA 003229, 7 %, 20/04/2032	USA	USD	6.332	–
6.149	GNMA 498269, 7 %, 15/06/2031	USA	USD	6.153	–
6.030	GNMA 436138, 8 %, 15/01/2028	USA	USD	6.037	–
5.740	GNMA 002987, 7,5 %, 20/10/2030	USA	USD	5.931	–
5.915	GNMA 543863, 7,5 %, 15/01/2031	USA	USD	5.925	–
5.637	GNMA 003294, 5 %, 20/10/2032	USA	USD	5.680	–
5.514	GNMA 542906, 7 %, 15/06/2031	USA	USD	5.517	–
5.406	GNMA 561522, 7 %, 15/07/2031	USA	USD	5.502	–

Franklin U.S. Government Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
5.415	GNMA 002524, 7,5 %, 20/12/2027	USA	USD	5.470	–
5.354	GNMA 002742, 7 %, 20/04/2029	USA	USD	5.460	–
5.333	GNMA 780080, 9 %, 15/03/2025	USA	USD	5.340	–
5.067	GNMA 781252, 8 %, 15/12/2030	USA	USD	5.288	–
5.212	GNMA 554333, 7 %, 15/03/2031	USA	USD	5.236	–
5.251	GNMA 003528, 4,5 %, 20/03/2034	USA	USD	5.131	–
5.088	GNMA 485538, 7 %, 15/06/2031	USA	USD	5.097	–
4.922	GNMA 503947, 7 %, 15/07/2029	USA	USD	4.935	–
4.909	GNMA 530499, 7,5 %, 15/09/2030	USA	USD	4.891	–
4.669	GNMA 781388, 6,5 %, 20/01/2032	USA	USD	4.789	–
4.688	GNMA 581133, 7 %, 15/03/2032	USA	USD	4.693	–
4.631	GNMA 498932, 7,5 %, 15/12/2030	USA	USD	4.633	–
4.612	GNMA 484331, 7,5 %, 15/09/2028	USA	USD	4.624	–
4.476	GNMA 002768, 7 %, 20/06/2029	USA	USD	4.563	–
4.539	GNMA 554732, 7 %, 15/04/2031	USA	USD	4.559	–
4.393	GNMA 550867, 7 %, 15/09/2031	USA	USD	4.483	–
4.415	GNMA 436202, 7,5 %, 15/02/2028	USA	USD	4.427	–
4.619	GNMA AN0232, 4 %, 15/06/2045	USA	USD	4.325	–
4.310	GNMA 490792, 7,5 %, 15/11/2028	USA	USD	4.311	–
4.133	GNMA 551119, 7 %, 15/08/2031	USA	USD	4.203	–
4.146	GNMA 564718, 7 %, 15/07/2031	USA	USD	4.143	–
4.025	GNMA 543808, 7 %, 15/02/2031	USA	USD	4.039	–
3.944	GNMA 468244, 8 %, 15/09/2028	USA	USD	3.931	–
3.942	GNMA 527750, 8 %, 15/07/2030	USA	USD	3.927	–
3.708	GNMA 486846, 7 %, 15/01/2029	USA	USD	3.745	–
3.718	GNMA 491480, 7 %, 15/06/2029	USA	USD	3.740	–
3.685	GNMA 509461, 7 %, 15/01/2030	USA	USD	3.678	–
3.602	GNMA 002729, 6,5 %, 20/03/2029	USA	USD	3.657	–
3.481	GNMA 002397, 8 %, 20/03/2027	USA	USD	3.517	–
3.366	GNMA 002549, 7,5 %, 20/02/2028	USA	USD	3.388	–
3.224	GNMA 550475, 7 %, 15/05/2031	USA	USD	3.237	–
3.106	GNMA 508472, 7 %, 15/04/2031	USA	USD	3.157	–
3.158	GNMA 555370, 7 %, 15/07/2031	USA	USD	3.146	–
3.120	GNMA 781137, 7,5 %, 15/01/2030	USA	USD	3.125	–
3.020	GNMA 002548, 7 %, 20/02/2028	USA	USD	3.076	–
3.015	GNMA 002783, 7 %, 20/07/2029	USA	USD	3.071	–
3.009	GNMA 468593, 7 %, 15/08/2031	USA	USD	3.008	–
2.965	GNMA 447625, 8 %, 15/06/2027	USA	USD	2.970	–
2.815	GNMA 002972, 7,5 %, 20/09/2030	USA	USD	2.929	–
2.924	GNMA 551550, 7 %, 15/07/2031	USA	USD	2.926	–
2.730	GNMA 478697, 7 %, 15/09/2029	USA	USD	2.722	–
2.508	GNMA 781271, 7 %, 15/04/2031	USA	USD	2.577	–
2.479	GNMA 781124, 7 %, 15/12/2029	USA	USD	2.547	–
2.524	GNMA 533883, 7 %, 15/06/2030	USA	USD	2.532	–
2.517	GNMA 522934, 7 %, 15/12/2030	USA	USD	2.528	–
2.475	GNMA 002535, 7 %, 20/01/2028	USA	USD	2.522	–
2.482	GNMA 530586, 7 %, 15/03/2031	USA	USD	2.491	–
2.226	GNMA 555986, 7 %, 15/08/2031	USA	USD	2.226	–
2.195	GNMA 002379, 8 %, 20/02/2027	USA	USD	2.222	–
2.157	GNMA 002534, 6,5 %, 20/01/2028	USA	USD	2.190	–
2.135	GNMA 003203, 7,5 %, 20/02/2032	USA	USD	2.173	–
2.043	GNMA 465985, 7,5 %, 15/03/2028	USA	USD	2.047	–
1.846	GNMA 002922, 8 %, 20/05/2030	USA	USD	1.931	–
1.897	GNMA 567108, 7 %, 15/08/2031	USA	USD	1.897	–
1.891	GNMA 581927, 7 %, 15/05/2032	USA	USD	1.889	–
1.756	GNMA 002433, 8 %, 20/05/2027	USA	USD	1.779	–
1.709	GNMA 002617, 7,5 %, 20/07/2028	USA	USD	1.721	–
1.707	GNMA 490998, 7 %, 15/12/2028	USA	USD	1.721	–
1.629	GNMA 002935, 8 %, 20/06/2030	USA	USD	1.714	–
1.703	GNMA 447734, 8 %, 15/06/2027	USA	USD	1.705	–
1.687	GNMA 456263, 7 %, 15/05/2028	USA	USD	1.682	–
1.620	GNMA 434453, 7 %, 15/07/2029	USA	USD	1.625	–
1.522	GNMA 780910, 8 %, 15/11/2028	USA	USD	1.567	–
1.538	GNMA 510099, 7 %, 15/07/2029	USA	USD	1.553	–
1.498	GNMA 527136, 8 %, 15/03/2030	USA	USD	1.493	–
1.473	GNMA 486937, 7 %, 15/02/2029	USA	USD	1.485	–

Franklin U.S. Government Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
1.377	GNMA 434781, 8 %, 15/06/2030	USA	USD	1.389	–
1.318	GNMA 002362, 8 %, 20/01/2027	USA	USD	1.329	–
1.327	GNMA 564712, 7 %, 15/07/2031	USA	USD	1.327	–
1.327	GNMA 491468, 7 %, 15/05/2029	USA	USD	1.325	–
1.313	GNMA 434979, 7,5 %, 15/12/2030	USA	USD	1.321	–
1.302	GNMA 582163, 7 %, 15/06/2032	USA	USD	1.301	–
1.289	GNMA BK3770, 5,5 %, 20/01/2049	USA	USD	1.296	–
1.259	GNMA 002512, 8 %, 20/11/2027	USA	USD	1.280	–
1.195	GNMA 002139, 7,5 %, 20/12/2025	USA	USD	1.196	–
1.174	GNMA 458900, 7,5 %, 15/06/2028	USA	USD	1.176	–
1.157	GNMA 447507, 8 %, 15/04/2027	USA	USD	1.158	–
1.137	GNMA 439448, 8,5 %, 15/11/2026	USA	USD	1.139	–
1.096	GNMA 470490, 7 %, 15/06/2029	USA	USD	1.098	–
1.050	GNMA 564706, 7 %, 15/07/2031	USA	USD	1.049	–
1.024	GNMA 513443, 7,5 %, 15/10/2029	USA	USD	1.025	–
1.007	GNMA 423836, 8 %, 15/08/2026	USA	USD	1.014	–
943	GNMA 479661, 7,5 %, 15/10/2030	USA	USD	942	–
916	GNMA 003276, 7,5 %, 20/08/2032	USA	USD	915	–
898	GNMA 513746, 7 %, 15/08/2029	USA	USD	902	–
872	GNMA 003135, 7,5 %, 20/09/2031	USA	USD	898	–
894	GNMA 434504, 7 %, 15/08/2029	USA	USD	893	–
864	GNMA 564438, 7 %, 15/10/2031	USA	USD	866	–
812	GNMA 002231, 7 %, 20/06/2026	USA	USD	828	–
819	GNMA 780974, 8 %, 15/08/2028	USA	USD	820	–
812	GNMA 002059, 8 %, 20/08/2025	USA	USD	812	–
811	GNMA 430049, 8 %, 15/09/2026	USA	USD	812	–
766	GNMA 002247, 7 %, 20/07/2026	USA	USD	780	–
729	GNMA 462483, 8 %, 15/01/2028	USA	USD	730	–
716	GNMA 003427, 4,5 %, 20/08/2033	USA	USD	699	–
674	GNMA 002521, 6,5 %, 20/12/2027	USA	USD	686	–
651	GNMA 780195, 8 %, 15/07/2025	USA	USD	651	–
625	GNMA 423944, 8 %, 15/10/2026	USA	USD	626	–
625	GNMA 003388, 4,5 %, 20/05/2033	USA	USD	611	–
586	GNMA 513020, 7 %, 15/07/2029	USA	USD	587	–
562	GNMA 003097, 7,5 %, 20/06/2031	USA	USD	577	–
555	GNMA 002799, 8 %, 20/08/2029	USA	USD	553	–
547	GNMA 436442, 8 %, 15/08/2026	USA	USD	548	–
528	GNMA 434329, 7 %, 15/05/2029	USA	USD	530	–
519	GNMA 003163, 7,5 %, 20/11/2031	USA	USD	524	–
479	GNMA 003498, 4,5 %, 20/01/2034	USA	USD	468	–
460	GNMA 393342, 8,5 %, 15/02/2027	USA	USD	461	–
421	GNMA 002646, 7,5 %, 20/09/2028	USA	USD	427	–
424	GNMA 003359, 5 %, 20/03/2033	USA	USD	418	–
419	GNMA 002676, 7,5 %, 20/11/2028	USA	USD	417	–
405	GNMA 562203, 7 %, 15/08/2031	USA	USD	411	–
404	GNMA 565347, 7 %, 15/08/2031	USA	USD	404	–
384	GNMA 002934, 7,5 %, 20/06/2030	USA	USD	393	–
389	GNMA 780563, 8 %, 15/12/2024	USA	USD	389	–
343	GNMA 569702, 7 %, 15/02/2032	USA	USD	351	–
350	GNMA 410064, 8 %, 15/07/2025	USA	USD	350	–
341	GNMA 428919, 7,5 %, 15/03/2027	USA	USD	341	–
313	GNMA 456888, 7 %, 15/05/2028	USA	USD	313	–
300	GNMA 410167, 8 %, 15/10/2025	USA	USD	299	–
293	GNMA 780618, 8 %, 15/08/2027	USA	USD	297	–
296	GNMA 451363, 8 %, 15/08/2027	USA	USD	296	–
295	GNMA 431823, 8 %, 15/12/2026	USA	USD	295	–
281	GNMA 561580, 7 %, 15/09/2031	USA	USD	286	–
269	GNMA 002824, 7 %, 20/10/2029	USA	USD	274	–
272	GNMA 439445, 8 %, 15/11/2026	USA	USD	273	–
268	GNMA 436582, 8 %, 15/12/2026	USA	USD	269	–
264	GNMA 441273, 8 %, 15/10/2026	USA	USD	264	–
260	GNMA 483358, 7 %, 15/05/2029	USA	USD	260	–
243	GNMA 002122, 8 %, 20/11/2025	USA	USD	243	–
233	GNMA 462423, 8 %, 15/12/2027	USA	USD	234	–
230	GNMA 781184, 8 %, 15/12/2024	USA	USD	230	–
211	GNMA 002485, 7,5 %, 20/09/2027	USA	USD	213	–

Franklin U.S. Government Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
206	GNMA 002391, 6,5 %, 20/03/2027	USA	USD	209	–
205	GNMA 446648, 7 %, 15/07/2028	USA	USD	206	–
197	GNMA 442119, 7,5 %, 15/11/2026	USA	USD	198	–
194	GNMA 431786, 8 %, 15/12/2026	USA	USD	194	–
182	GNMA 780622, 8 %, 15/08/2027	USA	USD	184	–
183	GNMA 451507, 8 %, 15/10/2027	USA	USD	184	–
181	GNMA 492233, 7 %, 15/05/2029	USA	USD	181	–
178	GNMA 499462, 7 %, 15/04/2029	USA	USD	178	–
174	GNMA 002233, 7,5 %, 20/06/2026	USA	USD	175	–
153	GNMA 483669, 7 %, 15/11/2028	USA	USD	152	–
146	GNMA 002248, 7,5 %, 20/07/2026	USA	USD	147	–
145	GNMA 002605, 7,5 %, 20/06/2028	USA	USD	146	–
144	GNMA 002495, 6,5 %, 20/10/2027	USA	USD	146	–
145	GNMA 393669, 9 %, 15/01/2025	USA	USD	145	–
144	GNMA 498507, 7 %, 15/03/2029	USA	USD	145	–
144	GNMA 571771, 7 %, 15/10/2031	USA	USD	144	–
134	GNMA 002396, 7,5 %, 20/03/2027	USA	USD	134	–
130	GNMA 002322, 7,5 %, 20/11/2026	USA	USD	131	–
130	GNMA 423825, 8 %, 15/06/2026	USA	USD	130	–
123	GNMA 002218, 7,5 %, 20/05/2026	USA	USD	123	–
109	GNMA 002826, 8 %, 20/10/2029	USA	USD	113	–
112	GNMA 002303, 7,5 %, 20/10/2026	USA	USD	112	–
110	GNMA 510983, 7 %, 15/06/2029	USA	USD	110	–
100	GNMA 267933, 7 %, 15/02/2028	USA	USD	100	–
96	GNMA 002378, 7,5 %, 20/02/2027	USA	USD	96	–
92	GNMA 451364, 8,5 %, 15/08/2027	USA	USD	92	–
88	GNMA 453636, 8 %, 15/09/2027	USA	USD	88	–
81	GNMA 002360, 7,5 %, 20/01/2027	USA	USD	82	–
78	GNMA 470637, 7 %, 15/07/2029	USA	USD	79	–
78	GNMA 416234, 7,5 %, 15/05/2026	USA	USD	78	–
76	GNMA 458912, 7 %, 15/08/2028	USA	USD	76	–
72	GNMA 442035, 8 %, 15/10/2026	USA	USD	72	–
70	GNMA 780042, 8 %, 15/01/2025	USA	USD	70	–
58	GNMA 498398, 7 %, 15/02/2029	USA	USD	58	–
58	GNMA 449188, 8 %, 15/10/2027	USA	USD	58	–
54	GNMA 584344, 7 %, 15/04/2032	USA	USD	54	–
49	GNMA 465218, 7 %, 15/03/2029	USA	USD	49	–
44	GNMA 423069, 8 %, 15/07/2027	USA	USD	44	–
43	GNMA 449475, 8 %, 15/09/2027	USA	USD	43	–
28	GNMA 002945, 7,5 %, 20/07/2030	USA	USD	28	–
25	GNMA 002217, 7 %, 20/05/2026	USA	USD	25	–
22	GNMA 530008, 7 %, 15/06/2030	USA	USD	22	–
18	GNMA 781251, 8 %, 15/11/2025	USA	USD	18	–
15	GNMA 780077, 8 %, 15/03/2025	USA	USD	15	–
14	GNMA 002156, 8 %, 20/01/2026	USA	USD	14	–
				757.468.948	95,36
	Bonos gubernamentales y municipales				
33.220.000	FHLB, 0 %, 01/07/2024	USA	USD	33.205.605	4,18
				33.205.605	4,18
	TOTAL BONOS			790.674.553	99,54
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			790.674.553	99,54
	TOTAL INVERSIONES			**790.674.553**	**99,54**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
2.400.000	Philip Morris International, Inc., 4,875 %, 15/02/2028	USA	USD	2.380.148	0,85
2.200.000	MPLX LP, 4,875 %, 01/12/2024	USA	USD	2.190.893	0,79
2.200.000	Verizon Communications, Inc., 2,1 %, 22/03/2028	USA	USD	1.979.003	0,71
1.600.000	Citigroup, Inc., 4,6 %, 09/03/2026	USA	USD	1.575.206	0,57
1.500.000	Georgia Power Co., 4,65 %, 16/05/2028	USA	USD	1.477.451	0,53
1.500.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 3,5 %, 01/04/2025	USA	USD	1.477.370	0,53
1.500.000	General Dynamics Corp., 3,25 %, 01/04/2025	USA	USD	1.475.755	0,53
1.500.000	BP Capital Markets America, Inc., 3,41 %, 11/02/2026	USA	USD	1.458.338	0,52
1.300.000	JPMorgan Chase & Co., 3,875 %, 10/09/2024	USA	USD	1.295.006	0,46
1.200.000	Imperial Brands Finance plc, 144A, 4,25 %, 21/07/2025	GBR	USD	1.182.179	0,42
1.200.000	SK Hynix, Inc., 144A, 1,5 %, 19/01/2026	KOR	USD	1.126.865	0,40
1.100.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., 5,063 %, 12/09/2025	JPN	USD	1.098.112	0,39
1.100.000	Marsh & McLennan Cos., Inc., 4,375 %, 15/03/2029	USA	USD	1.075.263	0,39
1.100.000	RTX Corp., 4,125 %, 16/11/2028	USA	USD	1.059.233	0,38
1.100.000	CVS Health Corp., 2,875 %, 01/06/2026	USA	USD	1.047.924	0,38
1.000.000	Energy Transfer Operating LP, 6,05 %, 01/12/2026	USA	USD	1.013.492	0,36
1.000.000	Campbell Soup Co., 5,2 %, 19/03/2027	USA	USD	1.001.853	0,36
1.000.000	Fiserv, Inc., 5,15 %, 15/03/2027	USA	USD	1.000.834	0,36
1.000.000	Williams Cos., Inc. (The), 5,4 %, 02/03/2026	USA	USD	999.503	0,36
1.000.000	BAE Systems plc, 144A, 5 %, 26/03/2027	GBR	USD	992.934	0,36
1.000.000	Banco Santander SA, 5,179 %, 19/11/2025	ESP	USD	990.774	0,36
1.000.000	Capital One Financial Corp., 4,25 %, 30/04/2025	USA	USD	988.120	0,35
1.000.000	Altria Group, Inc., 4,4 %, 14/02/2026	USA	USD	984.266	0,35
1.000.000	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd., 4,45 %, 19/05/2028	USA	USD	982.666	0,35
1.000.000	Dominion Energy, Inc., 3,9 %, 01/10/2025	USA	USD	979.590	0,35
1.000.000	HCA, Inc., 4,5 %, 15/02/2027	USA	USD	977.415	0,35
1.000.000	TWDC Enterprises 18 Corp., 3,15 %, 17/09/2025	USA	USD	974.913	0,35
1.000.000	Duke Energy Corp., 4,3 %, 15/03/2028	USA	USD	970.541	0,35
1.000.000	Energy Transfer Operating LP, 4,2 %, 15/04/2027	USA	USD	970.202	0,35
1.000.000	Enterprise Products Operating LLC, 4,15 %, 16/10/2028	USA	USD	967.155	0,35
1.000.000	Toll Brothers Finance Corp. 4,35 % 15/feb./2028	USA	USD	966.694	0,35
1.000.000	Westlake Corp. 3,6 %, 15/08/2026	USA	USD	962.581	0,35
1.000.000	Owens Corning, 3,4 %, 15/08/2026	USA	USD	960.607	0,34
1.000.000	Essex Portfolio LP, 3,625 %, 01/05/2027	USA	USD	957.237	0,34
1.000.000	Sysco Corp, 3,25 %, 15/07/2027	USA	USD	947.340	0,34
1.000.000	Oracle Corp., 2,8 %, 01/04/2027	USA	USD	939.115	0,34
1.000.000	Elevance Health, Inc., 1,5 %, 15/03/2026	USA	USD	938.338	0,34
900.000	Tapestry, Inc., 7 %, 27/11/2026	USA	USD	925.277	0,33
900.000	Boeing Co. (The), 2,196 %, 04/02/2026	USA	USD	846.310	0,30
800.000	Prologis LP, 4,875 %, 15/06/2028	USA	USD	796.397	0,29
800.000	T-Mobile USA, Inc., 3,5 %, 15/04/2025	USA	USD	786.695	0,28
800.000	Alexandria Real Estate Equities, Inc., 3,95 %, 15/01/2028	USA	USD	766.360	0,27
800.000	Capital One Financial Corp., 3,8 %, 31/01/2028	USA	USD	760.822	0,27
750.000	UBS Group AG, 4,55 %, 17/04/2026	CHE	USD	737.369	0,26
800.000	Shinhan Bank Co. Ltd., 144A, 1,375 %, 21/10/2026	KOR	USD	734.588	0,26
700.000	Toyota Motor Credit Corp., 5 %, 19/03/2027	USA	USD	700.176	0,25
700.000	HSBC Holdings plc, 4,18 %, 09/12/2025	GBR	USD	694.882	0,25
700.000	HSBC Holdings plc, 4,25 %, 18/08/2025	GBR	USD	687.731	0,25
700.000	Duke Energy Corp., 2,65 %, 01/09/2026	USA	USD	661.942	0,24
600.000	Southern Co. (The), 5,5 %, 15/03/2029	USA	USD	608.081	0,22
600.000	UBS Group AG, 144A, 5,711 %, 12/01/2027	CHE	USD	600.548	0,22
600.000	Hewlett Packard Enterprise Co., 5,9 %, 01/10/2024	USA	USD	599.969	0,22
600.000	Korea East-West Power Co. Ltd., 144A, 3,6 %, 06/05/2025	KOR	USD	590.286	0,21
600.000	Morgan Stanley, 4,35 %, 08/09/2026	USA	USD	586.988	0,21
624.000	Cigna Group (The), 1,25 %, 15/03/2026	USA	USD	582.879	0,21
550.000	DTE Energy Co., 4,875 %, 01/06/2028	USA	USD	541.572	0,19
500.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 5,85 %, 17/05/2027	USA	USD	500.170	0,18
500.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc., 4,75 %, 23/01/2029	BEL	USD	497.325	0,18
500.000	KeyBank NA, 4,15 %, 08/08/2025	USA	USD	490.448	0,18
500.000	Haleon US Capital LLC, 3,375 %, 24/03/2027	USA	USD	477.271	0,17
400.000	Sysco Corp, 5,75 %, 17/01/2029	USA	USD	409.682	0,15

Franklin U.S. Low Duration Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
400.000	AerCap Ireland Capital DAC, 6,1 %, 15/01/2027	IRL	USD	406.017	0,15
400.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,7 %, 01/11/2024	USA	USD	400.172	0,14
400.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 4,75 %, 09/05/2027	ISR	USD	385.963	0,14
350.000	Estee Lauder Cos., Inc. (The), 4,375 %, 15/05/2028	USA	USD	342.995	0,12
350.000	AerCap Ireland Capital DAC, 3 %, 29/10/2028	IRL	USD	318.192	0,11
315.000	Florida Power & Light Co., 4,4 %, 15/05/2028	USA	USD	309.505	0,11
300.000	Hershey Co. (The), 4,25 %, 04/05/2028	USA	USD	295.206	0,11
300.000	EnLink Midstream Partners LP, 4,85 %, 15/07/2026	USA	USD	294.628	0,11
300.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 4,387 %, 15/06/2027	USA	USD	294.273	0,11
200.000	Public Storage Operating Co., 5,125 %, 15/01/2029	USA	USD	201.778	0,07
200.000	Hillenbrand, Inc., 6,25 %, 15/02/2029	USA	USD	201.209	0,07
200.000	DAE Funding LLC, 144A, 1,55 %, 01/08/2024	ARE	USD	199.189	0,07
200.000	MPT Operating Partnership LP, 5 %, 15/10/2027	USA	USD	165.366	0,06
150.000	F&G Annuities & Life, Inc., 6,5 %, 04/06/2029	USA	USD	149.574	0,05
150.000	L3Harris Technologies, Inc., 5,05 %, 01/06/2029	USA	USD	148.997	0,05
100.000	Tapestry, Inc., 7,05 %, 27/11/2025	USA	USD	101.704	0,04
50.000	Bio-Rad Laboratories, Inc., 3,3 %, 15/03/2027	USA	USD	47.380	0,02
				63.210.832	22,68
	Bonos gubernamentales y municipales				
14.100.000	Tesoro estadounidense, 0,25 %, 31/10/2025	USA	USD	13.252.899	4,75
11.500.000	Tesoro estadounidense, 4,625 %, 30/06/2025	USA	USD	11.444.847	4,11
12.000.000	Tesoro estadounidense, 0,375 %, 30/11/2025	USA	USD	11.259.141	4,04
11.400.000	Tesoro estadounidense, 2,875 %, 31/05/2025	USA	USD	11.165.927	4,01
10.000.000	Tesoro estadounidense, 0,25 %, 31/05/2025	USA	USD	9.562.633	3,43
8.400.000	Tesoro estadounidense, 0,375 %, 31/01/2026	USA	USD	7.829.555	2,81
6.000.000	Tesoro estadounidense, 1 %, 15/12/2024	USA	USD	5.884.643	2,11
6.000.000	Tesoro estadounidense, 2,625 %, 15/04/2025	USA	USD	5.881.808	2,11
2.500.000	Tesoro estadounidense indexado a la inflación, 0,125 %, 15/04/2026	USA	USD	2.855.833	1,02
2.500.000	Tesoro estadounidense, 0,75 %, 31/08/2026	USA	USD	2.299.609	0,82
1.000.000	Tesoro estadounidense, 1,75 %, 31/07/2024	USA	USD	997.029	0,36
300.000	Korea Electric Power Corp., 144A, 5,375 %, 06/04/2026	KOR	USD	300.294	0,11
200.000	Tesoro estadounidense, 0,625 %, 15/10/2024	USA	USD	197.268	0,07
130.000	Petróleos Mexicanos, 6,875 %, 16/10/2025	MEX	USD	129.625	0,05
				83.061.111	29,80
	Supranacional				
1.500.000	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S, 5 %, 27/07/2027	SP	USD	1.435.828	0,52
				1.435.828	0,52
	TOTAL BONOS			147.707.771	53,00
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			147.707.771	53,00
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Valores respaldados por activos				
3.000.000	RR 14 Ltd., Serie 2021-14A, 144A, FRN, 6,71 %, 15/04/2036	CYM	USD	3.006.433	1,08
2.090.000	Flatiron CLO 28 Ltd., Serie 2024-1A, 144A, FRN, 6,587 %, 15/07/2036	CYM	USD	2.089.774	0,75
1.920.000	Allegro CLO VII Ltd., Serie 2018-1A, 144A, FRN, 6,467 %, 13/06/2031	CYM	USD	1.920.000	0,69
1.785.000	Aimco CLO 11 Ltd., Serie 2020-11A, 144A, FRN, 6,709 %, 17/10/2034	CYM	USD	1.788.666	0,64
1.380.000	KKR CLO 17 Ltd., Serie 17, 144A, FRN, 6,67 %, 15/04/2034	CYM	USD	1.381.124	0,50
1.350.000	Pikes Peak CLO 6, Serie 2020-6A, 144A, FRN, 6,757 %, 18/05/2034	CYM	USD	1.351.984	0,49
1.350.000	LCM 34 Ltd., Serie 34A, 144A, FRN, 6,756 %, 20/10/2034	CYM	USD	1.350.675	0,49
1.240.000	Apidos CLO XXXII, Serie 2019-32A, 144A, FRN, 6,443 %, 20/01/2033	CYM	USD	1.240.000	0,44
1.307.590	Towd Point Mortgage Trust, Serie 2018-4, 144A, FRN, 3 %, 25/06/2058	USA	USD	1.206.055	0,43
1.100.000	GoldentTree Loan Management US CLO 1 Ltd., Serie 2021-11A, 144A, FRN, 6,716 %, 20/10/2034	CYM	USD	1.102.443	0,40
1.140.657	FHLMC Pool SB8183, 3,5 %, 01/10/2037	USA	USD	1.078.884	0,39
1.091.811	FHLMC Pool SB8182, 3 %, 01/10/2037	USA	USD	1.010.237	0,36
1.000.000	Octagon Investment Partners 35 Ltd., Serie 2018-1A, 144A, FRN, 6,686 %, 20/01/2031	CYM	USD	1.001.387	0,36
799.135	DBCG Mortgage Trust, Serie 2017-BBG, 144A, FRN, 8,5 %, 15/06/2034	USA	USD	799.088	0,29
797.336	Mill City Mortgage Loan Trust, Serie 2018-4, 144A, FRN, 3,5 %, 25/04/2066	USA	USD	769.518	0,28

Franklin U.S. Low Duration Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
606.193	FNMA, Serie 2015-C03, FRN, 10,45 %, 25/07/2025	USA	USD	632.886	0,23
561.746	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2024-R02, 144A, FRN, 6,435 %, 25/02/2044	USA	USD	562.325	0,20
499.859	Ellington CLO III Ltd., Serie 2018-3A, 144A, FRN, 7,236 %, 20/07/2030	USA	USD	500.496	0,18
475.664	FNMA, Serie 2015-C02, FRN, 9,45 %, 25/05/2025	USA	USD	487.909	0,18
478.744	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, Serie 2014-HQ2, FRN, 9,2 %, 25/09/2024	USA	USD	483.418	0,17
373.358	FNMA, Serie 2016-C01, FRN, 12,4 %, 25/08/2028	USA	USD	388.434	0,14
339.565	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2024-R03, 144A, FRN, 6,485 %, 25/03/2044	USA	USD	340.336	0,12
244.213	FNMA, Serie 2014-C03, FRN, 8,35 %, 25/07/2024	USA	USD	244.497	0,09
234.407	FNMA, Serie 2015-C01, FRN, 9,75 %, 25/02/2025	USA	USD	238.522	0,09
200.231	Ameriquest Mortgage Securities, Inc., Serie 2004-R9, FRN, 6,48 %, 25/10/2034	USA	USD	197.101	0,07
162.791	FNMA, Serie 2005-122, FRN, 5,8 %, 25/01/2036	USA	USD	160.414	0,06
118.902	FNMA AL1734, FRN, 6,088 %, 01/12/2036	USA	USD	119.238	0,04
109.339	FNMA 462032, FRN, 6,265 %, 01/07/2035	USA	USD	109.658	0,04
96.663	FNMA 733520, FRN, 5,846 %, 01/08/2033	USA	USD	96.724	0,04
80.172	FNMA 711476, FRN, 7,38 %, 01/05/2033	USA	USD	79.835	0,03
81.535	Structured Asset Investment Loan Trust, Serie 2004-8, FRN, 6,36 %, 25/09/2034	USA	USD	77.587	0,03
75.936	FNMA 851580, FRN, 5,998 %, 01/03/2036	USA	USD	75.160	0,03
74.399	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, Serie 2015-HQ2, FRN, 8,7 %, 25/05/2025	USA	USD	74.998	0,03
66.083	FNMA 560911, FRN, 5,018 %, 01/02/2030	USA	USD	65.076	0,02
66.954	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., Serie 2001-HE8, FRN, 6,51 %, 25/02/2031	CHE	USD	64.726	0,02
55.595	FNMA 573828, FRN, 6,395 %, 01/03/2031	USA	USD	55.566	0,02
54.764	FNMA 796705, FRN, 6,06 %, 01/09/2034	USA	USD	55.534	0,02
58.720	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, Serie 2004-HE6, FRN, 6,14 %, 25/08/2034	USA	USD	53.264	0,02
49.004	FNMA 879152, FRN, 5,995 %, 01/11/2035	USA	USD	49.954	0,02
47.377	FNMA 817290, FRN, 6,121 %, 01/06/2035	USA	USD	47.175	0,02
44.360	FNMA 732001, FRN, 6,245 %, 01/09/2033	USA	USD	44.933	0,02
40.649	FNMA 995348, FRN, 6,53 %, 01/03/2038	USA	USD	41.064	0,02
35.603	FNMA 801337, FRN, 7,147 %, 01/09/2034	USA	USD	36.002	0,01
34.984	FNMA 917697, FRN, 7,075 %, 01/04/2047	USA	USD	34.996	0,01
36.235	FNMA 620036, FRN, 4,397 %, 01/11/2032	USA	USD	34.945	0,01
34.282	FNMA AD4757, 4 %, 01/04/2025	USA	USD	33.955	0,01
32.734	FNMA AL0354, FRN, 5,682 %, 01/07/2036	USA	USD	32.939	0,01
34.070	FNMA 620042, FRN, 4,397 %, 01/10/2032	USA	USD	32.900	0,01
29.535	FNMA 710545, FRN, 6,343 %, 01/06/2033	USA	USD	30.374	0,01
28.956	FNMA 825485, FRN, 6,473 %, 01/08/2035	USA	USD	29.994	0,01
29.180	FNMA 683673, FRN, 6,125 %, 01/07/2033	USA	USD	29.822	0,01
29.045	FNMA 784140, FRN, 6,885 %, 01/04/2036	USA	USD	28.981	0,01
27.164	FNMA 723653, FRN, 6,838 %, 01/07/2033	USA	USD	27.304	0,01
25.778	FNMA 670347, FRN, 7,583 %, 01/08/2032	USA	USD	25.906	0,01
24.989	FNMA AW0773, FRN, 5,8 %, 01/02/2044	USA	USD	25.188	0,01
24.991	FNMA 593889, FRN, 5,913 %, 01/07/2031	USA	USD	25.176	0,01
25.007	FNMA 800033, FRN, 5,663 %, 01/12/2034	USA	USD	25.018	0,01
23.670	FNMA 687722, FRN, 6,327 %, 01/02/2033	USA	USD	23.832	0,01
23.307	FNMA 725970, FRN, 6,836 %, 01/10/2034	USA	USD	23.427	0,01
21.887	FNMA 891332, FRN, 7,348 %, 01/04/2036	USA	USD	22.125	0,01
22.647	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, Serie 2003-A, FRN, 6,2 %, 25/03/2028	USA	USD	21.312	0,01
20.852	FNMA 810106, FRN, 6,724 %, 01/03/2035	USA	USD	21.087	0,01
20.444	FNMA 909377, FRN, 6,047 %, 01/02/2037	USA	USD	20.613	0,01
20.381	CWABS, Inc. Trust, Serie 2004-1, FRN, 6,21 %, 25/03/2034	USA	USD	20.455	0,01
18.598	FNMA 888516, FRN, 6,244 %, 01/11/2035	USA	USD	19.112	0,01
17.735	FNMA 705884, FRN, 6,21 %, 01/04/2032	USA	USD	17.640	0,01
17.724	FNMA 844532, FRN, 6,838 %, 01/11/2035	USA	USD	17.532	0,01
16.154	FNMA 726774, FRN, 6,05 %, 01/02/2033	USA	USD	16.213	0,01
15.836	FNMA 973151, FRN, 6,405 %, 01/02/2038	USA	USD	16.013	0,01
15.525	FNMA 396512, FRN, 6,51 %, 01/08/2037	USA	USD	15.854	0,01
14.606	FNMA 703694, FRN, 6,841 %, 01/04/2033	USA	USD	14.563	0,01
14.659	FNMA 735642, FRN, 6,314 %, 01/08/2042	USA	USD	14.547	0,01

Franklin U.S. Low Duration Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
14.291	FNMA 731491, FRN, 6,385 %, 01/10/2033	USA	USD	14.526	0,01
12.832	FNMA AD0479, FRN, 5,835 %, 01/11/2039	USA	USD	12.953	0,01
12.558	FNMA 968557, FRN, 6,408 %, 01/03/2038	USA	USD	12.491	–
10.459	Structured Asset Investment Loan Trust, Serie 2003-BC2, FRN, 10,335 %, 25/04/2033	USA	USD	11.684	–
11.423	FNMA 604921, FRN, 6,123 %, 01/10/2032	USA	USD	11.443	–
11.002	FNMA 729175, FRN, 6,623 %, 01/06/2034	USA	USD	11.343	–
11.097	FNMA 888715, FRN, 5,911 %, 01/10/2035	USA	USD	11.127	–
10.929	FNMA 692208, FRN, 6,523 %, 01/02/2033	USA	USD	11.076	–
11.046	FNMA, Serie 2005-58, FRN, 5,7 %, 25/07/2035	USA	USD	10.972	–
10.463	FNMA 826179, FRN, 5,928 %, 01/07/2035	USA	USD	10.501	–
10.242	FNMA 559800, FRN, 6,514 %, 01/09/2040	USA	USD	10.142	–
8.585	FNMA 825398, FRN, 6,161 %, 01/07/2035	USA	USD	8.781	–
7.637	FNMA 705118, FRN, 6,643 %, 01/05/2033	USA	USD	7.739	–
7.703	FNMA 647903, FRN, 7,103 %, 01/04/2027	USA	USD	7.702	–
7.636	FNMA 545953, FRN, 6,34 %, 01/09/2032	USA	USD	7.653	–
7.587	FNMA 674921, FRN, 6,27 %, 01/02/2031	USA	USD	7.571	–
7.422	FNMA 578706, FRN, 5,63 %, 01/08/2031	USA	USD	7.428	–
7.181	FNMA 869217, FRN, 6,084 %, 01/02/2036	USA	USD	7.394	–
7.055	FNMA 944510, FRN, 6,896 %, 01/07/2037	USA	USD	7.291	–
7.249	FNMA 925801, FRN, 5,615 %, 01/12/2037	USA	USD	7.205	–
6.764	FNMA 688682, FRN, 6,718 %, 01/03/2033	USA	USD	6.825	–
6.576	FNMA 544781, FRN, 6,042 %, 01/02/2030	USA	USD	6.572	–
6.375	FNMA 888779, FRN, 5,96 %, 01/11/2036	USA	USD	6.532	–
6.018	FNMA 920549, FRN, 5,85 %, 01/11/2036	USA	USD	6.042	–
5.847	FNMA 815817, FRN, 6,49 %, 01/02/2035	USA	USD	5.961	–
5.565	FNMA 910296, FRN, 6,065 %, 01/03/2037	USA	USD	5.589	–
5.289	FNMA 852435, FRN, 6,455 %, 01/02/2036	USA	USD	5.303	–
4.839	FNMA 655009, FRN, 6,29 %, 01/08/2032	USA	USD	4.860	–
4.683	FNMA 863729, FRN, 6,393 %, 01/01/2036	USA	USD	4.763	–
4.560	FNMA 725245, FRN, 6,288 %, 01/02/2034	USA	USD	4.636	–
4.586	FNMA 325073, FRN, 6,723 %, 01/10/2025	USA	USD	4.569	–
4.679	Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, Serie 2004-HE7, FRN, 6,46 %, 25/10/2034	USA	USD	4.371	–
3.794	FNMA 675591, FRN, 6,122 %, 01/11/2032	USA	USD	3.820	–
3.685	FNMA 622667, FRN, 6,125 %, 01/12/2031	USA	USD	3.669	–
3.334	FNMA 729066, FRN, 5,965 %, 01/07/2033	USA	USD	3.392	–
3.128	FNMA 734331, FRN, 7,43 %, 01/07/2033	USA	USD	3.120	–
3.071	FNMA 908412, FRN, 6,525 %, 01/04/2037	USA	USD	3.085	–
2.965	FNMA 806518, FRN, 6,383 %, 01/01/2035	USA	USD	3.012	–
2.941	FNMA 791578, FRN, 6,198 %, 01/09/2034	USA	USD	2.989	–
2.532	FNMA 705427, FRN, 6,71 %, 01/04/2033	USA	USD	2.553	–
1.737	FNMA 535228, FRN, 4,458 %, 01/12/2029	USA	USD	1.706	–
1.631	FNMA 535229, FRN, 6,533 %, 01/02/2030	USA	USD	1.632	–
1.598	FNMA 679856, FRN, 5,698 %, 01/10/2032	USA	USD	1.589	–
1.429	FNMA 748100, FRN, 6,03 %, 01/11/2033	USA	USD	1.438	–
1.400	FNMA 780611, FRN, 7,527 %, 01/06/2034	USA	USD	1.400	–
1.303	FNMA 868220, FRN, 6,58 %, 01/03/2036	USA	USD	1.333	–
1.336	FNMA 323930, FRN, 6,723 %, 01/10/2027	USA	USD	1.332	–
1.272	FNMA 821626, FRN, 5,728 %, 01/06/2035	USA	USD	1.274	–
1.348	Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, Serie 2004-HE7, FRN, 6,22 %, 25/10/2034	USA	USD	1.240	–
1.186	FNMA 735440, FRN, 6,273 %, 01/11/2034	USA	USD	1.208	–
1.072	FNMA 323484, FRN, 6,353 %, 01/07/2027	USA	USD	1.071	–
1.053	FNMA 681895, FRN, 6,456 %, 01/04/2033	USA	USD	1.063	–
1.003	FNMA 894571, FRN, 6,822 %, 01/03/2036	USA	USD	1.048	–
873	FNMA 655202, FRN, 5,868 %, 01/05/2032	USA	USD	865	–
833	FNMA 736411, FRN, 6,097 %, 01/08/2033	USA	USD	857	–
770	FNMA 815586, FRN, 6,583 %, 01/03/2035	USA	USD	782	–
779	FNMA 995608, FRN, 7,061 %, 01/05/2036	USA	USD	776	–
616	FNMA 836133, FRN, 5,832 %, 01/09/2035	USA	USD	616	–
394	FNMA 872502, FRN, 7,396 %, 01/06/2036	USA	USD	405	–
375	FNMA 734328, FRN, 7,43 %, 01/06/2033	USA	USD	382	–
376	FNMA 400121, FRN, 6,249 %, 01/09/2027	USA	USD	376	–
266	FNMA 404494, FRN, 6,655 %, 01/05/2027	USA	USD	264	–
253	FNMA 936591, FRN, 6,77 %, 01/04/2037	USA	USD	252	–

Franklin U.S. Low Duration Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
5	FNMA 331477, FRN, 6,115 %, 01/03/2025	USA	USD	5	–
				28.998.304	10,40
	Bonos corporativos				
1.600.000	Wells Fargo & Co., 2,188 %, 30/04/2026	USA	USD	1.553.956	0,56
1.500.000	Bank of America Corp., 2,015 %, 13/02/2026	USA	USD	1.465.935	0,53
1.500.000	Exelon Corp., 3,4 %, 15/04/2026	USA	USD	1.452.311	0,52
1.450.000	Credit Agricole SA, 144A, 5,134 %, 11/03/2027	FRA	USD	1.445.295	0,52
1.400.000	Toronto-Dominion Bank (The), 4,285 %, 13/09/2024	CAN	USD	1.395.486	0,50
1.250.000	GA Global Funding Trust, 144A, 3,85 %, 11/04/2025	USA	USD	1.230.298	0,44
1.100.000	Hyundai Capital America, 144A, 5,25 %, 08/01/2027	USA	USD	1.095.876	0,39
1.100.000	Meta Platforms, Inc., 4,6 %, 15/05/2028	USA	USD	1.095.689	0,39
1.100.000	New York Life Global Funding, 144A, 3,6 %, 05/08/2025	USA	USD	1.080.914	0,39
1.000.000	GE HealthCare Technologies, Inc., 5,65 %, 15/11/2027	USA	USD	1.013.473	0,36
1.000.000	Athene Global Funding, 144A, 5,516 %, 25/03/2027	USA	USD	1.002.899	0,36
1.000.000	Bank of Montreal, 4,25 %, 14/09/2024	CAN	USD	996.397	0,36
1.000.000	AEGON Funding Co. LLC, 144A, 5,5 %, 16/04/2027	NLD	USD	996.213	0,36
1.000.000	T-Mobile USA, Inc., 4,95 %, 15/03/2028	USA	USD	993.610	0,36
1.000.000	JBS USA LUX SA SARL, 5,125 %, 01/02/2028	USA	USD	989.118	0,35
1.000.000	BNP Paribas SA, 144A, 3,375 %, 09/01/2025	FRA	USD	987.071	0,35
1.000.000	Bank of America Corp., 4,376 %, 27/04/2028	USA	USD	976.297	0,35
1.000.000	JPMorgan Chase & Co., 4,323 %, 26/04/2028	USA	USD	975.778	0,35
1.000.000	Morgan Stanley, 4,21 %, 20/04/2028	USA	USD	971.964	0,35
1.000.000	Morgan Stanley, 2,188 %, 28/04/2026	USA	USD	971.321	0,35
1.000.000	Glencore Funding LLC, 144A, 4 %, 27/03/2027	AUS	USD	964.421	0,35
1.000.000	VICI Properties LP, 144A, 3,75 %, 15/02/2027	USA	USD	950.642	0,34
1.000.000	Bayer US Finance II LLC, 144A, 4,375 %, 15/12/2028	DEU	USD	950.060	0,34
1.000.000	Warnermedia Holdings, Inc., 3,755 %, 15/03/2027	USA	USD	949.657	0,34
900.000	Var Energi ASA, 144A, 7,5 %, 15/01/2028	NOR	USD	947.598	0,34
1.000.000	Carrier Global Corp., 2,493 %, 15/02/2027	USA	USD	936.588	0,34
900.000	American Express Co., 5,645 %, 23/04/2027	USA	USD	903.799	0,32
900.000	Mutua de Omaha Cos. Global Funding, 144A, 5,35 %, 09/04/2027	USA	USD	900.272	0,32
1.000.000	Royalty Pharma plc, 1,75 %, 02/09/2027	USA	USD	898.633	0,32
900.000	Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A, 5,4 %, 20/03/2026	DEU	USD	898.151	0,32
900.000	Goldman Sachs Bank USA, 5,283 %, 18/03/2027	USA	USD	897.367	0,32
900.000	New York Life Global Funding, 144A, 4,9 %, 02/04/2027	USA	USD	896.546	0,32
900.000	Bank of America Corp., 3,384 %, 02/04/2026	USA	USD	884.039	0,32
900.000	AT&T, Inc., 3,8 %, 15/02/2027	USA	USD	869.737	0,31
800.000	Kenvue, Inc., 5,05 %, 22/03/2028	USA	USD	804.585	0,29
800.000	Bank of New York Mellon (The), 5,224 %, 21/11/2025	USA	USD	798.655	0,29
800.000	Manufacturers & Traders Trust Co., 5,4 %, 21/11/2025	USA	USD	796.603	0,29
800.000	Mercedes-benz Finance North America LLC, 144A, 4.95 %, 30/03/2025	DEU	USD	796.461	0,29
750.000	Marriott International, Inc., 5,45 %, 15/09/2026	USA	USD	753.297	0,27
800.000	Intesa Sanpaolo SpA, 144A, 4 %, 23/09/2029	ITA	USD	738.263	0,26
700.000	Wells Fargo & Co., 6,303 %, 23/10/2029	USA	USD	726.552	0,26
800.000	Baxter International, Inc., 2,272 %, 01/12/2028	USA	USD	705.311	0,25
700.000	Truist Financial Corp., 5,9 %, 28/10/2026	USA	USD	701.992	0,25
700.000	Amgen, Inc., 5,15 %, 02/03/2028	USA	USD	700.025	0,25
700.000	F&G Global Funding, 144A, 5,875 %, 10/06/2027	USA	USD	696.674	0,25
700.000	Deutsche Bank AG, 4,162 %, 13/05/2025	DEU	USD	691.648	0,25
700.000	Comcast Corp., 4,55 %, 15/01/2029	USA	USD	689.179	0,25
700.000	Bank of Nova Scotia (The), 2,951 %, 11/03/2027	CAN	USD	660.533	0,24
600.000	Corebridge Global Funding, 144A, 5,9 %, 19/09/2028	USA	USD	613.027	0,22
600.000	Icon Investments Six DAC, 5,809 %, 08/05/2027	USA	USD	606.178	0,22
600.000	Danske Bank A/S, 144A, 5,705 %, 01/03/2030	DNK	USD	601.911	0,22
600.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 5,749 %, 01/09/2025	USA	USD	601.512	0,22
600.000	Pricoa Global Funding I, 144A, 5,1 %, 30/05/2028	USA	USD	601.230	0,22
600.000	MassMutual Global Funding II, 144A, 5,1 %, 09/04/2027	USA	USD	600.072	0,22
600.000	Penske Truck Leasing Co. LP, 144A, 5,35 %, 30/03/2029	USA	USD	599.912	0,22
600.000	Huntington National Bank (The), 5,699 %, 18/11/2025	USA	USD	599.154	0,21
600.000	Northwestern Mutual Global Funding, 144A, 4,9 %, 12/06/2028	USA	USD	596.283	0,21
600.000	Berkshire Hathaway Energy Co., 4,05 %, 15/04/2025	USA	USD	593.571	0,21
600.000	Citigroup, Inc., 3,29 %, 17/03/2026	USA	USD	589.400	0,21
600.000	Netflix, Inc., 144A, 3,625 %, 15/06/2025	USA	USD	589.278	0,21
600.000	Société Générale SA, 144A, 2,226 %, 21/01/2026	FRA	USD	586.957	0,21

Franklin U.S. Low Duration Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
600.000	Baxter International, Inc., 1,915 %, 01/02/2027	USA	USD	550.095	0,20
500.000	Mizuho Financial Group, Inc., 5,778 %, 06/07/2029	JPN	USD	506.851	0,18
500.000	O'Reilly Automotive, Inc., 5,75 %, 20/11/2026	USA	USD	504.783	0,18
500.000	Aker BP ASA, 144A, 5,6 %, 13/06/2028	NOR	USD	504.641	0,18
500.000	Metropolitan Life Global Funding I, 144A, 5,05 %, 06/01/2028	USA	USD	500.315	0,18
500.000	Engie SA, 144A, 5,25 %, 10/04/2029	FRA	USD	499.329	0,18
500.000	Morgan Stanley, 5,173 %, 16/01/2030	USA	USD	498.860	0,18
500.000	CITGO Petroleum Corp., 144A, 6,375 %, 15/06/2026	USA	USD	497.652	0,18
500.000	Metropolitan Life Global Funding I, 144A, 4,05 %, 25/08/2025	USA	USD	493.284	0,18
500.000	Protective Life Global Funding, 144A, 3,218 %, 28/03/2025	USA	USD	491.587	0,18
500.000	Netflix, Inc., 4,375 %, 15/11/2026	USA	USD	491.088	0,18
500.000	Viatris, Inc., 1,65 %, 22/06/2025	USA	USD	480.664	0,17
500.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 2,64 %, 24/02/2028	USA	USD	466.452	0,17
500.000	Vistra Operations Co. LLC, 144A, 4,375 %, 01/05/2029	USA	USD	465.901	0,17
500.000	Société Générale SA, 144A, 1,792 %, 09/06/2027	FRA	USD	461.378	0,17
500.000	Coca-Cola Europacific Partners plc, 144A, 1,5 %, 15/01/2027	GBR	USD	456.952	0,16
400.000	Rain Carbon, Inc., 144A, 12,25 %, 01/09/2029	USA	USD	431.013	0,15
400.000	EquipmentShare.com, Inc., 144A, 9 %, 15/05/2028	USA	USD	413.290	0,15
400.000	IQVIA, Inc., 6,25 %, 01/02/2029	USA	USD	411.422	0,15
400.000	WESCO Distribution, Inc., 144A, 6,375 %, 15/03/2029	USA	USD	401.945	0,14
400.000	Illumina, Inc., 5,8 %, 12/12/2025	USA	USD	400.596	0,14
400.000	Truist Financial Corp., 5,435 %, 24/01/2030	USA	USD	399.038	0,14
400.000	Nordea Bank Abp, 144A, 4,75 %, 22/09/2025	FIN	USD	397.192	0,14
400.000	JPMorgan Chase & Co., 5,012 %, 23/01/2030	USA	USD	397.012	0,14
404.000	Aker BP ASA, 144A, 2 %, 15/07/2026	NOR	USD	375.977	0,13
400.000	Caesars Entertainment, Inc., 144A, 4,625 %, 15/10/2029	USA	USD	366.996	0,13
400.000	Sands China Ltd., 2,3 %, 08/03/2027	MAC	USD	364.668	0,13
365.000	Citigroup, Inc., 5,174 %, 13/02/2030	USA	USD	362.947	0,13
400.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 6 %, 15/01/2029	USA	USD	353.359	0,13
300.000	Venture Global LNG, Inc., 144A, 8,125 %, 01/06/2028	USA	USD	309.302	0,11
300.000	Sunoco LP, 144A, 7 %, 01/05/2029	USA	USD	307.678	0,11
300.000	Endeavor Energy Resources LP, 144A, 5,75 %, 30/01/2028	USA	USD	303.006	0,11
300.000	RGA Global Funding, 144A, 5,448 %, 24/05/2029	USA	USD	300.878	0,11
300.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 6,051 %, 01/03/2025	USA	USD	300.648	0,11
300.000	GE HealthCare Technologies, Inc., 5,55 %, 15/11/2024	USA	USD	299.719	0,11
300.000	Stericycle, Inc., 144A, 3,875 %, 15/01/2029	USA	USD	280.394	0,10
300.000	JBS USA LUX SA SARL, 2,5 %, 15/01/2027	USA	USD	279.323	0,10
300.000	Centene Corp., 3,375 %, 15/02/2030	USA	USD	266.509	0,10
400.000	Ardagh Packaging Finance plc, 144A, 5,25 %, 15/08/2027	USA	USD	249.565	0,09
250.000	Wells Fargo & Co., 5,198 %, 23/01/2030	USA	USD	249.000	0,09
250.500	Delta Air Lines, Inc., 144A, 4,5 %, 20/10/2025	USA	USD	247.513	0,09
250.000	Marriott International, Inc., 4,875 %, 15/05/2029	USA	USD	246.900	0,09
230.000	Schlumberger Holdings Corp., 144A, 5 %, 29/05/2027	USA	USD	229.392	0,08
200.000	GGAM Finance Ltd., 144A, 8 %, 15/06/2028	IRL	USD	210.785	0,08
200.000	Jefferson Capital Holdings LLC, 144A, 9,5 %, 15/02/2029	USA	USD	206.362	0,07
200.000	Banijay Entertainment SASU, 144A, 8,125 %, 01/05/2029	FRA	USD	204.737	0,07
200.000	ABN AMRO Bank NV, 144A, 6,339 %, 18/09/2027	NLD	USD	202.715	0,07
200.000	Acrisure LLC, 144A, 8,5 %, 15/06/2029	USA	USD	202.235	0,07
200.000	Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A, 6,75 %, 15/04/2028	USA	USD	200.507	0,07
200.000	Prologis Targeted US Logistics Fund LP, 144A, 5,25 %, 01/04/2029	USA	USD	200.209	0,07
200.000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 5,3 %, 21/01/2028	USA	USD	199.773	0,07
200.000	Grand Canyon University, 4,125 %, 01/10/2024	USA	USD	199.250	0,07
198.000	Sabine Pass Liquefaction LLC, 5,625 %, 01/03/2025	USA	USD	197.637	0,07
200.000	BNP Paribas SA, 144A, 2,819 %, 19/11/2025	FRA	USD	197.533	0,07
200.000	Hanesbrands, Inc., 144A, 4,875 %, 15/05/2026	USA	USD	195.809	0,07
200.000	RHP Hotel Properties LP, 144A, 4,5 %, 15/02/2029	USA	USD	187.723	0,07
200.000	Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A, 5,875 %, 01/11/2029	USA	USD	187.339	0,07
133.333	American Airlines, Inc., 144A, 5,5 %, 20/04/2026	USA	USD	132.271	0,05
100.000	Hess Midstream Operations LP, 144A, 6,5 %, 01/06/2029	USA	USD	101.439	0,04
100.000	Esab Corp., 144A, 6,25 %, 15/04/2029	USA	USD	100.725	0,04
100.000	Amgen, Inc., 2,2 %, 21/02/2027	USA	USD	92.787	0,03
100.000	JBS USA LUX SA SARL, 3 %, 02/02/2029	USA	USD	89.276	0,03
100.000	CommScope Technologies LLC, 144A, 6 %, 15/06/2025	USA	USD	81.599	0,03
1.300.000	Mesquite Energy, Inc., Cuenta de garantía bloqueada, 7,75 %, 15/06/2021§	USA	USD	68.250	0,02
25.200	United Airlines Pass-Through Trust, 4,875 %, 15/07/2027	USA	USD	24.843	0,01

Franklin U.S. Low Duration Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
356	Ambac Assurance Corp., 144A, 5,1 %, Perpetuo	USA	USD	514	–
				73.875.106	26,51
	Bonos gubernamentales y municipales				
14.210.000	FHLB, 0 %, 01/07/2024	USA	USD	14.203.842	5,10
2.890.000	New York State Urban Development Corp., 2,25 %, 15/03/2026	USA	USD	2.764.182	0,99
855.000	Texas State University System, 2,351 %, 15/03/2026	USA	USD	818.126	0,29
780.000	New York State Urban Development Corp., 2,25 %, 15/03/2026	USA	USD	742.252	0,26
440.000	Ciudad y condado de Honolulu, 2,233 %, 01/07/2024	USA	USD	440.000	0,16
465.000	Golden State Tobacco Securitization Corp., 3,85 %, 01/06/2050	USA	USD	436.422	0,16
200.000	Electricite de France SA, 144A, 5,7 %, 23/05/2028	FRA	USD	202.096	0,07
				19.606.920	7,03
	TOTAL BONOS			120.974.548	43,40
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			120.974.548	43,40
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Cadenas de tiendas minoristas				
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 'D'**	ZAF	ZAR	–	–
				–	–
	Venta minorista especializada				
5	Party City Holdco, Inc.**	USA	USD	–	–
				–	–
	TOTAL ACTIVO			–	–
	BONOS				
	Valores respaldados por activos				
67.680	FIRSTPLUS Home Loan Owner Trust, Serie 1998-5, 6,92 %, 10/12/2024**	USA	USD	290	–
				290	–
	Bonos corporativos				
1.068.278	K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S, 3 %, 31/12/2022**§	ZAF	USD	–	–
470.581	K2016470260 South Africa Ltd., Reg. S, 25 %, 28/02/2023**§	ZAF	USD	–	–
				–	–
	TOTAL BONOS			290	–
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			290	–
	TOTAL INVERSIONES			**268.682.609**	**96,40**

§ Actualmente estos bonos se encuentran en situación de impago.
**Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Industria aeroespacial y militar				
352.218	Axon Enterprise, Inc.	USA	USD	103.636.624	1,39
				103.636.624	1,39
	Bebidas				
934.273	Monster Beverage Corp.	USA	USD	46.666.936	0,62
466.011	Celsius Holdings, Inc.	USA	USD	26.604.568	0,36
				73.271.504	0,98
	Biotecnología				
612.049	Vaxcyte, Inc.	USA	USD	46.215.820	0,62
				46.215.820	0,62
	Venta al por menor				
2.685.015	Amazon.com, Inc.	USA	USD	518.879.149	6,96
				518.879.149	6,96
	Productos para la construcción				
272.876	Trane Technologies plc	USA	USD	89.757.103	1,21
				89.757.103	1,21
	Mercados de capital				
802.705	Ares Management Corp. 'A'	USA	USD	106.984.523	1,44
170.753	S&P Global, Inc.	USA	USD	76.155.838	1,02
114.999	MSCI, Inc. 'A'	USA	USD	55.400.768	0,74
				238.541.129	3,20
	Productos químicos				
265.210	Linde plc	USA	USD	116.376.800	1,56
				116.376.800	1,56
	Servicios y suministros comerciales				
509.879	Republic Services, Inc. 'A'	USA	USD	99.089.885	1,33
				99.089.885	1,33
	Materiales de construcción				
92.643	Martin Marietta Materials, Inc.	USA	USD	50.193.977	0,67
				50.193.977	0,67
	Equipos eléctricos				
58.060	Eaton Corp. plc	USA	USD	18.204.713	0,24
				18.204.713	0,24
	Entretenimiento				
135.024	Netflix, Inc.	USA	USD	91.124.997	1,22
1.328.276	ROBLOX Corp. 'A'	USA	USD	49.425.150	0,67
				140.550.147	1,89
	Servicios financieros				
517.840	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	228.450.294	3,07
				228.450.294	3,07
	Productos alimenticios				
396.134	Freshpet, Inc.	USA	USD	51.255.778	0,69
516.545	Lamb Weston Holdings, Inc.	USA	USD	43.431.104	0,58
				94.686.882	1,27
	Transporte terrestre				
1.808.146	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	131.416.052	1,76
129.897	Union Pacific Corp.	USA	USD	29.390.495	0,40
				160.806.547	2,16
	Equipos y suministros sanitarios				
252.203	Intuitive Surgical, Inc.	USA	USD	112.192.505	1,50
104.911	IDEXX Laboratories, Inc.	USA	USD	51.112.639	0,69
428.592	Dexcom, Inc.	USA	USD	48.593.761	0,65
				211.898.905	2,84
	Proveedores y servicios sanitarios				
260.193	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	132.505.887	1,78
150.490	McKesson Corp.	USA	USD	87.892.180	1,18
				220.398.067	2,96

Franklin U.S. Opportunities Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
2.485.300	Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USA	USD	155.704.045	2,09
292.338	Wingstop, Inc.	USA	USD	123.559.579	1,66
322.140	DoorDash, Inc. 'A'	USA	USD	35.042.389	0,47
				314.306.013	4,22
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
812.647	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	409.752.870	5,50
1.012.196	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	184.371.502	2,47
1.957.033	Pinterest, Inc. 'A'	USA	USD	86.246.444	1,16
				680.370.816	9,13
	Servicios de tecnología informática				
169.128	Gartner, Inc.	USA	USD	75.948.620	1,02
165.261	MongoDB, Inc. 'A'	USA	USD	41.308.639	0,55
				117.257.259	1,57
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
376.431	Danaher Corp.	USA	USD	94.051.285	1,26
225.428	West Pharmaceutical Services, Inc.	USA	USD	74.253.729	1,00
94.644	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USA	USD	52.338.132	0,70
115.900	Tempus AI, Inc.	USA	USD	4.056.500	0,06
				224.699.646	3,02
	Productos de cuidado personal				
932.078	BellRing Brands, Inc.	USA	USD	53.258.937	0,71
1.131.015	Oddity Tech Ltd. 'A'	ISR	USD	44.403.649	0,60
				97.662.586	1,31
	Productos farmacéuticos				
232.413	Eli Lilly & Co.	USA	USD	210.422.082	2,82
561.513	AstraZeneca plc, ADR	GBR	USD	43.792.399	0,59
				254.214.481	3,41
	Servicios profesionales				
928.686	TransUnion	USA	USD	68.871.354	0,92
253.977	Verisk Analytics, Inc. 'A'	USA	USD	68.459.500	0,92
				137.330.854	1,84
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
668.972	CoStar Group, Inc.	USA	USD	49.597.584	0,67
				49.597.584	0,67
	Semiconductores y equipos semiconductores				
5.700.044	NVIDIA Corp.	USA	USD	704.183.436	9,45
227.903	Monolithic Power Systems, Inc.	USA	USD	187.263.337	2,51
274.133	Analog Devices, Inc.	USA	USD	62.573.599	0,84
57.252	ASML Holding NV, ADR	NLD	USD	58.553.338	0,78
947.523	Lattice Semiconductor Corp.	USA	USD	54.946.859	0,74
245.507	ARM Holdings plc, ADR	USA	USD	40.169.855	0,54
				1.107.690.424	14,86
	Software				
925.255	Microsoft Corp.	USA	USD	413.542.722	5,55
240.408	ServiceNow, Inc.	USA	USD	189.121.761	2,54
196.025	Synopsys, Inc.	USA	USD	116.646.637	1,56
302.931	Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USA	USD	116.080.130	1,56
70.338	Fair Isaac Corp.	USA	USD	104.709.367	1,40
129.634	Intuit, Inc.	USA	USD	85.196.761	1,14
145.293	Roper Technologies, Inc.	USA	USD	81.895.852	1,10
485.540	Oracle Corp.	USA	USD	68.558.248	0,92
110.940	Adobe, Inc.	USA	USD	61.631.608	0,83
121.893	Tyler Technologies, Inc.	USA	USD	61.285.363	0,82
227.155	Salesforce, Inc.	USA	USD	58.401.551	0,78
84.770	HubSpot, Inc.	USA	USD	49.996.498	0,67
172.287	Monday.com Ltd.	USA	USD	41.479.818	0,56
164.693	Datadog, Inc. 'A'	USA	USD	21.359.035	0,29
629.716	Confluent, Inc. 'A'	USA	USD	18.595.513	0,25
				1.488.500.864	19,97
	Venta minorista especializada				
16.516	AutoZone, Inc.	USA	USD	48.955.076	0,66
				48.955.076	0,66

Franklin U.S. Opportunities Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
1.059.094	Apple, Inc.	USA	USD	223.066.378	2,99
				223.066.378	2,99
	TOTAL ACTIVO			7.154.609.527	96,00
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			7.154.609.527	96,00
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
795.549	Tempus AI, Inc.	USA	USD	27.844.215	0,37
				27.844.215	0,37
	TOTAL ACTIVO			27.844.215	0,37
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			27.844.215	0,37
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Industria aeroespacial y militar				
214.285	Space Exploration Technologies Corp. 'A'**	USA	USD	20.785.645	0,28
				20.785.645	0,28
	Servicios y suministros comerciales				
37.556	Celonis SE 'D'**	DEU	USD	9.537.844	0,13
553.729	Optoro, Inc. 'E', preferencia**	USA	USD	9.021.565	0,12
6.621	Celonis SE**	DEU	USD	1.681.491	0,02
				20.240.900	0,27
	Servicios de tecnología informática				
17.511	Canva, Inc. 'B'**	AUS	USD	18.678.303	0,25
6.282	Canva, Inc. 'A'**	AUS	USD	6.700.765	0,09
				25.379.068	0,34
	Productos Recreativos				
1.260.432	Fanatics Holdings, Inc.**	USA	USD	78.681.168	1,06
				78.681.168	1,06
	Software				
422.850	Databricks, Inc. 'G', preferencia**	USA	USD	23.004.199	0,31
2.719.500	Tanium, Inc. 'G', preferencia**	USA	USD	19.347.872	0,26
1.182.726	Lacework, Inc. 'D', preferencia**	USA	USD	12.768.822	0,17
416.908	OneTrust LLC 'A', preferencia**	USA	USD	6.465.550	0,09
332.838	OneTrust LLC 'C', preferencia**	USA	USD	5.161.764	0,07
37.638	OneTrust LLC 'A-1', preferencia**	USA	USD	583.703	0,01
5.834.712	ClearMotion, Inc.**	USA	USD	580.705	0,01
3.870.831	ClearMotion, Inc. 'A-4', preferencia**	USA	USD	484.709	–
620.274	ClearMotion, Inc. 'A-3', preferencia**	USA	USD	84.421	–
				68.481.745	0,92
	TOTAL ACTIVO			213.568.526	2,87
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			213.568.526	2,87
	TOTAL INVERSIONES			**7.396.022.268**	**99,24**

**Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

Martin Currie 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				
	ACCIONES				
	Industria aeroespacial y militar				
43.062	BAE Systems plc	GBR	GBP	567.414	2,30
				567.414	2,30
	Bancos				
170.500	NatWest Group plc	GBR	GBP	530.625	2,15
245.815	Barclays plc	GBR	GBP	513.841	2,08
				1.044.466	4,23
	Bebidas				
34.840	Britvic plc	GBR	GBP	411.717	1,67
9.523	Diageo plc	GBR	GBP	236.505	0,96
				648.222	2,63
	Venta al por menor				
4.305	Next plc	GBR	GBP	388.639	1,58
				388.639	1,58
	Mercados de capital				
45.288	IG Group Holdings plc	GBR	GBP	371.096	1,50
16.514	Intermediate Capital Group plc	GBR	GBP	358.267	1,45
160.345	Ashmore Group plc	GBR	GBP	271.930	1,10
73.716	Schroders plc	GBR	GBP	266.881	1,08
46.999	St. James's Place plc	GBR	GBP	255.494	1,04
				1.523.668	6,17
	Productos químicos				
25.915	Victrex plc	GBR	GBP	296.986	1,20
				296.986	1,20
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
114.252	Tesco plc	GBR	GBP	349.125	1,42
				349.125	1,42
	Servicios públicos eléctricos				
31.051	SSE plc	GBR	GBP	554.737	2,25
				554.737	2,25
	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) de renta variable				
206.944	LondonMetric Property plc	GBR	GBP	398.667	1,61
63.419	Land Securities Group plc	GBR	GBP	392.002	1,59
				790.669	3,20
	Servicios financieros				
176.413	M&G plc	GBR	GBP	358.774	1,45
				358.774	1,45
	Productos alimenticios				
8.900	Cranswick plc	GBR	GBP	395.605	1,60
15.394	Associated British Foods plc	GBR	GBP	380.239	1,54
				775.844	3,14
	Equipos y suministros sanitarios				
39.256	Smith & Nephew plc	GBR	GBP	384.837	1,56
				384.837	1,56
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
258.036	Taylor Wimpey plc	GBR	GBP	365.534	1,48
12.706	Bellway plc	GBR	GBP	320.045	1,30
				685.579	2,78
	Productos del hogar				
10.000	Reckitt Benckiser Group plc	GBR	GBP	427.967	1,73
				427.967	1,73
	Conglomerados industriales				
24.492	Smiths Group plc	GBR	GBP	416.885	1,69
7.075	DCC plc	GBR	GBP	390.616	1,58
				807.501	3,27
	Seguros				
208.333	Legal & General Group plc	GBR	GBP	471.937	1,91

Martin Currie UK Equity Income Fund (continuación)

(Divisa - GBP)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
84.914	Phoenix Group Holdings plc	GBR	GBP	442.199	1,79
				914.136	3,70
	Maquinaria				
57.839	Bodycote plc	GBR	GBP	392.991	1,59
19.383	IMI plc	GBR	GBP	340.727	1,38
				733.718	2,97
	Medios de comunicación				
55.090	WPP plc	GBR	GBP	399.052	1,62
42.658	Informa plc	GBR	GBP	364.182	1,47
				763.234	3,09
	Metales y minería				
15.938	Rio Tinto plc	GBR	GBP	827.327	3,35
20.670	Anglo American plc	GBR	GBP	516.718	2,10
				1.344.045	5,45
	Servicios públicos múltiples				
88.454	National Grid plc	GBR	GBP	781.338	3,17
				781.338	3,17
	Petróleo, gas y combustibles				
46.647	Shell plc	GBR	GBP	1.323.578	5,36
244.181	BP plc	GBR	GBP	1.163.008	4,71
				2.486.586	10,07
	Productos de cuidado personal				
30.026	Unilever plc	GBR	GBP	1.303.732	5,28
				1.303.732	5,28
	Productos farmacéuticos				
8.837	AstraZeneca plc	GBR	GBP	1.087.991	4,41
47.078	GSK plc	GBR	GBP	716.327	2,90
				1.804.318	7,31
	Servicios profesionales				
21.479	RELX plc	GBR	GBP	778.533	3,15
8.857	Intertek Group plc	GBR	GBP	423.548	1,72
89.087	Pagegroup plc	GBR	GBP	379.763	1,54
				1.581.844	6,41
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
23.500	Burberry Group plc	GBR	GBP	206.447	0,84
				206.447	0,84
	Tabaco				
37.442	British American Tobacco plc	GBR	GBP	909.901	3,68
29.358	Imperial Brands plc	GBR	GBP	594.286	2,41
				1.504.187	6,09
	Empresas comerciales y distribuidoras				
12.277	Bunzl plc	GBR	GBP	369.001	1,50
				369.001	1,50
	Suministros de agua				
15.250	Severn Trent plc	GBR	GBP	363.116	1,47
				363.116	1,47
	TOTAL ACTIVO			23.760.130	96,26
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			23.760.130	96,26
	TOTAL INVERSIONES			**23.760.130**	**96,26**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Transporte aéreo y logística				
6.000	SF Holding Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	29.411	1,55
				29.411	1,55
	Componentes de automóviles				
5.600	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	36.911	1,94
800	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'H', Reg. S, 144A	CHN	HKD	4.634	0,24
				41.545	2,18
	Bancos				
90.000	China Construction Bank Corp. 'H'	CHN	HKD	66.530	3,49
9.000	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	40.897	2,15
				107.427	5,64
	Bebidas				
500	Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	100.724	5,29
2.300	Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	40.425	2,13
6.000	China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	CHN	HKD	20.184	1,06
				161.333	8,48
	Venta al por menor				
13.400	Alibaba Group Holding Ltd.	CHN	HKD	120.772	6,35
500	PDD Holdings, Inc., ADR	CHN	USD	66.475	3,49
				187.247	9,84
	Productos químicos				
7.400	Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	17.859	0,94
4.500	Hangzhou Oxygen Plant Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	13.759	0,72
				31.618	1,66
	Distribuidores				
838	GigaCloud Technology, Inc. 'A'	HKG	USD	25.492	1,34
				25.492	1,34
	Servicios de consumo diversificados				
2.500	New Oriental Education & Technology Group, Inc.	CHN	HKD	19.215	1,01
200	New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	CHN	USD	15.546	0,82
				34.761	1,83
	Equipos eléctricos				
14.898	NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	51.060	2,68
12.600	Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	47.909	2,52
1.240	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	30.711	1,61
				129.680	6,81
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
5.100	WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	25.441	1,34
12.000	Wasion Holdings Ltd.	HKG	HKD	10.510	0,55
				35.951	1,89
	Entretenimiento				
3.900	NetEase, Inc.	CHN	HKD	74.474	3,91
7.600	Maoyan Entertainment, Reg. S, 144A	CHN	HKD	7.805	0,41
				82.279	4,32
	Productos alimenticios				
13.000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	CHN	HKD	23.265	1,22
26.000	China Feihe Ltd., Reg. S, 144A	CHN	HKD	11.994	0,63
				35.259	1,85
	Equipos y suministros sanitarios				
900	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	36.002	1,89
				36.002	1,89
	Proveedores y servicios sanitarios				
12.004	Aier Eye Hospital Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	17.025	0,90
8.000	New Horizon Health Ltd., Reg. S, 144A	CHN	HKD	14.486	0,76
				31.511	1,66
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
4.840	Meituan 'B', Reg. S, 144A	CHN	HKD	68.797	3,61
700	Trip.com Group Ltd.	CHN	HKD	33.128	1,74
800	Yum China Holdings, Inc.	CHN	USD	24.672	1,30

Templeton All China Equity Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
210	Trip.com Group Ltd., ADR	CHN	USD	9.870	0,52
				136.467	7,17
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
4.800	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	42.549	2,24
9.700	Haier Smart Home Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	37.774	1,98
				80.323	4,22
	Productores independientes de energía y electricidad renovable				
24.999	China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	99.483	5,23
				99.483	5,23
	Seguros				
26.000	PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	32.234	1,70
4.500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	CHN	HKD	20.387	1,07
				52.621	2,77
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
4.100	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	194.505	10,22
199	Baidu, Inc., ADR	CHN	USD	17.210	0,90
950	Baidu, Inc. 'A'	CHN	HKD	10.285	0,54
				222.000	11,66
	Maquinaria				
5.900	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	41.600	2,19
				41.600	2,19
	Medios de comunicación				
82.800	Focus Media Information Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	68.935	3,62
9.000	Mobvista, Inc., Reg. S, 144A	CHN	HKD	2.898	0,15
				71.833	3,77
	Petróleo, gas y combustibles				
46.000	PetroChina Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	46.449	2,44
				46.449	2,44
	Productos farmacéuticos				
8.900	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	47.034	2,47
				47.034	2,47
	Semiconductores y equipos semiconductores				
5.980	Sino Wealth Electronic Ltd. 'A'	CHN	CNY	16.145	0,85
				16.145	0,85
	Software				
5.590	Hundsun Technologies, Inc. 'A'	CHN	CNY	13.533	0,71
				13.533	0,71
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
4.800	Xiaomi Corp. 'B', Reg. S, 144A	CHN	HKD	10.091	0,53
				10.091	0,53
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
5.600	ANTA Sports Products Ltd.	CHN	HKD	53.558	2,81
				53.558	2,81
	TOTAL ACTIVO			1.860.653	97,76
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			1.860.653	97,76
	TOTAL INVERSIONES			**1.860.653**	**97,76**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Automóviles				
1.100	Hyundai Motor Co.	KOR	KRW	233.998	2,93
5.600	Mahindra & Mahindra Ltd.	IND	INR	192.297	2,40
				426.295	5,33
	Bancos				
13.400	ICICI Bank Ltd., ADR	IND	USD	386.054	4,83
13.200	HDFC Bank Ltd.	IND	INR	266.650	3,33
9.680	DBS Group Holdings Ltd.	SGP	SGD	254.969	3,19
405.000	Bank Central Asia Tbk. PT	IDN	IDR	245.062	3,06
39.000	China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	183.267	2,29
70.000	BDO Unibank, Inc.	PHL	PHP	153.428	1,92
7.600	Axis Bank Ltd.	IND	INR	115.214	1,44
				1.604.644	20,06
	Venta al por menor				
34.400	Alibaba Group Holding Ltd.	CHN	HKD	310.042	3,88
				310.042	3,88
	Construcción e ingeniería				
3.600	Larsen & Toubro Ltd.	IND	INR	152.969	1,91
				152.969	1,91
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
320.000	Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDN	IDR	53.740	0,67
				53.740	0,67
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
38.000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	249.685	3,12
500	Samsung SDI Co. Ltd.	KOR	KRW	127.357	1,59
				377.042	4,71
	Productos alimenticios				
10.000	Tata Consumer Products Ltd.	IND	INR	131.414	1,64
				131.414	1,64
	Proveedores y servicios sanitarios				
230.000	Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THA	THB	167.282	2,09
1.700	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	IND	INR	125.916	1,58
				293.198	3,67
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
4.400	Trip.com Group Ltd.	CHN	HKD	208.234	2,60
4.000	Yum China Holdings, Inc.	CHN	HKD	123.615	1,55
				331.849	4,15
	Seguros				
33.000	AIA Group Ltd.	HKG	HKD	223.270	2,79
42.000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	CHN	HKD	190.284	2,38
				413.554	5,17
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
11.500	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	545.564	6,82
1.250	NAVER Corp.	KOR	KRW	150.042	1,88
10.000	Baidu, Inc. 'A'	CHN	HKD	108.260	1,35
				803.866	10,05
	Servicios de tecnología informática				
4.300	Tata Consultancy Services Ltd.	IND	INR	200.932	2,51
				200.932	2,51
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
21.000	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S, 144A	CHN	HKD	30.905	0,39
				30.905	0,39
	Maquinaria				
22.000	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. ‘A’	CHN	CNY	155.119	1,94
10.000	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKG	HKD	113.999	1,42
				269.118	3,36

Templeton Asia Equity Total Return Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Petróleo, gas y combustibles				
8.200	Reliance Industries Ltd.	IND	INR	307.490	3,84
				307.490	3,84
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
600.000	WHA Corp. PCL	THA	THB	78.903	0,99
				78.903	0,99
	Semiconductores y equipos semiconductores				
26.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	768.766	9,61
1.180	SK Hynix, Inc.	KOR	KRW	199.756	2,50
4.000	MediaTek, Inc.	TWN	TWD	171.926	2,15
35.000	Kinsus Interconnect Technology Corp.	TWN	TWD	99.386	1,24
				1.239.834	15,50
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
10.200	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	598.810	7,49
				598.810	7,49
	TOTAL ACTIVO			7.624.605	95,32
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			7.624.605	95,32
	TOTAL INVERSIONES			**7.624.605**	**95,32**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	BONOS				
	Bonos gubernamentales y municipales				
185.458.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 7 %, 15/02/2033	IDN	IDR	11.278.112	12,51
588.800.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,26 %, 22/08/2032	IND	INR	7.153.844	7,94
9.816.800.000	Bonos del Tesoro coreano, 3,25 %, 10/03/2028	KOR	KRW	7.126.344	7,91
8.665.560.000	Bonos del Tesoro coreano, 1,5 %, 10/03/2025	KOR	KRW	6.202.626	6,88
6.586.000.000	Bonos del Tesoro coreano, 3,5 %, 10/09/2028	KOR	KRW	4.827.434	5,36
372.000.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,18 %, 14/08/2033	IND	INR	4.503.038	5,00
5.960.000	Bonos del Gobierno de Australia, Reg. S, 3,75 %, 21/05/2034	AUS	AUD	3.798.545	4,22
276.780.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,26 %, 14/01/2029	IND	INR	3.353.429	3,72
267.300.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,1 %, 18/04/2029	IND	INR	3.216.717	3,57
1.688.640.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 10,3 %, 17/03/2031	KAZ	KZT	3.188.588	3,54
5.445.000	New South Wales Treasury Corp., 2 %, 08/03/2033	AUS	AUD	2.894.344	3,21
3.803.000	Treasury Corp. of Victoria, Reg. S, 2,25 %, 15/09/2033	AUS	AUD	2.019.469	2,24
2.433.000	Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A, 1,75 %, 20/07/2034	AUS	AUD	1.201.037	1,33
19.740.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 6,375 %, 15/08/2028	IDN	IDR	1.187.061	1,32
1.880.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,2 %, 11/05/2027§	LKA	USD	1.108.155	1,23
176.600.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 14 %, 12/05/2031	KAZ	KZT	395.207	0,44
650.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,85 %, 03/11/2025§	LKA	USD	385.273	0,43
5.196.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 7 %, 15/09/2030	IDN	IDR	317.497	0,35
400.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,35 %, 28/06/2024§	LKA	USD	230.827	0,26
200.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 7,85 %, 14/03/2029§	LKA	USD	119.100	0,13
200.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,75 %, 18/04/2028§	LKA	USD	118.090	0,13
200.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 5,75 %, 18/04/2023§	LKA	USD	115.000	0,13
61.000	New South Wales Treasury Corp., Reg. S, 1,75 %, 20/03/2034	AUS	AUD	30.560	0,03
54.000	Treasury Corp. of Victoria, 2,25 %, 20/11/2034	AUS	AUD	27.660	0,03
				64.797.957	71,91
	TOTAL BONOS			64.797.957	71,91
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			64.797.957	71,91
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos gubernamentales y municipales				
65.480.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,9 %, 30/11/2026	MYS	MYR	14.031.665	15,57
5.875.000	FHLB, 0 %, 01/07/2024	USA	USD	5.872.454	6,52
15.298.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 4,498 %, 15/04/2030	MYS	MYR	3.367.365	3,73
1.780.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,882 %, 14/03/2025	MYS	MYR	378.932	0,42
1.640.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,733 %, 15/06/2028	MYS	MYR	349.127	0,39
				23.999.543	26,63
	TOTAL BONOS			23.999.543	26,63
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			23.999.543	26,63
	TOTAL INVERSIONES			**88.797.500**	**98,54**

§ Actualmente estos bonos se encuentran en situación de impago.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Transporte aéreo y logística				
1.468.618	SF Holding Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	7.198.914	0,39
				7.198.914	0,39
	Componentes de automóviles				
400.326	Tube Investments of India Ltd.	IND	INR	20.432.937	1,11
196.765	Endurance Technologies Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	6.313.753	0,34
				26.746.690	1,45
	Automóviles				
257.083	Hyundai Motor Co.	KOR	KRW	54.688.114	2,97
3.397.551	Tata Motors Ltd. 'A'	IND	INR	27.078.144	1,47
363.822	Tata Motors Ltd.	IND	INR	4.312.318	0,23
				86.078.576	4,67
	Bancos				
8.743.500	ICICI Bank Ltd.	IND	INR	125.889.470	6,83
3.658.215	HDFC Bank Ltd.	IND	INR	73.898.687	4,01
62.424.100	Bank Central Asia Tbk. PT	IDN	IDR	37.772.260	2,05
1.304.496	DBS Group Holdings Ltd.	SGP	SGD	34.360.130	1,86
4.659.700	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	21.174.347	1,15
47.127.600	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDN	IDR	13.214.416	0,71
106.100	HDFC Bank Ltd., ADR	IND	USD	6.825.413	0,37
				313.134.723	16,98
	Bebidas				
2.137.838	United Spirits Ltd.	IND	INR	32.682.525	1,77
18.846.600	Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S, 144A	CHN	HKD	22.182.075	1,20
				54.864.600	2,97
	Venta al por menor				
6.752.000	Alibaba Group Holding Ltd.	CHN	HKD	60.854.693	3,30
76.249	Alibaba Group Holding Ltd., ADR	CHN	USD	5.489.928	0,30
				66.344.621	3,60
	Mercados de capital				
719.300	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKG	HKD	23.019.868	1,25
527.671	360 ONE WAM Ltd.	IND	INR	6.196.670	0,33
				29.216.538	1,58
	Productos químicos				
28.119	LG Chem Ltd.	KOR	KRW	6.989.618	0,38
				6.989.618	0,38
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
130.313.800	Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDN	IDR	21.884.760	1,19
				21.884.760	1,19
	Servicios públicos eléctricos				
1.871.043	Tata Power Co. Ltd. (The)	IND	INR	9.876.146	0,53
				9.876.146	0,53
	Equipos eléctricos				
846.600	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	20.968.063	1,14
				20.968.063	1,14
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
4.172.000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	27.412.784	1,48
86.071	Samsung SDI Co. Ltd.	KOR	KRW	21.923.416	1,19
				49.336.200	2,67
	Productos alimenticios				
10.941.000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	CHN	HKD	19.580.192	1,06
1.269.412	Tata Consumer Products Ltd.	IND	INR	16.681.798	0,91
				36.261.990	1,97
	Proveedores y servicios sanitarios				
419.904	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	IND	INR	31.101.490	1,68
192.454	Max Healthcare Institute Ltd.	IND	INR	2.168.186	0,12
				33.269.676	1,80
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
23.816.797	Zomato Ltd.	IND	INR	57.173.354	3,10

Templeton Asian Growth Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
4.778.150	Indian Hotels Co. Ltd. 'A'	IND	INR	35.757.406	1,94
1.853.950	Meituan 'B', Reg. S, 144A	CHN	HKD	26.352.582	1,43
659.495	Yum China Holdings, Inc.	CHN	USD	20.338.826	1,10
407.596	Trip.com Group Ltd., ADR	CHN	USD	19.157.012	1,04
195.939	MakeMyTrip Ltd.	IND	USD	16.478.470	0,89
13.043.166	Minor International PCL	THA	THB	10.624.141	0,58
				185.881.791	10,08
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
2.928.881	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	25.962.444	1,41
				25.962.444	1,41
	Conglomerados industriales				
1.483.765	SM Investments Corp.	PHL	PHP	21.033.712	1,14
				21.033.712	1,14
	Seguros				
10.952.200	AIA Group Ltd.	HKG	HKD	74.099.844	4,02
4.987.477	HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	35.565.932	1,93
3.636.500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	CHN	HKD	16.475.444	0,89
				126.141.220	6,84
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
2.595.100	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	123.112.395	6,68
				123.112.395	6,68
	Servicios de tecnología informática				
552.803	Infosys Ltd.	IND	INR	10.377.636	0,56
				10.377.636	0,56
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
2.209.000	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S, 144A	CHN	HKD	3.250.949	0,18
				3.250.949	0,18
	Maquinaria				
1.104.500	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKG	HKD	12.591.179	0,68
1.211.091	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	8.539.249	0,47
				21.130.428	1,15
	Metales y minería				
4.333.441	Hindalco Industries Ltd.	IND	INR	35.933.193	1,95
				35.933.193	1,95
	Petróleo, gas y combustibles				
1.296.782	Reliance Industries Ltd.	IND	INR	48.627.731	2,64
				48.627.731	2,64
	Productos farmacéuticos				
824.753	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	IND	INR	27.590.518	1,50
				27.590.518	1,50
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
372.041	Oberoi Realty Ltd.	IND	INR	7.872.374	0,43
6.043.200	Ayala Land, Inc.	PHL	PHP	2.939.566	0,16
				10.811.940	0,59
	Semiconductores y equipos semiconductores				
6.236.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	184.385.591	10,00
312.379	SK Hynix, Inc.	KOR	KRW	52.881.062	2,87
1.018.000	MediaTek, Inc.	TWN	TWD	43.755.293	2,37
				281.021.946	15,24
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
2.696.680	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	158.313.697	8,58
				158.313.697	8,58
	TOTAL ACTIVO			1.841.360.715	99,86
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			1.841.360.715	99,86

Templeton Asian Growth Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del 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				
	ACCIONES				
	Servicios y suministros comerciales				
169.222	Flipkart Pvt Ltd., Cuenta de garantía bloqueada**	IND	USD	–	–
				–	–
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
321.940	Hemisphere Properties India Ltd., Cuenta de garantía bloqueada**	IND	INR	–	–
				–	–
	TOTAL ACTIVO			–	–
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			–	–
	UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA				
	PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM				
	Servicios financieros				
3.249.233	FTIF Templeton China A Shares Fund - Y (acc) USD	LUX	USD	16.923.731	0,92
				16.923.731	0,92
	TOTAL PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM			16.923.731	0,92
	TOTAL DE UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA			16.923.731	0,92
	TOTAL INVERSIONES			**1.858.284.446**	**100,78**

**Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Componentes de automóviles				
74.610	Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KOR	KRW	2.432.105	0,23
				2.432.105	0,23
	Bancos				
20.813.243	Federal Bank Ltd.	IND	INR	44.168.520	4,17
9.829.986	Tisco Financial Group PCL	THA	THB	25.557.953	2,41
9.579.212	City Union Bank Ltd.	IND	INR	19.186.743	1,81
11.362.345	Asia Commercial Bank JSC	VNM	VND	10.610.763	1,00
10.844.000	Military Commercial Joint Stock Bank	VNM	VND	9.432.515	0,89
				108.956.494	10,28
	Biotecnología				
173.412	Hugel, Inc.	KOR	KRW	28.957.898	2,73
				28.957.898	2,73
	Venta al por menor				
1.576.416	Poya International Co. Ltd.	TWN	TWD	23.847.479	2,25
1.354.337	momo.com, Inc.	TWN	TWD	17.855.863	1,69
1.060.987.781	GoTo Gojek Tokopedia Tbk. PT 'A'	IDN	IDR	3.226.726	0,30
				44.930.068	4,24
	Productos para la construcción				
86.253.720	Dynasty Ceramic PCL	THA	THB	4.579.844	0,43
				4.579.844	0,43
	Mercados de capital				
1.005.031	Noah Holdings Ltd., ADR	CHN	USD	9.698.549	0,91
				9.698.549	0,91
	Productos químicos				
59.047	Soulbrain Co. Ltd.	KOR	KRW	12.334.883	1,17
388.421.100	Avia Avian Tbk. PT	IDN	IDR	12.215.992	1,15
				24.550.875	2,32
	Materiales de construcción				
1.165.475	Dalmia Bharat Ltd.	IND	INR	25.335.196	2,39
4.199.004	Huaxin Cement Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	4.054.333	0,38
9.961.100	Asia Cement China Holdings Corp.	CHN	HKD	3.699.194	0,35
				33.088.723	3,12
	Envases y envoltorios				
3.072.456	EPL Ltd.	IND	INR	7.288.455	0,69
				7.288.455	0,69
	Servicios de consumo diversificados				
11.082.288	China Education Group Holdings Ltd., Reg. S	CHN	HKD	6.376.422	0,60
				6.376.422	0,60
	Equipos eléctricos				
894.375	Shin Heung Energy & Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	6.147.877	0,58
				6.147.877	0,58
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
14.334.800	Synnex Technology International Corp.	TWN	TWD	32.195.603	3,04
7.971.393	Redington Ltd.	IND	INR	20.453.613	1,93
4.315.000	Primax Electronics Ltd.	TWN	TWD	12.481.058	1,18
				65.130.274	6,15
	Entretenimiento				
20.164.300	Major Cineplex Group PCL	THA	THB	6.858.826	0,65
				6.858.826	0,65
	Servicios financieros				
628.569	Bajaj Holdings & Investment Ltd.	IND	INR	64.302.656	6,07
687.444	One 97 Communications Ltd.	IND	INR	3.313.088	0,31
				67.615.744	6,38
	Productos alimenticios				
23.670.200	Century Pacific Food, Inc.	PHL	PHP	13.010.719	1,23
10.642.796	Uni-President China Holdings Ltd.	CHN	HKD	9.717.332	0,92
8.264.400	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	CHN	HKD	9.461.296	0,89

Templeton Asian Smaller Companies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
586.906	Tata Consumer Products Ltd.	IND	INR	7.712.742	0,73
				39.902.089	3,77
	Equipos y suministros sanitarios				
233.265	Vieworks Co. Ltd.	KOR	KRW	4.723.809	0,45
				4.723.809	0,45
	Proveedores y servicios sanitarios				
3.323.607	Aster DM Healthcare Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	13.785.813	1,30
				13.785.813	1,30
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
13.387.447	Zomato Ltd.	IND	INR	32.137.203	3,03
309.448	MakeMyTrip Ltd.	IND	USD	26.024.577	2,46
65.892.900	Bloomberry Resorts Corp.	PHL	PHP	10.713.652	1,01
8.646.121	Restaurant Brands Asia Ltd.	IND	INR	10.287.127	0,97
14.660.816	NagaCorp Ltd.	KHM	HKD	7.187.732	0,68
				86.350.291	8,15
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
1.592.981	Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	IND	INR	7.736.784	0,73
2.187.700	Chervon Holdings Ltd.	CHN	HKD	5.103.033	0,48
				12.839.817	1,21
	Seguros				
1.621.797	PB Fintech Ltd.	IND	INR	27.178.159	2,57
1.475.160	Max Financial Services Ltd.	IND	INR	17.175.278	1,62
				44.353.437	4,19
	Servicios de tecnología informática				
10.488.644	FPT Corp.	VNM	VND	53.682.147	5,06
296.395	Coforge Ltd.	IND	INR	19.352.460	1,83
				73.034.607	6,89
	Productos Recreativos				
2.529.700	Merida Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	16.826.132	1,59
				16.826.132	1,59
	Maquinaria				
197.449	Shin Zu Shing Co. Ltd.	TWN	TWD	1.483.825	0,14
				1.483.825	0,14
	Transporte marítimo				
37.380.000	Pacific Basin Shipping Ltd.	HKG	HKD	11.781.566	1,11
				11.781.566	1,11
	Medios de comunicación				
1.418.090	Affle India Ltd.	IND	INR	22.809.696	2,15
2.944.600	Mobvista, Inc., Reg. S, 144A	CHN	HKD	948.310	0,09
				23.758.006	2,24
	Metales y minería				
960.794	Hoa Phat Group JSC	VNM	VND	1.065.670	0,10
				1.065.670	0,10
	Productos de cuidado personal				
3.223.882	Honasa Consumer Ltd.	IND	INR	16.722.305	1,58
				16.722.305	1,58
	Productos farmacéuticos				
1.285.173	Eris Lifesciences Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	15.753.432	1,48
439.084	Ajanta Pharma Ltd.	IND	INR	12.049.152	1,14
				27.802.584	2,62
	Semiconductores y equipos semiconductores				
2.543.000	Novatek Microelectronics Corp.	TWN	TWD	47.330.880	4,47
92.234	LEENO Industrial, Inc.	KOR	KRW	15.551.486	1,47
229.836	LX Semicon Co. Ltd.	KOR	KRW	13.461.485	1,27
4.139.100	Kinsus Interconnect Technology Corp.	TWN	TWD	11.753.355	1,11
585.444	Daqo New Energy Corp., ADR	CHN	USD	8.547.482	0,81
1.221.537	Visual Photonics Epitaxy Co. Ltd.	TWN	TWD	6.188.183	0,58
77.906	ISC Co. Ltd.	KOR	KRW	3.652.871	0,34
				106.485.742	10,05
	Software				
1.695.616	Longshine Technology Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.980.521	0,19
				1.980.521	0,19

Templeton Asian Smaller Companies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Venta minorista especializada				
13.671.300	Mobile World Investment Corp.	VNM	VND	33.438.178	3,15
				33.438.178	3,15
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
679.562	Fila Holdings Corp.	KOR	KRW	19.669.667	1,86
855.000	Eclat Textile Co. Ltd.	TWN	TWD	13.901.908	1,31
				33.571.575	3,17
	Empresas comerciales y distribuidoras				
19.722.200	Hexindo Adiperkasa Tbk. PT	IDN	IDR	7.437.227	0,70
				7.437.227	0,70
	Infraestructura del transporte				
7.489.720	International Container Terminal Services, Inc.	PHL	PHP	44.792.342	4,23
				44.792.342	4,23
	TOTAL ACTIVO			1.018.747.690	96,14
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			1.018.747.690	96,14
	TOTAL INVERSIONES			**1.018.747.690**	**96,14**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Componentes de automóviles				
491.156	Weifu High-Technology Group Co. Ltd. 'B'	CHN	HKD	732.735	0,20
				732.735	0,20
	Automóviles				
236.500	BYD Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	7.023.776	1,90
135.200	BYD Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	4.646.320	1,26
4.204.500	Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	CHN	HKD	4.409.075	1,19
5.341.454	BAIC Motor Corp. Ltd. 'H', Reg. S, 144A	CHN	HKD	1.362.471	0,37
				17.441.642	4,72
	Bancos				
2.018.060	ICICI Bank Ltd.	IND	INR	29.056.156	7,87
887.199	HDFC Bank Ltd.	IND	INR	17.922.085	4,85
2.072.338	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	9.417.002	2,55
1.515.464	Itau Unibanco Holding SA, ADR, preferencia	BRA	USD	8.850.310	2,40
2.871.744	Banco Bradesco SA, ADR, preferencia	BRA	USD	6.432.707	1,74
1.548.182	Federal Bank Ltd.	IND	INR	3.285.452	0,89
2.076.724	Ping An Bank Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.896.100	0,79
9.500	China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	44.642	0,01
				77.904.454	21,10
	Bebidas				
5.605.327	Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S, 144A	CHN	HKD	6.597.359	1,79
				6.597.359	1,79
	Biotecnología				
4.846.261	CStone Pharmaceuticals, Reg. S, 144A	CHN	HKD	704.935	0,19
				704.935	0,19
	Venta al por menor				
2.204.916	Alibaba Group Holding Ltd.	CHN	HKD	19.872.554	5,38
354.721	Prosus NV	CHN	EUR	12.615.109	3,42
11.808	Alibaba Group Holding Ltd., ADR	CHN	USD	850.176	0,23
30.868	JD.com, Inc. 'A'	CHN	HKD	400.891	0,11
				33.738.730	9,14
	Productos químicos				
792.486	Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.912.599	0,52
				1.912.599	0,52
	Materiales de construcción				
116.322	ACC Ltd.	IND	INR	3.649.375	0,99
7.455.628	China Resources Building Materials Technology Holdings Ltd.	CHN	HKD	1.314.643	0,36
554.700	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	941.212	0,25
1.098.500	Asia Cement China Holdings Corp.	CHN	HKD	407.943	0,11
				6.313.173	1,71
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
1.651.520	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	10.851.573	2,94
				10.851.573	2,94
	Entretenimiento				
180.860	NetEase, Inc.	CHN	HKD	3.453.689	0,94
				3.453.689	0,94
	Servicios financieros				
62.400	Bajaj Holdings & Investment Ltd.	IND	INR	6.383.525	1,73
525.266	One 97 Communications Ltd.	IND	INR	2.531.482	0,68
				8.915.007	2,41
	Productos alimenticios				
5.788.766	Uni-President China Holdings Ltd.	CHN	HKD	5.285.394	1,43
1.609.979	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	CHN	HKD	1.843.145	0,50
				7.128.539	1,93
	Proveedores y servicios sanitarios				
1.082.800	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	1.625.695	0,44
1.229.675	Oncoclinicas do Brasil Servicos Medicos SA	BRA	BRL	1.359.377	0,37
				2.985.072	0,81

Templeton BRIC Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
2.677.985	Zomato Ltd.	IND	INR	6.428.631	1,74
227.726	Meituan 'B', Reg. S, 144A	CHN	HKD	3.236.963	0,88
				9.665.594	2,62
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
5.860.552	Haier Smart Home Co. Ltd. 'D'	CHN	EUR	9.954.443	2,70
				9.954.443	2,70
	Seguros				
809.622	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	CHN	HKD	3.668.055	0,99
				3.668.055	0,99
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
572.325	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	27.151.286	7,35
521.710	Baidu, Inc. 'A'	CHN	HKD	5.648.058	1,53
560.129	Kuaishou Technology, Reg. S, 144A	CHN	HKD	3.287.876	0,89
				36.087.220	9,77
	Servicios de tecnología informática				
104.526	Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USA	USD	7.107.768	1,92
310.062	Infosys Ltd.	IND	INR	5.820.718	1,58
4.134.037	Chinasoft International Ltd.	CHN	HKD	2.168.423	0,59
				15.096.909	4,09
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
1.398.320	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S, 144A	CHN	HKD	2.057.885	0,56
				2.057.885	0,56
	Maquinaria				
720.925	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKG	HKD	8.218.466	2,23
				8.218.466	2,23
	Metales y minería				
734.125	Vale SA	BRA	BRL	8.170.733	2,21
				8.170.733	2,21
	Petróleo, gas y combustibles				
1.927.362	Petróleo Brasileiro SA, preferencia	BRA	BRL	13.118.342	3,55
				13.118.342	3,55
	Productos farmacéuticos				
308.734	Hypera SA	BRA	BRL	1.584.993	0,43
30.217	Natco Pharma Ltd.	IND	INR	421.249	0,11
				2.006.242	0,54
	Servicios profesionales				
217.669	Genpact Ltd.	USA	USD	7.006.765	1,90
				7.006.765	1,90
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
1.710.351	Greentown Service Group Co. Ltd., Reg. S	CHN	HKD	733.772	0,20
				733.772	0,20
	Semiconductores y equipos semiconductores				
1.262.470	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	37.328.620	10,11
248.684	MediaTek, Inc.	TWN	TWD	10.688.842	2,89
143.664	Daqo New Energy Corp., ADR	CHN	USD	2.097.495	0,57
				50.114.957	13,57
	Software				
2.043.328	Shanghai Baosight Software Co. Ltd. 'B'	CHN	USD	3.303.231	0,89
296.433	TOTVS SA	BRA	BRL	1.613.576	0,44
				4.916.807	1,33
	Infraestructura del transporte				
2.103.895	COSCO SHIPPING Ports Ltd.	CHN	HKD	1.450.158	0,39
				1.450.158	0,39
	TOTAL ACTIVO			350.945.855	95,05
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			350.945.855	95,05

Templeton BRIC Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del 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				
	ACCIONES				
	Bancos				
3.302.180	Sberbank of Russia PJSC**	RUS	RUB	–	–
				–	–
	Petróleo, gas y combustibles				
344.746	LUKOIL PJSC**	RUS	RUB	–	–
				–	–
	TOTAL ACTIVO			–	–
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			–	–
	TOTAL INVERSIONES			**350.945.855**	**95,05**

**Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Transporte aéreo y logística				
47.800	SF Holding Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	234.307	1,34
				234.307	1,34
	Componentes de automóviles				
70.000	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	461.385	2,63
				461.385	2,63
	Automóviles				
4.800	BYD Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	164.958	0,94
				164.958	0,94
	Bancos				
164.500	China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	773.014	4,41
736.900	China Construction Bank Corp. 'A'	CHN	CNY	750.035	4,28
442.900	Postal Savings Bank of China Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	308.803	1,76
				1.831.852	10,45
	Bebidas				
5.802	Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.168.806	6,67
23.700	Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	416.556	2,37
				1.585.362	9,04
	Productos químicos				
108.954	Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	262.951	1,50
82.000	Hangzhou Oxygen Plant Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	250.710	1,43
				513.661	2,93
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
57.096	Laobaixing Pharmacy Chain JSC 'A'	CHN	CNY	144.115	0,82
				144.115	0,82
	Equipos eléctricos				
230.908	NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	791.386	4,52
175.840	Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	668.601	3,81
12.700	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	314.546	1,80
15.988	GoodWe Technologies Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	123.186	0,70
				1.897.719	10,83
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
85.600	WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	427.009	2,44
46.300	Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	249.701	1,42
				676.710	3,86
	Productos alimenticios				
111.400	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	395.573	2,26
				395.573	2,26
	Equipos y suministros sanitarios				
19.600	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	784.034	4,47
				784.034	4,47
	Proveedores y servicios sanitarios				
163.982	Aier Eye Hospital Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	232.574	1,33
				232.574	1,33
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
109.900	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	974.185	5,56
144.800	Haier Smart Home Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	563.883	3,21
86.548	Suofeiya Home Collection Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	182.484	1,04
				1.720.552	9,81
	Productores independientes de energía y electricidad renovable				
378.494	China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.506.216	8,59
				1.506.216	8,59
	Seguros				
112.942	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CHN	CNY	641.089	3,66
106.000	PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	131.415	0,75
				772.504	4,41
	Maquinaria				
98.400	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	693.806	3,96

Templeton China A-Shares Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
19.000	Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	121.709	0,69
				815.515	4,65
	Medios de comunicación				
831.800	Focus Media Information Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	692.514	3,95
				692.514	3,95
	Petróleo, gas y combustibles				
235.100	PetroChina Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	333.316	1,90
				333.316	1,90
	Productos farmacéuticos				
105.560	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	557.855	3,18
				557.855	3,18
	Semiconductores y equipos semiconductores				
76.135	Sino Wealth Electronic Ltd. 'A'	CHN	CNY	205.545	1,17
				205.545	1,17
	Software				
73.782	Hundsun Technologies, Inc. 'A'	CHN	CNY	178.620	1,02
				178.620	1,02
	Venta minorista especializada				
12.914	China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CHN	CNY	110.659	0,63
				110.659	0,63
	TOTAL ACTIVO			15.815.546	90,21
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			15.815.546	90,21
	TOTAL INVERSIONES			**15.815.546**	**90,21**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Transporte aéreo y logística				
255.555	SF Holding Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.252.687	0,47
				1.252.687	0,47
	Componentes de automóviles				
611.000	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	4.027.231	1,52
563.000	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'H', Reg. S, 144A	CHN	HKD	3.261.369	1,23
				7.288.600	2,75
	Automóviles				
56.900	BYD Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	1.689.864	0,64
				1.689.864	0,64
	Bancos				
19.152.000	China Construction Bank Corp. 'H'	CHN	HKD	14.157.580	5,35
1.418.130	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	6.444.187	2,44
				20.601.767	7,79
	Bebidas				
36.405	Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	7.333.744	2,77
204.591	Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	3.595.935	1,36
781.691	China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	CHN	HKD	2.629.552	0,99
				13.559.231	5,12
	Venta al por menor				
2.693.662	Alibaba Group Holding Ltd.	CHN	HKD	24.277.543	9,17
94.865	PDD Holdings, Inc., ADR	CHN	USD	12.612.302	4,77
				36.889.845	13,94
	Productos químicos				
633.894	Hangzhou Oxygen Plant Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.938.089	0,73
626.360	Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.511.668	0,57
				3.449.757	1,30
	Distribuidores				
127.798	GigaCloud Technology, Inc. 'A'	HKG	USD	3.887.615	1,47
				3.887.615	1,47
	Servicios de consumo diversificados				
650.686	New Oriental Education & Technology Group, Inc.	CHN	HKD	5.001.248	1,89
30.000	New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	CHN	USD	2.331.900	0,88
				7.333.148	2,77
	Equipos eléctricos				
1.773.733	NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	6.079.075	2,30
59.404	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.471.281	0,55
109.480	GoodWe Technologies Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	843.535	0,32
				8.393.891	3,17
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
604.350	WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	3.014.753	1,14
2.666.000	Wasion Holdings Ltd.	HKG	HKD	2.334.869	0,88
				5.349.622	2,02
	Entretenimiento				
697.874	NetEase, Inc.	CHN	HKD	13.326.548	5,03
1.099.713	Maoyan Entertainment, Reg. S, 144A	CHN	HKD	1.129.303	0,43
				14.455.851	5,46
	Productos alimenticios				
1.760.000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	CHN	HKD	3.149.725	1,19
3.920.000	China Feihe Ltd., Reg. S, 144A	CHN	HKD	1.808.376	0,68
				4.958.101	1,87
	Equipos y suministros sanitarios				
57.956	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.318.340	0,88
				2.318.340	0,88
	Proveedores y servicios sanitarios				
1.207.956	Aier Eye Hospital Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.713.231	0,65
455.000	New Horizon Health Ltd., Reg. S, 144A	CHN	HKD	823.878	0,31
				2.537.109	0,96

Templeton China Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
874.465	Meituan 'B', Reg. S, 144A	CHN	HKD	12.429.899	4,70
146.900	Trip.com Group Ltd.	CHN	HKD	6.952.169	2,63
132.752	Yum China Holdings, Inc.	CHN	USD	4.094.072	1,55
28.466	Trip.com Group Ltd., ADR	CHN	USD	1.337.902	0,50
22.200	Yum China Holdings, Inc.	CHN	HKD	686.062	0,26
				25.500.104	9,64
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
636.399	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	5.641.224	2,13
				5.641.224	2,13
	Productores independientes de energía y electricidad renovable				
3.864.441	China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	15.378.532	5,81
				15.378.532	5,81
	Seguros				
5.336.263	PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	6.615.680	2,50
622.460	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	CHN	HKD	2.820.103	1,07
				9.435.783	3,57
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
567.525	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	26.923.572	10,17
383.670	Baidu, Inc. 'A'	CHN	HKD	4.153.631	1,57
				31.077.203	11,74
	Medios de comunicación				
11.239.856	Focus Media Information Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	9.357.724	3,53
1.201.402	Mobvista, Inc., Reg. S, 144A	CHN	HKD	386.912	0,15
				9.744.636	3,68
	Petróleo, gas y combustibles				
7.952.789	PetroChina Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	8.030.372	3,04
				8.030.372	3,04
	Productos farmacéuticos				
1.023.763	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	5.410.303	2,05
				5.410.303	2,05
	Software				
570.053	Hundsun Technologies, Inc. 'A'	CHN	CNY	1.380.047	0,52
				1.380.047	0,52
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
1.811.918	Xiaomi Corp. 'B', Reg. S, 144A	CHN	HKD	3.809.026	1,44
				3.809.026	1,44
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
522.491	ANTA Sports Products Ltd.	CHN	HKD	4.997.099	1,89
				4.997.099	1,89
	TOTAL ACTIVO			254.369.757	96,12
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			254.369.757	96,12
	TOTAL INVERSIONES			**254.369.757**	**96,12**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Transporte aéreo y logística				
272.184	InPost SA	POL	EUR	4.471.941	3,33
				4.471.941	3,33
	Automóviles				
57.641	Ford Otomotiv Sanayi A/S	TUR	TRY	1.852.238	1,38
				1.852.238	1,38
	Bancos				
657.671	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	POL	PLN	9.580.369	7,13
185.119	Bank Polska Kasa Opieki SA	POL	PLN	7.192.474	5,35
149.973	OTP Bank Nyrt.	HUN	HUF	6.945.494	5,17
302.111	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	KAZ	USD	5.071.381	3,78
2.318.876	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	GRC	EUR	4.695.332	3,50
4.429.065	Yapi ve Kredi Bankasi A/S	TUR	TRY	4.279.842	3,19
83.266	Bank of Georgia Group plc	GEO	GBP	3.955.061	2,94
28.320	Santander Bank Polska SA	POL	PLN	3.544.064	2,64
2.048.681	Alpha Services and Holdings SA	GRC	EUR	3.113.730	2,32
880.059	Piraeus Financial Holdings SA	GRC	EUR	2.990.407	2,23
111.137	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	SVN	EUR	2.757.688	2,05
972.637	Haci Omer Sabanci Holding A/S	TUR	TRY	2.683.349	2,00
1.448.094	Akbank TAS	TUR	TRY	2.651.642	1,97
64.758	Komercni Banka A/S	CZE	CZK	2.019.922	1,50
149.000	National Bank of Greece SA	GRC	EUR	1.159.816	0,86
				62.640.571	46,63
	Bebidas				
143.125	Coca-Cola Icecek A/S	TUR	TRY	3.379.828	2,52
359.223	Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii A/S	TUR	TRY	2.552.445	1,90
				5.932.273	4,42
	Venta al por menor				
634.006	Allegro.eu SA, Reg. S, 144A	POL	PLN	5.532.931	4,12
337.111	Pepco Group NV, Reg. S, 144A	GBR	PLN	1.630.734	1,21
				7.163.665	5,33
	Productos financieros al consumo				
39.748	Kaspi.KZ JSC, Reg. S, ADR	KAZ	USD	4.787.499	3,56
				4.787.499	3,56
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
431.253	BIM Birlesik Magazalar A/S	TUR	TRY	6.719.356	5,00
43.912	Dino Polska SA, Reg. S, 144A	POL	PLN	4.131.958	3,08
				10.851.314	8,08
	Servicios públicos eléctricos				
28.720	CEZ A/S	CZE	CZK	1.008.804	0,75
				1.008.804	0,75
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
271.361	OPAP SA	GRC	EUR	3.972.725	2,96
				3.972.725	2,96
	Conglomerados industriales				
64.228	Metlen Energy & Metals SA	GRC	EUR	2.238.910	1,67
90.000	KOC Holding A/S	TUR	TRY	583.559	0,43
				2.822.469	2,10
	Seguros				
390.650	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	POL	PLN	4.657.186	3,47
				4.657.186	3,47
	Petróleo, gas y combustibles				
263.730	Orlen SA	POL	PLN	4.137.437	3,08
117.373	Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	GRC	EUR	2.751.223	2,05
179.503	MOL Hungarian Oil & Gas plc	HUN	HUF	1.307.818	0,97
				8.196.478	6,10
	Aerolíneas de pasajeros				
50.909	Wizz Air Holdings plc, Reg. S, 144A	ITA	GBP	1.340.543	1,00
				1.340.543	1,00

Templeton Eastern Europe Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Productos farmacéuticos				
127.013	Richter Gedeon Nyrt.	HUN	HUF	3.080.340	2,29
				3.080.340	2,29
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
1.318.692	Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret A/S 'B', Reg. S, 144A	TUR	TRY	4.787.494	3,57
431	LPP SA	POL	PLN	1.706.861	1,27
				6.494.355	4,84
	TOTAL ACTIVO			129.272.401	96,24
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			129.272.401	96,24
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Bancos				
6.206.527	Sberbank of Russia PJSC**	RUS	RUB	–	–
				–	–
	Metales y minería				
725.900	Alrosa PJSC**	RUS	RUB	–	–
2.512.900	GMK Norilskiy Nikel PAO**	RUS	RUB	–	–
35.751	Polyus PJSC**	RUS	RUB	–	–
190.097	Severstal PAO**	RUS	RUB	–	–
11.181.491	United Co. RUSAL International PJSC**	RUS	RUB	–	–
				–	–
	Petróleo, gas y combustibles				
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	–	–
				–	–
	Papel y productos forestales				
42.424.822	Segezha Group PJSC, Reg. S, 144A**	RUS	RUB	–	–
				–	–
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
432.670	FF Group**	GRC	EUR	–	–
				–	–
	TOTAL ACTIVO			–	–
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			–	–
	TOTAL INVERSIONES			**129.272.401**	**96,24**

**Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	BONOS				
	Bonos gubernamentales y municipales				
4.524.824.312	Bonos del Gobierno de Uruguay, 3,875 %, 02/07/2040	URY	UYU	122.075.708	6,46
194.304.000	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 3,5 %, 31/07/2035	ECU	USD	97.181.602	5,14
5.149.200.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 18/03/2025	EGY	EGP	90.832.511	4,81
485.960.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	78.672.338	4,16
3.768.200.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 04/03/2025	EGY	EGP	67.034.446	3,55
97.117.300	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 6 %, 31/07/2030	ECU	USD	61.756.693	3,27
65.740.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 5,875 %, 30/01/2060	DOM	USD	55.940.288	2,96
2.029.068.294	Bonos del Gobierno de Uruguay, 4,375 %, 15/12/2028	URY	UYU	54.190.030	2,87
256.810.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 9,25 %, 28/05/2042	COL	COP	51.627.490	2,73
53.760.000	Bonos del Gobierno de Kenia, Reg. S, 9,75 %, 16/02/2031	KEN	USD	51.612.019	2,73
645.975.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 7 %, 15/02/2033	IDN	IDR	39.283.170	2,08
54.930.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 2,875 %, 13/04/2042	ROU	EUR	38.367.526	2,03
1.744.300.000	Bonos del Gobierno de Egipto, 25,151 %, 16/04/2027	EGY	EGP	36.091.545	1,91
40.550.000	Bonos del Gobierno de Mongolia, Reg. S, 4,45 %, 07/07/2031	MNG	USD	34.244.475	1,81
788.010.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 9 %, 31/01/2040	ZAF	ZAR	34.157.458	1,81
158.203.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,25 %, 18/10/2034	COL	COP	29.981.283	1,59
642.130.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,875 %, 28/02/2035	ZAF	ZAR	29.882.721	1,58
32.974.000	Bonos del Gobierno de Benín, Reg. S, 4,875 %, 19/01/2032	BEN	EUR	29.675.356	1,57
29.030.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,7 %, 26/01/2036	PAN	USD	28.242.660	1,49
103.147.000.000	Bonos del Gobierno de Uganda, 16 %, 14/05/2037	UGA	UGX	27.017.477	1,43
26.040.000	Bonos del Gobierno de Gabón, Reg. S, 6,95 %, 16/06/2025	GAB	USD	23.930.597	1,27
496.270.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,5 %, 31/01/2037	ZAF	ZAR	21.469.281	1,14
8.040.400.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 15,3 %, 03/03/2029	KAZ	KZT	18.429.175	0,98
57.129.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 13,25 %, 09/02/2033	COL	COP	15.663.457	0,83
61.140.000.000	Bonos del Gobierno de Uganda, 14,375 %, 03/02/2033	UGA	UGX	15.348.158	0,81
551.984.575	Bonos del Gobierno de Uruguay, 3,7 %, 26/06/2037	URY	UYU	14.555.374	0,77
7.892.679.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 7,68 %, 13/08/2029	KAZ	KZT	13.702.211	0,73
6.234.017.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 12 %, 07/03/2030	KAZ	KZT	12.755.570	0,68
12.830.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,875 %, 31/01/2036	PAN	USD	12.560.467	0,66
263.730.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 7,75 %, 13/11/2042	MEX	MXN	11.625.460	0,62
12.752.000	Bonos del Gobierno de Benín, Reg. S, 6,875 %, 19/01/2052	BEN	EUR	10.803.493	0,57
17.400.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,2 %, 11/05/2027§	LKA	USD	10.256.330	0,54
5.109.108.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 9 %, 03/07/2027	KAZ	KZT	9.834.013	0,52
5.028.905.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 10,55 %, 28/07/2029	KAZ	KZT	9.771.093	0,52
5.434.180.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 5,5 %, 20/09/2028	KAZ	KZT	8.920.693	0,47
4.948.269.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 5,49 %, 27/03/2027	KAZ	KZT	8.787.437	0,47
121.417.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 8,75 %, 15/05/2031	IDN	IDR	8.106.503	0,43
4.001.050.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 10,3 %, 17/03/2031	KAZ	KZT	7.555.014	0,40
10.600.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 2,75 %, 14/04/2041	ROU	EUR	7.392.935	0,39
8.597.000	Bonos del Gobierno de Benín, Reg. S, 4,95 %, 22/01/2035	BEN	EUR	7.303.981	0,39
9.120.000	Bonos del Gobierno de Gabón, Reg. S, 6,625 %, 06/02/2031	GAB	USD	6.886.793	0,36
7.170.000	Bonos del Gobierno de Mongolia, Reg. S, 3,5 %, 07/07/2027	MNG	USD	6.463.755	0,34
3.269.970.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 10,4 %, 12/04/2028	KAZ	KZT	6.444.301	0,34
6.630.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,4 %, 14/02/2035	PAN	USD	6.297.714	0,33
7.060.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 1,75 %, 13/07/2030	ROU	EUR	6.186.652	0,33
36.329.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6,25 %, 09/07/2036	COL	COP	6.044.156	0,32
122.530.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 8,5 %, 18/11/2038	MEX	MXN	5.941.110	0,31
7.820.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,75 %, 30/09/2051	EGY	USD	5.907.766	0,31
94.511.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 7 %, 15/09/2030	IDN	IDR	5.775.011	0,31
20.762.000.000	Bonos del Gobierno de Uganda, 16 %, 14/11/2030	UGA	UGX	5.720.006	0,30
7.074.000	Bonos del Gobierno de Gabón, Reg. S, 7 %, 24/11/2031	GAB	USD	5.340.605	0,28
2.584.700.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 11 %, 04/02/2030	KAZ	KZT	5.103.572	0,27
29.569.000	Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2029	BRA	BRL	4.932.853	0,26
6.500.000	Bonos del Gobierno de Kenia, Reg. S, 6,3 %, 23/01/2034	KEN	USD	4.874.583	0,26
2.231.363.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 10,67 %, 21/01/2026	KAZ	KZT	4.543.828	0,24
105.504.777	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 16/02/2027	GHA	GHS	4.452.131	0,24
1.835.900.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 14 %, 12/05/2031	KAZ	KZT	4.108.500	0,22
105.660.483	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 15/02/2028	GHA	GHS	3.878.994	0,21
66.830.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 10 %, 20/11/2036	MEX	MXN	3.680.720	0,19
100.256.416	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 13/02/2029	GHA	GHS	3.274.624	0,17

Templeton Emerging Markets Bond Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
100.404.160	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 12/02/2030	GHA	GHS	3.019.969	0,16
63.580.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 7,75 %, 23/11/2034	MEX	MXN	2.993.617	0,16
98.053.785	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 11/02/2031	GHA	GHS	2.732.423	0,14
4.030.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,5 %, 16/02/2061	EGY	USD	2.710.739	0,14
98.198.071	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 10/02/2032	GHA	GHS	2.589.473	0,14
98.342.462	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 08/02/2033	GHA	GHS	2.486.185	0,13
2.830.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 5,3 %, 21/01/2041	DOM	USD	2.408.133	0,13
2.510.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 6,4 %, 05/06/2049	DOM	USD	2.358.294	0,12
12.834.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	2.041.382	0,11
2.388.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 7,85 %, 14/03/2029§	LKA	USD	1.422.049	0,08
1.780.000	Bonos del Gobierno de El Salvador, Reg. S, 7,65 %, 15/06/2035	SLV	USD	1.295.493	0,07
1.710.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,75 %, 18/04/2028§	LKA	USD	1.009.670	0,05
16.695.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 6,375 %, 15/04/2032	IDN	IDR	982.080	0,05
378.700.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 15,35 %, 18/11/2027	KAZ	KZT	849.975	0,04
3.634.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2027	BRA	BRL	626.474	0,03
1.721.000.000	Bonos del Gobierno de Uganda, 17 %, 03/04/2031	UGA	UGX	493.358	0,03
20.074.110	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 07/02/2034	GHA	GHS	492.634	0,03
20.103.583	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 06/02/2035	GHA	GHS	483.736	0,03
20.133.078	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 05/02/2036	GHA	GHS	478.776	0,03
20.192.134	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 02/02/2038	GHA	GHS	477.051	0,03
20.162.595	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 03/02/2037	GHA	GHS	476.781	0,03
1.589.600.000	Bonos del Gobierno de Uganda, 14,25 %, 23/08/2029	UGA	UGX	414.471	0,02
5.947.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 6,5 %, 15/02/2031	IDN	IDR	351.988	0,02
				1.445.690.463	76,53
	Supranacional				
4.802.500.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 6,5 %, 17/04/2030	SP	INR	56.145.673	2,97
224.044.000.000	Asian Development Bank, 11,75 %, 24/07/2024	SP	COP	53.995.318	2,86
109.773.000.000	Asian Development Bank, 11,2 %, 31/01/2025	SP	COP	26.381.923	1,40
390.300.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 7,07 %, 26/06/2029	SP	MXN	19.341.016	1,02
1.256.500.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 7,05 %, 22/07/2029	SP	INR	15.267.157	0,81
296.400.000	International Finance Corp., Reg. S, 8,375 %, 31/05/2029	SP	MXN	15.138.651	0,80
237.900.000	International Finance Corp., 7,75 %, 18/01/2030	SP	MXN	11.921.563	0,63
414.000.000	Banco Interamericano de Desarrollo, 7,35 %, 06/10/2030	SP	INR	5.026.723	0,26
				203.218.024	10,75
	TOTAL BONOS			1.648.908.487	87,28
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			1.648.908.487	87,28
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos gubernamentales y municipales				
376.100.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,899 %, 16/11/2027	MYS	MYR	80.596.330	4,27
33.445.000	FHLB, 0 %, 01/07/2024	USA	USD	33.430.507	1,77
96.490.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,882 %, 14/03/2025	MYS	MYR	20.541.124	1,09
58.570.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 4,059 %, 30/09/2024	MYS	MYR	12.439.388	0,66
45.490.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 4,181 %, 15/07/2024	MYS	MYR	9.645.749	0,51
28.390.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,9 %, 30/11/2026	MYS	MYR	6.083.674	0,32
27.452.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,955 %, 15/09/2025	MYS	MYR	5.864.302	0,31
25.040.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,502 %, 31/05/2027	MYS	MYR	5.302.983	0,28
5.150.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,885 %, 15/08/2029	MYS	MYR	1.103.029	0,06
4.060.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,892 %, 15/03/2027	MYS	MYR	868.870	0,04
				175.875.956	9,31
	TOTAL BONOS			175.875.956	9,31
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			175.875.956	9,31

Templeton Emerging Markets Bond Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del 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				
	ACCIONES				
	Cadenas de tiendas minoristas				
330.332.289	K2016470219 South Africa Ltd. 'A'**	ZAF	ZAR	–	–
143.924.136	K2016470219 South Africa Ltd. 'B'**	ZAF	ZAR	–	–
2.123.441	K2016470219 South Africa Ltd., Cuenta de garantía bloqueada 'D'**	ZAF	ZAR	–	–
				–	–
	TOTAL ACTIVO			–	–
	BONOS				
	Bonos corporativos				
5.863.713	Digicel Group Holdings Ltd., Reg. S, 0 %, 31/12/2030**	JAM	USD	703.507	0,04
28.626.637	K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S, 3 %, 31/12/2022**§	ZAF	USD	–	–
11.397.537	K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S, 8 %, 28/02/2023**§	ZAF	EUR	–	–
55.211.443	K2016470260 South Africa Ltd., Reg. S, 25 %, 28/02/2023**§	ZAF	USD	–	–
				703.507	0,04
	TOTAL BONOS			703.507	0,04
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			703.507	0,04
	TOTAL INVERSIONES			**1.825.487.950**	**96,63**

§ Actualmente estos bonos se encuentran en situación de impago.
**Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Componentes de automóviles				
531.280	Nemak SAB de CV, Reg. S, 144A	MEX	MXN	84.515	0,08
48.500	Weifu High-Technology Group Co. Ltd. 'B'	CHN	HKD	72.355	0,07
1.585	Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KOR	KRW	51.667	0,05
				208.537	0,20
	Automóviles				
237.979	Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	CHN	HKD	249.558	0,24
462.000	BAIC Motor Corp. Ltd. 'H', Reg. S, 144A	CHN	HKD	117.845	0,11
				367.403	0,35
	Bancos				
209.876	ICICI Bank Ltd.	IND	INR	3.021.808	2,88
78.488	HDFC Bank Ltd.	IND	INR	1.585.516	1,51
184.528	Itau Unibanco Holding SA, ADR, preferencia	BRA	USD	1.077.644	1,03
128.801	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MEX	MXN	1.003.768	0,96
207.861	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	944.550	0,90
345.426	Banco Bradesco SA, ADR, preferencia	BRA	USD	773.754	0,74
204.158	Kasikornbank PCL	THA	THB	695.630	0,66
27.375	Banco Santander Chile, ADR	CHL	USD	515.471	0,49
241.499	Federal Bank Ltd.	IND	INR	512.494	0,49
208.081	Ping An Bank Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	290.180	0,28
98.670	BDO Unibank, Inc.	PHL	PHP	216.268	0,21
9.466	Intercorp Financial Services, Inc.	PER	USD	212.133	0,20
153.997	Kiatnakin Phatra Bank PCL	THA	THB	194.880	0,19
				11.044.096	10,54
	Bebidas				
616.508	Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S, 144A	CHN	HKD	725.618	0,69
600.285	Thai Beverage PCL	THA	SGD	198.988	0,19
				924.606	0,88
	Venta al por menor				
242.212	Alibaba Group Holding Ltd.	CHN	HKD	2.183.018	2,08
52.389	Prosus NV	CHN	EUR	1.863.135	1,78
3.117	JD.com, Inc. 'A'	CHN	HKD	40.481	0,04
				4.086.634	3,90
	Productos químicos				
1.818	Soulbrain Co. Ltd.	KOR	KRW	379.779	0,36
88.616	Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	213.867	0,21
				593.646	0,57
	Materiales de construcción				
11.618	ACC Ltd.	IND	INR	364.492	0,35
86.200	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	146.263	0,14
631.376	China Resources Building Materials Technology Holdings Ltd.	CHN	HKD	111.330	0,10
				622.085	0,59
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
229.759	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	1.509.668	1,44
3.040	Samsung SDI Co. Ltd.	KOR	KRW	774.328	0,74
15.551	Yageo Corp.	TWN	TWD	348.605	0,33
				2.632.601	2,51
	Entretenimiento				
21.544	NetEase, Inc.	CHN	HKD	411.403	0,39
				411.403	0,39
	Servicios financieros				
4.843	Bajaj Holdings & Investment Ltd.	IND	INR	495.439	0,47
47.860	One 97 Communications Ltd.	IND	INR	230.658	0,22
				726.097	0,69
	Productos alimenticios				
613.962	Uni-President China Holdings Ltd.	CHN	HKD	560.574	0,54
141.711	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	CHN	HKD	162.234	0,15
				722.808	0,69

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Proveedores y servicios sanitarios				
595.257	Netcare Ltd.	ZAF	ZAR	414.728	0,39
168.230	Oncoclinicas do Brasil Servicos Medicos SA	BRA	BRL	185.974	0,18
				600.702	0,57
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
176.242	Zomato Ltd.	IND	INR	423.077	0,40
379.334	Minor International PCL	THA	THB	308.982	0,29
19.619	Meituan 'B', Reg. S, 144A	CHN	HKD	278.870	0,27
272.044	NagaCorp Ltd.	KHM	HKD	133.374	0,13
				1.144.303	1,09
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
195.606	Haier Smart Home Co. Ltd. 'D'	CHN	EUR	332.247	0,32
				332.247	0,32
	Conglomerados industriales				
18.491	LG Corp.	KOR	KRW	1.073.001	1,02
997.810	Astra International Tbk. PT	IDN	IDR	271.243	0,26
				1.344.244	1,28
	Seguros				
24.276	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KOR	KRW	1.548.832	1,48
72.866	Discovery Ltd.	ZAF	ZAR	539.389	0,52
106.984	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	CHN	HKD	484.699	0,46
				2.572.920	2,46
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
51.829	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	2.458.785	2,35
11.120	NAVER Corp.	KOR	KRW	1.334.770	1,27
55.204	Baidu, Inc. 'A'	CHN	HKD	597.641	0,57
47.468	Kuaishou Technology, Reg. S, 144A	CHN	HKD	278.630	0,27
				4.669.826	4,46
	Servicios de tecnología informática				
11.834	Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USA	USD	804.712	0,77
34.162	Infosys Ltd.	IND	INR	641.315	0,61
				1.446.027	1,38
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
145.660	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S, 144A	CHN	HKD	214.366	0,21
3.341	LigaChem Biosciences, Inc.	KOR	KRW	171.412	0,16
				385.778	0,37
	Maquinaria				
77.337	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKG	HKD	881.633	0,84
14.760	Doosan Bobcat, Inc.	KOR	KRW	545.085	0,52
				1.426.718	1,36
	Medios de comunicación				
15.611	KT Skylife Co. Ltd.	KOR	KRW	58.638	0,06
				58.638	0,06
	Metales y minería				
62.040	Vale SA	BRA	BRL	690.499	0,66
				690.499	0,66
	Petróleo, gas y combustibles				
223.224	Petróleo Brasileiro SA, preferencia	BRA	BRL	1.519.346	1,45
792.624	Star Petroleum Refining PCL	THA	THB	175.649	0,17
34.397	United Tractors Tbk. PT	IDN	IDR	46.120	0,04
				1.741.115	1,66
	Aerolíneas de pasajeros				
6.932	Wizz Air Holdings plc, Reg. S, 144A	ITA	GBP	195.513	0,19
				195.513	0,19
	Productos farmacéuticos				
24.353	Richter Gedeon Nyrt.	HUN	HUF	632.606	0,60
31.551	Hypera SA	BRA	BRL	161.978	0,16
4.693	Natco Pharma Ltd.	IND	INR	65.424	0,06
				860.008	0,82
	Servicios profesionales				
28.622	Genpact Ltd.	USA	USD	921.342	0,88
				921.342	0,88

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
169.700	Greentown Service Group Co. Ltd., Reg. S	CHN	HKD	72.804	0,07
				72.804	0,07
	Semiconductores y equipos semiconductores				
248.354	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	7.343.313	7,01
38.203	MediaTek, Inc.	TWN	TWD	1.642.027	1,57
7.055	SK Hynix, Inc.	KOR	KRW	1.194.305	1,14
12.361	Daqo New Energy Corp., ADR	CHN	USD	180.471	0,17
				10.360.116	9,89
	Software				
32.163	TOTVS SA	BRA	BRL	175.073	0,17
				175.073	0,17
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
59.088	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	3.468.873	3,31
52.244	Lite-On Technology Corp.	TWN	TWD	169.372	0,16
				3.638.245	3,47
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
10.375	Fila Holdings Corp.	KOR	KRW	300.300	0,29
				300.300	0,29
	Infraestructura del transporte				
236.152	COSCO SHIPPING Ports Ltd.	CHN	HKD	162.773	0,15
				162.773	0,15
	Suministros de agua				
625.101	Emirates Central Cooling Systems Corp.	ARE	AED	248.475	0,24
				248.475	0,24
	TOTAL ACTIVO			55.687.582	53,15
	BONOS				
	Bonos gubernamentales y municipales				
126.600.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 18/03/2025	EGY	EGP	2.233.239	2,13
11.685.800.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,25 %, 18/10/2034	COL	COP	2.214.593	2,11
73.193.997	Bonos del Gobierno de Uruguay, 3,875 %, 02/07/2040	URY	UYU	1.974.709	1,89
3.761.000	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 3,5 %, 31/07/2035	ECU	USD	1.881.073	1,80
11.040.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	1.787.272	1,71
92.700.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 04/03/2025	EGY	EGP	1.649.088	1,57
1.460.000	Bonos del Gobierno de Kenia, Reg. S, 9,75 %, 16/02/2031	KEN	USD	1.401.666	1,34
22.056.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 7 %, 15/02/2033	IDN	IDR	1.341.274	1,28
94.000.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,18 %, 14/08/2033	IND	INR	1.137.865	1,09
23.950.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 7,5 %, 26/05/2033	MEX	MXN	1.127.694	1,08
1.280.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 5,875 %, 30/01/2060	DOM	USD	1.089.193	1,04
1.622.000	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 6 %, 31/07/2030	ECU	USD	1.031.427	0,98
46.400.000	Bonos del Gobierno de Egipto, 25,151 %, 16/04/2027	EGY	EGP	960.069	0,92
3.629.000.000	Bonos del Gobierno de Uganda, 16 %, 14/05/2037	UGA	UGX	950.550	0,91
1.360.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 2,875 %, 13/04/2042	ROU	EUR	949.933	0,91
960.000	Bonos del Gobierno de Gabón, Reg. S, 6,95 %, 16/06/2025	GAB	USD	882.234	0,84
990.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 5,3 %, 21/01/2041	DOM	USD	842.421	0,80
19.350.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 9 %, 31/01/2040	ZAF	ZAR	838.754	0,80
68.100.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,26 %, 14/01/2029	IND	INR	825.090	0,79
66.500.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,1 %, 18/04/2029	IND	INR	800.268	0,76
15.780.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,875 %, 28/02/2035	ZAF	ZAR	734.352	0,70
61.300.000	Bonos del Gobierno de la India, 5,77 %, 03/08/2030	IND	INR	690.053	0,66
800.000	Bonos del Gobierno de Mongolia, Reg. S, 4,45 %, 07/07/2031	MNG	USD	675.600	0,65
650.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,7 %, 26/01/2036	PAN	USD	632.371	0,60
12.190.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,5 %, 31/01/2037	ZAF	ZAR	527.355	0,50
184.400.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 15,3 %, 03/03/2029	KAZ	KZT	422.658	0,40
1.503.000.000	Bonos del Gobierno de Uganda, 14,375 %, 03/02/2033	UGA	UGX	377.303	0,36
205.500.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 7,68 %, 13/08/2029	KAZ	KZT	356.762	0,34
27.070.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,26 %, 22/08/2032	IND	INR	328.897	0,31
350.000	Bonos del Gobierno de Mongolia, Reg. S, 3,5 %, 07/07/2027	MNG	USD	315.525	0,30
152.700.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 12 %, 07/03/2030	KAZ	KZT	312.443	0,30
350.000	Export-Import Bank of India, Reg. S, 2,25 %, 13/01/2031	IND	USD	290.307	0,28
133.100.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 9 %, 03/07/2027	KAZ	KZT	256.191	0,24

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
1.402.000	Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2029	BRA	BRL	233.889	0,22
141.500.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 5,5 %, 20/09/2028	KAZ	KZT	232.285	0,22
5.150.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 7,75 %, 13/11/2042	MEX	MXN	227.017	0,22
113.100.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 10,55 %, 28/07/2029	KAZ	KZT	219.752	0,21
121.300.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 5,49 %, 27/03/2027	KAZ	KZT	215.412	0,21
102.600.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 10,4 %, 12/04/2028	KAZ	KZT	202.199	0,19
200.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,875 %, 31/01/2036	PAN	USD	195.798	0,19
4.040.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 7,75 %, 23/11/2034	MEX	MXN	190.220	0,18
200.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,4 %, 14/02/2035	PAN	USD	189.976	0,18
98.000.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 10,3 %, 17/03/2031	KAZ	KZT	185.049	0,18
260.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 2,75 %, 14/04/2041	ROU	EUR	181.336	0,17
180.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 1,75 %, 13/07/2030	ROU	EUR	157.733	0,15
780.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 9,25 %, 28/05/2042	COL	COP	156.806	0,15
76.100.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 11 %, 04/02/2030	KAZ	KZT	150.262	0,14
510.000.000	Bonos del Gobierno de Uganda, 16 %, 14/11/2030	UGA	UGX	140.507	0,13
200.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,5 %, 16/02/2061	EGY	USD	134.528	0,13
200.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 7,85 %, 14/03/2029§	LKA	USD	119.100	0,11
58.100.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 10,67 %, 21/01/2026	KAZ	KZT	118.312	0,11
200.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,75 %, 18/04/2028§	LKA	USD	118.090	0,11
200.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,2 %, 11/05/2027§	LKA	USD	117.889	0,11
705.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6,25 %, 09/07/2036	COL	COP	117.293	0,11
2.400.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 8,5 %, 18/11/2038	MEX	MXN	116.369	0,11
2.655.301	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 16/02/2027	GHA	GHS	112.049	0,11
2.659.220	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 15/02/2028	GHA	GHS	97.625	0,09
2.542.210	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 13/02/2029	GHA	GHS	83.035	0,08
2.545.956	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 12/02/2030	GHA	GHS	76.578	0,07
1.300.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 10 %, 20/11/2036	MEX	MXN	71.599	0,07
2.455.078	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 11/02/2031	GHA	GHS	68.415	0,07
2.458.691	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 10/02/2032	GHA	GHS	64.835	0,06
2.462.304	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 08/02/2033	GHA	GHS	62.249	0,06
11.800.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 14 %, 12/05/2031	KAZ	KZT	26.407	0,03
9.900.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 15,35 %, 18/11/2027	KAZ	KZT	22.220	0,02
760.367	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 07/02/2034	GHA	GHS	18.660	0,02
761.484	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 06/02/2035	GHA	GHS	18.323	0,02
762.601	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 05/02/2036	GHA	GHS	18.135	0,02
764.836	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 02/02/2038	GHA	GHS	18.070	0,02
763.720	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 03/02/2037	GHA	GHS	18.060	0,02
42.000.000	Bonos del Gobierno de Uganda, 17 %, 03/04/2031	UGA	UGX	12.040	0,01
39.000.000	Bonos del Gobierno de Uganda, 14,25 %, 23/08/2029	UGA	UGX	10.169	0,01
33.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	5.249	0,01
14.000.000	Bonos del Gobierno de Colombia, 9,85 %, 28/06/2027	COL	COP	3.251	–
				36.365.020	34,71
	Supranacional				
6.001.000.000	Asian Development Bank, 11,2 %, 31/01/2025	SP	COP	1.442.230	1,38
				1.442.230	1,38
	TOTAL BONOS			37.807.250	36,09
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			93.494.832	89,24
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos gubernamentales y municipales				
4.090.000	FHLB, 0 %, 01/07/2024	USA	USD	4.088.228	3,90
8.413.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,899 %, 16/11/2027	MYS	MYR	1.802.863	1,72
5.270.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,582 %, 15/07/2032	MYS	MYR	1.096.678	1,05
280.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 4,498 %, 15/04/2030	MYS	MYR	61.633	0,06
40.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,733 %, 15/06/2028	MYS	MYR	8.515	0,01
				7.057.917	6,74
	TOTAL BONOS			7.057.917	6,74
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			7.057.917	6,74

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del 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				
	ACCIONES				
	Bancos				
285.516	Sberbank of Russia PJSC**	RUS	RUB	–	–
				–	–
	Venta al por menor				
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 'D'**	ZAF	ZAR	–	–
				–	–
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
429.049	Spinneys 1961 Holding plc**	ARE	AED	178.722	0,17
				178.722	0,17
	Petróleo, gas y combustibles				
23.850	LUKOIL PJSC**	RUS	RUB	–	–
				–	–
	TOTAL ACTIVO			178.722	0,17
	BONOS				
	Bonos corporativos				
94.489	Digicel Group Holdings Ltd., Reg. S, 0 %, 31/12/2030**	JAM	USD	11.336	0,01
183.574	K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S, 3 %, 31/12/2022**§	ZAF	USD	–	–
27.704	K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S, 8 %, 28/02/2023**§	ZAF	EUR	–	–
271.057	K2016470260 South Africa Ltd., Reg. S, 25 %, 28/02/2023**§	ZAF	USD	–	–
				11.336	0,01
	TOTAL BONOS			11.336	0,01
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			190.058	0,18
	UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA				
	PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM				
	Servicios financieros				
539.895	FTIF Templeton Emerging Markets Bond Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	2.642.834	2,52
43.090	FTIF Templeton Emerging Markets Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	451.252	0,43
				3.094.086	2,95
	TOTAL PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM			3.094.086	2,95
	TOTAL DE UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA			3.094.086	2,95
	TOTAL INVERSIONES			**103.836.893**	**99,11**

§ Actualmente estos bonos se encuentran en situación de impago.
**Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Componentes de automóviles				
37.300	Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KOR	KRW	1.215.889	0,17
695.141	Weifu High-Technology Group Co. Ltd. 'B'	CHN	HKD	1.037.052	0,14
5.210.589	Nemak SAB de CV, Reg. S, 144A	MEX	MXN	828.889	0,11
				3.081.830	0,42
	Automóviles				
3.163.461	Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	CHN	HKD	3.317.383	0,45
5.244.355	BAIC Motor Corp. Ltd. 'H', Reg. S, 144A	CHN	HKD	1.337.703	0,18
				4.655.086	0,63
	Bancos				
2.864.861	ICICI Bank Ltd.	IND	INR	41.248.451	5,60
1.044.443	HDFC Bank Ltd.	IND	INR	21.098.532	2,87
1.695.922	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MEX	MXN	13.216.602	1,80
2.708.546	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	12.308.023	1,67
1.699.408	Itau Unibanco Holding SA, ADR, preferencia	BRA	USD	9.924.543	1,35
2.688.435	Kasikornbank PCL	THA	THB	9.160.340	1,24
3.257.266	Banco Bradesco SA, ADR, preferencia	BRA	USD	7.296.276	0,99
3.165.384	Federal Bank Ltd.	IND	INR	6.717.374	0,91
351.425	Banco Santander Chile, ADR	CHL	USD	6.617.333	0,90
692.000	Itau Unibanco Holding SA, preferencia	BRA	BRL	4.011.863	0,55
126.204	Intercorp Financial Services, Inc.	PER	USD	2.828.232	0,38
1.247.679	Banco Bradesco SA, preferencia	BRA	BRL	2.763.023	0,38
1.259.101	BDO Unibank, Inc.	PHL	PHP	2.759.732	0,37
1.611.196	Ping An Bank Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.246.897	0,31
1.690.648	Kiatnakin Phatra Bank PCL	THA	THB	2.139.483	0,29
19.200	China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	90.224	0,01
				144.426.928	19,62
	Bebidas				
8.047.495	Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S, 144A	CHN	HKD	9.471.742	1,29
8.919.976	Thai Beverage PCL	THA	SGD	2.956.886	0,40
				12.428.628	1,69
	Venta al por menor				
3.144.484	Alibaba Group Holding Ltd.	CHN	HKD	28.340.730	3,85
755.330	Prosus NV	CHN	EUR	26.862.154	3,65
13.009	JD.com, Inc. 'A'	CHN	HKD	168.951	0,02
				55.371.835	7,52
	Productos químicos				
24.818	Soulbrain Co. Ltd.	KOR	KRW	5.184.465	0,70
1.183.032	Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.855.150	0,39
				8.039.615	1,09
	Materiales de construcción				
156.746	ACC Ltd.	IND	INR	4.917.599	0,67
1.042.500	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.768.908	0,24
8.031.190	China Resources Building Materials Technology Holdings Ltd.	CHN	HKD	1.416.131	0,19
				8.102.638	1,10
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
3.426.331	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	22.513.248	3,06
41.720	Samsung SDI Co. Ltd.	KOR	KRW	10.626.633	1,44
229.017	Yageo Corp.	TWN	TWD	5.133.848	0,70
				38.273.729	5,20
	Entretenimiento				
295.047	NetEase, Inc.	CHN	HKD	5.634.195	0,77
				5.634.195	0,77
	Servicios financieros				
58.024	Bajaj Holdings & Investment Ltd.	IND	INR	5.935.860	0,80
729.145	One 97 Communications Ltd.	IND	INR	3.514.062	0,48
				9.449.922	1,28
	Productos alimenticios				
7.491.728	Uni-President China Holdings Ltd.	CHN	HKD	6.840.271	0,93

Templeton Emerging Markets Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
1.725.934	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	CHN	HKD	1.975.894	0,27
				8.816.165	1,20
	Proveedores y servicios sanitarios				
7.913.919	Netcare Ltd.	ZAF	ZAR	5.513.789	0,75
2.528.665	Oncoclinicas do Brasil Servicos Medicos SA	BRA	BRL	2.795.379	0,38
				8.309.168	1,13
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
2.357.216	Zomato Ltd.	IND	INR	5.658.609	0,77
5.025.811	Minor International PCL	THA	THB	4.093.709	0,56
240.507	Meituan 'B', Reg. S, 144A	CHN	HKD	3.418.636	0,46
3.204.349	NagaCorp Ltd.	KHM	HKD	1.570.991	0,21
				14.741.945	2,00
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
2.328.700	Haier Smart Home Co. Ltd. 'D'	CHN	EUR	3.955.414	0,54
				3.955.414	0,54
	Conglomerados industriales				
245.477	LG Corp.	KOR	KRW	14.244.607	1,94
13.113.484	Astra International Tbk. PT	IDN	IDR	3.564.753	0,48
				17.809.360	2,42
	Seguros				
326.116	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KOR	KRW	20.806.510	2,83
1.176.187	Discovery Ltd.	ZAF	ZAR	8.706.702	1,18
1.470.609	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	CHN	HKD	6.662.708	0,91
				36.175.920	4,92
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
683.262	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	32.414.173	4,40
150.252	NAVER Corp.	KOR	KRW	18.035.236	2,45
798.538	Baidu, Inc. 'A'	CHN	HKD	8.645.012	1,18
634.521	Kuaishou Technology, Reg. S, 144A	CHN	HKD	3.724.546	0,51
				62.818.967	8,54
	Servicios de tecnología informática				
157.816	Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USA	USD	10.731.488	1,46
455.925	Infosys Ltd.	IND	INR	8.558.969	1,16
				19.290.457	2,62
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
2.297.667	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S, 144A	CHN	HKD	3.381.439	0,46
49.787	LigaChem Biosciences, Inc.	KOR	KRW	2.554.358	0,35
				5.935.797	0,81
	Maquinaria				
1.028.429	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKG	HKD	11.723.978	1,59
212.304	Doosan Bobcat, Inc.	KOR	KRW	7.840.351	1,07
				19.564.329	2,66
	Medios de comunicación				
258.997	KT Skylife Co. Ltd.	KOR	KRW	972.847	0,13
				972.847	0,13
	Metales y minería				
785.507	Vale SA	BRA	BRL	8.742.609	1,19
				8.742.609	1,19
	Petróleo, gas y combustibles				
2.984.581	Petróleo Brasileiro SA, preferencia	BRA	BRL	20.314.168	2,76
8.786.772	Star Petroleum Refining PCL	THA	THB	1.947.190	0,26
				22.261.358	3,02
	Aerolíneas de pasajeros				
90.990	Wizz Air Holdings plc, Reg. S, 144A	ITA	GBP	2.566.315	0,35
				2.566.315	0,35
	Productos farmacéuticos				
317.873	Richter Gedeon Nyrt.	HUN	HUF	8.257.225	1,12
468.732	Hypera SA	BRA	BRL	2.406.398	0,33
62.644	Natco Pharma Ltd.	IND	INR	873.308	0,12
				11.536.931	1,57

Templeton Emerging Markets Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Servicios profesionales				
382.110	Genpact Ltd.	USA	USD	12.300.121	1,67
				12.300.121	1,67
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
1.599.209	Greentown Service Group Co. Ltd., Reg. S	CHN	HKD	686.090	0,09
				686.090	0,09
	Semiconductores y equipos semiconductores				
2.506.177	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	74.102.458	10,07
518.931	MediaTek, Inc.	TWN	TWD	22.304.497	3,03
96.531	SK Hynix, Inc.	KOR	KRW	16.341.245	2,22
170.837	Daqo New Energy Corp., ADR	CHN	USD	2.494.220	0,34
				115.242.420	15,66
	Software				
449.084	TOTVS SA	BRA	BRL	2.444.503	0,33
				2.444.503	0,33
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
826.796	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	48.538.622	6,59
657.749	Lite-On Technology Corp.	TWN	TWD	2.132.386	0,29
				50.671.008	6,88
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
141.254	Fila Holdings Corp.	KOR	KRW	4.088.544	0,56
				4.088.544	0,56
	Infraestructura del transporte				
2.776.674	COSCO SHIPPING Ports Ltd.	CHN	HKD	1.913.887	0,26
				1.913.887	0,26
	Suministros de agua				
8.700.338	Emirates Central Cooling Systems Corp.	ARE	AED	3.458.343	0,47
				3.458.343	0,47
	TOTAL ACTIVO			723.766.904	98,34
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			723.766.904	98,34
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Bancos				
3.491.464	Sberbank of Russia PJSC**	RUS	RUB	–	–
				–	–
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
5.819.489	Spinneys 1961 Holding plc**	ARE	AED	2.424.127	0,33
				2.424.127	0,33
	Petróleo, gas y combustibles				
712.640	Gazprom PJSC**	RUS	RUB	–	–
285.188	LUKOIL PJSC**	RUS	RUB	–	–
				–	–
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
55.030	Hemisphere Properties India Ltd., Cuenta de garantía bloqueada**	IND	INR	–	–
				–	–
	TOTAL ACTIVO			2.424.127	0,33
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			2.424.127	0,33
	TOTAL INVERSIONES			**726.191.031**	**98,67**

**Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	BONOS				
	Bonos gubernamentales y municipales				
48.460.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,29 %, 27/01/2033	IND	INR	592.018	7,59
14.066.768	Bonos del Gobierno de Uruguay, 3,875 %, 02/07/2040	URY	UYU	379.509	4,87
1.831.200.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7 %, 26/03/2031	COL	COP	371.630	4,77
18.550.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 18/03/2025	EGY	EGP	327.224	4,20
121.880.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 4,5 %, 27/05/2032	HUN	HUF	285.189	3,66
5.510.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 7,5 %, 26/05/2033	MEX	MXN	259.440	3,33
1.495.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	242.026	3,10
28.000.000	Bonos del Tesoro de Serbia, 4,5 %, 20/08/2032	SRB	RSD	238.969	3,07
200.000	Bonos del Gobierno de Colombia, 8,75 %, 14/11/2053	COL	USD	210.823	2,70
4.090.000	Bonos del Gobierno de Namibia, 9,5 %, 15/07/2035	NAM	NAD	207.307	2,66
200.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,875 %, 31/01/2036	PAN	USD	195.798	2,51
200.000	Bonos del Gobierno de Costa de Marfil, Reg. S, 7,625 %, 30/01/2033	CIV	USD	194.591	2,50
200.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 5,25 %, 06/10/2025	EGY	USD	193.476	2,48
1.155.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2035	BRA	BRL	181.270	2,33
356.000	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 3,5 %, 31/07/2035	ECU	USD	178.054	2,28
250.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 2,875 %, 13/04/2042	ROU	EUR	174.620	2,24
770.000	Bonos del Gobierno de Polonia, 2,75 %, 25/10/2029	POL	PLN	167.884	2,15
160.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 5,625 %, 22/02/2036	ROU	EUR	167.265	2,15
180.000	Bonos del Gobierno de Benín, Reg. S, 4,95 %, 22/01/2035	BEN	EUR	152.927	1,96
140.000	Bonos internacionales de Seychelles, Reg. S, 8 %, 01/01/2026	SYC	USD	141.199	1,81
2.031.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 5,125 %, 15/04/2027	IDN	IDR	119.243	1,53
1.908.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 7,375 %, 15/10/2030	IDN	IDR	118.642	1,52
578.200.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,25 %, 18/10/2034	COL	COP	109.576	1,41
1.800.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 6,375 %, 15/08/2028	IDN	IDR	108.243	1,39
120.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 2,75 %, 14/04/2041	ROU	EUR	83.694	1,07
526.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	83.666	1,07
103.100.000	Bonos del Tesoro coreano, 3,5 %, 10/09/2028	KOR	KRW	75.571	0,97
362.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 9,25 %, 28/05/2042	COL	COP	72.774	0,93
1.520.000	Bonos del Gobierno de la República Checa, Reg., 1,75 %, 23/06/2032	CZE	CZK	54.867	0,70
1.900.000	Bonos del Gobierno de Egipto, 25,151 %, 16/04/2027	EGY	EGP	39.313	0,50
163.900.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7 %, 26/03/2031	COL	COP	33.262	0,43
530.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 7 %, 15/02/2033	IDN	IDR	32.231	0,41
88.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 13,25 %, 09/02/2033	COL	COP	24.128	0,31
397.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 6,375 %, 15/04/2032	IDN	IDR	23.353	0,30
380.316	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 16/02/2027	GHA	GHS	16.049	0,21
380.878	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 15/02/2028	GHA	GHS	13.983	0,18
359.975	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 13/02/2029	GHA	GHS	11.758	0,15
360.505	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 12/02/2030	GHA	GHS	10.843	0,14
354.408	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 11/02/2031	GHA	GHS	9.876	0,13
354.930	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 10/02/2032	GHA	GHS	9.360	0,12
355.451	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 08/02/2033	GHA	GHS	8.986	0,11
141.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 6,5 %, 15/02/2031	IDN	IDR	8.345	0,11
39.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6,25 %, 09/07/2036	COL	COP	6.489	0,08
53.258	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 07/02/2034	GHA	GHS	1.307	0,02
53.336	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 06/02/2035	GHA	GHS	1.283	0,02
53.414	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 05/02/2036	GHA	GHS	1.270	0,02
53.571	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 02/02/2038	GHA	GHS	1.266	0,02
53.492	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 03/02/2037	GHA	GHS	1.265	0,02
				5.941.862	76,23
	Supranacional				
103.200.000	Banco Europeo de Reconstrucción y Fomento, 10 %, 28/03/2026	SP	KZT	206.596	2,65
4.000.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 7,07 %, 26/06/2029	SP	MXN	198.217	2,54
2.000.000.000	International Finance Corp., 14,25 %, 02/05/2025	SP	UZS	154.153	1,98
1.680.000	Banco Europeo de Inversiones, Reg. S, 6,5 %, 28/09/2032	SP	ZAR	78.837	1,01
1.300.000.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 4,75 %, 21/01/2027	SP	IDR	76.047	0,98
				713.850	9,16
	TOTAL BONOS			6.655.712	85,39
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			6.655.712	85,39

Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund (continuación)

(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				
	BONOS				
	Bonos gubernamentales y municipales				
330.000	FHLB, 0 %, 01/07/2024	USA	USD	329.857	4,23
1.410.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,899 %, 16/11/2027	MYS	MYR	302.156	3,87
200.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 8 %, 01/03/2038	PAN	USD	211.107	2,71
340.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 4,498 %, 15/04/2030	MYS	MYR	74.840	0,96
150.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 4,059 %, 30/09/2024	MYS	MYR	31.858	0,41
				949.818	12,18
	TOTAL BONOS			949.818	12,18
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			949.818	12,18
	TOTAL INVERSIONES			**7.605.530**	**97,57**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Bancos				
5.636.290	Federal Bank Ltd.	IND	INR	11.960.971	3,19
3.053.140	City Union Bank Ltd.	IND	INR	6.115.306	1,63
237.973	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	KAZ	USD	4.278.755	1,14
1.627.786	Tisco Financial Group PCL	THA	THB	4.232.242	1,13
3.595.705	Asia Commercial Bank JSC	VNM	VND	3.357.861	0,89
127.272	Intercorp Financial Services, Inc.	PER	USD	2.852.165	0,76
632.147	Piraeus Financial Holdings SA	GRC	EUR	2.300.735	0,61
2.089.750	Military Commercial Joint Stock Bank	VNM	VND	1.817.742	0,48
				36.915.777	9,83
	Bebidas				
937.861	Embotelladora Andina SA 'B', preferencia	CHL	CLP	2.654.973	0,71
683.559	Embotelladora Andina SA 'A', preferencia	CHL	CLP	1.612.634	0,43
				4.267.607	1,14
	Biotecnología				
46.448	Hugel, Inc.	KOR	KRW	7.756.305	2,07
				7.756.305	2,07
	Venta al por menor				
480.131	Poya International Co. Ltd.	TWN	TWD	7.263.253	1,93
417.640	momo.com, Inc.	TWN	TWD	5.506.253	1,47
319.484.352	GoTo Gojek Tokopedia Tbk. PT 'A'	IDN	IDR	971.631	0,26
				13.741.137	3,66
	Productos para la construcción				
28.424.504	Dynasty Ceramic PCL	THA	THB	1.509.266	0,40
				1.509.266	0,40
	Mercados de capital				
3.181.200	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MEX	MXN	5.387.517	1,43
235.821	Georgia Capital plc	GEO	GBP	2.921.508	0,78
267.086	Noah Holdings Ltd., ADR	CHN	USD	2.577.380	0,69
				10.886.405	2,90
	Productos químicos				
133.759.000	Avia Avian Tbk. PT	IDN	IDR	4.206.772	1,12
16.093	Soulbrain Co. Ltd.	KOR	KRW	3.361.818	0,90
				7.568.590	2,02
	Materiales de construcción				
319.862	Dalmia Bharat Ltd.	IND	INR	6.953.188	1,85
1.128.488	Huaxin Cement Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	1.089.607	0,29
				8.042.795	2,14
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
2.700.500	Grupo Mateus SA	BRA	BRL	3.347.637	0,89
189.651	Spinneys 1961 Holding plc	ARE	AED	79.000	0,02
				3.426.637	0,91
	Envases y envoltorios				
957.038	EPL Ltd.	IND	INR	2.270.278	0,61
				2.270.278	0,61
	Servicios de consumo diversificados				
3.039.254	Taaleem Holdings PJSC	ARE	AED	3.102.969	0,83
2.841.312	China Education Group Holdings Ltd., Reg. S	CHN	HKD	1.634.807	0,43
				4.737.776	1,26
	Equipos eléctricos				
263.525	Shin Heung Energy & Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	1.811.454	0,48
				1.811.454	0,48
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
4.471.000	Synnex Technology International Corp.	TWN	TWD	10.041.754	2,67
2.243.942	Redington Ltd.	IND	INR	5.757.679	1,53
1.023.277	Primax Electronics Ltd.	TWN	TWD	2.959.810	0,79
				18.759.243	4,99
	Entretenimiento				
6.417.700	Major Cineplex Group PCL	THA	THB	2.182.961	0,58
				2.182.961	0,58

Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Servicios financieros				
231.846	Bajaj Holdings & Investment Ltd.	IND	INR	23.717.863	6,31
123.032	One 97 Communications Ltd.	IND	INR	592.944	0,16
				24.310.807	6,47
	Productos alimenticios				
7.681.750	Century Pacific Food, Inc.	PHL	PHP	4.222.401	1,13
4.039.000	Uni-President China Holdings Ltd.	CHN	HKD	3.687.781	0,98
2.544.700	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	CHN	HKD	2.913.238	0,78
161.015	Tata Consumer Products Ltd.	IND	INR	2.115.956	0,56
				12.939.376	3,45
	Equipos y suministros sanitarios				
73.095	Vieworks Co. Ltd.	KOR	KRW	1.480.234	0,39
				1.480.234	0,39
	Proveedores y servicios sanitarios				
147.792	Mouwasat Medical Services Co.	SAU	SAR	4.765.459	1,27
922.550	Aster DM Healthcare Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	3.826.596	1,02
4.989.750	Netcare Ltd.	ZAF	ZAR	3.476.460	0,93
4.187.203	Burjeel Holdings plc	ARE	AED	3.009.588	0,80
1.264.100	Oncoclinicas do Brasil Servicos Medicos SA	BRA	BRL	1.397.433	0,37
				16.475.536	4,39
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
3.642.767	Zomato Ltd.	IND	INR	8.744.635	2,33
85.537	MakeMyTrip Ltd.	IND	USD	7.193.662	1,91
669.507	Jahez International Co.	SAU	SAR	4.952.239	1,32
4.677.328	Americana Restaurants International plc	ARE	SAR	3.989.618	1,06
2.761.314	Restaurant Brands Asia Ltd.	IND	INR	3.285.403	0,87
16.997.600	Bloomberry Resorts Corp.	PHL	PHP	2.763.672	0,74
3.262.774	NagaCorp Ltd.	KHM	HKD	1.599.634	0,43
				32.528.863	8,66
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
734.300	Chervon Holdings Ltd.	CHN	HKD	1.712.830	0,46
119.057	Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	IND	INR	578.235	0,15
				2.291.065	0,61
	Seguros				
436.883	PB Fintech Ltd.	IND	INR	7.321.308	1,95
447.376	Max Financial Services Ltd.	IND	INR	5.208.796	1,39
				12.530.104	3,34
	Servicios de tecnología informática				
3.506.337	FPT Corp.	VNM	VND	17.945.857	4,78
82.903	Coforge Ltd.	IND	INR	5.412.969	1,44
				23.358.826	6,22
	Productos Recreativos				
763.200	Merida Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	5.076.374	1,35
				5.076.374	1,35
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
20.507	LigaChem Biosciences, Inc.	KOR	KRW	1.052.126	0,28
				1.052.126	0,28
	Maquinaria				
56.988	Shin Zu Shing Co. Ltd.	TWN	TWD	428.264	0,11
				428.264	0,11
	Transporte marítimo				
10.393.000	Pacific Basin Shipping Ltd.	HKG	HKD	3.275.704	0,87
				3.275.704	0,87
	Medios de comunicación				
429.261	Affle India Ltd.	IND	INR	6.904.578	1,84
				6.904.578	1,84
	Metales y minería				
968.300	Bradespar SA, preferencia	BRA	BRL	3.206.102	0,85
				3.206.102	0,85
	Aerolíneas de pasajeros				
274.526	Wizz Air Holdings plc, Reg. S, 144A	ITA	GBP	7.742.832	2,06
				7.742.832	2,06

Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Productos de cuidado personal				
992.516	Honasa Consumer Ltd.	IND	INR	5.148.189	1,37
				5.148.189	1,37
	Productos farmacéuticos				
280.036	Richter Gedeon Nyrt.	HUN	HUF	7.274.353	1,94
448.006	Eris Lifesciences Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	5.491.581	1,46
125.210	Ajanta Pharma Ltd.	IND	INR	3.435.958	0,91
87.500	Hypera SA	BRA	BRL	449.212	0,12
				16.651.104	4,43
	Semiconductores y equipos semiconductores				
674.000	Novatek Microelectronics Corp.	TWN	TWD	12.544.637	3,34
33.255	LEENO Industrial, Inc.	KOR	KRW	5.607.094	1,49
66.035	LX Semicon Co. Ltd.	KOR	KRW	3.867.667	1,03
1.143.000	Kinsus Interconnect Technology Corp.	TWN	TWD	3.245.654	0,86
176.400	Daqo New Energy Corp., ADR	CHN	USD	2.575.440	0,69
384.000	Visual Photonics Epitaxy Co. Ltd.	TWN	TWD	1.945.305	0,52
				29.785.797	7,93
	Venta minorista especializada				
3.894.500	Mobile World Investment Corp.	VNM	VND	9.525.428	2,53
523.200	Luk Fook Holdings International Ltd.	HKG	HKD	1.111.948	0,30
				10.637.376	2,83
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
174.735	Fila Holdings Corp.	KOR	KRW	5.057.639	1,35
458.400	Arezzo Industria e Comercio SA	BRA	BRL	4.210.620	1,12
235.680	Eclat Textile Co. Ltd.	TWN	TWD	3.832.049	1,02
1.678.000	JNBY Design Ltd., Reg. S	CHN	HKD	3.259.633	0,87
				16.359.941	4,36
	Empresas comerciales y distribuidoras				
5.574.800	Hexindo Adiperkasa Tbk. PT	IDN	IDR	2.102.253	0,56
				2.102.253	0,56
	Infraestructura del transporte				
2.116.270	International Container Terminal Services, Inc.	PHL	PHP	12.656.373	3,37
126.000	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV 'B'	MEX	MXN	1.068.726	0,28
				13.725.099	3,65
	Suministros de agua				
5.757.802	Emirates Central Cooling Systems Corp.	ARE	AED	2.288.699	0,61
1.294.438	Aguas Andinas SA 'A'	CHL	CLP	353.510	0,09
				2.642.209	0,70
	TOTAL ACTIVO			374.528.990	99,71
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			374.528.990	99,71
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
6.229.690	Spinneys 1961 Holding plc**	ARE	AED	2.594.997	0,69
				2.594.997	0,69
	TOTAL ACTIVO			2.594.997	0,69
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			2.594.997	0,69
	TOTAL INVERSIONES			**377.123.987**	**100,40**

**Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Componentes de automóviles				
1.575	Hyundai Mobis Co. Ltd.	KOR	KRW	285.421	1,97
				285.421	1,97
	Automóviles				
13.055	BYD Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	387.718	2,67
				387.718	2,67
	Bancos				
56.427	ICICI Bank Ltd.	IND	INR	812.440	5,60
27.499	HDFC Bank Ltd.	IND	INR	555.500	3,83
52.732	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MEX	MXN	410.949	2,83
1.447.803	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDN	IDR	405.959	2,79
58.045	Itau Unibanco Holding SA, preferencia	BRA	BRL	336.515	2,32
143.520	BDO Unibank, Inc.	PHL	PHP	314.571	2,17
1.811	Credicorp Ltd.	PER	USD	292.169	2,01
16.369	Saudi Awwal Bank	SAU	SAR	169.000	1,16
				3.297.103	22,71
	Venta al por menor				
65.383	Alibaba Group Holding Ltd.	CHN	HKD	589.286	4,06
8.889	Prosus NV	CHN	EUR	316.124	2,18
				905.410	6,24
	Mercados de capital				
56.893	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRA	BRL	104.213	0,72
				104.213	0,72
	Productos químicos				
510	LG Chem Ltd.	KOR	KRW	126.772	0,87
39.060	Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	94.268	0,65
				221.040	1,52
	Materiales de construcción				
43.425	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	73.683	0,51
				73.683	0,51
	Equipos eléctricos				
10.750	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	266.249	1,84
1.315	L&F Co. Ltd.	KOR	KRW	127.978	0,88
				394.227	2,72
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
82.390	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	541.357	3,73
1.202	Samsung SDI Co. Ltd.	KOR	KRW	306.165	2,11
				847.522	5,84
	Productos alimenticios				
72.758	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	CHN	HKD	83.295	0,57
41.888	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	CHN	HKD	74.964	0,52
				158.259	1,09
	Transporte terrestre				
83.275	Rumo SA	BRA	BRL	308.649	2,13
				308.649	2,13
	Proveedores y servicios sanitarios				
6.551	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	IND	INR	485.220	3,34
390.722	Netcare Ltd.	ZAF	ZAR	272.224	1,88
291.225	Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THA	THB	211.812	1,46
				969.256	6,68
	Productos del hogar				
106.030	Kimberly-Clark de México SAB de CV 'A'	MEX	MXN	183.450	1,26
				183.450	1,26
	Seguros				
49.046	Discovery Ltd.	ZAF	ZAR	363.062	2,50
38.633	AIA Group Ltd.	HKG	HKD	261.381	1,80
				624.443	4,30
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
14.337	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	680.152	4,69

Templeton Emerging Markets Sustainability Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
1.953	NAVER Corp.	KOR	KRW	234.425	1,61
17.087	Baidu, Inc. 'A'	CHN	HKD	184.985	1,27
				1.099.562	7,57
	Servicios de tecnología informática				
18.550	Infosys Ltd.	IND	INR	348.235	2,40
				348.235	2,40
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
53.008	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S, 144A	CHN	HKD	78.011	0,54
				78.011	0,54
	Maquinaria				
13.234	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKG	HKD	150.866	1,04
				150.866	1,04
	Productos farmacéuticos				
23.222	Hypera SA	BRA	BRL	119.218	0,82
				119.218	0,82
	Semiconductores y equipos semiconductores				
48.005	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	1.419.408	9,78
8.432	MediaTek, Inc.	TWN	TWD	362.421	2,50
160.111	Xinyi Solar Holdings Ltd.	CHN	HKD	80.408	0,55
4.630	Daqo New Energy Corp., ADR	CHN	USD	67.598	0,46
				1.929.835	13,29
	Software				
49.099	TOTVS SA	BRA	BRL	267.261	1,84
				267.261	1,84
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
16.816	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	987.215	6,80
				987.215	6,80
	Suministros de agua				
655.070	Emirates Central Cooling Systems Corp.	ARE	AED	260.387	1,79
				260.387	1,79
	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones				
613.676	Safaricom plc	KEN	KES	82.140	0,57
				82.140	0,57
	TOTAL ACTIVO			14.083.124	97,02
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			14.083.124	97,02
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Bancos				
50.579	Sberbank of Russia PJSC**	RUS	RUB	–	–
				–	–
	TOTAL ACTIVO			–	–
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			–	–
	TOTAL INVERSIONES			**14.083.124**	**97,02**

**Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

Templeton Euroland 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				
	ACCIONES				
	Industria aeroespacial y militar				
14.954	Rheinmetall AG	DEU	EUR	7.115.918	4,70
41.141	Thales SA	FRA	EUR	6.145.247	4,06
24.843	Dassault Aviation SA	FRA	EUR	4.200.710	2,77
94.871	Hensoldt AG	DEU	EUR	3.263.894	2,15
				20.725.769	13,68
	Componentes de automóviles				
233.731	Brembo NV	ITA	EUR	2.397.043	1,58
180.011	Valeo SE	FRA	EUR	1.797.392	1,19
				4.194.435	2,77
	Automóviles				
269.907	Stellantis NV	USA	EUR	4.982.224	3,29
				4.982.224	3,29
	Mercados de capital				
22.202	Deutsche Boerse AG	DEU	EUR	4.237.372	2,80
649.673	Allfunds Group plc	GBR	EUR	3.381.266	2,23
26.036	Euronext NV, Reg. S, 144A	NLD	EUR	2.252.920	1,49
				9.871.558	6,52
	Productos químicos				
100.912	Covestro AG, Reg. S, 144A	DEU	EUR	5.523.270	3,65
100.083	FUCHS SE	DEU	EUR	3.333.514	2,20
14.577	Air Liquide SA	FRA	EUR	2.349.135	1,55
				11.205.919	7,40
	Servicios y suministros comerciales				
192.479	SPIE SA	FRA	EUR	6.511.601	4,30
				6.511.601	4,30
	Materiales de construcción				
81.900	CRH plc	USA	GBP	5.666.488	3,74
				5.666.488	3,74
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
34.245	Koninklijke Ahold Delhaize NV	NLD	EUR	940.969	0,62
				940.969	0,62
	Envases y envoltorios				
91.505	Smurfit Kappa Group plc	IRL	GBP	3.804.315	2,51
				3.804.315	2,51
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
246.414	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	5.783.406	3,82
				5.783.406	3,82
	Equipos eléctricos				
21.349	Schneider Electric SE	USA	EUR	4.779.243	3,16
				4.779.243	3,16
	Productos alimenticios				
72.707	Danone SA	FRA	EUR	4.158.260	2,75
				4.158.260	2,75
	Equipos y suministros sanitarios				
32.545	DiaSorin SpA	ITA	EUR	3.023.084	2,00
				3.023.084	2,00
	Tecnología sanitaria				
62.578	CompuGroup Medical SE & Co. KgaA	DEU	EUR	1.493.039	0,99
				1.493.039	0,99
	Maquinaria				
67.369	CNH Industrial NV	USA	USD	637.147	0,42
				637.147	0,42
	Servicios públicos múltiples				
127.748	E.ON SE	DEU	EUR	1.567.722	1,03
				1.567.722	1,03
	Petróleo, gas y combustibles				
68.082	TotalEnergies SE	FRA	EUR	4.256.358	2,81

Templeton Euroland Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
214.595	Galp Energia SGPS SA	PRT	EUR	4.232.164	2,79
				8.488.522	5,60
	Productos de cuidado personal				
86.309	Unilever plc	GBR	GBP	4.422.986	2,92
				4.422.986	2,92
	Productos farmacéuticos				
41.431	Sanofi SA	USA	EUR	3.731.018	2,46
				3.731.018	2,46
	Semiconductores y equipos semiconductores				
11.758	ASML Holding NV	NLD	EUR	11.189.465	7,39
45.913	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	1.573.389	1,04
12.776	SOITEC	FRA	EUR	1.324.501	0,87
				14.087.355	9,30
	Software				
51.604	SAP SE	DEU	EUR	9.679.242	6,39
29.556	Nemetschek SE	DEU	EUR	2.694.300	1,78
				12.373.542	8,17
	Venta minorista especializada				
199.869	Industria de Diseno Textil SA	ESP	EUR	9.261.100	6,11
				9.261.100	6,11
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
17.558	adidas AG	DEU	EUR	3.914.528	2,58
				3.914.528	2,58
	TOTAL ACTIVO			145.624.230	96,14
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			145.624.230	96,14
	TOTAL INVERSIONES			**145.624.230**	**96,14**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Industria aeroespacial y militar				
15.000	Dassault Aviation SA	FRA	EUR	2.536.354	3,37
60.000	Hensoldt AG	DEU	EUR	2.064.210	2,75
300.000	Rolls-Royce Holdings plc	GBR	GBP	1.608.664	2,14
				6.209.228	8,26
	Bebidas				
325.000	Britvic plc	GBR	GBP	4.532.867	6,03
				4.532.867	6,03
	Venta al por menor				
60.000	Prosus NV	CHN	EUR	1.992.165	2,65
				1.992.165	2,65
	Mercados de capital				
625.000	Man Group plc	GBR	GBP	1.782.972	2,37
				1.782.972	2,37
	Servicios públicos eléctricos				
17.500	Orsted A/S, Reg. S, 144A	DNK	DKK	868.041	1,16
				868.041	1,16
	Equipos eléctricos				
272.971	SFC Energy AG	DEU	EUR	5.258.094	7,00
				5.258.094	7,00
	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) de renta variable				
3.500.000	NewRiver REIT plc	GBR	GBP	3.221.777	4,29
150.000	Big Yellow Group plc	GBR	GBP	2.071.132	2,75
				5.292.909	7,04
	Servicios financieros				
900.000	PayPoint plc	GBR	GBP	6.800.806	9,05
				6.800.806	9,05
	Tecnología sanitaria				
100.000	CompuGroup Medical SE & Co. KgaA	DEU	EUR	2.385.884	3,18
				2.385.884	3,18
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
75.000	Greggs plc	GBR	GBP	2.453.709	3,27
				2.453.709	3,27
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
400.000	Barratt Developments plc	GBR	GBP	2.218.043	2,95
				2.218.043	2,95
	Maquinaria				
100.000	CNH Industrial NV	USA	USD	945.757	1,26
				945.757	1,26
	Medios de comunicación				
4.000.000	S4 Capital plc	GBR	GBP	1.992.237	2,65
157.207	Metropole Television SA	FRA	EUR	1.840.646	2,45
				3.832.883	5,10
	Petróleo, gas y combustibles				
280.000	BP plc	USA	GBP	1.573.975	2,10
				1.573.975	2,10
	Productos farmacéuticos				
10.000	Sanofi SA	USA	EUR	900.538	1,20
				900.538	1,20
	Semiconductores y equipos semiconductores				
50.000	SUESS MicroTec SE	DEU	EUR	3.075.407	4,09
4.000	ASM International NV	NLD	EUR	2.854.945	3,80
80.000	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	2.741.514	3,65
7.500	BE Semiconductor Industries NV	NLD	EUR	1.169.882	1,56
9.000	SOITEC	FRA	EUR	933.039	1,24
				10.774.787	14,34

Templeton European Opportunities Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Venta minorista especializada				
250.000	WH Smith plc	GBR	GBP	3.340.066	4,45
				3.340.066	4,45
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
6.000.000	Coats Group plc	GBR	GBP	5.608.478	7,47
15.000	Cie Financiere Richemont SA	CHE	CHF	2.188.755	2,91
4.000	Kering SA	FRA	EUR	1.358.588	1,81
6.000	adidas AG	DEU	EUR	1.337.690	1,78
				10.493.511	13,97
	TOTAL ACTIVO			71.656.235	95,38
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			71.656.235	95,38
	TOTAL INVERSIONES			**71.656.235**	**95,38**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Industria aeroespacial y militar				
1.024.458	Rolls-Royce Holdings plc	GBR	GBP	5.493.363	6,05
11.389	Dassault Aviation SA	FRA	EUR	1.925.769	2,12
53.189	Hensoldt AG	DEU	EUR	1.829.888	2,01
				9.249.020	10,18
	Componentes de automóviles				
195.766	Brembo NV	ITA	EUR	2.007.691	2,21
				2.007.691	2,21
	Bebidas				
103.697	Britvic plc	GBR	GBP	1.446.291	1,59
				1.446.291	1,59
	Mercados de capital				
30.742	Euronext NV, Reg. S, 144A	NLD	EUR	2.660.135	2,93
468.328	Allfunds Group plc	GBR	EUR	2.437.444	2,68
514.376	Man Group plc	GBR	GBP	1.467.389	1,61
				6.564.968	7,22
	Productos químicos				
59.751	Covestro AG, Reg. S, 144A	DEU	EUR	3.270.383	3,60
83.598	FUCHS SE	DEU	EUR	2.784.440	3,06
				6.054.823	6,66
	Servicios y suministros comerciales				
119.199	Elis SA	FRA	EUR	2.415.221	2,66
83.678	Loomis AB 'B'	SWE	SEK	2.028.665	2,23
95.408	Bravida Holding AB, Reg. S, 144A	SWE	SEK	660.374	0,72
				5.104.260	5,61
	Construcción e ingeniería				
53.822	Skanska AB 'B'	SWE	SEK	906.712	1,00
				906.712	1,00
	Envases y envoltorios				
342.721	DS Smith plc	GBR	GBP	1.695.903	1,87
				1.695.903	1,87
	Equipos eléctricos				
135.460	SFC Energy AG	DEU	EUR	2.609.293	2,87
				2.609.293	2,87
	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) de renta variable				
193.756	Big Yellow Group plc	GBR	GBP	2.675.295	2,94
1.086.656	NewRiver REIT plc	GBR	GBP	1.000.275	1,10
				3.675.570	4,04
	Servicios financieros				
422.962	PayPoint plc	GBR	GBP	3.196.092	3,52
				3.196.092	3,52
	Equipos y suministros sanitarios				
27.629	DiaSorin SpA	ITA	EUR	2.566.440	2,82
38.900	STRATEC SE	DEU	EUR	1.773.840	1,95
				4.340.280	4,77
	Tecnología sanitaria				
122.511	CompuGroup Medical SE & Co. KgaA	DEU	EUR	2.922.971	3,22
				2.922.971	3,22
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
86.216	Greggs plc	GBR	GBP	2.820.653	3,10
				2.820.653	3,10
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
318.110	Barratt Developments plc	GBR	GBP	1.763.954	1,94
				1.763.954	1,94
	Servicios de tecnología informática				
39.886	GFT Technologies SE	DEU	EUR	991.643	1,09
				991.643	1,09

Templeton European Small-Mid Cap Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Maquinaria				
120.401	Duerr AG	DEU	EUR	2.379.143	2,62
				2.379.143	2,62
	Medios de comunicación				
114.493	Metropole Television SA	FRA	EUR	1.340.532	1,48
1.390.194	S4 Capital plc	GBR	GBP	692.399	0,76
				2.032.931	2,24
	Petróleo, gas y combustibles				
196.969	Galp Energia SGPS SA	PRT	EUR	3.884.551	4,27
				3.884.551	4,27
	Productos de cuidado personal				
57.710	Intercos SpA	ITA	EUR	873.729	0,96
				873.729	0,96
	Productos farmacéuticos				
133.540	Richter Gedeon Nyrt.	HUN	HUF	3.238.634	3,56
				3.238.634	3,56
	Servicios profesionales				
48.935	Adecco Group AG	CHE	CHF	1.515.734	1,67
254.586	Pagegroup plc	GBR	GBP	1.280.861	1,41
				2.796.595	3,08
	Semiconductores y equipos semiconductores				
29.422	SUESS MicroTec SE	DEU	EUR	1.809.693	1,99
8.212	SOITEC	FRA	EUR	851.346	0,94
				2.661.039	2,93
	Software				
10.282	Nemetschek SE	DEU	EUR	937.299	1,03
				937.299	1,03
	Venta minorista especializada				
163.349	WH Smith plc	GBR	GBP	2.182.386	2,40
50.438	Fielmann Group AG	DEU	EUR	2.168.176	2,39
				4.350.562	4,79
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
2.371.716	Coats Group plc	GBR	GBP	2.216.953	2,44
				2.216.953	2,44
	Empresas comerciales y distribuidoras				
84.381	Rexel SA	FRA	EUR	2.038.204	2,24
166.274	RS GROUP plc	GBR	GBP	1.371.944	1,51
				3.410.148	3,75
	TOTAL ACTIVO			84.131.708	92,56
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			84.131.708	92,56
	TOTAL INVERSIONES			**84.131.708**	**92,56**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

Templeton European Sustainability Improvers 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				
	ACCIONES				
	Componentes de automóviles				
29.094	Valeo SE	FRA	EUR	290.501	1,21
				290.501	1,21
	Automóviles				
42.911	Stellantis NV	USA	EUR	792.096	3,30
				792.096	3,30
	Bancos				
971.278	Lloyds Banking Group plc	GBR	GBP	625.462	2,61
37.930	ING Groep NV	NLD	EUR	608.561	2,54
70.174	Standard Chartered plc	GBR	GBP	591.596	2,46
				1.825.619	7,61
	Mercados de capital				
2.617	Deutsche Boerse AG	DEU	EUR	499.469	2,08
				499.469	2,08
	Productos químicos				
12.986	FUCHS SE	DEU	EUR	432.531	1,80
				432.531	1,80
	Servicios y suministros comerciales				
19.520	SPIE SA	FRA	EUR	660.365	2,75
				660.365	2,75
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
33.096	Carrefour SA	FRA	EUR	437.909	1,83
				437.909	1,83
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
33.189	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	778.955	3,25
				778.955	3,25
	Servicios públicos eléctricos				
52.582	SSE plc	GBR	GBP	1.108.708	4,62
				1.108.708	4,62
	Equipos eléctricos				
13.214	Prysmian SpA	ITA	EUR	761.747	3,18
				761.747	3,18
	Productos alimenticios				
8.277	Danone SA	FRA	EUR	473.378	1,97
21.725	JDE Peet's NV	NLD	EUR	404.605	1,69
				877.983	3,66
	Equipos y suministros sanitarios				
39.159	Smith & Nephew plc	GBR	GBP	453.076	1,89
				453.076	1,89
	Proveedores y servicios sanitarios				
271.773	Uniphar plc.	IRL	EUR	659.050	2,75
				659.050	2,75
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
43.319	Persimmon plc	GBR	GBP	686.325	2,86
				686.325	2,86
	Conglomerados industriales				
3.710	Siemens AG	DEU	EUR	644.778	2,69
				644.778	2,69
	Seguros				
6.716	Swiss Re AG	USA	CHF	777.403	3,24
				777.403	3,24
	Maquinaria				
78.054	CNH Industrial NV	USA	USD	738.201	3,08
28.492	Duerr AG	DEU	EUR	563.006	2,34
				1.301.207	5,42
	Metales y minería				
161.543	Norsk Hydro ASA	NOR	NOK	940.375	3,92

Templeton European Sustainability Improvers Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
19.087	Antofagasta plc	CHL	GBP	473.604	1,97
				1.413.979	5,89
	Servicios públicos múltiples				
37.163	Veolia Environnement SA	FRA	EUR	1.039.393	4,33
				1.039.393	4,33
	Petróleo, gas y combustibles				
143.137	BP plc	USA	GBP	804.621	3,35
10.351	TotalEnergies SE	FRA	EUR	647.125	2,70
				1.451.746	6,05
	Productos de cuidado personal				
16.274	Unilever plc	GBR	GBP	833.976	3,48
				833.976	3,48
	Productos farmacéuticos				
8.051	Sanofi SA	USA	EUR	725.023	3,02
				725.023	3,02
	Servicios profesionales				
19.332	Adecco Group AG	CHE	CHF	598.798	2,50
				598.798	2,50
	Semiconductores y equipos semiconductores				
21.937	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	751.757	3,13
				751.757	3,13
	Software				
4.083	SAP SE	DEU	EUR	765.839	3,19
				765.839	3,19
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
3.164	adidas AG	DEU	EUR	705.409	2,94
1.912	Kering SA	FRA	EUR	649.405	2,71
510.075	Coats Group plc	GBR	GBP	476.791	1,99
				1.831.605	7,64
	Empresas comerciales y distribuidoras				
24.160	Rexel SA	FRA	EUR	583.579	2,43
				583.579	2,43
	TOTAL ACTIVO			22.983.417	95,80
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			22.983.417	95,80
	TOTAL INVERSIONES			**22.983.417**	**95,80**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Transporte aéreo y logística				
56.557	SAL Saudi Logistics Services	SAU	SAR	4.552.101	1,67
				4.552.101	1,67
	Bancos				
464.213	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	SVN	EUR	12.337.688	4,51
536.209	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	KAZ	USD	9.641.038	3,53
1.351.896	Banca Transilvania SA	ROU	RON	9.310.078	3,40
10.406.795	Military Commercial Joint Stock Bank	VNM	VND	9.052.218	3,31
168.325	Bank of Georgia Group plc	GEO	GBP	8.563.751	3,13
6.876.380	Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank	VNM	VND	6.303.081	2,31
115.277	Attijariwafa Bank	MAR	MAD	5.960.231	2,18
2.924.914	Bank of the Philippine Islands	PHL	PHP	5.955.843	2,18
178.900	Bancolombia SA, ADR	COL	USD	5.841.085	2,14
2.586.624	BDO Unibank, Inc.	PHL	PHP	5.669.434	2,07
4.645.908	Metropolitan Bank & Trust Co.	PHL	PHP	5.373.408	1,97
384.879	Saudi Awwal Bank	SAU	SAR	3.973.633	1,45
7.755.000	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDN	IDR	2.174.475	0,79
2.212.381	Arion Banki HF, Reg. S, 144A	ISL	ISK	2.015.891	0,74
201.891	Saudi National Bank (The)	SAU	SAR	1.991.504	0,73
2.846.279	Islandsbanki HF	ISL	ISK	1.968.183	0,72
				96.131.541	35,16
	Productos para la construcción				
700.872	Binh Minh Plastics JSC	VNM	VND	2.753.377	1,01
				2.753.377	1,01
	Mercados de capital				
64.439	Credicorp Capital Peru SAA	PER	USD	10.395.944	3,80
				10.395.944	3,80
	Productos financieros al consumo				
157.245	Kaspi.KZ JSC, Reg. S, ADR	KAZ	USD	20.286.177	7,42
				20.286.177	7,42
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
14.380	Label Vie	MAR	MAD	6.331.625	2,32
7.608.970	Puregold Price Club, Inc.	PHL	PHP	3.148.181	1,15
87.883	InRetail Peru Corp., Reg. S, 144A	PER	USD	2.480.937	0,91
14.551.600	Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDN	IDR	2.443.780	0,89
51.761	Nahdi Medical Co.	SAU	SAR	1.810.366	0,66
				16.214.889	5,93
	Servicios de consumo diversificados				
2.508.272	Taaleem Holdings PJSC	ARE	AED	2.560.855	0,94
240.699	Humansoft Holding Co. KSC	KWT	KWD	2.110.060	0,77
6.766.213	Cairo For Investment And Real Estate Developments - CIRA Education	EGY	EGP	1.887.721	0,69
				6.558.636	2,40
	Equipos y servicios energéticos				
3.101.836	ADNOC Drilling Co. PJSC	ARE	AED	3.462.436	1,27
				3.462.436	1,27
	Servicios financieros				
4.173.780	E-Finance for Digital & Financial Investments	EGY	EGP	2.242.005	0,82
				2.242.005	0,82
	Productos alimenticios				
10.602.800	Century Pacific Food, Inc.	PHL	PHP	5.828.005	2,13
725.680	Vietnam Dairy Products JSC	VNM	VND	1.865.650	0,69
				7.693.655	2,82
	Transporte terrestre				
4.028.085	Dubai Taxi Co. PJSC	ARE	AED	2.248.702	0,82
				2.248.702	0,82
	Proveedores y servicios sanitarios				
90.410	Mouwasat Medical Services Co.	SAU	SAR	2.915.213	1,07

Templeton Frontier Markets Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
98.385	Dr. Soliman Abdel Kader Fakeeh Hospital Co.	SAU	SAR	1.544.641	0,56
				4.459.854	1,63
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
2.760.167	Americana Restaurants International plc	ARE	AED	2.399.849	0,88
296.469	Jahez International Co.	SAU	SAR	2.192.935	0,80
				4.592.784	1,68
	Productores independientes de energía y electricidad renovable				
998.438	ACEN Corp.	PHL	PHP	85.351	0,03
				85.351	0,03
	Conglomerados industriales				
193.800	SM Investments Corp.	PHL	PHP	2.747.290	1,00
246.650	Ayala Corp.	PHL	PHP	2.451.948	0,90
				5.199.238	1,90
	Seguros				
22.288	Rasan Information Technology Co.	SAU	SAR	393.290	0,14
				393.290	0,14
	Servicios de tecnología informática				
5.332.907	FPT Corp.	VNM	VND	27.294.462	9,98
12.100	Globant SA	USA	USD	2.156.946	0,79
				29.451.408	10,77
	Metales y minería				
6.070.576	Hoa Phat Group JSC	VNM	VND	6.733.214	2,46
				6.733.214	2,46
	Servicios públicos múltiples				
3.467.039	Dubai Electricity & Water Authority PJSC	ARE	AED	2.076.636	0,76
				2.076.636	0,76
	Petróleo, gas y combustibles				
3.975.796	OQ Gas Networks SAOC	OMN	OMR	1.456.014	0,53
				1.456.014	0,53
	Aerolíneas de pasajeros				
393.892	Jazeera Airways Co. KSCP	KWT	KWD	1.157.733	0,42
				1.157.733	0,42
	Productos farmacéuticos				
59.938	Jamjoom Pharmaceuticals Factory Co.	SAU	SAR	2.324.407	0,85
				2.324.407	0,85
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
1.594.316	Emaar Properties PJSC	ARE	AED	3.559.323	1,30
1.777.640	Vincom Retail JSC	VNM	VND	1.425.200	0,52
				4.984.523	1,82
	Venta minorista especializada				
3.530.744	Mobile World Investment Corp.	VNM	VND	8.635.729	3,16
8.823.472	Wilcon Depot, Inc.	PHL	PHP	2.700.293	0,99
788.362	Ali Alghanim Sons Automotive Co. KSCC	KWT	KWD	2.606.113	0,95
				13.942.135	5,10
	Infraestructura del transporte				
1.972.255	International Container Terminal Services, Inc.	PHL	PHP	11.795.090	4,32
2.600.079	Salik Co. PJSC	ARE	AED	2.384.506	0,87
				14.179.596	5,19
	Suministros de agua				
5.576.561	Emirates Central Cooling Systems Corp.	ARE	AED	2.216.656	0,81
96.558	Miahona	SAU	SAR	675.618	0,25
				2.892.274	1,06
	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones				
25.678.200	Safaricom plc	KEN	KES	3.437.005	1,26
				3.437.005	1,26
	TOTAL ACTIVO			269.904.925	98,72
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			269.904.925	98,72

Templeton Frontier Markets Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del 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				
	ACCIONES				
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
8.383.303	Spinneys 1961 Holding plc**	ARE	AED	3.492.092	1,28
				3.492.092	1,28
	TOTAL ACTIVO			3.492.092	1,28
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			3.492.092	1,28
	TOTAL INVERSIONES			**273.397.017**	**100,00**

**Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Transporte aéreo y logística				
153.722	Deutsche Post AG	DEU	EUR	6.243.052	1,28
				6.243.052	1,28
	Bancos				
226.500	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPN	JPY	15.206.161	3,11
306.769	Bank of America Corp.	USA	USD	12.200.203	2,49
210.300	HSBC Holdings plc, ADR	GBR	USD	9.148.050	1,87
12.794.429	Lloyds Banking Group plc	GBR	GBP	8.824.868	1,80
55.661	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USA	USD	8.654.172	1,77
131.496	Wells Fargo & Co.	USA	USD	7.809.548	1,60
217.135	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KOR	KRW	7.550.856	1,54
74.869	KB Financial Group, Inc.	KOR	KRW	4.247.928	0,87
				73.641.786	15,05
	Venta al por menor				
151.610	Prosus NV	CHN	EUR	5.391.777	1,10
65.991	Alibaba Group Holding Ltd., ADR	CHN	USD	4.751.352	0,97
				10.143.129	2,07
	Productos químicos				
113.887	DuPont de Nemours, Inc.	USA	USD	9.166.765	1,87
				9.166.765	1,87
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
78.676	Target Corp.	USA	USD	11.647.195	2,38
				11.647.195	2,38
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
340.133	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	8.550.610	1,75
				8.550.610	1,75
	Equipos eléctricos				
495.500	Mitsubishi Electric Corp.	JPN	JPY	7.941.681	1,62
				7.941.681	1,62
	Equipos y servicios energéticos				
320.214	SBM Offshore NV	NLD	EUR	4.901.446	1,00
				4.901.446	1,00
	Servicios financieros				
186.926	Fidelity National Information Services, Inc.	USA	USD	14.086.743	2,88
				14.086.743	2,88
	Equipos y suministros sanitarios				
74.629	Medtronic plc	USA	USD	5.874.049	1,20
				5.874.049	1,20
	Proveedores y servicios sanitarios				
16.922	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	8.617.698	1,76
				8.617.698	1,76
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
1.336.132	Barratt Developments plc	GBR	GBP	7.935.774	1,62
				7.935.774	1,62
	Conglomerados industriales				
35.212	Siemens AG	DEU	EUR	6.554.766	1,34
				6.554.766	1,34
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
91.516	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	16.669.639	3,41
				16.669.639	3,41
	Maquinaria				
679.695	CNH Industrial NV	USA	USD	6.885.310	1,41
56.245	Stanley Black & Decker, Inc.	USA	USD	4.493.413	0,92
				11.378.723	2,33
	Petróleo, gas y combustibles				
243.243	Shell plc	USA	GBP	8.724.986	1,78
1.363.512	BP plc	USA	GBP	8.209.726	1,68
				16.934.712	3,46

Templeton Global Balanced Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Aerolíneas de pasajeros				
278.852	Delta Air Lines, Inc.	USA	USD	13.228.739	2,70
				13.228.739	2,70
	Productos de cuidado personal				
135.006	Unilever plc	GBR	GBP	7.410.416	1,52
				7.410.416	1,52
	Productos farmacéuticos				
124.469	AstraZeneca plc	GBR	GBP	19.372.257	3,96
214.098	Richter Gedeon Nyrt.	HUN	HUF	5.561.515	1,14
				24.933.772	5,10
	Servicios profesionales				
109.881	Adecco Group AG	CHE	CHF	3.645.491	0,75
				3.645.491	0,75
	Semiconductores y equipos semiconductores				
314.301	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	9.293.229	1,90
96.896	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	3.556.610	0,73
				12.849.839	2,63
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
238.338	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	13.992.083	2,86
3.988.000	Lenovo Group Ltd.	CHN	HKD	5.596.748	1,14
				19.588.831	4,00
	Tabaco				
283.690	Imperial Brands plc	GBR	GBP	7.259.582	1,48
				7.259.582	1,48
	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones				
988.100	SoftBank Corp.	JPN	JPY	12.086.359	2,47
				12.086.359	2,47
	TOTAL ACTIVO			321.290.797	65,67
	BONOS				
	Bonos gubernamentales y municipales				
1.135.200.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,26 %, 22/08/2032	IND	INR	13.792.534	2,82
128.800.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 6,5 %, 15/02/2031	IDN	IDR	7.623.344	1,56
13.681.000	Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A, 1,75 %, 20/07/2034	AUS	AUD	6.753.548	1,38
4.079.150.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 5 %, 18/04/2028	KAZ	KZT	6.722.862	1,37
9.125.200.000	Bonos del Tesoro coreano, 3,5 %, 10/09/2028	KOR	KRW	6.688.627	1,37
65.450.000	Bonos del Gobierno de Noruega, Reg. S, 144A, 1,75 %, 13/03/2025	NOR	NOK	6.019.423	1,23
6.096.000.000	Bonos del Tesoro coreano, 3,25 %, 10/03/2028	KOR	KRW	4.425.290	0,91
4.920.000	Tesoro estadounidense, 3,75 %, 15/11/2043	USA	USD	4.349.972	0,89
27.104.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	4.311.175	0,88
4.025.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos, 2,5 %, 01/03/2025	CHL	CLP	4.219.139	0,86
153.486.382	Bonos del Gobierno de Uruguay, 3,875 %, 02/07/2040	URY	UYU	4.140.925	0,85
1.671.200.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 4,75 %, 24/11/2032	HUN	HUF	3.955.348	0,81
312.200.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,18 %, 14/08/2033	IND	INR	3.779.163	0,77
18.571.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 9,25 %, 28/05/2042	COL	COP	3.733.399	0,76
67.500.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 7,5 %, 26/05/2033	MEX	MXN	3.178.261	0,65
2.830.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,875 %, 31/01/2036	PAN	USD	2.770.547	0,57
4.803.000	New South Wales Treasury Corp., 2 %, 08/03/2033	AUS	AUD	2.553.082	0,52
941.900.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 1 %, 26/11/2025	HUN	HUF	2.370.175	0,49
48.540.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 7,75 %, 13/11/2042	MEX	MXN	2.139.688	0,44
4.119.000	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 3,5 %, 31/07/2035	ECU	USD	2.060.128	0,42
3.485.000	Treasury Corp. of Victoria, Reg. S, 2,25 %, 15/09/2033	AUS	AUD	1.850.605	0,38
2.596.000	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 6 %, 31/07/2030	ECU	USD	1.650.791	0,34
2.750.000	Queensland Treasury Corp., 2 %, 22/08/2033	AUS	AUD	1.437.073	0,29
2.060.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 4,5 %, 01/04/2056	PAN	USD	1.338.330	0,27
1.440.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 5,875 %, 30/01/2060	DOM	USD	1.225.342	0,25
25.960.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,875 %, 28/02/2035	ZAF	ZAR	1.208.097	0,25
5.804.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,25 %, 18/10/2034	COL	COP	1.099.925	0,23
1.290.000	Bonos del Gobierno de Mongolia, Reg. S, 4,45 %, 07/07/2031	MNG	USD	1.089.405	0,22
3.724.500.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 13,25 %, 09/02/2033	COL	COP	1.021.172	0,21
1.927.000	Treasury Corp. of Victoria, 2,25 %, 20/11/2034	AUS	AUD	987.063	0,20
560.800.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 7,68 %, 13/08/2029	KAZ	KZT	973.586	0,20
5.749.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	930.709	0,19

Templeton Global Balanced Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
860.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,7 %, 26/01/2036	PAN	USD	836.675	0,17
39.450.000	Bonos del Gobierno de Egipto, 25,021 %, 07/05/2027	EGY	EGP	812.964	0,17
800.000	Bonos del Gobierno de Mongolia, Reg. S, 3,5 %, 07/07/2027	MNG	USD	721.200	0,15
363.000.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 9 %, 03/07/2027	KAZ	KZT	698.703	0,14
1.100.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,2 %, 11/05/2027§	LKA	USD	648.389	0,13
386.100.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 5,5 %, 20/09/2028	KAZ	KZT	633.818	0,13
34.925.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 18/03/2025	EGY	EGP	616.081	0,13
800.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,75 %, 30/09/2051	EGY	USD	604.375	0,12
12.640.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 7,75 %, 23/11/2034	MEX	MXN	595.145	0,12
10.600.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 8,5 %, 31/05/2029	MEX	MXN	545.797	0,11
610.000	Tesoro estadounidense, 3,625 %, 15/08/2043	USA	USD	530.223	0,11
692.200.000	Bonos del Tesoro coreano, 3,125 %, 10/09/2027	KOR	KRW	500.574	0,10
580.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 5,3 %, 21/01/2041	DOM	USD	493.540	0,10
25.600.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 04/03/2025	EGY	EGP	455.412	0,09
7.480.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 8,5 %, 18/11/2038	MEX	MXN	362.683	0,07
719.000	New South Wales Treasury Corp., Reg. S, 1,75 %, 20/03/2034	AUS	AUD	360.211	0,07
8.310.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 9 %, 31/01/2040	ZAF	ZAR	360.209	0,07
158.600.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 10,67 %, 21/01/2026	KAZ	KZT	322.965	0,07
134.600.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 15,3 %, 03/03/2029	KAZ	KZT	308.513	0,06
450.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,5 %, 16/02/2061	EGY	USD	302.688	0,06
1.730.000	Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2029	BRA	BRL	288.608	0,06
1.731.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6,25 %, 09/07/2036	COL	COP	287.991	0,06
300.000	Tesoro estadounidense, 3,375 %, 15/08/2042	USA	USD	253.477	0,05
5.230.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,5 %, 31/01/2037	ZAF	ZAR	226.257	0,05
4.080.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 10 %, 20/11/2036	MEX	MXN	224.710	0,05
81.000.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 3 %, 27/10/2027	HUN	HUF	196.386	0,04
200.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,4 %, 14/02/2035	PAN	USD	189.976	0,04
200.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,875 %, 29/05/2050	EGY	USD	152.740	0,03
170.000	Tesoro estadounidense, 3,125 %, 15/02/2043	USA	USD	137.713	0,03
200.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 7,85 %, 14/03/2029§	LKA	USD	119.100	0,03
200.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,75 %, 18/04/2028§	LKA	USD	118.090	0,03
53.800.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 10,55 %, 28/07/2029	KAZ	KZT	104.533	0,02
32.300.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 14 %, 12/05/2031	KAZ	KZT	72.283	0,02
26.900.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 15,35 %, 18/11/2027	KAZ	KZT	60.376	0,01
297.271	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 16/02/2027	GHA	GHS	12.544	–
297.709	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 15/02/2028	GHA	GHS	10.929	–
294.906	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 13/02/2029	GHA	GHS	9.632	–
295.342	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 12/02/2030	GHA	GHS	8.883	–
267.969	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 11/02/2031	GHA	GHS	7.467	–
268.365	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 10/02/2032	GHA	GHS	7.077	–
268.758	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 08/02/2033	GHA	GHS	6.794	–
223.439	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 07/02/2034	GHA	GHS	5.483	–
223.767	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 06/02/2035	GHA	GHS	5.384	–
224.095	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 05/02/2036	GHA	GHS	5.329	–
224.753	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 02/02/2038	GHA	GHS	5.310	–
224.425	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 03/02/2037	GHA	GHS	5.307	–
				123.631.272	25,27
	Supranacional				
14.608.000.000	Asian Development Bank, 11,2 %, 31/01/2025	SP	COP	3.510.764	0,71
				3.510.764	0,71
	TOTAL BONOS			127.142.036	25,98
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			448.432.833	91,65
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos gubernamentales y municipales				
9.530.000	FHLB, 0 %, 01/07/2024	USA	USD	9.525.870	1,95
26.660.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,899 %, 16/11/2027	MYS	MYR	5.713.103	1,17
543.000.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 22/07/2024	JPN	JPY	3.375.501	0,69
122.490.000	Bonos del Gobierno de Tailandia, 0,75 %, 17/09/2024	THA	THB	3.323.802	0,68
458.850.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 20/09/2024	JPN	JPY	2.852.164	0,58
323.100.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 20/11/2024	JPN	JPY	2.008.110	0,41

Templeton Global Balanced Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
7.800.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,582 %, 15/07/2032	MYS	MYR	1.623.167	0,33
55.920.000	Bank of Thailand, 2,04 %, 29/05/2025	THA	THB	1.517.423	0,31
4.800.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 4,498 %, 15/04/2030	MYS	MYR	1.056.566	0,22
3.790.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,882 %, 14/03/2025	MYS	MYR	806.828	0,16
3.660.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,9 %, 30/11/2026	MYS	MYR	784.299	0,16
3.670.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,502 %, 31/05/2027	MYS	MYR	777.234	0,16
3.340.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 4,059 %, 30/09/2024	MYS	MYR	709.366	0,14
2.250.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 4,181 %, 15/07/2024	MYS	MYR	477.092	0,10
13.900.000	Bonos del Gobierno de Tailandia, 3,85 %, 12/12/2025	THA	THB	386.575	0,08
1.270.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,955 %, 15/09/2025	MYS	MYR	271.298	0,06
720.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,733 %, 15/06/2028	MYS	MYR	153.275	0,03
570.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,885 %, 15/08/2029	MYS	MYR	122.083	0,02
150.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,892 %, 15/03/2027	MYS	MYR	32.101	0,01
				35.515.857	7,26
	TOTAL BONOS			35.515.857	7,26
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			35.515.857	7,26
	TOTAL INVERSIONES			**483.948.690**	**98,91**

§ Actualmente estos bonos se encuentran en situación de impago.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	BONOS				
	Bonos gubernamentales y municipales				
22.000.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	3.325.173	7,92
3.000.000	Bonos del Gobierno de Omán, Reg. S, 4,75 %, 15/06/2026	OMN	USD	2.749.369	6,55
3.480.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 2,875 %, 13/04/2042	ROU	EUR	2.269.360	5,40
11.279.600.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7 %, 26/03/2031	COL	COP	2.137.174	5,09
2.050.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,4 %, 14/02/2035	PAN	USD	1.817.997	4,33
8.652.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,75 %, 18/09/2030	COL	COP	1.728.216	4,11
2.432.700.000	Bonos del Tesoro coreano, 3,25 %, 10/03/2028	KOR	KRW	1.648.752	3,92
2.420.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,5 %, 16/02/2061	EGY	USD	1.519.736	3,62
2.072.000.000	Bonos del Tesoro coreano, 3,5 %, 10/09/2028	KOR	KRW	1.417.929	3,38
20.363.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 9 %, 15/03/2029	IDN	IDR	1.255.674	2,99
111.000.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,18 %, 14/08/2033	IND	INR	1.254.457	2,99
1.490.000	Tesoro estadounidense, 3,625 %, 15/08/2043	USA	USD	1.209.164	2,88
2.000.000	New South Wales Treasury Corp., 2 %, 08/03/2033	AUS	AUD	992.550	2,36
1.070.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 5,875 %, 30/01/2060	DOM	USD	850.058	2,02
705.000	Bonos del Gobierno de Israel, Reg. S, 1,5 %, 16/01/2029	ISR	EUR	626.534	1,49
53.900.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,26 %, 22/08/2032	IND	INR	611.407	1,46
750.000	Tesoro estadounidense, 3,375 %, 15/08/2042	USA	USD	591.627	1,41
9.690.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 8,25 %, 15/05/2029	IDN	IDR	580.896	1,38
460.000	Bonos del Gobierno de Mongolia, Reg. S, 4,45 %, 07/07/2031	MNG	USD	362.683	0,86
430.000	Tesoro estadounidense, 3,125 %, 15/02/2043	USA	USD	325.211	0,77
380.000	Tesoro estadounidense, 3,75 %, 15/11/2043	USA	USD	313.671	0,75
270.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,875 %, 31/01/2036	PAN	USD	246.782	0,59
300.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 5,3 %, 21/01/2041	DOM	USD	238.334	0,57
260.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 2,75 %, 14/04/2041	ROU	EUR	169.299	0,40
200.000	Bonos del Gobierno de Mongolia, Reg. S, 3,5 %, 07/07/2027	MNG	USD	168.332	0,40
170.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 1,75 %, 13/07/2030	ROU	EUR	139.082	0,33
200.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 7,85 %, 14/03/2029§	LKA	USD	111.194	0,26
200.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,75 %, 18/04/2028§	LKA	USD	110.251	0,26
200.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,2 %, 11/05/2027§	LKA	USD	110.063	0,26
1.411.506	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 16/02/2027	GHA	GHS	55.609	0,13
1.413.589	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 15/02/2028	GHA	GHS	48.451	0,12
1.415.674	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 13/02/2029	GHA	GHS	43.170	0,10
1.417.760	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 12/02/2030	GHA	GHS	39.813	0,09
49.000	Bonos del Gobierno de Israel, Reg. S, 0,625 %, 18/01/2032	ISR	EUR	37.936	0,09
1.262.087	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 11/02/2031	GHA	GHS	32.835	0,08
1.263.944	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 10/02/2032	GHA	GHS	31.118	0,07
1.265.804	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 08/02/2033	GHA	GHS	29.876	0,07
1.267.663	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 07/02/2034	GHA	GHS	29.044	0,07
1.269.525	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 06/02/2035	GHA	GHS	28.520	0,07
1.271.387	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 05/02/2036	GHA	GHS	28.227	0,07
1.275.116	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 02/02/2038	GHA	GHS	28.126	0,07
1.273.252	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 03/02/2037	GHA	GHS	28.110	0,07
1.800.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7 %, 26/03/2031	COL	COP	341	–
				29.342.151	69,85
	Supranacional				
2.870.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 0,625 %, 22/11/2027	SP	EUR	2.660.575	6,33
110.000.000	Banco Interamericano de Desarrollo, 7,35 %, 06/10/2030	SP	INR	1.246.945	2,97
110.000.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 6,5 %, 17/04/2030	SP	INR	1.200.636	2,86
				5.108.156	12,16
	TOTAL BONOS			34.450.307	82,01
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			34.450.307	82,01

Templeton Global Bond (Euro) Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

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				
	BONOS				
	Bonos gubernamentales y municipales				
15.890.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,582 %, 15/07/2032	MYS	MYR	3.087.183	7,35
				3.087.183	7,35
	TOTAL BONOS			3.087.183	7,35
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			3.087.183	7,35
	TOTAL INVERSIONES			**37.537.490**	**89,36**

§ Actualmente estos bonos se encuentran en situación de impago.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	BONOS				
	Bonos gubernamentales y municipales				
214.135.300.000	Bonos del Tesoro coreano, 3,25 %, 10/03/2028	KOR	KRW	155.447.981	5,70
201.775.000	New South Wales Treasury Corp., 2 %, 08/03/2033	AUS	AUD	107.255.504	3,93
165.450.000	Treasury Corp. of Victoria, Reg. S, 2,25 %, 15/09/2033	AUS	AUD	87.857.280	3,22
1.659.680.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 7,5 %, 26/05/2033	MEX	MXN	78.146.618	2,87
2.733.061.259	Bonos del Gobierno de Uruguay, 3,875 %, 02/07/2040	URY	UYU	73.735.545	2,70
144.555.000	Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A, 1,75 %, 20/07/2034	AUS	AUD	71.358.751	2,62
747.031.000	Bonos del Gobierno de Noruega, Reg. S, 144A, 1,75 %, 13/03/2025	NOR	NOK	68.704.293	2,52
381.384.000	Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2029	BRA	BRL	63.624.444	2,33
4.957.000.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,26 %, 14/01/2029	IND	INR	60.058.344	2,20
112.810.000	Queensland Treasury Corp., 2 %, 22/08/2033	AUS	AUD	58.951.358	2,16
61.330.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,4 %, 14/02/2035	PAN	USD	58.256.231	2,14
51.727.000	Bundesschatzanweisungen, Reg. S, 0,4 %, 13/09/2024	DEU	EUR	55.070.835	2,02
63.180.000	Tesoro estadounidense, 3,625 %, 15/08/2043	USA	USD	54.917.241	2,01
325.021.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	52.617.833	1,93
4.321.000.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,26 %, 22/08/2032	IND	INR	52.499.594	1,92
298.870.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2027	BRA	BRL	51.522.957	1,89
50.410.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 6,375 %, 30/01/2034	ROU	USD	50.949.790	1,87
176.604.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 13,25 %, 09/02/2033	COL	COP	48.420.751	1,78
3.734.000.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,18 %, 14/08/2033	IND	INR	45.199.853	1,66
729.480.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 7 %, 15/02/2033	IDN	IDR	44.361.294	1,63
84.659.000	Treasury Corp. of Victoria, 2,25 %, 20/11/2034	AUS	AUD	43.364.672	1,59
43.298.000	Bonos del Gobierno de Israel, Reg. S, 1,5 %, 16/01/2029	ISR	EUR	41.214.806	1,51
171.444.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 9,25 %, 28/05/2042	COL	COP	34.466.039	1,26
31.410.000	Tesoro estadounidense, 3,375 %, 15/08/2042	USA	USD	26.538.996	0,97
121.498.700.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,75 %, 18/09/2030	COL	COP	25.994.560	0,95
23.837.000	Bundesobligation, Reg. S, 0 %, 18/10/2024	DEU	EUR	25.279.575	0,93
579.730.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 9 %, 31/01/2040	ZAF	ZAR	25.129.254	0,92
49.078.000	New South Wales Treasury Corp., Reg. S, 1,75 %, 20/03/2034	AUS	AUD	24.587.500	0,90
22.340.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 7,125 %, 17/01/2033	ROU	USD	23.576.195	0,86
107.351.600.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6 %, 28/04/2028	COL	COP	22.660.160	0,83
380.504.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 6,375 %, 15/04/2032	IDN	IDR	22.383.060	0,82
472.390.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,875 %, 28/02/2035	ZAF	ZAR	21.983.552	0,81
1.796.800.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,1 %, 18/04/2029	IND	INR	21.622.885	0,79
359.335.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 6,375 %, 15/08/2028	IDN	IDR	21.608.532	0,79
127.999.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	20.359.583	0,75
28.118.000.000	Bonos del Tesoro coreano, 3,125 %, 10/09/2027	KOR	KRW	20.333.921	0,75
104.915.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,25 %, 18/10/2034	COL	COP	19.882.596	0,73
271.433.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 7 %, 15/09/2030	IDN	IDR	16.585.674	0,61
16.210.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 6 %, 25/05/2034	ROU	USD	15.939.860	0,58
365.100.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,5 %, 31/01/2037	ZAF	ZAR	15.794.697	0,58
18.250.000	Tesoro estadounidense, 3,125 %, 15/02/2043	USA	USD	14.783.926	0,54
16.070.000	Tesoro estadounidense, 3,75 %, 15/11/2043	USA	USD	14.208.140	0,52
210.199.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 8,75 %, 15/05/2031	IDN	IDR	14.034.103	0,51
18.602.800.000	Bonos del Tesoro coreano, 3,5 %, 10/09/2028	KOR	KRW	13.635.558	0,50
287.500.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 7,75 %, 13/11/2042	MEX	MXN	12.673.263	0,46
15.910.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 2,252 %, 29/09/2032	PAN	USD	11.467.790	0,42
55.629.900.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7 %, 26/03/2031	COL	COP	11.289.734	0,41
226.370.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 7,75 %, 23/11/2034	MEX	MXN	10.658.464	0,39
53.973.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7 %, 30/06/2032	COL	COP	10.552.737	0,39
194.000.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 8,5 %, 31/05/2029	MEX	MXN	9.989.124	0,37
9.720.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,875 %, 31/01/2036	PAN	USD	9.515.802	0,35
774.000.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,38 %, 20/06/2027	IND	INR	9.386.705	0,34
9.903.000.000	Bonos del Tesoro coreano, 1,75 %, 10/09/2026	KOR	KRW	6.953.753	0,26
29.333.800.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,5 %, 26/08/2026	COL	COP	6.810.190	0,25
133.570.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 8,5 %, 18/11/2038	MEX	MXN	6.476.407	0,24
6.460.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 3,16 %, 23/01/2030	PAN	USD	5.464.039	0,20
72.860.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 10 %, 20/11/2036	MEX	MXN	4.012.827	0,15
103.923.245	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 15/02/2028	GHA	GHS	3.815.217	0,14
104.063.864	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 13/02/2029	GHA	GHS	3.398.984	0,12
19.706.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6,25 %, 09/07/2036	COL	COP	3.278.541	0,12
104.217.219	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 12/02/2030	GHA	GHS	3.134.659	0,12

Templeton Global Bond Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
65.470.985	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 16/02/2027	GHA	GHS	2.762.769	0,10
92.793.660	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 11/02/2031	GHA	GHS	2.585.842	0,10
2.997.000	Bonos del Gobierno de Israel, Reg. S, 0,625 %, 18/01/2032	ISR	EUR	2.485.257	0,09
92.930.205	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 10/02/2032	GHA	GHS	2.450.560	0,09
93.066.850	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 08/02/2033	GHA	GHS	2.352.813	0,09
93.025.329	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 07/02/2034	GHA	GHS	2.282.914	0,08
93.161.914	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 06/02/2035	GHA	GHS	2.241.677	0,08
93.298.599	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 05/02/2036	GHA	GHS	2.218.692	0,08
93.572.268	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 02/02/2038	GHA	GHS	2.210.700	0,08
93.435.383	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 03/02/2037	GHA	GHS	2.209.447	0,08
33.617.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 6,5 %, 15/02/2031	IDN	IDR	1.989.705	0,07
1.580.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 3,298 %, 19/01/2033	PAN	USD	1.230.114	0,05
4.346.000.000	Bonos del Gobierno de Colombia, 9,85 %, 28/06/2027	COL	COP	1.009.254	0,04
630.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,7 %, 26/01/2036	PAN	USD	612.913	0,02
				2.042.445.234	74,88
	TOTAL BONOS			2.042.445.234	74,88
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			2.042.445.234	74,88
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos gubernamentales y municipales				
295.000.000	FHLB, 0 %, 01/07/2024	USA	USD	294.872.167	10,81
512.790.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,899 %, 16/11/2027	MYS	MYR	109.888.307	4,03
44.260.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 8 %, 01/03/2038	PAN	USD	46.717.974	1,71
138.520.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,882 %, 14/03/2025	MYS	MYR	29.488.615	1,08
112.350.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,582 %, 15/07/2032	MYS	MYR	23.379.840	0,86
93.910.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 4,059 %, 30/09/2024	MYS	MYR	19.945.073	0,73
74.120.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 4,498 %, 15/04/2030	MYS	MYR	16.315.146	0,60
60.770.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 4,181 %, 15/07/2024	MYS	MYR	12.885.737	0,47
50.980.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,9 %, 30/11/2026	MYS	MYR	10.924.469	0,40
23.250.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,502 %, 31/05/2027	MYS	MYR	4.923.896	0,18
21.880.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,955 %, 15/09/2025	MYS	MYR	4.674.010	0,17
13.880.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,892 %, 15/03/2027	MYS	MYR	2.970.423	0,11
9.810.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,733 %, 15/06/2028	MYS	MYR	2.088.373	0,08
				579.074.030	21,23
	TOTAL BONOS			579.074.030	21,23
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			579.074.030	21,23
	TOTAL INVERSIONES			**2.621.519.264**	**96,11**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Componentes de automóviles				
4.247.977	Exide Industries Ltd.	IND	INR	26.842.335	2,02
1.556.391	Forvia SE	FRA	EUR	17.340.392	1,31
				44.182.727	3,33
	Automóviles				
3.042.847	Honda Motor Co. Ltd.	JPN	JPY	30.543.987	2,30
				30.543.987	2,30
	Bancos				
3.085.121	ING Groep NV	NLD	EUR	49.498.656	3,74
				49.498.656	3,74
	Productos para la construcción				
798.769	Cie de Saint-Gobain SA	FRA	EUR	58.007.916	4,38
221.951	Owens Corning	USA	USD	35.997.880	2,71
				94.005.796	7,09
	Productos químicos				
159.829	LG Chem Ltd.	KOR	KRW	37.091.906	2,80
381.830	Albemarle Corp.	USA	USD	34.051.352	2,57
				71.143.258	5,37
	Servicios y suministros comerciales				
817.760	SPIE SA	FRA	EUR	27.664.974	2,09
				27.664.974	2,09
	Construcción e ingeniería				
5.257.774	Cadeler A/S	DNK	NOK	30.990.264	2,34
				30.990.264	2,34
	Envases y envoltorios				
1.208.133	Smurfit Kappa Group plc	IRL	GBP	50.228.053	3,79
618.013	Crown Holdings, Inc.	USA	USD	42.922.219	3,24
816.203	Sealed Air Corp.	USA	USD	26.510.786	2,00
				119.661.058	9,03
	Servicios públicos eléctricos				
3.022.635	SSE plc	GBR	GBP	63.733.229	4,81
1.089.586	Orsted A/S, Reg. S, 144A	DNK	DKK	54.046.042	4,08
794.043	Eversource Energy	USA	USD	42.041.061	3,17
				159.820.332	12,06
	Equipos eléctricos				
722.474	Prysmian SpA	ITA	EUR	41.648.415	3,14
1.304.854	Signify NV, Reg. S, 144A	USA	EUR	30.259.811	2,29
1.335.872	Vestas Wind Systems A/S	DNK	DKK	28.924.099	2,18
144.828	GE Vernova, Inc.	USA	USD	23.190.600	1,75
3.725.738	Shoals Technologies Group, Inc. 'A'	USA	USD	21.705.355	1,64
				145.728.280	11,00
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
96.102	Samsung SDI Co. Ltd.	KOR	KRW	22.853.558	1,72
				22.853.558	1,72
	Productores independientes de energía y electricidad renovable				
22.587.403	NHPC Ltd.	IND	INR	25.429.561	1,92
				25.429.561	1,92
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
241.704	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	41.103.898	3,10
				41.103.898	3,10
	Maquinaria				
4.843.108	CNH Industrial NV	USA	USD	45.804.020	3,46
				45.804.020	3,46
	Metales y minería				
7.591.924	Norsk Hydro ASA	NOR	NOK	44.194.173	3,34
706.709	Antofagasta plc	CHL	GBP	17.535.493	1,32
				61.729.666	4,66

Templeton Global Climate Change Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Servicios públicos múltiples				
1.396.579	Veolia Environnement SA	FRA	EUR	39.060.204	2,95
				39.060.204	2,95
	Papel y productos forestales				
18.800.800	Dexco SA	BRA	BRL	20.597.341	1,55
				20.597.341	1,55
	Semiconductores y equipos semiconductores				
1.254.232	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	42.981.178	3,24
155.483	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	TWN	USD	25.230.605	1,90
179.255	Micron Technology, Inc.	USA	USD	22.012.334	1,66
724.017	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	19.986.633	1,51
85.521	First Solar, Inc.	USA	USD	18.001.648	1,36
612.779	SolarEdge Technologies, Inc.	USA	USD	14.451.310	1,09
				142.663.708	10,76
	Software				
88.151	Microsoft Corp.	USA	USD	36.783.765	2,78
				36.783.765	2,78
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
647.817	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	35.506.792	2,68
				35.506.792	2,68
	TOTAL ACTIVO			1.244.771.845	93,93
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			1.244.771.845	93,93
	TOTAL INVERSIONES			**1.244.771.845**	**93,93**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Industria aeroespacial y militar				
120.576	BAE Systems plc	GBR	GBP	2.008.470	3,23
				2.008.470	3,23
	Bancos				
16.119	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	3.260.229	5,24
2.805.129	Lloyds Banking Group plc	GBR	GBP	1.934.818	3,11
21.215	Wells Fargo & Co.	USA	USD	1.259.959	2,03
				6.455.006	10,38
	Venta al por menor				
14.419	Amazon.com, Inc.	USA	USD	2.786.472	4,48
				2.786.472	4,48
	Productos químicos				
19.767	DuPont de Nemours, Inc.	USA	USD	1.591.046	2,56
				1.591.046	2,56
	Equipos de comunicaciones				
27.156	Ciena Corp.	USA	USD	1.308.376	2,10
				1.308.376	2,10
	Construcción e ingeniería				
3.807	Quanta Services, Inc.	USA	USD	967.321	1,56
				967.321	1,56
	Productos financieros al consumo				
7.051	American Express Co.	USA	USD	1.632.659	2,63
				1.632.659	2,63
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
9.381	Target Corp.	USA	USD	1.388.763	2,23
				1.388.763	2,23
	Envases y envoltorios				
20.211	Crown Holdings, Inc.	USA	USD	1.503.496	2,42
				1.503.496	2,42
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
38.849	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	976.626	1,57
				976.626	1,57
	Servicios públicos eléctricos				
21.181	Southern Co. (The)	USA	USD	1.643.010	2,64
53.823	PG&E Corp.	USA	USD	939.750	1,51
				2.582.760	4,15
	Servicios financieros				
13.372	Fidelity National Information Services, Inc.	USA	USD	1.007.714	1,62
				1.007.714	1,62
	Productos alimenticios				
22.873	Danone SA	FRA	EUR	1.401.163	2,25
				1.401.163	2,25
	Equipos y suministros sanitarios				
18.343	Medtronic plc	USA	USD	1.443.778	2,32
7.384	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USA	USD	801.385	1,29
23.083	Baxter International, Inc.	USA	USD	772.126	1,24
				3.017.289	4,85
	Proveedores y servicios sanitarios				
5.021	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	2.556.994	4,11
2.870	HCA Healthcare, Inc.	USA	USD	922.074	1,49
13.694	Fresenius Medical Care AG	DEU	EUR	523.414	0,84
				4.002.482	6,44
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
22.034	Yum China Holdings, Inc.	CHN	USD	679.529	1,09
538.149	TravelSky Technology Ltd. 'H'	CHN	HKD	629.224	1,01
				1.308.753	2,10

Templeton Global Equity Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Conglomerados industriales				
110.860	Hitachi Ltd.	JPN	JPY	2.496.548	4,01
				2.496.548	4,01
	Seguros				
5.698	Allstate Corp. (The)	USA	USD	909.743	1,46
				909.743	1,46
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
13.200	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	2.404.380	3,87
4.233	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	2.134.363	3,43
				4.538.743	7,30
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
2.761	ICON plc	USA	USD	865.491	1,39
				865.491	1,39
	Petróleo, gas y combustibles				
59.889	Shell plc	USA	GBP	2.148.184	3,46
328.875	BP plc	USA	GBP	1.980.161	3,18
				4.128.345	6,64
	Productos farmacéuticos				
15.728	AstraZeneca plc	GBR	GBP	2.447.893	3,93
14.373	Sanofi SA	USA	EUR	1.386.371	2,23
				3.834.264	6,16
	Semiconductores y equipos semiconductores				
86.978	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	2.571.759	4,14
4.014	NXP Semiconductors NV	CHN	USD	1.080.127	1,74
23.276	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	854.356	1,37
				4.506.242	7,25
	Software				
4.781	Salesforce, Inc.	USA	USD	1.229.195	1,98
				1.229.195	1,98
	Venta minorista especializada				
867.801	Topsports International Holdings Ltd., Reg. S, 144A	CHN	HKD	460.803	0,74
				460.803	0,74
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
28.397	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	1.667.099	2,68
759.167	Lenovo Group Ltd.	CHN	HKD	1.065.413	1,71
				2.732.512	4,39
	Tabaco				
71.302	Imperial Brands plc	GBR	GBP	1.824.607	2,93
				1.824.607	2,93
	TOTAL ACTIVO			61.464.889	98,82
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			61.464.889	98,82
	TOTAL INVERSIONES			**61.464.889**	**98,82**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Automóviles				
1.647.453	Honda Motor Co. Ltd.	JPN	JPY	17.712.860	2,99
				17.712.860	2,99
	Bancos				
21.905.384	Lloyds Banking Group plc	GBR	GBP	15.109.086	2,55
58.633	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USA	USD	9.116.259	1,54
57.958	Royal Bank of Canada	CAN	CAD	6.169.846	1,04
				30.395.191	5,13
	Venta al por menor				
65.330	Amazon.com, Inc.	USA	USD	12.625.022	2,13
				12.625.022	2,13
	Productos para la construcción				
188.738	Cie de Saint-Gobain SA	FRA	EUR	14.680.992	2,48
				14.680.992	2,48
	Mercados de capital				
86.734	Intercontinental Exchange, Inc.	USA	USD	11.873.017	2,01
				11.873.017	2,01
	Productos químicos				
98.194	Albemarle Corp.	USA	USD	9.379.491	1,58
				9.379.491	1,58
	Materiales de construcción				
202.329	CRH plc	USA	GBP	14.994.026	2,53
				14.994.026	2,53
	Equipos eléctricos				
677.295	Signify NV, Reg. S, 144A	USA	EUR	16.823.338	2,84
59.421	GE Vernova, Inc.	USA	USD	10.191.296	1,72
				27.014.634	4,56
	Entretenimiento				
102.405	Walt Disney Co. (The)	USA	USD	10.167.792	1,72
				10.167.792	1,72
	Servicios financieros				
42.713	Visa, Inc. 'A'	USA	USD	11.210.881	1,89
				11.210.881	1,89
	Productos alimenticios				
140.889	Danone SA	FRA	EUR	8.630.630	1,46
				8.630.630	1,46
	Transporte terrestre				
39.114	Union Pacific Corp.	USA	USD	8.849.934	1,50
				8.849.934	1,50
	Equipos y suministros sanitarios				
163.367	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USA	USD	17.730.220	3,00
				17.730.220	3,00
	Proveedores y servicios sanitarios				
49.878	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	25.400.870	4,29
70.964	HCA Healthcare, Inc.	USA	USD	22.799.314	3,85
				48.200.184	8,14
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
841.676	Persimmon plc	GBR	GBP	14.283.219	2,41
				14.283.219	2,41
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
157.112	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	28.617.951	4,83
				28.617.951	4,83
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
59.463	ICON plc	USA	USD	18.639.867	3,15
26.824	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USA	USD	14.833.672	2,50
				33.473.539	5,65

Templeton Global Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Maquinaria				
1.234.563	CNH Industrial NV	USA	USD	12.506.123	2,11
				12.506.123	2,11
	Metales y minería				
416.120	Freeport-McMoRan, Inc.	USA	USD	20.223.432	3,42
1.357.117	Norsk Hydro ASA	NOR	NOK	8.461.755	1,43
				28.685.187	4,85
	Servicios públicos múltiples				
674.843	Veolia Environnement SA	FRA	EUR	20.216.304	3,42
				20.216.304	3,42
	Petróleo, gas y combustibles				
2.211.333	BP plc	USA	GBP	13.314.469	2,25
				13.314.469	2,25
	Productos farmacéuticos				
119.454	AstraZeneca plc	GBR	GBP	18.591.727	3,14
				18.591.727	3,14
	Semiconductores y equipos semiconductores				
930.731	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	27.519.786	4,65
144.300	Micron Technology, Inc.	USA	USD	18.979.779	3,21
437.978	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	16.076.175	2,71
46.700	NXP Semiconductors NV	CHN	USD	12.566.503	2,12
				75.142.243	12,69
	Software				
43.237	Microsoft Corp.	USA	USD	19.324.777	3,26
61.128	SAP SE	DEU	EUR	12.280.842	2,08
				31.605.619	5,34
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
370.667	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	21.760.707	3,68
				21.760.707	3,68
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
926.249	Li Ning Co. Ltd.	CHN	HKD	1.996.009	0,34
				1.996.009	0,34
	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones				
112.816	T-Mobile US, Inc.	USA	USD	19.875.923	3,36
				19.875.923	3,36
	TOTAL ACTIVO			563.533.894	95,19
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			563.533.894	95,19
	TOTAL INVERSIONES			**563.533.894**	**95,19**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Metales y minería				
164.566	Petra Diamonds Ltd.	ZAF	GBP	83.422	0,10
				83.422	0,10
	Petróleo, gas y combustibles				
28	California Resources Corp.	USA	USD	1.490	–
175	Amplify Energy Corp.	USA	USD	1.187	–
				2.677	–
	TOTAL ACTIVO			86.099	0,10
	WARRANTS				
	Petróleo, gas y combustibles				
64	California Resources Corp., 27/10/2024	USA	USD	1.142	–
				1.142	–
	TOTAL WARRANTS			1.142	–
	BONOS				
	Bonos corporativos				
500.000	Celanese US Holdings LLC, 6,33 %, 15/07/2029	USA	USD	514.541	0,58
500.000	Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A, 5,5 %, 15/07/2029	GBR	USD	479.757	0,54
400.000	Harbour Energy plc, 144A, 5,5 %, 15/10/2026	GBR	USD	392.467	0,44
300.000	Trivium Packaging Finance BV, 144A, 5,5 %, 15/08/2026	NLD	USD	294.259	0,33
300.000	EnLink Midstream LLC, 5,375 %, 01/06/2029	USA	USD	293.161	0,33
386.673	Petra Diamonds US Treasury plc, 144A, 9,75 %, 08/03/2026	ZAF	USD	272.604	0,31
300.000	Centene Corp., 2,5 %, 01/03/2031	USA	USD	246.428	0,28
200.000	Vital Energy, Inc., 9,75 %, 15/10/2030	USA	USD	218.558	0,25
200.000	ATI, Inc., 7,25 %, 15/08/2030	USA	USD	206.734	0,23
200.000	Hillenbrand, Inc., 6,25 %, 15/02/2029	USA	USD	201.209	0,23
200.000	OneMain Finance Corp., 6,625 %, 15/01/2028	USA	USD	200.907	0,23
200.000	Ashtead Capital, Inc., 144A, 4 %, 01/05/2028	GBR	USD	189.059	0,21
200.000	OneMain Finance Corp., 5,375 %, 15/11/2029	USA	USD	187.725	0,21
200.000	MPT Operating Partnership LP, 5,25 %, 01/08/2026	USA	USD	181.919	0,20
200.000	Consolidated Energy Finance SA, 144A, 5,625 %, 15/10/2028	CHE	USD	170.220	0,19
100.000	OneMain Finance Corp., 9 %, 15/01/2029	USA	USD	105.597	0,12
100.000	Regal Rexnord Corp., 6,4 %, 15/04/2033	USA	USD	102.379	0,12
100.000	Regal Rexnord Corp., 6,3 %, 15/02/2030	USA	USD	102.279	0,12
				4.359.803	4,92
	Bonos gubernamentales y municipales				
237.000.000	Bonos del Gobierno de la India, 5,77 %, 03/08/2030	IND	INR	2.667.906	3,01
3.906.500	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 3,5 %, 31/07/2035	ECU	USD	1.953.845	2,20
106.075.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 18/03/2025	EGY	EGP	1.871.176	2,11
77.700.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 04/03/2025	EGY	EGP	1.382.245	1,56
108.540.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,18 %, 14/08/2033	IND	INR	1.313.870	1,48
29.510.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 9 %, 31/01/2040	ZAF	ZAR	1.279.155	1,44
7.685.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	1.244.129	1,40
1.220.000	Bonos del Gobierno de Kenia, Reg. S, 9,75 %, 16/02/2031	KEN	USD	1.171.255	1,32
1.300.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 5,875 %, 30/01/2060	DOM	USD	1.106.212	1,25
17.474.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 7 %, 15/02/2033	IDN	IDR	1.062.633	1,20
5.441.000	Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2029	BRA	BRL	907.696	1,02
1.426.000	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 6 %, 31/07/2030	ECU	USD	906.791	1,02
30.304.655	Bonos del Gobierno de Uruguay, 3,875 %, 02/07/2040	URY	UYU	817.592	0,92
3.043.000.000	Bonos del Gobierno de Uganda, 16 %, 14/05/2037	UGA	UGX	797.058	0,90
9.900.000.000	Bonos del Gobierno de Uzbekistán, Reg. S, 14 %, 19/07/2024	UZB	UZS	794.248	0,90
1.090.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 2,875 %, 13/04/2042	ROU	EUR	761.344	0,86
850.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 5,3 %, 21/01/2041	DOM	USD	723.291	0,82
4.210.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	669.645	0,76
261.400.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 15,3 %, 03/03/2029	KAZ	KZT	599.148	0,68
630.000	Bonos del Gobierno de Benín, Reg. S, 4,875 %, 19/01/2032	BEN	EUR	566.976	0,64
3.070.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2027	BRA	BRL	529.245	0,60
11.070.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 7,5 %, 26/05/2033	MEX	MXN	521.235	0,59
600.000	Bonos del Gobierno de Mongolia, Reg. S, 4,45 %, 07/07/2031	MNG	USD	506.700	0,57
500.000	Bonos del Gobierno de Mongolia, Reg. S, 3,5 %, 07/07/2027	MNG	USD	450.750	0,51

Templeton Global High Yield Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
10.110.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 7,75 %, 13/11/2042	MEX	MXN	445.658	0,50
450.000	Bonos del Gobierno de Gabón, Reg. S, 6,95 %, 16/06/2025	GAB	USD	413.547	0,47
410.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,875 %, 31/01/2036	PAN	USD	401.387	0,45
400.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,7 %, 26/01/2036	PAN	USD	389.151	0,44
7.930.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 7,75 %, 23/11/2034	MEX	MXN	373.378	0,42
6.920.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,875 %, 28/02/2035	ZAF	ZAR	322.035	0,36
1.261.000.000	Bonos del Gobierno de Uganda, 14,375 %, 03/02/2033	UGA	UGX	316.553	0,36
400.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,5 %, 31/01/2047	EGY	USD	297.409	0,34
142.300.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 12 %, 07/03/2030	KAZ	KZT	291.163	0,33
300.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 6,4 %, 05/06/2049	DOM	USD	281.868	0,32
400.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,5 %, 16/02/2061	EGY	USD	269.056	0,30
310.000	Bonos del Gobierno de Benín, Reg. S, 6,875 %, 19/01/2052	BEN	EUR	262.632	0,30
130.000.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 10,4 %, 12/04/2028	KAZ	KZT	256.198	0,29
5.360.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,5 %, 31/01/2037	ZAF	ZAR	231.881	0,26
4.700.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 8,5 %, 18/11/2038	MEX	MXN	227.889	0,26
111.900.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 10,55 %, 28/07/2029	KAZ	KZT	217.420	0,25
112.900.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 5,49 %, 27/03/2027	KAZ	KZT	200.495	0,23
200.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,4 %, 14/02/2035	PAN	USD	189.976	0,21
90.600.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 11 %, 04/02/2030	KAZ	KZT	178.893	0,20
91.200.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 10,3 %, 17/03/2031	KAZ	KZT	172.209	0,19
200.000	Bonos del Gobierno de Benín, Reg. S, 4,95 %, 22/01/2035	BEN	EUR	169.919	0,19
200.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,875 %, 29/05/2050	EGY	USD	152.740	0,17
200.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,75 %, 30/09/2051	EGY	USD	151.094	0,17
200.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,7 %, 01/03/2049	EGY	USD	150.797	0,17
210.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 2,75 %, 14/04/2041	ROU	EUR	146.464	0,17
200.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,903 %, 21/02/2048	EGY	USD	141.015	0,16
2.560.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 10 %, 20/11/2036	MEX	MXN	140.994	0,16
59.800.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 14 %, 12/05/2031	KAZ	KZT	133.824	0,15
140.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 1,75 %, 13/07/2030	ROU	EUR	122.682	0,14
200.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 7,85 %, 14/03/2029§	LKA	USD	119.100	0,14
200.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,75 %, 18/04/2028§	LKA	USD	118.090	0,13
428.000.000	Bonos del Gobierno de Uganda, 16 %, 14/11/2030	UGA	UGX	117.916	0,13
65.300.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 7,68 %, 13/08/2029	KAZ	KZT	113.365	0,13
2.268.921	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 16/02/2027	GHA	GHS	95.745	0,11
2.272.269	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 15/02/2028	GHA	GHS	83.419	0,09
42.300.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 9 %, 03/07/2027	KAZ	KZT	81.419	0,09
45.000.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 5,5 %, 20/09/2028	KAZ	KZT	73.872	0,08
2.186.427	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 13/02/2029	GHA	GHS	71.414	0,08
2.189.649	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 12/02/2030	GHA	GHS	65.861	0,07
2.088.377	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 11/02/2031	GHA	GHS	58.196	0,07
2.091.450	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 10/02/2032	GHA	GHS	55.151	0,06
2.094.525	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 08/02/2033	GHA	GHS	52.951	0,06
1.000.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 8,5 %, 31/05/2029	MEX	MXN	51.490	0,06
18.500.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 10,67 %, 21/01/2026	KAZ	KZT	37.672	0,04
575.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 7 %, 15/09/2030	IDN	IDR	35.135	0,04
500.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 6,375 %, 15/04/2032	IDN	IDR	29.412	0,03
839.668	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 07/02/2034	GHA	GHS	20.606	0,02
840.900	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 06/02/2035	GHA	GHS	20.234	0,02
842.134	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 05/02/2036	GHA	GHS	20.026	0,02
844.605	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 02/02/2038	GHA	GHS	19.954	0,02
843.369	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 03/02/2037	GHA	GHS	19.943	0,02
178.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 6,5 %, 15/02/2031	IDN	IDR	10.535	0,01
36.000.000	Bonos del Gobierno de Uganda, 17 %, 03/04/2031	UGA	UGX	10.320	0,01
137.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 8,75 %, 15/05/2031	IDN	IDR	9.147	0,01
33.000.000	Bonos del Gobierno de Uganda, 14,25 %, 23/08/2029	UGA	UGX	8.604	0,01
3.100.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 15,35 %, 18/11/2027	KAZ	KZT	6.958	0,01
				33.059.007	37,28
	Supranacional				
3.778.000.000	Asian Development Bank, 11,2 %, 31/01/2025	SP	COP	907.973	1,02
				907.973	1,02
	TOTAL BONOS			38.326.783	43,22
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			38.414.024	43,32

Templeton Global High Yield Fund (continuación)

(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				
	ACCIONES				
	Petróleo, gas y combustibles				
14.398	Birch Permian Holdings, Inc.	USA	USD	122.563	0,14
1.847	Birch Permian Holdings, Inc.	USA	USD	15.722	0,01
				138.285	0,15
	TOTAL ACTIVO			138.285	0,15
	BONOS				
	Bonos corporativos				
600.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A, 9,25 %, 15/04/2027	USA	USD	601.123	0,68
600.000	GPD Cos., Inc., 144A, 10,125 %, 01/04/2026	USA	USD	574.188	0,65
500.000	Martin Midstream Partners LP, 144A, 11,5 %, 15/02/2028	USA	USD	541.205	0,61
500.000	Talen Energy Supply LLC, 144A, 8,625 %, 01/06/2030	USA	USD	533.515	0,60
500.000	Chesapeake Energy Corp., 144A, 6,75 %, 15/04/2029	USA	USD	501.391	0,57
500.000	Carnival Corp., 144A, 5,75 %, 01/03/2027	USA	USD	494.274	0,56
500.000	Kedrion SpA, 144A, 6,5 %, 01/09/2029	ITA	USD	458.969	0,52
400.000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A, 8,875 %, 15/11/2031	USA	USD	424.794	0,48
400.000	Wynn Resorts Finance LLC, 144A, 7,125 %, 15/02/2031	USA	USD	415.041	0,47
400.000	EMRLD Borrower LP, 144A, 6,625 %, 15/12/2030	USA	USD	403.621	0,46
400.000	Illuminate Buyer LLC, 144A, 9 %, 01/07/2028	USA	USD	403.608	0,46
400.000	1011778 BC ULC, 144A, 6,125 %, 15/06/2029	CAN	USD	401.744	0,45
400.000	Fortrea Holdings, Inc., 144A, 7,5 %, 01/07/2030	USA	USD	397.935	0,45
400.000	Antero Resources Corp., 144A, 5,375 %, 01/03/2030	USA	USD	387.351	0,44
400.000	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A, 4 %, 15/10/2027	USA	USD	375.028	0,42
400.000	Goodyear Tire & Rubber Co. (The), 5 %, 15/07/2029	USA	USD	372.709	0,42
400.000	Weekley Homes LLC, 144A, 4,875 %, 15/09/2028	USA	USD	370.896	0,42
400.000	Cheniere Energy Partners LP, 4 %, 01/03/2031	USA	USD	364.010	0,41
400.000	Ashton Woods USA LLC, 144A, 4,625 %, 01/08/2029	USA	USD	360.816	0,41
335.834	Five Point Operating Co. LP, 144A, 10,5 %, 15/01/2028	USA	USD	344.596	0,39
400.000	Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A, 6,625 %, 15/10/2029	USA	USD	340.599	0,38
400.000	CCO Holdings LLC, 144A, 4,5 %, 15/08/2030	USA	USD	338.935	0,38
400.000	Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc., 144A, 4,625 %, 15/06/2029	USA	USD	335.775	0,38
400.000	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., 144A, 7,5 %, 01/06/2029	USA	USD	334.650	0,38
300.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 8,125 %, 15/09/2031	ISR	USD	333.932	0,38
333.333	American Airlines, Inc., 144A, 5,5 %, 20/04/2026	USA	USD	330.679	0,37
400.000	CSC Holdings LLC, 144A, 5,5 %, 15/04/2027	USA	USD	324.842	0,37
300.000	Hilcorp Energy I LP, 144A, 8,375 %, 01/11/2033	USA	USD	319.948	0,36
300.000	Pilgrim's Pride Corp., 6,875 %, 15/05/2034	USA	USD	319.656	0,36
300.000	Calderys Financing LLC, 144A, 11,25 %, 01/06/2028	FRA	USD	317.716	0,36
300.000	GGAM Finance Ltd., 144A, 8 %, 15/06/2028	IRL	USD	316.178	0,36
300.000	EnLink Midstream LLC, 144A, 6,5 %, 01/09/2030	USA	USD	307.254	0,35
300.000	Banijay Entertainment SASU, 144A, 8,125 %, 01/05/2029	FRA	USD	307.106	0,35
300.000	Iron Mountain, Inc., 144A, 7 %, 15/02/2029	USA	USD	305.580	0,34
300.000	Nabors Industries, Inc., 144A, 7,375 %, 15/05/2027	USA	USD	305.391	0,34
300.000	Six Flags Entertainment Corp., 144A, 6,625 %, 01/05/2032	USA	USD	305.060	0,34
300.000	Allied Universal Holdco LLC, 144A, 7,875 %, 15/02/2031	USA	USD	301.051	0,34
300.000	Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A, 6,75 %, 15/04/2028	USA	USD	300.761	0,34
300.000	Northriver Midstream Finance LP, 144A, 6,75 %, 15/07/2032	CAN	USD	300.712	0,34
300.000	FirstCash, Inc., 144A, 6,875 %, 01/03/2032	USA	USD	300.335	0,34
300.000	RHP Hotel Properties LP, 144A, 6,5 %, 01/04/2032	USA	USD	300.268	0,34
300.000	Tenet Healthcare Corp., 6,25 %, 01/02/2027	USA	USD	300.061	0,34
300.000	Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A, 7,25 %, 15/05/2031	USA	USD	299.854	0,34
300.000	Iliad Holding SASU, 144A, 7 %, 15/10/2028	FRA	USD	297.744	0,34
300.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A, 5,5 %, 31/08/2026	USA	USD	296.860	0,33
300.000	Standard Industries, Inc., 144A, 5 %, 15/02/2027	USA	USD	291.890	0,33
300.000	APX Group, Inc., 144A, 5,75 %, 15/07/2029	USA	USD	288.042	0,32
300.000	Clearway Energy Operating LLC, 144A, 4,75 %, 15/03/2028	USA	USD	286.872	0,32
300.000	PROG Holdings, Inc., 144A, 6 %, 15/11/2029	USA	USD	285.231	0,32
270.000	Transocean, Inc., 144A, 8,75 %, 15/02/2030	USA	USD	283.686	0,32
300.000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A, 8,125 %, 15/01/2027	USA	USD	283.147	0,32
300.000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A, 5,75 %, 15/11/2031	USA	USD	282.233	0,32
300.000	Vertiv Group Corp., 144A, 4,125 %, 15/11/2028	USA	USD	280.417	0,32

Templeton Global High Yield Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
300.000	Novelis Corp., 144A, 4,75 %, 30/01/2030	USA	USD	278.602	0,31
300.000	Vibrantz Technologies, Inc., 144A, 9 %, 15/02/2030	USA	USD	274.941	0,31
300.000	Constellium SE, 144A, 3,75 %, 15/04/2029	USA	USD	272.410	0,31
300.000	Grand Canyon University, 5,125 %, 01/10/2028	USA	USD	271.293	0,31
300.000	First Student Bidco, Inc., 144A, 4 %, 31/07/2029	USA	USD	270.583	0,31
300.000	Leeward Renewable Energy Operations LLC, 144A, 4,25 %, 01/07/2029	USA	USD	268.390	0,30
300.000	Necessity Retail, Inc., 144A, 4,5 %, 30/09/2028	USA	USD	264.255	0,30
300.000	Fertitta Entertainment LLC, 144A, 6,75 %, 15/01/2030	USA	USD	263.684	0,30
300.000	CommScope, Inc., 144A, 6 %, 01/03/2026	USA	USD	263.640	0,30
300.000	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., 144A, 7,75 %, 15/04/2028	USA	USD	262.843	0,30
200.000	Carnival Holdings Bermuda Ltd., 144A, 10,375 %, 01/05/2028	USA	USD	216.655	0,24
200.000	Rain Carbon, Inc., 144A, 12,25 %, 01/09/2029	USA	USD	215.507	0,24
200.000	Jones Deslauriers Insurance Management, Inc., Reg. S, 10,5 %, 15/12/2030	CAN	USD	214.966	0,24
200.000	Civitas Resources, Inc., 144A, 8,75 %, 01/07/2031	USA	USD	214.440	0,24
200.000	Civitas Resources, Inc., 144A, 8,375 %, 01/07/2028	USA	USD	209.816	0,24
200.000	Adient Global Holdings Ltd., 144A, 8,25 %, 15/04/2031	USA	USD	208.932	0,24
200.000	Encore Capital Group, Inc., 144A, 9,25 %, 01/04/2029	USA	USD	208.664	0,24
200.000	LGI Homes, Inc., 144A, 8,75 %, 15/12/2028	USA	USD	208.446	0,24
200.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 10,875 %, 15/01/2032	USA	USD	208.407	0,24
200.000	US Foods, Inc., 144A, 7,25 %, 15/01/2032	USA	USD	207.808	0,23
200.000	Venture Global LNG, Inc., 144A, 8,375 %, 01/06/2031	USA	USD	207.595	0,23
200.000	Weatherford International Ltd., 144A, 8,625 %, 30/04/2030	USA	USD	207.415	0,23
200.000	Viper Energy, Inc., 144A, 7,375 %, 01/11/2031	USA	USD	207.331	0,23
232.000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 11 %, 30/09/2028	USA	USD	207.060	0,23
200.000	Chart Industries, Inc., Reg. S, 7,5 %, 01/01/2030	USA	USD	206.923	0,23
200.000	ZF North America Capital, Inc., 144A, 6,875 %, 23/04/2032	DEU	USD	206.896	0,23
200.000	Allwyn Entertainment Financing UK plc, 144A, 7,875 %, 30/04/2029	CZE	USD	206.773	0,23
200.000	EquipmentShare.com, Inc., 144A, 9 %, 15/05/2028	USA	USD	206.645	0,23
200.000	Jefferson Capital Holdings LLC, 144A, 9,5 %, 15/02/2029	USA	USD	206.362	0,23
200.000	Venture Global LNG, Inc., 144A, 8,125 %, 01/06/2028	USA	USD	206.201	0,23
200.000	Kodiak Gas Services LLC, 144A, 7,25 %, 15/02/2029	USA	USD	205.174	0,23
200.000	HUB International Ltd., 144A, 7,25 %, 15/06/2030	USA	USD	205.171	0,23
200.000	XPO, Inc., 144A, 7,125 %, 01/02/2032	USA	USD	205.171	0,23
200.000	Fortress Intermediate 3, Inc., 144A, 7,5 %, 01/06/2031	USA	USD	205.160	0,23
200.000	Dream Finders Homes, Inc., 144A, 8,25 %, 15/08/2028	USA	USD	205.002	0,23
200.000	Bausch & Lomb Corp., 144A, 8,375 %, 01/10/2028	USA	USD	205.000	0,23
200.000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A, 9,25 %, 15/07/2029	USA	USD	204.000	0,23
200.000	Encore Capital Group, Inc., 144A, 8,5 %, 15/05/2030	USA	USD	203.849	0,23
200.000	Enerflex Ltd., 144A, 9 %, 15/10/2027	CAN	USD	203.214	0,23
200.000	Vistra Operations Co. LLC, 144A, 6,875 %, 15/04/2032	USA	USD	203.187	0,23
200.000	Coty, Inc., 144A, 6,625 %, 15/07/2030	USA	USD	203.118	0,23
200.000	Bombardier, Inc., 144A, 7 %, 01/06/2032	CAN	USD	203.028	0,23
200.000	Herc Holdings, Inc., 144A, 6,625 %, 15/06/2029	USA	USD	202.950	0,23
200.000	Garrett Motion Holdings, Inc., 144A, 7,75 %, 31/05/2032	USA	USD	202.851	0,23
200.000	Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A, 7 %, 15/01/2031	USA	USD	202.209	0,23
200.000	Esab Corp., 144A, 6,25 %, 15/04/2029	USA	USD	201.449	0,23
200.000	Caesars Entertainment, Inc., 144A, 6,5 %, 15/02/2032	USA	USD	201.112	0,23
200.000	Eco Material Technologies, Inc., 144A, 7,875 %, 31/01/2027	USA	USD	200.682	0,23
200.000	Post Holdings, Inc., 144A, 6,25 %, 15/02/2032	USA	USD	200.510	0,23
200.000	Matador Resources Corp., 144A, 6,5 %, 15/04/2032	USA	USD	200.164	0,23
200.000	Sunoco LP, 6 %, 15/04/2027	USA	USD	199.865	0,23
200.000	Sealed Air Corp., 144A, 6,125 %, 01/02/2028	USA	USD	199.712	0,23
200.000	United Rentals North America, Inc., 144A, 6,125 %, 15/03/2034	USA	USD	199.521	0,23
200.000	PRA Group, Inc., 144A, 8,375 %, 01/02/2028	USA	USD	199.470	0,22
200.000	Wrangler Holdco Corp., 144A, 6,625 %, 01/04/2032	CAN	USD	199.276	0,22
200.000	Tenet Healthcare Corp., 6,125 %, 15/06/2030	USA	USD	198.900	0,22
200.000	Cogent Communications Group, Inc., 144A, 7 %, 15/06/2027	USA	USD	198.111	0,22
200.000	Jefferson Capital Holdings LLC, 144A, 6 %, 15/08/2026	USA	USD	197.424	0,22
200.000	Vistra Operations Co. LLC, 144A, 5,625 %, 15/02/2027	USA	USD	196.791	0,22
200.000	Delta Air Lines, Inc., 144A, 4,75 %, 20/10/2028	USA	USD	194.859	0,22
200.000	Camelot Finance SA, 144A, 4,5 %, 01/11/2026	USA	USD	193.586	0,22
200.000	Gartner, Inc., 144A, 4,5 %, 01/07/2028	USA	USD	192.931	0,22
200.000	Cheniere Energy Partners LP, 4,5 %, 01/10/2029	USA	USD	190.653	0,22
200.000	Standard Industries, Inc., 144A, 4,75 %, 15/01/2028	USA	USD	190.491	0,21
200.000	Centene Corp., 4,625 %, 15/12/2029	USA	USD	189.311	0,21

Templeton Global High Yield Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
200.000	Jane Street Group, 144A, 4,5 %, 15/11/2029	USA	USD	187.779	0,21
200.000	Calpine Corp., 144A, 5 %, 01/02/2031	USA	USD	186.785	0,21
200.000	Calpine Corp., 144A, 4,625 %, 01/02/2029	USA	USD	185.732	0,21
200.000	Prime Security Services Borrower LLC, 144A, 3,375 %, 31/08/2027	USA	USD	185.221	0,21
200.000	McAfee Corp., 144A, 7,375 %, 15/02/2030	USA	USD	184.908	0,21
200.000	SunCoke Energy, Inc., 144A, 4,875 %, 30/06/2029	USA	USD	181.414	0,20
200.000	Sirius XM Radio, Inc., 144A, 4 %, 15/07/2028	USA	USD	180.850	0,20
200.000	Albertsons Cos., Inc., 144A, 3,5 %, 15/03/2029	USA	USD	180.068	0,20
200.000	M/I Homes, Inc., 3,95 %, 15/02/2030	USA	USD	178.517	0,20
200.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 6 %, 15/01/2029	USA	USD	176.679	0,20
200.000	Rocket Software, Inc., 144A, 6,5 %, 15/02/2029	USA	USD	174.560	0,20
162.000	Evergreen Acqco 1 LP, 144A, 9,75 %, 26/04/2028	USA	USD	173.224	0,20
200.000	Grifols SA, 144A, 4,75 %, 15/10/2028	ESP	USD	172.787	0,19
180.000	LCPR Senior Secured Financing DAC, 144A, 6,75 %, 15/10/2027	PRI	USD	168.772	0,19
200.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 5,25 %, 15/05/2030	USA	USD	165.082	0,19
200.000	CCO Holdings LLC, 144A, 4,25 %, 01/02/2031	USA	USD	163.442	0,18
400.000	Altice France Holding SA, 144A, 10,5 %, 15/05/2027	LUX	USD	160.112	0,18
200.000	Braskem Idesa SAPI, 144A, 6,99 %, 20/02/2032	MEX	USD	151.863	0,17
150.000	Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A, 6,625 %, 13/05/2027	USA	USD	149.852	0,17
200.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 6,125 %, 01/04/2030	USA	USD	140.163	0,16
130.000	1375209 BC Ltd., 144A, 9 %, 30/01/2028	CAN	USD	125.168	0,14
130.000	Devon Energy Corp., 4,5 %, 15/01/2030	USA	USD	125.153	0,14
200.000	Ardagh Packaging Finance plc, 144A, 5,25 %, 15/08/2027	USA	USD	124.782	0,14
100.000	Venture Global LNG, Inc., 144A, 9,5 %, 01/02/2029	USA	USD	109.572	0,12
200.000	MPH Acquisition Holdings LLC, 144A, 5,75 %, 01/11/2028	USA	USD	107.827	0,12
100.000	Greystar Real Estate Partners LLC, 144A, 7,75 %, 01/09/2030	USA	USD	105.388	0,12
100.000	Hanesbrands, Inc., 144A, 9 %, 15/02/2031	USA	USD	104.861	0,12
100.000	Ritchie Bros Holdings, Inc., 144, 7,75 %, 15/03/2031	CAN	USD	104.561	0,12
100.000	Vistra Operations Co. LLC, 144A, 7,75 %, 15/10/2031	USA	USD	104.218	0,12
100.000	Outfront Media Capital LLC, 144A, 7,375 %, 15/02/2031	USA	USD	104.193	0,12
100.000	EquipmentShare.com, Inc., 144A, 8,625 %, 15/05/2032	USA	USD	103.817	0,12
100.000	RHP Hotel Properties LP, 144A, 7,25 %, 15/07/2028	USA	USD	103.485	0,12
100.000	GGAM Finance Ltd., 144A, 8 %, 15/02/2027	IRL	USD	103.359	0,12
100.000	Endo Finance Holdings, Inc., 144A, 8,5 %, 15/04/2031	USA	USD	103.323	0,12
100.000	Transocean Titan Financing Ltd., 144A, 8,375 %, 01/02/2028	USA	USD	103.309	0,12
100.000	StoneX Group, Inc., 144A, 7,875 %, 01/03/2031	USA	USD	103.219	0,12
100.000	CITGO Petroleum Corp., 144A, 8,375 %, 15/01/2029	USA	USD	103.158	0,12
100.000	Chobani LLC, 144A, 7,625 %, 01/07/2029	USA	USD	103.116	0,12
100.000	PBF Holding Co. LLC, 144A, 7,875 %, 15/09/2030	USA	USD	102.455	0,12
100.000	Adient Global Holdings Ltd., 144A, 7 %, 15/04/2028	USA	USD	102.441	0,12
100.000	Caesars Entertainment, Inc., 144A, 7 %, 15/02/2030	USA	USD	102.231	0,12
100.000	EQM Midstream Partners LP, 144A, 7,5 %, 01/06/2027	USA	USD	102.196	0,12
100.000	Ritchie Bros Holdings, Inc., 144, 6,75 %, 15/03/2028	CAN	USD	101.929	0,11
100.000	Gates Corp. (The), 144A, 6,875 %, 01/07/2029	USA	USD	101.869	0,11
100.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A, 6,4 %, 26/03/2029	GBR	USD	101.763	0,11
100.000	Vital Energy, Inc., 144A, 7,875 %, 15/04/2032	USA	USD	101.732	0,11
100.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A, 6,25 %, 15/01/2030	USA	USD	101.552	0,11
100.000	Concentra Escrow Issuer Corp., 144A, 6,875 %, 15/07/2032	USA	USD	101.441	0,11
100.000	Hess Midstream Operations LP, 144A, 6,5 %, 01/06/2029	USA	USD	101.439	0,11
100.000	Zebra Technologies Corp., 144A, 6,5 %, 01/06/2032	USA	USD	101.200	0,11
100.000	Acrisure LLC, 144A, 8,5 %, 15/06/2029	USA	USD	101.117	0,11
100.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A, 6,25 %, 15/03/2032	USA	USD	100.903	0,11
100.000	Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A, 6,75 %, 01/04/2032	USA	USD	100.774	0,11
100.000	Viking Cruises Ltd., 144A, 7 %, 15/02/2029	USA	USD	100.608	0,11
100.000	Advanced Drainage Systems, Inc., 144A, 6,375 %, 15/06/2030	USA	USD	100.456	0,11
100.000	Acrisure LLC, 144A, 7,5 %, 06/11/2030	USA	USD	100.146	0,11
100.000	Freedom Mortgage Holdings LLC, 144A, 9,25 %, 01/02/2029	USA	USD	100.022	0,11
100.000	PRA Group, Inc., 144A, 8,875 %, 31/01/2030	USA	USD	99.915	0,11
100.000	CrownRock LP, 144A, 5 %, 01/05/2029	USA	USD	99.256	0,11
100.000	Viking Cruises Ltd., 144A, 5,875 %, 15/09/2027	USA	USD	99.028	0,11
100.000	Oceaneering International, Inc., 6 %, 01/02/2028	USA	USD	98.954	0,11
100.000	Kinetik Holdings LP, 144A, 5,875 %, 15/06/2030	USA	USD	98.604	0,11
100.000	Darling Ingredients, Inc., 144A, 6 %, 15/06/2030	USA	USD	98.389	0,11
300.000	Altice France Holding SA, 144A, 6 %, 15/02/2028	LUX	USD	97.855	0,11
100.000	Outfront Media Capital LLC, 144A, 5 %, 15/08/2027	USA	USD	96.867	0,11
100.000	United Airlines, Inc., 144A, 4,375 %, 15/04/2026	USA	USD	96.717	0,11

Templeton Global High Yield Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
100.000	Hilcorp Energy I LP, 144A, 6 %, 01/02/2031	USA	USD	95.818	0,11
100.000	Iron Mountain, Inc., 144A, 5,625 %, 15/07/2032	USA	USD	95.044	0,11
100.000	Directv Financing LLC, 144A, 5,875 %, 15/08/2027	USA	USD	94.142	0,11
100.000	United Airlines, Inc., 144A, 4,625 %, 15/04/2029	USA	USD	93.213	0,11
100.000	Element Solutions, Inc., 144A, 3,875 %, 01/09/2028	USA	USD	91.992	0,10
100.000	Caesars Entertainment, Inc., 144A, 4,625 %, 15/10/2029	USA	USD	91.749	0,10
100.000	Gartner, Inc., 144A, 3,625 %, 15/06/2029	USA	USD	91.669	0,10
100.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A, 3,875 %, 15/08/2029	USA	USD	91.138	0,10
100.000	Standard Industries, Inc., 144A, 4,375 %, 15/07/2030	USA	USD	90.435	0,10
100.000	Outfront Media Capital LLC, 144A, 4,625 %, 15/03/2030	USA	USD	90.193	0,10
100.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A, 4,125 %, 15/08/2031	USA	USD	89.802	0,10
100.000	Gartner, Inc., 144A, 3,75 %, 01/10/2030	USA	USD	89.772	0,10
100.000	PRA Group, Inc., 144A, 5 %, 01/10/2029	USA	USD	85.735	0,10
100.000	Standard Industries, Inc., 144A, 3,375 %, 15/01/2031	USA	USD	84.362	0,10
100.000	Glatfelter Corp., 144A, 4,75 %, 15/11/2029	USA	USD	82.774	0,09
100.000	ModivCare Escrow Issuer, Inc., 144A, 5 %, 01/10/2029	USA	USD	70.570	0,08
46.000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 14 %, 15/10/2030	USA	USD	35.650	0,04
300.000	Diamond Sports Group LLC, 144A, 5,375 %, 15/08/2026§	USA	USD	6.187	0,01
200.000	Diamond Sports Group LLC, 144A, 6,625 %, 15/08/2027§	USA	USD	4.125	–
45.387	Anagram Holdings LLC, 144A, 10 %, 15/08/2026§	USA	USD	680	–
				42.403.892	47,82
	Bonos gubernamentales y municipales				
3.810.000	FHLB, 0 %, 01/07/2024	USA	USD	3.808.349	4,29
4.570.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,582 %, 15/07/2032	MYS	MYR	951.009	1,07
3.140.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,899 %, 16/11/2027	MYS	MYR	672.886	0,76
480.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 4,498 %, 15/04/2030	MYS	MYR	105.657	0,12
230.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,502 %, 31/05/2027	MYS	MYR	48.709	0,06
220.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 4,059 %, 30/09/2024	MYS	MYR	46.725	0,05
140.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,882 %, 14/03/2025	MYS	MYR	29.804	0,03
110.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,955 %, 15/09/2025	MYS	MYR	23.498	0,03
80.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 4,181 %, 15/07/2024	MYS	MYR	16.963	0,02
50.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,885 %, 15/08/2029	MYS	MYR	10.709	0,01
				5.714.309	6,44
	TOTAL BONOS			48.118.201	54,26
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			48.256.486	54,41
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Cadenas de tiendas minoristas				
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 'D'**	ZAF	ZAR	–	–
				–	–
	TOTAL ACTIVO			–	–
	BONOS				
	Bonos corporativos				
54.726	Digicel Group Holdings Ltd., Reg. S, 0 %, 31/12/2030**	JAM	USD	13.075	0,01
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 %, 28/02/2023**§	ZAF	USD	–	–
378.867	Murray Energy Corp., 144A, FRN, 0,004 %, 15/04/2024**§	USA	USD	–	–
				13.075	0,01
	TOTAL BONOS			13.075	0,01
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			13.075	0,01
	TOTAL INVERSIONES			**86.683.585**	**97,74**

§ Actualmente estos bonos se encuentran en situación de impago.
**Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Industria aeroespacial y militar				
5.811	Rheinmetall AG	DEU	EUR	2.961.791	1,64
164.995	BAE Systems plc	GBR	GBP	2.748.371	1,53
				5.710.162	3,17
	Bancos				
255.492	HDFC Bank Ltd.	IND	INR	5.161.130	2,87
24.390	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	4.933.121	2,74
65.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPN	JPY	4.363.799	2,42
60.500	HSBC Holdings plc, ADR	GBR	USD	2.631.750	1,46
3.673.963	Lloyds Banking Group plc	GBR	GBP	2.534.091	1,41
				19.623.891	10,90
	Bebidas				
121.425	Britvic plc	GBR	GBP	1.813.960	1,01
				1.813.960	1,01
	Venta al por menor				
13.305	Amazon.com, Inc.	USA	USD	2.571.191	1,43
				2.571.191	1,43
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
14.131	Target Corp.	USA	USD	2.091.953	1,16
				2.091.953	1,16
	Envases y envoltorios				
30.408	Crown Holdings, Inc.	USA	USD	2.262.051	1,26
				2.262.051	1,26
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
62.082	Verizon Communications, Inc.	USA	USD	2.560.262	1,42
98.505	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	2.476.319	1,38
				5.036.581	2,80
	Productos alimenticios				
34.414	Danone SA	FRA	EUR	2.108.145	1,17
				2.108.145	1,17
	Equipos y suministros sanitarios				
28.300	Medtronic plc	USA	USD	2.227.493	1,24
				2.227.493	1,24
	Proveedores y servicios sanitarios				
4.388	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	2.234.633	1,24
23.064	Fresenius Medical Care AG	DEU	EUR	881.555	0,49
				3.116.188	1,73
	Conglomerados industriales				
16.726	Siemens AG	DEU	EUR	3.113.570	1,73
				3.113.570	1,73
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
16.438	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	2.994.182	1,66
4.793	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	2.416.726	1,34
				5.410.908	3,00
	Maquinaria				
81.000	Komatsu Ltd.	JPN	JPY	2.366.341	1,31
18.626	Stanley Black & Decker, Inc.	USA	USD	1.488.031	0,83
				3.854.372	2,14
	Medios de comunicación				
99.155	Metropole Television SA	FRA	EUR	1.243.492	0,69
				1.243.492	0,69
	Petróleo, gas y combustibles				
698.782	BP plc	USA	GBP	4.207.377	2,34
50.569	TotalEnergies SE	FRA	EUR	3.386.259	1,88
				7.593.636	4,22
	Productos farmacéuticos				
23.719	AstraZeneca plc	GBR	GBP	3.691.606	2,05
23.648	Sanofi SA	USA	EUR	2.281.006	1,27

Templeton Global Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
84.185	Richter Gedeon Nyrt.	HUN	HUF	2.186.831	1,21
				8.159.443	4,53
	Semiconductores y equipos semiconductores				
157.700	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	4.662.862	2,59
7.718	NXP Semiconductors NV	CHN	USD	2.076.837	1,15
				6.739.699	3,74
	Venta minorista especializada				
1.738.000	Topsports International Holdings Ltd., Reg. S, 144A	CHN	HKD	922.880	0,51
				922.880	0,51
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
59.256	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	3.478.736	1,93
1.086.000	Lenovo Group Ltd.	CHN	HKD	1.524.089	0,85
				5.002.825	2,78
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
739.500	JNBY Design Ltd., Reg. S	CHN	HKD	1.436.531	0,80
				1.436.531	0,80
	Tabaco				
162.232	Imperial Brands plc	GBR	GBP	4.151.491	2,31
				4.151.491	2,31
	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones				
283.700	SoftBank Corp.	JPN	JPY	3.470.195	1,93
				3.470.195	1,93
	TOTAL ACTIVO			97.660.657	54,25
	BONOS				
	Bonos gubernamentales y municipales				
233.900.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 18/03/2025	EGY	EGP	4.126.024	2,29
171.200.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 04/03/2025	EGY	EGP	3.045.565	1,69
110.506.035	Bonos del Gobierno de Uruguay, 3,875 %, 02/07/2040	URY	UYU	2.981.354	1,66
3.350.000	Tesoro estadounidense, 3,625 %, 15/08/2043	USA	USD	2.911.883	1,62
16.780.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2027	BRA	BRL	2.892.747	1,61
2.700.000	Bonos del Gobierno de Kenia, Reg. S, 9,75 %, 16/02/2031	KEN	USD	2.592.121	1,44
43.364.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 5,125 %, 15/04/2027	IDN	IDR	2.545.968	1,41
1.067.500.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 4,75 %, 24/11/2032	HUN	HUF	2.526.528	1,40
204.300.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,26 %, 22/08/2032	IND	INR	2.482.219	1,38
4.450.000	New South Wales Treasury Corp., 2 %, 08/03/2033	AUS	AUD	2.365.442	1,31
186.900.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,1 %, 18/04/2029	IND	INR	2.249.175	1,25
47.420.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,875 %, 28/02/2035	ZAF	ZAR	2.206.778	1,23
3.110.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 2,875 %, 13/04/2042	ROU	EUR	2.172.274	1,21
42.510.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 7,5 %, 26/05/2033	MEX	MXN	2.001.598	1,11
11.141.000	Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2029	BRA	BRL	1.858.599	1,03
943.140.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 10,3 %, 17/03/2031	KAZ	KZT	1.780.892	0,99
601.700.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 1 %, 26/11/2025	HUN	HUF	1.514.104	0,84
1.550.000	Bonos del Gobierno de Gabón, Reg. S, 6,95 %, 16/06/2025	GAB	USD	1.424.440	0,79
1.660.000	Tesoro estadounidense, 3,375 %, 15/08/2042	USA	USD	1.402.570	0,78
4.955.400.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 13,25 %, 09/02/2033	COL	COP	1.358.657	0,75
6.532.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 9,25 %, 28/05/2042	COL	COP	1.313.153	0,73
2.590.000	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 3,5 %, 31/07/2035	ECU	USD	1.295.395	0,72
61.100.000	Bonos del Gobierno de Egipto, 25,151 %, 16/04/2027	EGY	EGP	1.264.228	0,70
1.260.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,7 %, 26/01/2036	PAN	USD	1.225.827	0,68
7.510.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	1.215.798	0,68
96.000.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,18 %, 14/08/2033	IND	INR	1.162.074	0,65
457.810.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 15,3 %, 03/03/2029	KAZ	KZT	1.049.333	0,58
1.200.000	Bonos del Gobierno de Mongolia, Reg. S, 4,45 %, 07/07/2031	MNG	USD	1.013.400	0,56
1.890.000	Treasury Corp. of Victoria, Reg. S, 2,25 %, 15/09/2033	AUS	AUD	1.003.628	0,56
1.150.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 5,875 %, 30/01/2060	DOM	USD	978.572	0,54
6.026.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	958.498	0,53
21.800.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 9 %, 31/01/2040	ZAF	ZAR	944.953	0,53
820.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,875 %, 31/01/2036	PAN	USD	802.773	0,45
970.000	Tesoro estadounidense, 3,125 %, 15/02/2043	USA	USD	785.776	0,44
920.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 5,3 %, 21/01/2041	DOM	USD	782.856	0,43
850.000	Tesoro estadounidense, 3,75 %, 15/11/2043	USA	USD	751.520	0,42

Templeton Global Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
26.648.027	Bonos del Gobierno de Uruguay, 3,7 %, 26/06/2037	URY	UYU	702.686	0,39
1.075.000	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 6 %, 31/07/2030	ECU	USD	683.590	0,38
13.730.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,5 %, 31/01/2037	ZAF	ZAR	593.978	0,33
3.097.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,25 %, 18/10/2034	COL	COP	586.917	0,33
299.500.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 7,68 %, 13/08/2029	KAZ	KZT	519.952	0,29
200.100.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 3 %, 27/10/2027	HUN	HUF	485.147	0,27
9.530.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 7,75 %, 13/11/2042	MEX	MXN	420.091	0,23
420.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 6,4 %, 05/06/2049	DOM	USD	394.615	0,22
193.900.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 9 %, 03/07/2027	KAZ	KZT	373.219	0,21
410.000	Bonos del Gobierno de Mongolia, Reg. S, 3,5 %, 07/07/2027	MNG	USD	369.615	0,21
7.540.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 7,75 %, 23/11/2034	MEX	MXN	355.015	0,20
6.800.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 8,5 %, 31/05/2029	MEX	MXN	350.134	0,19
206.200.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 5,5 %, 20/09/2028	KAZ	KZT	338.496	0,19
550.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,2 %, 11/05/2027§	LKA	USD	324.194	0,18
3.450.000	Bonos del Gobierno de Noruega, Reg. S, 144A, 1,75 %, 13/03/2025	NOR	NOK	317.296	0,18
310.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,4 %, 14/02/2035	PAN	USD	294.463	0,16
400.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,5 %, 16/02/2061	EGY	USD	269.056	0,15
115.930.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 14 %, 12/05/2031	KAZ	KZT	259.436	0,14
128.600.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 10,4 %, 12/04/2028	KAZ	KZT	253.439	0,14
4.420.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 8,5 %, 18/11/2038	MEX	MXN	214.312	0,12
1.119.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6,25 %, 09/07/2036	COL	COP	186.171	0,10
84.700.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 10,67 %, 21/01/2026	KAZ	KZT	172.479	0,10
200.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,75 %, 30/09/2051	EGY	USD	151.094	0,08
200.000	Bonos del Gobierno de Gabón, Reg. S, 6,625 %, 06/02/2031	GAB	USD	151.026	0,08
72.900.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 11 %, 04/02/2030	KAZ	KZT	143.943	0,08
2.420.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 10 %, 20/11/2036	MEX	MXN	133.284	0,07
2.969.138	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 16/02/2027	GHA	GHS	125.293	0,07
200.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 7,85 %, 14/03/2029§	LKA	USD	119.100	0,07
200.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,75 %, 18/04/2028§	LKA	USD	118.090	0,07
2.973.520	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 15/02/2028	GHA	GHS	109.163	0,06
2.958.175	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 13/02/2029	GHA	GHS	96.621	0,05
7.500.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,26 %, 14/01/2029	IND	INR	90.869	0,05
2.962.535	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 12/02/2030	GHA	GHS	89.107	0,05
2.668.022	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 11/02/2031	GHA	GHS	74.349	0,04
2.671.948	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 10/02/2032	GHA	GHS	70.459	0,04
2.675.878	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 08/02/2033	GHA	GHS	67.649	0,04
2.401.558	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 07/02/2034	GHA	GHS	58.936	0,03
2.405.085	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 06/02/2035	GHA	GHS	57.872	0,03
2.408.613	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 05/02/2036	GHA	GHS	57.278	0,03
2.415.678	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 02/02/2038	GHA	GHS	57.072	0,03
2.412.146	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 03/02/2037	GHA	GHS	57.039	0,03
28.700.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 10,55 %, 28/07/2029	KAZ	KZT	55.764	0,03
14.400.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 15,35 %, 18/11/2027	KAZ	KZT	32.320	0,02
25.000	Bonos del Gobierno de El Salvador, Reg. S, 7,65 %, 15/06/2035	SLV	USD	18.195	0,01
56.000.000	Bonos del Gobierno de Colombia, 9,85 %, 28/06/2027	COL	COP	13.005	0,01
				73.398.551	40,77
	Supranacional				
8.877.000.000	Asian Development Bank, 11,2 %, 31/01/2025	SP	COP	2.133.424	1,18
				2.133.424	1,18
	TOTAL BONOS			75.531.975	41,95
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			173.192.632	96,20
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos gubernamentales y municipales				
2.160.000	FHLB, 0 %, 01/07/2024	USA	USD	2.159.064	1,20
2.320.000	Petróleos Mexicanos, 6,84 %, 23/01/2030	MEX	USD	2.043.795	1,13
				4.202.859	2,33
	TOTAL BONOS			4.202.859	2,33
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			4.202.859	2,33

Templeton Global Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del 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				
	ACCIONES				
	Cadenas de tiendas minoristas				
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 'D'**	ZAF	ZAR	–	–
				–	–
	TOTAL ACTIVO			–	–
	BONOS				
	Bonos corporativos				
195.108	K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S, 3 %, 31/12/2022**§	ZAF	USD	–	–
443.374	K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S, 8 %, 28/02/2023**§	ZAF	EUR	–	–
165.632	K2016470260 South Africa Ltd., Reg. S, 25 %, 28/02/2023**§	ZAF	USD	–	–
				–	–
	TOTAL BONOS			–	–
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			–	–
	TOTAL INVERSIONES			**177.395.491**	**98,53**

§ Actualmente estos bonos se encuentran en situación de impago.
**Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Componentes de automóviles				
188.553	Exide Industries Ltd.	IND	INR	1.276.150	1,29
132.544	Dometic Group AB, 144A	SWE	SEK	840.528	0,85
				2.116.678	2,14
	Bebidas				
24.168	MGP Ingredients, Inc.	USA	USD	1.798.099	1,82
68.034	Fevertree Drinks plc	GBR	GBP	932.296	0,94
				2.730.395	2,76
	Productos para la construcción				
5.818	Advanced Drainage Systems, Inc.	USA	USD	933.149	0,94
42.261	Carel Industries SpA, Reg. S, 144A	ITA	EUR	783.098	0,79
				1.716.247	1,73
	Productos químicos				
183.768	Rossari Biotech Ltd.	IND	INR	1.852.818	1,87
1.021.300	TOA Paint Thailand PCL	THA	THB	550.626	0,56
				2.403.444	2,43
	Servicios y suministros comerciales				
119.074	Healthcare Services Group, Inc.	USA	USD	1.259.803	1,27
12.051	Mo-BRUK SA	POL	PLN	949.626	0,96
				2.209.429	2,23
	Envases y envoltorios				
80.190	TriMas Corp.	USA	USD	2.049.657	2,07
35.403	Huhtamaki OYJ	FIN	EUR	1.416.004	1,43
				3.465.661	3,50
	Servicios de consumo diversificados				
189.782	OneSpaWorld Holdings Ltd.	BHS	USD	2.916.949	2,94
65.500	Beauty Garage, Inc.	JPN	JPY	669.858	0,68
				3.586.807	3,62
	Servicios públicos eléctricos				
311.905	CESC Ltd.	IND	INR	605.876	0,61
				605.876	0,61
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
96.309	Knowles Corp.	USA	USD	1.662.293	1,68
72.800	ESPEC Corp.	JPN	JPY	1.445.591	1,46
73.835	Basler AG	DEU	EUR	841.469	0,85
73.000	Tripod Technology Corp.	TWN	TWD	489.047	0,49
15.757	Jenoptik AG	DEU	EUR	455.255	0,46
				4.893.655	4,94
	Entretenimiento				
7.970	PlayWay SA	POL	PLN	665.209	0,67
				665.209	0,67
	Productos alimenticios				
22.016	Freshpet, Inc.	USA	USD	2.848.650	2,87
140.137	Newlat Food SpA	ITA	EUR	1.840.235	1,86
7.528	Lancaster Colony Corp.	USA	USD	1.422.566	1,44
101.563	Kaveri Seed Co. Ltd.	IND	INR	1.137.665	1,15
26.800	Morinaga & Co. Ltd.	JPN	JPY	416.354	0,42
				7.665.470	7,74
	Transporte terrestre				
253.355	Grupo Traxion SAB de CV, Reg. S, 144A	MEX	MXN	377.132	0,38
				377.132	0,38
	Equipos y suministros sanitarios				
23.324	Integer Holdings Corp.	USA	USD	2.700.686	2,73
75.000	Shofu, Inc.	JPN	JPY	2.181.675	2,20
54.292	Classys, Inc.	KOR	KRW	1.990.118	2,01
9.852	Medacta Group SA, Reg. S, 144A	CHE	CHF	1.340.065	1,35
66.107	InBody Co. Ltd.	KOR	KRW	1.242.429	1,26
68.000	Pegavision Corp.	TWN	TWD	999.712	1,01

Templeton Global Smaller Companies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
65.426	i-SENS, Inc.	KOR	KRW	895.020	0,90
				11.349.705	11,46
	Proveedores y servicios sanitarios				
338.326	Uniphar plc.	IRL	EUR	878.774	0,89
114.000	Universal Vision Biotechnology Co. Ltd.	TWN	TWD	873.748	0,88
146.699	Summerset Group Holdings Ltd.	NZL	NZD	848.833	0,86
				2.601.355	2,63
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
115.177	Lindblad Expeditions Holdings, Inc.	USA	USD	1.111.458	1,12
				1.111.458	1,12
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
103.972	Sonos, Inc.	USA	USD	1.534.626	1,55
94.813	Maytronics Ltd.	ISR	ILS	354.192	0,36
				1.888.818	1,91
	Conglomerados industriales				
9.000	MBB SE	DEU	EUR	998.939	1,01
				998.939	1,01
	Productos Recreativos				
243.862	Technogym SpA, Reg. S, 144A	ITA	EUR	2.508.878	2,53
44.751	Sanlorenzo SpA	ITA	EUR	1.853.315	1,87
56.453	Thule Group AB, Reg. S, 144A	SWE	SEK	1.474.759	1,49
286.048	Ferretti SpA	ITA	EUR	852.752	0,86
				6.689.704	6,75
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
2.462	Siegfried Holding AG	CHE	CHF	2.553.611	2,58
				2.553.611	2,58
	Maquinaria				
12.258	Alamo Group, Inc.	USA	USD	2.120.634	2,14
20.295	John Bean Technologies Corp.	USA	USD	1.927.416	1,94
43.152	Hillenbrand, Inc.	USA	USD	1.726.943	1,74
62.700	CKD Corp.	JPN	JPY	1.244.348	1,26
93.300	METAWATER Co. Ltd.	JPN	JPY	1.136.304	1,15
1.193	Rational AG	DEU	EUR	989.279	1,00
34.208	Turk Traktor ve Ziraat Makineleri A/S	TUR	TRY	977.324	0,99
20.628	Interpump Group SpA	ITA	EUR	915.334	0,92
2.238	Bucher Industries AG	CHE	CHF	900.279	0,91
73.000	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKG	HKD	832.192	0,84
224.000	Haitian International Holdings Ltd.	CHN	HKD	633.931	0,64
				13.403.984	13,53
	Productos de cuidado personal				
67.299	Intercos SpA	ITA	EUR	1.091.351	1,10
				1.091.351	1,10
	Productos farmacéuticos				
73.900	Tsumura & Co.	JPN	JPY	1.885.802	1,91
546.832	Marksans Pharma Ltd.	IND	INR	1.041.700	1,05
				2.927.502	2,96
	Servicios profesionales				
46.300	TechnoPro Holdings, Inc.	JPN	JPY	758.461	0,77
				758.461	0,77
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
8.000	Jones Lang LaSalle, Inc.	USA	USD	1.642.240	1,66
41.028	Savills plc	GBR	GBP	577.782	0,58
				2.220.022	2,24
	Semiconductores y equipos semiconductores				
145.000	King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWN	TWD	528.703	0,53
				528.703	0,53
	Venta minorista especializada				
21.991	Academy Sports & Outdoors, Inc.	USA	USD	1.171.021	1,18
194.358	Rvrc Holding AB	SWE	SEK	838.756	0,85
				2.009.777	2,03
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
24.279	Brunello Cucinelli SpA	ITA	EUR	2.423.531	2,45

Templeton Global Smaller Companies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
156.400	Asics Corp.	JPN	JPY	2.411.777	2,43
29.449	Columbia Sportswear Co.	USA	USD	2.328.827	2,35
24.162	Skechers USA, Inc. 'A'	USA	USD	1.670.077	1,69
80.637	Levi Strauss & Co. 'A'	USA	USD	1.554.681	1,57
883	Deckers Outdoor Corp.	USA	USD	854.700	0,86
				11.243.593	11,35
	TOTAL ACTIVO			93.812.986	94,72
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			93.812.986	94,72
	UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA				
	FONDOS COTIZADOS				
	Servicios financieros				
25.940	SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap Fund	IRL	USD	1.512.016	1,53
				1.512.016	1,53
	TOTAL FONDOS COTIZADOS			1.512.016	1,53
	TOTAL DE UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA			1.512.016	1,53
	TOTAL INVERSIONES			**95.325.002**	**96,25**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	BONOS				
	Bonos gubernamentales y municipales				
150.000.000.000	Bonos del Tesoro coreano, 3,25 %, 10/03/2029	KOR	KRW	108.884.679	5,61
31.505.000.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 4,75 %, 24/11/2032	HUN	HUF	74.565.119	3,84
77.380.000	Tesoro estadounidense, 3,625 %, 15/08/2043	USA	USD	67.260.147	3,46
132.379.000	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 3,5 %, 31/07/2035	ECU	USD	66.209.668	3,41
383.540.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2027	BRA	BRL	66.119.433	3,40
1.249.310.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 7,5 %, 26/05/2033	MEX	MXN	58.824.202	3,03
2.553.000.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 18/03/2025	EGY	EGP	45.035.229	2,32
256.098.000	Notas do Tesouro Nacional, 10 %, 01/01/2029	BRA	BRL	42.723.588	2,20
261.318.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	42.304.918	2,18
3.350.800.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,26 %, 22/08/2032	IND	INR	40.711.789	2,10
193.405.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 9,25 %, 28/05/2042	COL	COP	38.880.942	2,00
56.334.000	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 6 %, 31/07/2030	ECU	USD	35.822.676	1,84
609.019.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 5,125 %, 15/04/2027	IDN	IDR	35.756.458	1,84
1.868.200.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 04/03/2025	EGY	EGP	33.234.370	1,71
33.640.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,7 %, 26/01/2036	PAN	USD	32.727.630	1,69
38.460.000	Tesoro estadounidense, 3,375 %, 15/08/2042	USA	USD	32.495.695	1,67
36.270.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 5,875 %, 30/01/2060	DOM	USD	30.863.314	1,59
1.471.400.000	Bonos del Gobierno de Egipto, 25,151 %, 16/04/2027	EGY	EGP	30.444.935	1,57
11.382.400.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 1 %, 26/11/2025	HUN	HUF	28.642.405	1,47
462.797.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 7 %, 15/02/2033	IDN	IDR	28.143.710	1,45
41.000.000.000	Bonos del Tesoro coreano, 1,875 %, 10/06/2029	KOR	KRW	27.907.726	1,44
48.440.000	Queensland Treasury Corp., 2 %, 22/08/2033	AUS	AUD	25.313.392	1,30
29.150.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 5,3 %, 21/01/2041	DOM	USD	24.804.624	1,28
524.300.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 9 %, 31/01/2040	ZAF	ZAR	22.726.558	1,17
24.380.000	Bonos del Gobierno de Mongolia, Reg. S, 4,45 %, 07/07/2031	MNG	USD	20.588.910	1,06
427.240.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,875 %, 28/02/2035	ZAF	ZAR	19.882.413	1,02
36.841.000	Treasury Corp. of Victoria, Reg. S, 2,25 %, 15/09/2033	AUS	AUD	19.563.312	1,01
22.350.000	Tesoro estadounidense, 3,125 %, 15/02/2043	USA	USD	18.105.246	0,93
19.690.000	Tesoro estadounidense, 3,75 %, 15/11/2043	USA	USD	17.408.729	0,90
16.201.690	Letras del Tesoro alemán, Reg. S, 0 %, 18/09/2024	DEU	EUR	17.227.319	0,89
79.025.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 7,25 %, 18/10/2034	COL	COP	14.976.144	0,77
15.110.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,875 %, 31/01/2036	PAN	USD	14.792.569	0,76
330.190.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,5 %, 31/01/2037	ZAF	ZAR	14.284.446	0,74
85.953.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	13.671.725	0,70
7.225.000.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 7,68 %, 13/08/2029	KAZ	KZT	12.543.076	0,65
15.450.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,75 %, 30/09/2051	EGY	USD	11.671.992	0,60
250.670.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 7,75 %, 13/11/2042	MEX	MXN	11.049.763	0,57
170.017.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 6,375 %, 15/04/2032	IDN	IDR	10.001.211	0,52
10.750.000	Bonos del Gobierno de Mongolia, Reg. S, 3,5 %, 07/07/2027	MNG	USD	9.691.125	0,50
16.280.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,2 %, 11/05/2027§	LKA	USD	9.596.152	0,49
197.410.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 7,75 %, 23/11/2034	MEX	MXN	9.294.904	0,48
4.676.900.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 9 %, 03/07/2027	KAZ	KZT	9.002.099	0,46
173.160.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 8,5 %, 31/05/2029	MEX	MXN	8.916.065	0,46
4.974.500.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 5,5 %, 20/09/2028	KAZ	KZT	8.166.088	0,42
7.520.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,4 %, 14/02/2035	PAN	USD	7.143.109	0,37
42.009.000.000	Colombia Titulos De Tesoreria, 6,25 %, 09/07/2036	COL	COP	6.989.153	0,36
9.620.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,5 %, 16/02/2061	EGY	USD	6.470.797	0,33
3.096.800.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 12 %, 07/03/2030	KAZ	KZT	6.336.436	0,33
496.000.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,1 %, 18/04/2029	IND	INR	5.968.917	0,31
86.407.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 8,75 %, 15/05/2031	IDN	IDR	5.769.032	0,30
5.820.000	Bonos del Gobierno de Mongolia, Reg. S, 5,125 %, 07/04/2026	MNG	USD	5.651.220	0,29
116.450.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 8,5 %, 18/11/2038	MEX	MXN	5.646.309	0,29
87.744.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 7 %, 15/09/2030	IDN	IDR	5.361.520	0,28
2.586.600.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 10,55 %, 28/07/2029	KAZ	KZT	5.025.728	0,26
2.458.100.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 5,49 %, 27/03/2027	KAZ	KZT	4.365.243	0,22
2.042.600.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 10,67 %, 21/01/2026	KAZ	KZT	4.159.441	0,21
1.733.600.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 15,3 %, 03/03/2029	KAZ	KZT	3.973.536	0,20
1.987.500.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 10,3 %, 17/03/2031	KAZ	KZT	3.752.913	0,19
1.527.300.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 3 %, 27/10/2027	HUN	HUF	3.702.970	0,19

Templeton Global Total Return Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
60.565.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 6,5 %, 15/02/2031	IDN	IDR	3.584.688	0,18
63.520.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 10 %, 20/11/2036	MEX	MXN	3.498.419	0,18
5.880.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,85 %, 03/11/2025§	LKA	USD	3.485.243	0,18
93.107.364	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 15/02/2028	GHA	GHS	3.418.146	0,18
93.230.116	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 13/02/2029	GHA	GHS	3.045.127	0,16
246.000.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,18 %, 14/08/2033	IND	INR	2.977.816	0,15
93.367.504	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 12/02/2030	GHA	GHS	2.808.320	0,14
2.840.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 6,4 %, 05/06/2049	DOM	USD	2.668.349	0,14
58.657.050	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 16/02/2027	GHA	GHS	2.475.232	0,13
10.539.000.000	Bonos del Gobierno de Colombia, 9,85 %, 28/06/2027	COL	COP	2.447.429	0,13
83.138.263	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 11/02/2031	GHA	GHS	2.316.779	0,12
83.260.601	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 10/02/2032	GHA	GHS	2.195.573	0,11
83.383.028	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 08/02/2033	GHA	GHS	2.107.997	0,11
83.300.220	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 07/02/2034	GHA	GHS	2.044.253	0,11
83.422.526	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 06/02/2035	GHA	GHS	2.007.326	0,10
83.544.921	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 05/02/2036	GHA	GHS	1.986.744	0,10
83.789.981	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 02/02/2038	GHA	GHS	1.979.588	0,10
83.667.405	Bonos del Gobierno de Ghana, 5 %, 03/02/2037	GHA	GHS	1.978.465	0,10
1.968.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 7,85 %, 14/03/2029§	LKA	USD	1.171.940	0,06
416.100.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 14 %, 12/05/2031	KAZ	KZT	931.176	0,05
1.400.000	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 6,75 %, 18/04/2028§	LKA	USD	826.631	0,04
346.700.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 15,35 %, 18/11/2027	KAZ	KZT	778.152	0,04
362.500.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 11 %, 04/02/2030	KAZ	KZT	715.768	0,04
418.000	Bonos del Gobierno de El Salvador, Reg. S, 7,65 %, 15/06/2035	SLV	USD	304.222	0,02
				1.442.906.202	74,30
	Supranacional				
155.598.000.000	Asian Development Bank, 11,75 %, 24/07/2024	SP	COP	37.499.614	1,93
100.371.000.000	Asian Development Bank, 11,2 %, 31/01/2025	SP	COP	24.122.325	1,24
				61.621.939	3,17
	TOTAL BONOS			1.504.528.141	77,47
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			1.504.528.141	77,47
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos gubernamentales y municipales				
172.070.000	FHLB, 0 %, 01/07/2024	USA	USD	171.995.436	8,86
465.210.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,899 %, 16/11/2027	MYS	MYR	99.692.153	5,13
119.740.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,502 %, 31/05/2027	MYS	MYR	25.358.593	1,31
107.500.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 4,059 %, 30/09/2024	MYS	MYR	22.831.385	1,17
93.180.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,882 %, 14/03/2025	MYS	MYR	19.836.479	1,02
59.870.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,9 %, 30/11/2026	MYS	MYR	12.829.502	0,66
35.127.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,955 %, 15/09/2025	MYS	MYR	7.503.837	0,39
29.720.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 4,181 %, 15/07/2024	MYS	MYR	6.301.861	0,32
21.390.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,885 %, 15/08/2029	MYS	MYR	4.581.318	0,24
1.860.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,892 %, 15/03/2027	MYS	MYR	398.054	0,02
				371.328.618	19,12
	TOTAL BONOS			371.328.618	19,12
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			371.328.618	19,12
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Cadenas de tiendas minoristas				
610.224.365	K2016470219 South Africa Ltd. 'A'**	ZAF	ZAR	–	–
63.241.285	K2016470219 South Africa Ltd. 'B'**	ZAF	ZAR	–	–
3.015.384	K2016470219 South Africa Ltd., Cuenta de garantía bloqueada 'D'**	ZAF	ZAR	–	–
				–	–
	TOTAL ACTIVO			–	–

Templeton Global Total Return Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	BONOS				
	Bonos corporativos				
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 %, 28/02/2023**§	ZAF	EUR	–	–
24.260.299	K2016470260 South Africa Ltd., Reg. S, 25 %, 28/02/2023**§	ZAF	USD	–	–
				–	–
	TOTAL BONOS			–	–
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			–	–
	TOTAL INVERSIONES			**1.875.856.759**	**96,59**

§ Actualmente estos bonos se encuentran en situación de impago.
**Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

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				
	ACCIONES				
	Industria aeroespacial y militar				
41.399.781	Rolls-Royce Holdings plc	GBR	GBP	221.994.493	2,91
11.602.480	BAE Systems plc	GBR	GBP	180.436.907	2,36
1.046.834	Thales SA	FRA	EUR	156.365.996	2,05
1.050.717	Airbus SE	FRA	EUR	134.653.768	1,76
				693.451.164	9,08
	Componentes de automóviles				
1.685.664	Continental AG	DEU	EUR	89.146.337	1,17
5.419.550	Forvia SE	FRA	EUR	60.381.436	0,79
				149.527.773	1,96
	Automóviles				
8.820.264	Honda Motor Co. Ltd.	JPN	JPY	88.537.488	1,16
				88.537.488	1,16
	Bancos				
5.717.912	Bank of America Corp.	USA	USD	212.306.384	2,78
1.333.957	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USA	USD	193.636.114	2,54
194.846.396	Lloyds Banking Group plc	GBR	GBP	125.472.833	1,64
800.558	Royal Bank of Canada	CAN	CAD	79.565.299	1,04
				610.980.630	8,00
	Bebidas				
402.461	Anheuser-Busch InBev SA/NV	BEL	EUR	21.817.242	0,29
				21.817.242	0,29
	Venta al por menor				
1.057.501	Amazon.com, Inc.	USA	USD	190.796.448	2,50
				190.796.448	2,50
	Mercados de capital				
685.237	Intercontinental Exchange, Inc.	USA	USD	87.575.480	1,15
				87.575.480	1,15
	Productos químicos				
1.211.253	Albemarle Corp.	USA	USD	108.018.757	1,42
				108.018.757	1,42
	Materiales de construcción				
1.056.387	CRH plc	USA	USD	73.950.051	0,97
				73.950.051	0,97
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
1.554.197	Target Corp.	USA	USD	214.810.318	2,81
				214.810.318	2,81
	Servicios públicos eléctricos				
1.459.814	Orsted A/S, Reg. S, 144A	DNK	DKK	72.410.227	0,95
				72.410.227	0,95
	Equipos eléctricos				
543.833	GE Vernova, Inc.	USA	USD	87.081.319	1,14
				87.081.319	1,14
	Entretenimiento				
1.976.812	Walt Disney Co. (The)	USA	USD	183.248.689	2,40
				183.248.689	2,40
	Servicios financieros				
354.173	Visa, Inc. 'A'	USA	USD	86.789.087	1,14
				86.789.087	1,14
	Productos alimenticios				
1.928.049	Danone SA	FRA	EUR	110.269.005	1,44
				110.269.005	1,44
	Transporte terrestre				
900.917	Union Pacific Corp.	USA	USD	190.310.417	2,49
				190.310.417	2,49
	Equipos y suministros sanitarios				
2.152.438	Medtronic plc	USA	USD	158.172.347	2,07
				158.172.347	2,07

Templeton Growth (Euro) Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Proveedores y servicios sanitarios				
460.086	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	218.750.261	2,87
282.845	HCA Healthcare, Inc.	USA	USD	84.840.299	1,11
				303.590.560	3,98
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
883.298	Hyatt Hotels Corp. 'A'	USA	USD	125.283.014	1,64
27.330	Booking Holdings, Inc.	USA	USD	101.080.944	1,32
2.615.130	Aramark	USA	USD	83.061.083	1,09
				309.425.041	4,05
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
8.575.351	Barratt Developments plc	GBR	GBP	47.551.240	0,62
2.782.608	Persimmon plc	GBR	GBP	44.086.253	0,58
				91.637.493	1,20
	Conglomerados industriales				
4.943.475	Hitachi Ltd.	JPN	JPY	103.936.317	1,36
381.517	Honeywell International, Inc.	USA	USD	76.061.192	1,00
				179.997.509	2,36
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
1.437.596	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	244.475.885	3,20
				244.475.885	3,20
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
290.024	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USA	USD	149.736.979	1,96
333.833	ICON plc	USA	USD	97.700.153	1,28
				247.437.132	3,24
	Maquinaria				
14.687.490	CNH Industrial NV	USA	USD	138.907.926	1,82
3.661.910	Komatsu Ltd.	JPN	JPY	99.878.011	1,31
				238.785.937	3,13
	Medios de comunicación				
1.719.595	Comcast Corp. 'A'	USA	USD	62.869.333	0,82
				62.869.333	0,82
	Petróleo, gas y combustibles				
30.209.373	BP plc	USA	GBP	169.817.092	2,22
4.719.015	Reliance Industries Ltd.	IND	INR	165.210.781	2,16
3.341.436	Shell plc	USA	GBP	111.899.337	1,47
				446.927.210	5,85
	Productos de cuidado personal				
3.758.253	Unilever plc	GBR	EUR	192.505.417	2,52
				192.505.417	2,52
	Productos farmacéuticos				
1.928.298	AstraZeneca plc	GBR	GBP	280.196.804	3,67
				280.196.804	3,67
	Servicios profesionales				
1.873.343	Adecco Group AG	CHE	CHF	58.025.739	0,76
				58.025.739	0,76
	Semiconductores y equipos semiconductores				
2.132.888	Micron Technology, Inc.	USA	USD	261.916.505	3,43
1.184.940	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	TWN	USD	192.283.100	2,52
3.917.216	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	134.238.767	1,76
				588.438.372	7,71
	Software				
452.534	Microsoft Corp.	USA	USD	188.833.982	2,48
554.815	SAP SE	DEU	EUR	104.065.351	1,36
160.169	Adobe, Inc.	USA	USD	83.073.746	1,09
				375.973.079	4,93
	Venta minorista especializada				
2.020.302	TJX Cos., Inc. (The)	USA	USD	207.669.926	2,72
				207.669.926	2,72
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
3.793.580	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	207.925.782	2,72
				207.925.782	2,72

Templeton Growth (Euro) Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
110.431	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FRA	EUR	79.170.770	1,04
38.135.000	Li Ning Co. Ltd.	CHN	HKD	76.723.526	1,00
				155.894.296	2,04
	TOTAL ACTIVO			7.319.521.957	95,87
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			7.319.521.957	95,87
	TOTAL INVERSIONES			**7.319.521.957**	**95,87**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2024

Templeton Latin America 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				
	ACCIONES				
	Bancos				
20.249.999	Itausa SA, preferencia	BRA	BRL	35.571.116	6,25
3.450.584	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MEX	MXN	26.890.975	4,73
4.247.184	Itau Unibanco Holding SA, ADR, preferencia	BRA	USD	24.803.555	4,36
713.386	Intercorp Financial Services, Inc.	PER	USD	15.986.980	2,81
76.670	Credicorp Ltd.	PER	USD	12.369.171	2,17
				115.621.797	20,32
	Bebidas				
1.541.673	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MEX	MXN	16.588.221	2,92
6.942.756	Ambev SA	BRA	BRL	14.170.284	2,49
4.122.168	Embotelladora Andina SA 'A', preferencia	CHL	CLP	9.724.908	1,71
				40.483.413	7,12
	Mercados de capital				
13.171.151	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MEX	MXN	22.305.984	3,92
9.532.788	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRA	BRL	17.461.474	3,07
				39.767.458	6,99
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
7.073.454	Wal-Mart de México SAB de CV	MEX	MXN	24.074.479	4,23
4.709.924	Atacadao SA	BRA	BRL	7.599.438	1,34
				31.673.917	5,57
	Servicios públicos eléctricos				
4.607.142	Centrais Eletricas Brasileiras SA	BRA	BRL	29.544.848	5,19
				29.544.848	5,19
	Equipos eléctricos				
153.627	Sociedad Química y Minera de Chile SA 'B', preferencia	CHL	CLP	6.207.931	1,09
				6.207.931	1,09
	Equipos y servicios energéticos				
198.354	Tenaris SA, ADR	USA	USD	6.053.764	1,06
				6.053.764	1,06
	Transporte terrestre				
2.617.482	Localiza Rent a Car SA	BRA	BRL	19.665.002	3,46
5.299.951	Rumo SA	BRA	BRL	19.643.669	3,45
26.447	Localiza Rent a Car SA Rights	BRA	BRL	42.577	0,01
				39.351.248	6,92
	Proveedores y servicios sanitarios				
1.213.367	Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S, 144A	BRA	BRL	5.903.670	1,04
				5.903.670	1,04
	Productos del hogar				
12.384.122	Kimberly-Clark de México SAB de CV 'A'	MEX	MXN	21.426.695	3,77
				21.426.695	3,77
	Metales y minería				
3.816.814	Vale SA	BRA	BRL	42.480.733	7,47
6.410.748	Grupo México SAB de CV	MEX	MXN	34.487.697	6,06
				76.968.430	13,53
	Petróleo, gas y combustibles				
7.700.731	Petróleo Brasileiro SA, preferencia	BRA	BRL	52.414.038	9,21
				52.414.038	9,21
	Papel y productos forestales				
918.436	Suzano SA	BRA	BRL	9.366.147	1,65
4.718.634	Dexco SA	BRA	BRL	5.537.084	0,97
				14.903.231	2,62
	Productos de cuidado personal				
1.776.135	Natura & Co. Holding SA	BRA	BRL	4.937.283	0,87
				4.937.283	0,87
	Software				
3.965.354	TOTVS SA	BRA	BRL	21.584.645	3,79
				21.584.645	3,79

Templeton Latin America Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% del patrimonio neto
	Venta minorista especializada				
1.979.366	Vibra Energia SA	BRA	BRL	7.400.029	1,30
				7.400.029	1,30
	Infraestructura del transporte				
533.849	Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV 'B'	MEX	MXN	8.351.682	1,47
764.173	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV 'B'	MEX	MXN	6.481.682	1,14
2.491.245	CCR SA	BRA	BRL	5.187.169	0,91
				20.020.533	3,52
	Suministros de agua				
25.207.469	Aguas Andinas SA 'A'	CHL	CLP	6.884.140	1,21
				6.884.140	1,21
	TOTAL ACTIVO			541.147.070	95,12
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			541.147.070	95,12
	TOTAL INVERSIONES			**541.147.070**	**95,12**

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 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.

JENNISON ASSOCIATES LLC
466 Lexington Avenue
Nueva York, NY 10017, EE. UU.

LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC
30 Rockfeller Plaza
Nueva York, NY 10112, EE. UU.

GRAHAM CAPITAL MANAGEMENT L.P.
40 Highland Avenue
Rowayton, CT 06853, EE. UU.

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.

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.

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

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

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

ACTUSRAYPARTNERS LIMITED
Room 3, 42/F Lee Garden One
33 Hysan Avenue, Causeway Bay
Hong Kong

Gestores de Inversiones (continuación)

Cambios en la estructura de los Gestores de Inversiones de la Sociedad durante el periodo objeto de análisis

Con efecto a partir del 1 de julio de 2023

Portland Hill Asset Management Limited se retiró de la estructura de gestión de Franklin K2 Alternative Strategies Fund.

Con efecto a partir del 25 de septiembre de 2023

Se cerró Templeton Global Total Return II Fund.

Con efecto a partir del 1 de octubre de 2023

Franklin NextStep Balanced Growth Fund, anteriormente gestionado por Franklin Templeton Investments (Asia) Limited, en calidad de gestor de inversiones principal, y Franklin Advisers, Inc., en calidad de subgestor de inversiones, modificó su estructura de gestión al retirar a FTIAL y nombrar a Franklin Advisers, Inc. Como único gestor de inversiones.

Franklin NextStep Dynamic Growth Fund, anteriormente gestionado por Franklin Templeton Investments (Asia) Limited, en calidad de gestor de inversiones principal, y Franklin Advisers, Inc., en calidad de subgestor de inversiones, modificó su estructura de gestión al retirar a FTIAL y nombrar a Franklin Advisers, Inc. Como único gestor de inversiones.

Franklin NextStep Stable Growth Fund, anteriormente gestionado por Franklin Templeton Investments (Asia) Limited, en calidad de gestor de inversiones principal, y Franklin Advisers, Inc., en calidad de subgestor de inversiones, modificó su estructura de gestión al retirar a FTIAL y nombrar a Franklin Advisers, Inc. Como único gestor de inversiones.

Con efecto a partir del 27 de noviembre de 2023

Se cerraron Franklin NextStep Dynamic Growth Fund y Franklin NextStep Stable Growth Fund.

Con efecto a partir del 31 de diciembre de 2023

Templeton Global Advisors Limited se retiró de la estructura de gestión de Templeton Global Climate Change Fund.

Con efecto a partir del 15 de enero de 2024

Se cerró Franklin Global Aggregate Bond Fund.

Con efecto a partir del 31 de marzo de 2024

Chilton Investment Company, Inc, P. Schoenfeld Asset Management L.P., Loomis Sayles & Company, L.P., One River Asset Management, L.L.C, RV Capital Management Private, Ltd y DLD Asset Management, LP se han eliminado de la estructura de gestión de Franklin K2 Alternative Strategies Fund.

Se nombró a Templeton Asset Management Limited como subgestor de inversiones adicional de Templeton Global Fund y Templeton Growth (Euro) Fund.

Con efecto a partir del 17 de junio de 2024

Se ha nombrado a ActusRay Partners LLC subgestor de inversiones adicional de Franklin K2 Alternative Strategies Fund

Con efecto a partir del 25 de marzo de 2024

Se cambió el nombre de Templeton European Dividend Fund por el de Templeton European Sustainability Improvers Fund.

Con efecto a partir del 15 de abril de 2024

Se cerró Franklin Emerging Market Sovereign Debt Hard Currency Fund.

Gestores de Inversiones (continuación)

Gestores de inversiones por Fondo a 30 de junio de 2024

Franklin Biotechnology Discovery Fund
FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin Disruptive Commerce Fund
FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin Diversified Balanced Fund
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

Franklin Diversified Conservative Fund
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

Franklin Diversified Dynamic Fund
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

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 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.

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.

Gestores de Inversiones(continuación)

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
JENNISON ASSOCIATES LLC
LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC
GRAHAM CAPITAL MANAGEMENT L.P.
APOLLO SA MANAGEMENT, LLC
BARDIN HILL ARBITRAGE UCITS MANAGEMENT LP
RBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (UK) LIMITED
ELECTRON CAPITAL PARTNERS, LLC
CAPITAL FUND MANAGEMENT S.A.
ACTUSRAY PARTNERS LLC

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
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 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.

Martin Currie UK Equity Income Fund
(anteriormente Franklin UK Equity Income Fund)
MARTIN CURRIE INVESTMENT MANAGEMENT LTD

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.

Gestores de Inversiones(continuación)

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 Sustainability Improvers Fund (anteriormente 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 INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
Subgestor de Inversiones
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS CORP.

Templeton Global Equity Income Fund
TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL, LLC.

Templeton Global Fund
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LIMITED
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

Templeton Global Smaller Companies Fund
Gestor de inversiones principal
TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL, LLC
Subgestor de Inversiones
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS CORP.

Templeton Global Total Return Fund
FRANKLIN ADVISERS, INC.

Templeton Global Total Return II Fund*
FRANKLIN ADVISERS, INC.

Templeton Growth (Euro) Fund
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LIMITED
TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED

Templeton Latin America Fund
Gestor de inversiones principal
FRANKLIN ADVISERS, INC.
Subgestor de Inversiones
FRANKLIN TEMPLETON INVESTIMENTOS (Brasil) Ltd.

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

Método de cálculo de la exposición al riesgo

Exposición global usando el método de valor en riesgo (VaR)

			Uso del límite del VaR reglamentario								
Fondo	**Riesgo de mercado**	**Límite**	**Mínimo**	**Máximo**	**Promedio**	**Cartera de referencia**	**Tipo de modelo**	**Intervalo de confianza**	**Periodo de tenencia**	**Periodo de observación**	**Apalancamiento***
Franklin Diversified Balanced Fund	VaRabsoluto	20 % (o 0,2 veces)	25,55 %	32,41 %	28,60 %	S/D	Simulación Monte Carlo (MSCI Barra)	Percentil 99	20 días	1 de julio de 2023 a 30 de junio de 2024	75,24 %
Franklin Diversified Conservative Fund	VaRabsoluto	20 % (o 0,2 veces)	12,53 %	22,99 %	18,66 %	S/D	Simulación Monte Carlo (MSCI Barra)	Percentil 99	20 días	1 de julio de 2023 a 30 de junio de 2024	77,24 %
Franklin Diversified Dynamic Fund	VaRabsoluto	20 % (o 0,2 veces)	34,14 %	43,88 %	37,62 %	S/D	Simulación Monte Carlo (MSCI Barra)	Percentil 99	20 días	1 de julio de 2023 a 30 de junio de 2024	71,33 %
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	VaRabsoluto	20 % (o 0,2 veces)	4,95 %	8,33 %	7,28 %	S/D	Simulación Monte Carlo (Bloomberg PORT)	Percentil 99	20 días	1 de julio de 2023 a 30 de junio de 2024	186,75 %
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	VaRabsoluto	20 % (o 0,2 veces)	17,02 %	34,21 %	26,68 %	S/D	Simulación Monte Carlo (MSCI Barra)	Percentil 99	20 días	1 de julio de 2023 a 30 de junio de 2024	98,67 %
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	VaRabsoluto	20 % (o 0,2 veces)	10,35 %	24,48 %	16,21 %	S/D	Simulación Monte Carlo (Hedgemark)	Percentil 99	20 días	1 de julio de 2023 a 30 de junio de 2024	393,21 %
Franklin Strategic Income Fund	VaR relativo	200 % (o el doble)	35,50 %	41,50 %	38,50 %	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 2023 a 30 de junio de 2024	19,81 %
Franklin U.S. Low Duration Fund	VaRabsoluto	20 % (o 0,2 veces)	7,18 %	8,67 %	8,02 %	S/D	Simulación Monte Carlo (Bloomberg PORT)	Percentil 99	20 días	1 de julio de 2023 a 30 de junio de 2024	48,44 %

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 Asian Bond Fund	VaR relativo	200 % (o el doble)	75,50 %	84,50 %	81,00 %	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 2023 a 30 de junio de 2024	52,48 %
Templeton Emerging Markets Bond Fund	VaR relativo	200 % (o el doble)	70,00 %	94,00 %	82,50 %	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 2023 a 30 de junio de 2024	25,64 %
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	VaR relativo	200 % (o el doble)	47,00 %	58,50 %	51,50 %	J.P. Morgan Government Bond Index EM Global Diversified Index	Simulación Monte Carlo (Bloomberg PORT)	Percentil 99	20 días	1 de julio de 2023 a 30 de junio de 2024	21,26 %
Templeton Global Bond Fund	VaR relativo	200 % (o el doble)	77,00 %	88,00 %	82,00 %	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 2023 a 30 de junio de 2024	48,27 %
Templeton Global High Yield Fund	VaR relativo	200 % (o el doble)	56,00 %	63,50 %	59,50 %	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 2023 a 30 de junio de 2024	11,75 %

Método de cálculo de la exposición al riesgo (continuación)

Exposición global usando el método de valor en riesgo (VaR) (continuación)

			Uso del límite del VaR reglamentario								
Fondo	**Riesgo de mercado**	**Límite**	**Mínimo**	**Máximo**	**Promedio**	**Cartera de referencia**	**Tipo de modelo**	**Intervalo de confianza**	**Periodo de tenencia**	**Periodo de observación**	**Apalancamiento***
Templeton Global Income Fund	VaR relativo	200 % (o el doble)	52,00 %	57,50 %	54,50 %	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 2023 a 30 de junio de 2024	25,16 %
Templeton Global Total Return Fund	VaR relativo	200 % (o el doble)	84,00 %	93,00 %	88,50 %	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 2023 a 30 de junio de 2024	52,98 %

* 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

		Préstamo de valores			
Fondo	Divisa del fondo	Valor de mercado de los valores en préstamo	% del valor de mercado de valores en préstamo	Volumen bruto de TRS[1]	Total de préstamos de valores y TRS en % de activos netos
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	398.832	0,22	57.480	0,25
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	61.719	0,08	36.778	0,13
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	729.949	0,46	46.501	0,47
Franklin Euro High Yield Fund	EUR	6.774	–	–	–
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	–	–	70.545	0,14
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	479.564	0,39	36.920	0,41
Franklin Global Real Estate Fund	USD	832.820	0,85	–	0,85
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	16.188.568	3,88	–	3,88
Franklin Japan Fund	JPY	342.525.135	1,77	–	1,68
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	–	–	1.478.604	0,23
Franklin Natural Resources Fund	USD	3.810.927	1,42	–	1,42
Franklin Strategic Income Fund	USD	–	–	751.181	0,14
Franklin Technology Fund	USD	7.358.270	0,06	–	0,06
Franklin U.S. Low Duration Fund	USD	–	–	450.172	0,16
Templeton Asian Growth Fund	USD	2.518.502	0,14	–	0,14
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	2.641.398	0,26	–	0,25
Templeton BRIC Fund	USD	142.130	0,04	–	0,04
Templeton China Fund	USD	1.310.034	0,52	–	0,50
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	638.933	0,49	–	0,48
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	128.290	0,12	–	0,12
Templeton Emerging Markets Fund	USD	1.014.082	0,14	–	0,14
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	773.588	0,21	–	0,21
Templeton European Opportunities Fund	EUR	1.437.219	2,01	–	1,91
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	1.088.653	1,29	–	1,20
Templeton Frontier Markets Fund	USD	186.044	0,07	–	0,07
Templeton Global Balanced Fund	USD	2.314.200	0,48	–	0,47
Templeton Global Income Fund	USD	874.350	0,49	–	0,49
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	2.742.787	2,88	–	2,77

(1) 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 Diversified Balanced Fund	EUR	Gobierno de Estados Unidos de América	455.754
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	Gobierno de Bélgica	41
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Gobierno de Estados Unidos de América	72.877
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Gobierno de Bélgica	9
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Gobierno de Estados Unidos de América	856.783
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Gobierno de Bélgica	105
Franklin Euro High Yield Fund	EUR	Gobierno de Bélgica	13.910
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	Gobierno de Estados Unidos de América	371.336

Préstamos de valores, los diez mayores emisores de garantía (continuación)

Fondo	Divisa del fondo	Emisor	Valor de la garantía en la divisa del Fondo
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	Gobierno de Bélgica	400.156
Franklin Global Real Estate Fund	USD	Gobierno de Estados Unidos de América	872.708
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Gobierno de Francia	9.746
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Gobierno de Estados Unidos de América	10.534.816
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte	3.387.878
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Gobierno de Canadá	2.767.313
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Gobierno de Bélgica	362.858
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Gobierno de Austria	679
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Gobierno de Finlandia	136
Franklin Japan Fund	JPY	Gobierno de Estados Unidos de América	362.291.095
Franklin Natural Resources Fund	USD	Gobierno de Estados Unidos de América	4.008.944
Franklin Technology Fund	USD	Gobierno de Catar	7.709.951
Templeton Asian Growth Fund	USD	Gobierno de Estados Unidos de América	2.686.109
Templeton Asian Growth Fund	USD	Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte	24
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	Gobierno de Estados Unidos de América	1.065.686
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte	1.580.167
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	Gobierno de Bélgica	313.446
Templeton BRIC Fund	USD	Gobierno de Estados Unidos de América	150.427
Templeton China Fund	USD	Gobierno de Francia	66.106
Templeton China Fund	USD	Gobierno de Estados Unidos de América	952.444
Templeton China Fund	USD	Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte	94.040
Templeton China Fund	USD	Gobierno de Bélgica	442.082
Templeton China Fund	USD	Gobierno de Austria	8.604
Templeton China Fund	USD	Gobierno de Finlandia	1.729
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	Gobierno de Estados Unidos de América	678.375
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte	6
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	Gobierno de Estados Unidos de América	136.292
Templeton Emerging Markets Fund	USD	Gobierno de Estados Unidos de América	1.075.236
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	Gobierno de Estados Unidos de América	213.286
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte	606.196
Templeton European Opportunities Fund	EUR	Gobierno de Estados Unidos de América	1.570.426
Templeton European Opportunities Fund	EUR	Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte	13
Templeton European Opportunities Fund	EUR	Gobierno de Bélgica	14
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	Gobierno de Estados Unidos de América	798.660
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte	6
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	Gobierno de Bélgica	776.493
Templeton Frontier Markets Fund	USD	Gobierno de Estados Unidos de América	238.498
Templeton Frontier Markets Fund	USD	Gobierno de Bélgica	45
Templeton Global Balanced Fund	USD	Gobierno de Francia	491.448
Templeton Global Balanced Fund	USD	Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte	700.726
Templeton Global Balanced Fund	USD	Gobierno de Bélgica	1.679.047
Templeton Global Balanced Fund	USD	Gobierno de Austria	68.150
Templeton Global Balanced Fund	USD	Gobierno de Finlandia	13.696
Templeton Global Income Fund	USD	Gobierno de Francia	229.191
Templeton Global Income Fund	USD	Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte	326.789
Templeton Global Income Fund	USD	Gobierno de Bélgica	339.631
Templeton Global Income Fund	USD	Gobierno de Austria	31.782
Templeton Global Income Fund	USD	Gobierno de Finlandia	6.387
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Gobierno de Estados Unidos de América	1.321.093
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte	1.689.286
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Gobierno de Bélgica	55

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

Fondo	Divisa del fondo	Emisor	Valor de la garantía en la divisa del Fondo
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	Tesoro estadounidense	292,616

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[1] en la divisa del fondo
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	Societe Generale	57.480
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Societe Generale	36.778
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Societe Generale	46.501
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	Morgan Stanley	43.991
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	BNP Paribas	26.554
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	Societe Generale	36.920
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	Goldman Sachs	18.228
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	Citigroup	345.536
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	Citibank	255.986
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	Deutsche Bank	820.402
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	J.P. Morgan	38.452
Franklin Strategic Income Fund	USD	BNP Paribas	751.181
Franklin U.S. Low Duration Fund	USD	BNP Paribas	450.172

(1) 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 Diversified Balanced Fund	EUR	Bonos soberanos	más de 1 año	EUR	41
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	Bonos del tesoro	más de 1 año	USD	214.628
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	Pagarés del tesoro	más de 1 año	USD	241.126
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Bonos soberanos	más de 1 año	EUR	9
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Bonos del tesoro	más de 1 año	USD	49.453
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Pagarés del tesoro	más de 1 año	USD	23.424
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Bonos soberanos	más de 1 año	EUR	105
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Bonos del tesoro	más de 1 año	USD	549.520
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Pagarés del tesoro	más de 1 año	USD	307.263
Franklin Euro High Yield Fund	EUR	Bonos soberanos	más de 1 año	EUR	13.910
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	Bonos soberanos	más de 1 año	EUR	400.156
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	Bonos del tesoro	más de 1 año	USD	371.336
Franklin Global Real Estate Fund	USD	Pagarés del tesoro	más de 1 año	USD	872.708
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	CAD	2.767.313
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	EUR	372.437
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	GBP	3.387.878
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Bonos del tesoro	más de 1 año	USD	1.038.414
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Pagarés del tesoro	más de 1 año	USD	7.858.225
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Bonos soberanos	1-3 meses	EUR	136
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Letras del tesoro	1-3 meses	USD	512
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Pagarés del tesoro	1-3 meses	USD	8.865
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Bonos soberanos	3-12 meses	EUR	846
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Letras del tesoro	3-12 meses	USD	5
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Pagarés del tesoro	3-12 meses	USD	1.622.639
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Letras del tesoro	1-4 semanas	USD	6.156
Franklin Japan Fund	JPY	Pagarés del tesoro	más de 1 año	USD	362.291.095
Franklin Natural Resources Fund	USD	Pagarés del tesoro	más de 1 año	USD	4.008.944
Franklin Technology Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	USD	7.709.951
Templeton Asian Growth Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	GBP	24
Templeton Asian Growth Fund	USD	Bonos del tesoro	más de 1 año	USD	2.686.109
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	EUR	313.446
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	GBP	1.580.167
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	Bonos del tesoro	más de 1 año	USD	582.851
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	Pagarés del tesoro	más de 1 año	USD	475.823
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	Pagarés del tesoro	3-12 meses	USD	7.012
Templeton BRIC Fund	USD	Pagarés del tesoro	más de 1 año	USD	150.427
Templeton China Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	EUR	506.068
Templeton China Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	GBP	94.040
Templeton China Fund	USD	Bonos del tesoro	más de 1 año	USD	497.594
Templeton China Fund	USD	Pagarés del tesoro	más de 1 año	USD	438.169
Templeton China Fund	USD	Bonos soberanos	1-3 meses	EUR	1.729
Templeton China Fund	USD	Letras del tesoro	1-3 meses	USD	428
Templeton China Fund	USD	Pagarés del tesoro	1-3 meses	USD	7.420
Templeton China Fund	USD	Bonos soberanos	3-12 meses	EUR	10.724
Templeton China Fund	USD	Letras del tesoro	3-12 meses	USD	4
Templeton China Fund	USD	Pagarés del tesoro	3-12 meses	USD	3.677
Templeton China Fund	USD	Letras del tesoro	1-4 semanas	USD	5.152
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	Bonos soberanos	más de 1 año	GBP	6
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	Bonos del tesoro	más de 1 año	USD	678.375
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	Pagarés del tesoro	más de 1 año	USD	124.315
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	Pagarés del tesoro	3-12 meses	USD	11.977
Templeton Emerging Markets Fund	USD	Pagarés del tesoro	más de 1 año	USD	979.228
Templeton Emerging Markets Fund	USD	Pagarés del tesoro	3-12 meses	USD	96.008
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	GBP	606.196
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	Bonos del tesoro	más de 1 año	USD	50.798
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	Pagarés del tesoro	más de 1 año	USD	141.736
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	Pagarés del tesoro	3-12 meses	USD	20.752
Templeton European Opportunities Fund	EUR	Bonos soberanos	más de 1 año	EUR	14
Templeton European Opportunities Fund	EUR	Bonos soberanos	más de 1 año	GBP	13
Templeton European Opportunities Fund	EUR	Bonos del tesoro	más de 1 año	USD	1.515.740
Templeton European Opportunities Fund	EUR	Pagarés del tesoro	más de 1 año	USD	44.580

Préstamo de valores, tipo y calidad de la garantía (continuación)

Fondo	Divisa del fondo	Tipo de garantía	Vencimiento	Divisa de la garantía	Valor de la Garantía en la divisa del Fondo
Templeton European Opportunities Fund	EUR	Pagarés del tesoro	3-12 meses	USD	10.106
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	Bonos soberanos	más de 1 año	EUR	776.493
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	Bonos soberanos	más de 1 año	GBP	6
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	Bonos del Tesoro	más de 1 año	USD	798.660
Templeton Frontier Markets Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	EUR	45
Templeton Frontier Markets Fund	USD	Bonos del Tesoro	más de 1 año	USD	238.498
Templeton Global Balanced Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	EUR	2.153.704
Templeton Global Balanced Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	GBP	700.726
Templeton Global Balanced Fund	USD	Bonos soberanos	1-3 meses	EUR	13.696
Templeton Global Balanced Fund	USD	Bonos soberanos	3-12 meses	EUR	84.941
Templeton Global Income Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	EUR	560.991
Templeton Global Income Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	GBP	326.789
Templeton Global Income Fund	USD	Bonos soberanos	1-3 meses	EUR	6.387
Templeton Global Income Fund	USD	Bonos soberanos	3-12 meses	EUR	39.613
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	EUR	55
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	GBP	1.689.286
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Bonos del Tesoro	más de 1 año	USD	613.494
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	Pagarés del tesoro	más de 1 año	USD	707.599

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

Fondo	Fondo Divisa	Vencimiento	País de constitución de la Contraparte	Volumen bruto de préstamo de valores en la divisa del fondo
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	vencimiento abierto	Reino Unido	170.857
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	227.975
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	22.146
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	vencimiento abierto	Reino Unido	39.573
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	290.505
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	vencimiento abierto	Reino Unido	439.444
Franklin Euro High Yield Fund	EUR	vencimiento abierto	Suiza	6.774
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	vencimiento abierto	Reino Unido	295.112
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	vencimiento abierto	Suiza	184.452
Franklin Global Real Estate Fund	USD	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	832.820
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	13.197.730
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	vencimiento abierto	Canadá	2.801.910
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	vencimiento abierto	Suiza	188.928
Franklin Japan Fund	JPY	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	342.525.135
Franklin Natural Resources Fund	USD	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	3.810.927
Franklin Technology Fund	USD	vencimiento abierto	Reino Unido	7.358.270
Templeton Asian Growth Fund	USD	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	2.518.502
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	vencimiento abierto	Suiza	144.832
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	2.496.566
Templeton BRIC Fund	USD	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	142.130
Templeton China Fund	USD	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	905.448
Templeton China Fund	USD	vencimiento abierto	Suiza	404.586
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	638.933
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	128.290
Templeton Emerging Markets Fund	USD	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	1.014.082
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	773.588
Templeton European Opportunities Fund	EUR	vencimiento abierto	Reino Unido	57.687
Templeton European Opportunities Fund	EUR	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	1.379.532
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	vencimiento abierto	Reino Unido	99.612
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	624.378
Templeton European Small-Mid Cap Fund	EUR	vencimiento abierto	Suiza	364.663
Templeton Frontier Markets Fund	USD	vencimiento abierto	Reino Unido	186.044
Templeton Global Balanced Fund	USD	vencimiento abierto	Suiza	2.314.200
Templeton Global Income Fund	USD	vencimiento abierto	Suiza	874.350
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	vencimiento abierto	Reino Unido	229.340
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	2.513.447

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 Flexible Alpha Bond Fund	USD	efectivo	vencimiento abierto	USD	20.000
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	efectivo	vencimiento abierto	USD	60.000
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	USD	292.616
Franklin Strategic Income Fund	USD	efectivo	vencimiento abierto	EUR	511.997
Franklin U.S. Low Duration Fund	USD	efectivo	vencimiento abierto	USD	610.000

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[1] en la divisa del fondo
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	3-12 meses	Francia	57.480
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	3-12 meses	Francia	36.778
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	3-12 meses	Francia	46.501
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	1-3 meses	Estados Unidos de América	43.991
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	1-3 meses	Francia	26.554
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	3-12 meses	Francia	36.920
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	3-12 meses	Estados Unidos de América	33.918
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	3-12 meses	Estados Unidos de América	18.228
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	2 a 6 días	Estados Unidos de América	311.618
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	2 a 6 días	Estados Unidos de América	255.986
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	2 a 6 días	Estados Unidos de América	38.452
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	USD	2 a 6 días	Alemania	820.402
Franklin Strategic Income Fund	USD	1-3 meses	Francia	751.181
Franklin U.S. Low Duration Fund	USD	1-3 meses	Francia	450.172

(1) 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 International Bank y JPMorgan Chase Bank, N.A., sucursal de Londres 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 2024 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 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	Citibank	USD	370.000	–
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	Goldman Sachs	USD	20.000	–
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	J.P. Morgan	USD	390.000	–
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	Morgan Stanley	USD	260.000	–
Franklin Japan Fund	J.P. Morgan	USD	–	274.963
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	Citibank	USD	60.000	–
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	J.P. Morgan	USD	–	292.616
Franklin Strategic Income Fund	BNP Paribas	EUR	478.000	–
Franklin U.S. Low Duration Fund	BNP Paribas	USD	310.000	–
Franklin U.S. Low Duration Fund	Citibank	USD	300.000	–
Templeton Global Climate Change Fund	J.P. Morgan	EUR	553.000	–

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 2024:

Fondo	Exposición en porcentaje de patrimonio neto
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	1,41
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund	0,41
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	0,14
Franklin Global Income Fund	0,85
Franklin High Yield Fund	1,23
Franklin Income Fund	1,48
Franklin Strategic Income Fund	0,53
Franklin U.S. Low Duration Fund	0,12
Templeton Emerging Markets Bond Fund	1,27
Templeton Global High Yield Fund	0,95

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 de 12 meses. 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	6,57 %
Franklin Disruptive Commerce Fund	7,49 %
Franklin Diversified Balanced Fund	64,71 %
Franklin Diversified Conservative Fund	36,29 %
Franklin Diversified Dynamic Fund	86,41 %
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	(41,25) %
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	11,79 %

Índice de rotación de la cartera (continuación)

Fondo	Índice de rotación de la cartera
Franklin Euro Government Bond Fund	99,25 %
Franklin Euro High Yield Fund	90,99 %
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	(2,56) %
Franklin European Corporate Bond Fund	95,65 %
Franklin European Social Leaders Bond Fund	51,11 %
Franklin European Total Return Fund	81,12 %
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	180,12 %
Franklin Genomic Advancements Fund	39,97 %
Franklin Global Convertible Securities Fund	63,44 %
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund	80,75 %
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	64,77 %
Franklin Global Green Bond Fund	105,06 %
Franklin Global Growth Fund	36,54 %
Franklin Global Income Fund	73,96 %
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	66,85 %
Franklin Global Real Estate Fund	31,15 %
Franklin Gold and Precious Metals Fund	(38,43) %
Franklin Gulf Wealth Bond Fund	0,91 %
Franklin High Yield Fund	37,51 %
Franklin Income Fund	(69,92) %
Franklin India Fund	(31,38) %
Franklin Innovation Fund	9,22 %
Franklin Intelligent Machines Fund	(7,98) %
Franklin Japan Fund	(69,11) %
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	166,88 %
Franklin MENA Fund	21,84 %
Franklin Mutual European Fund	34,88 %
Franklin Mutual Global Discovery Fund	41,20 %
Franklin Mutual U.S. Value Fund	44,77 %
Franklin Natural Resources Fund	(76,71) %
Franklin NextStep Balanced Growth Fund	81,30 %
Franklin NextStep Conservative Fund	56,35 %
Franklin NextStep Growth Fund	43,85 %
Franklin NextStep Moderate Fund	48,84 %
Franklin Sealand China A-Shares Fund	82,65 %
Franklin Strategic Income Fund	(12,31) %
Franklin Technology Fund	(23,14) %
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	S/D
Franklin U.S. Government Fund	(42,01) %
Franklin U.S. Low Duration Fund	56,83 %
Franklin U.S. Opportunities Fund	(5,05) %
Martin Currie UK Equity Income Fund*	(4,22) %
Templeton All China Equity Fund	61,64 %
Templeton Asia Equity Total Return Fund	149,38 %
Templeton Asian Bond Fund	42,70 %
Templeton Asian Growth Fund	12,69 %
Templeton Asian Smaller Companies Fund	(35,09) %
Templeton BRIC Fund	14,45 %
Templeton China A-Shares Fund	41,17 %
Templeton China Fund	28,14 %
Templeton Eastern Europe Fund	(34,09) %
Templeton Emerging Markets Bond Fund	86,31 %
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	42,83 %
Templeton Emerging Markets Fund	4,62 %
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	118,68 %
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	(2,80) %
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund	5,25 %
Templeton Euroland Fund	1,67 %
Templeton European Opportunities Fund	76,94 %
Templeton European Small-Mid Cap Fund	24,65 %
Templeton European Sustainability Improvers Fund*	79,96 %
Templeton Frontier Markets Fund	(7,10) %
Templeton Global Balanced Fund	87,09 %
Templeton Global Bond (Euro) Fund	47,86 %
Templeton Global Bond Fund	24,64 %
Templeton Global Climate Change Fund	21,17 %
Templeton Global Equity Income Fund	8,69 %
Templeton Global Fund	70,36 %

Índice de rotación de la cartera (continuación)

Fondo	Índice de rotación de la cartera
Templeton Global High Yield Fund	(11,21) %
Templeton Global Income Fund	62,76 %
Templeton Global Smaller Companies Fund	82,86 %
Templeton Global Total Return Fund	53,95 %
Templeton Growth (Euro) Fund	67,70 %
Templeton Latin America Fund	(33,26) %

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

Remuneración

Franklin Templeton International Services S.à r.l. ("FTIS"), en calidad de sociedad gestora autorizada de OICVM (la "Sociedad Gestora"), cuenta con una política sobre remuneración (la "Política") en vigor que se aplica a todos los fondos de OICVM (cada uno de ellos un "OICVM" y, en conjunto, el "OICVM") sujetos a 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 2023*,**,***	€ 39.119.018
Importe total pagado por FTIS y sus delegaciones en concepto de remuneración variable durante el ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2023*,**,***	€ 31.718.728
Número de empleados de FTIS y en sus filiales a 30 de septiembre de 2023	601
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 2023*,**,***	€ 19.827.601
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 2023*,**,***	€ –

** 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 2023.*

*** 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 2023.*

**** 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, o podrán obtenerse de manera gratuita previa solicitud en el domicilio social 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 (Sin auditar)

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. El SFDR también faculta a la Autoridad Bancaria Europea, la Autoridad Europea de Seguros y Pensiones de Jubilación y la Autoridad Europea de Valores y Mercados (en conjunto, "AES") para elaborar proyectos de normas técnicas de regulación ("RTS") para especificar la información y el formato de presentación 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:

Nombre del subfondo	Clasificación del SFDR
Franklin Biotechnology Discovery Fund	Artículo 8
Franklin Disruptive Commerce Fund	Artículo 8
Franklin Diversified Balanced Fund	Artículo 8
Franklin Diversified Conservative Fund	Artículo 8
Franklin Diversified Dynamic Fund	Artículo 8
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	Artículo 8
Franklin Euro Government Bond Fund	Artículo 8
Franklin Euro High Yield Fund	Artículo 8
Franklin Euro Short Duration Bond 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 Genomic Advancements Fund	Artículo 8
Franklin Global Aggregate Bond Fund	Artículo 8
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund	Artículo 8
Franklin Global Green Bond Fund	Artículo 9
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	Artículo 8
Franklin India Fund	Artículo 8
Franklin Innovation Fund	Artículo 8
Franklin Intelligent Machines Fund	Artículo 8
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	Artículo 8
Franklin Mutual European Fund	Artículo 8

Nombre del subfondo	Clasificación del SFDR
Franklin Mutual Global Discovery Fund	Artículo 8
Franklin Technology Fund	Artículo 8
Franklin U.S. Opportunities Fund	Artículo 8
Templeton All China Equity Fund	Artículo 8
Templeton Asian Bond Fund	Artículo 8
Templeton Asian Growth Fund	Artículo 8
Templeton Asian Smaller Companies Fund	Artículo 8
Templeton China A-Shares Fund	Artículo 8
Templeton China Fund	Artículo 8
Templeton Emerging Markets Bond Fund	Artículo 8
Templeton Emerging Markets Fund	Artículo 8
Templeton Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Artículo 8
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	Artículo 8
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund	Artículo 9
Templeton European Opportunities Fund	Artículo 8
Templeton European Small-Mid Cap Fund	Artículo 8
Templeton European Sustainability Improvers Fund	Artículo 8
Templeton Global Bond (Euro) Fund	Artículo 8
Templeton Global Bond Fund	Artículo 8
Templeton Global Climate Change Fund	Artículo 9
Templeton Global Fund	Artículo 8
Templeton Growth (Euro) Fund	Artículo 8

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?

☐ SÍ	☒ NO
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 0,00%	☐ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0,00% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse 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	☐ 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
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 0,00%	☒ 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 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.

El Fondo destinó un 99,20 % 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	3,39%
Proporción de empresas con una calificación de AA según la metodología ASG propia	36,98%
Proporción de empresas con una calificación de A según la metodología ASG propia	59,63%
Proporción de empresas con una calificación B según la metodología ASG propia	0,00%
Proporción de empresas expuestas a los sectores excluidos o vinculadas con ellos y exclusiones adicionales	0,00%

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El rendimiento de los indicadores de sostenibilidad se mantuvo en línea con el período anterior.

En el informe periódico anterior del Fondo, las empresas con una calificación B se clasificaron como «sin calificación». Esta clasificación se ha actualizado en la siguiente tabla.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad	
	2024	**2023**
KPI de sostenibilidad Nombre	**Valor**	**Valor**
Proporción de empresas con una calificación de AAA según la metodología ASG propia	3,39%	0,76%
Proporción de empresas con una calificación de AA según la metodología ASG propia	36,98%	38,56%
Proporción de empresas con una calificación de A según la metodología ASG propia	59,63%	57,72%
Proporción de empresas con una calificación B según la metodología ASG propia	0,00%	2,96%
Proporción de empresas expuestas a los sectores excluidos o vinculadas con ellos y exclusiones adicionales	0,00%	0,00%

¿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?

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.

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 sostenibles desde el punto de vista ambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista ambiental.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo ambiental 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 del consejo de administración.

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. 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. 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 los consejos de administración, el Fondo colaboró con todas las empresas que presentaron 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 o distribuyen 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?

Durante el período de referencia, 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: 01/07/2023 - 30/06/2024.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
AMGEN INC.	Sector sanitario	7,68%	Estados Unidos
REGENERON PHARMACEUTICALS, INC.	Sector sanitario	6,99%	Estados Unidos
VERTEX PHARMACEUTICALS INCORPORATED	Sector sanitario	6,15%	Estados Unidos
BIOGEN INC.	Sector sanitario	4,03%	Estados Unidos
ASCENDIS PHARMA A/S	Sector sanitario	3,95%	Dinamarca
GILEAD SCIENCES, INC.	Sector sanitario	3,69%	Estados Unidos
ASTRAZENECA PLC	Sector sanitario	3,39%	Reino Unido
Intra-Cellular Therapies Inc	Sector sanitario	3,04%	Estados Unidos
JAZZ PHARMACEUTICALS PUBLIC LIMITED COMPANY	Sector sanitario	3,00%	Estados Unidos
INSMED INCORPORATED	Sector sanitario	2,72%	Estados Unidos
NEUROCRINE BIOSCIENCES, INC.	Sector sanitario	2,56%	Estados Unidos
argenx SE	Sector sanitario	2,30%	Países Bajos
Merus NV	Sector sanitario	2,20%	Países Bajos
Applied Therapeutics Inc	Sector sanitario	1,92%	Estados Unidos
ILLUMINA, INC.	Sector sanitario	1,72%	Estados Unidos

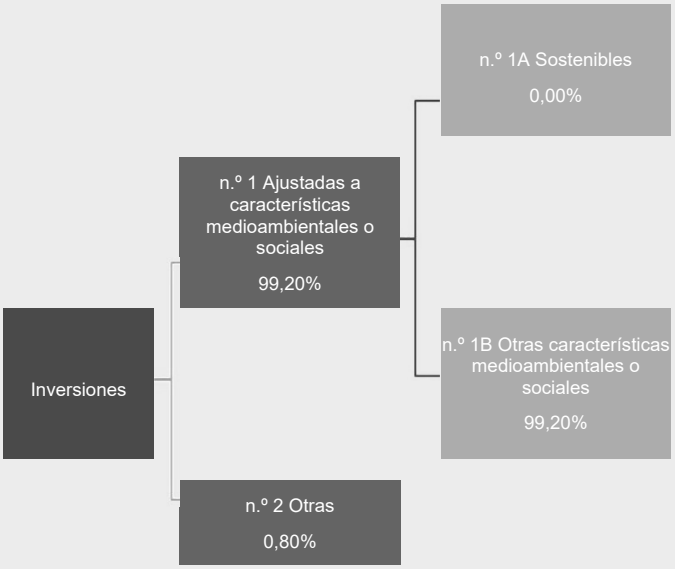
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 0 %.

Asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 99,20 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (0,80 %) 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.



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.

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** engloba:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el período de referencia, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

Sector principal	% de activos
Sector sanitario	99,20%
Principales subsectores	**% de activos**
Biotecnología	76,65%
Industria farmacéutica	16,95%
Herramientas y servicios de las ciencias biológicas	4,54%
Proveedores y servicios sanitarios	1,00%
Tecnología sanitaria	0,05%

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?

No se aplica.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?[1]

☐ Sí

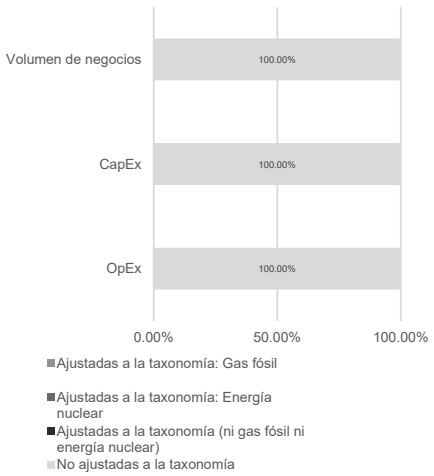
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

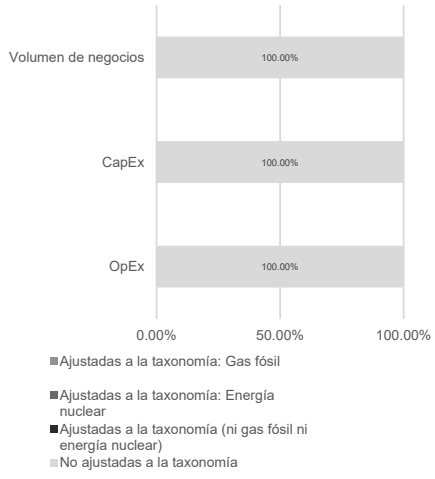
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **El volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **Los gastos de capital** (CapEx), que muestran las inversiones ecológicas 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.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa 100,00el x % de las inversiones totales.

** 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 transició facilitadoras?

No se aplica.

[1] 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.

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 0,80 % 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 invirtió en empresas que el Gestor de Inversiones consideró que incumpliesen 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;
- Participasen en la producción, distribución o comercio al por mayor de componentes específicos y/o clave de armas prohibidas (es decir, minas antipersonas, armas biológicas y químicas, municiones de racimo y armas nucleares);
- 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 Disruptive Commerce Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
25490026RAMGQGPEIA14

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ SÍ	☒ NO
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 0,00%	☐ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0,00% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse 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	☐ 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
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 0,00%	☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna 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.

¿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 y uso de agua). 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.

El Fondo destinó un 99,52 % 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	8,95%
Proporción de empresas con una calificación de AA según la metodología ASG propia	31,61%
Proporción de empresas con una calificación de A según la metodología ASG propia	59,44%
Proporción de empresas con una calificación B según la metodología ASG propia	0,00%
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.

¿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 sostenibles desde el punto de vista ambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista ambiental.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo ambiental 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 del consejo de administración.

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. 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. 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 los consejos de administración, el Fondo colaboró con todas las empresas que presentaron 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 o distribuyen 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?

Durante el período de referencia, 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: 25/03/2024 - 30/06/2024.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
AMAZON.COM, INC.	Consumo discrecional	10,10%	Estados Unidos
UBER TECHNOLOGIES, INC.	Sector industrial	7,43%	Estados Unidos
SHOPIFY INC.	Tecnología de la información	6,09%	Canadá
MEDPACE HOLDINGS, INC.	Sector sanitario	6,04%	Estados Unidos
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	Bienes básicos de consumo	5,56%	Estados Unidos
DOORDASH, INC.	Consumo discrecional	5,31%	Estados Unidos
W.W. GRAINGER, INC.	Sector industrial	5,05%	Estados Unidos
FASTENAL COMPANY	Sector industrial	4,24%	Estados Unidos
MERCADOLIBRE, INC.	Consumo discrecional	4,20%	Brasil
BOOKING HOLDINGS INC.	Consumo discrecional	4,05%	Estados Unidos
COPART, INC.	Sector industrial	3,79%	Estados Unidos
MASTERCARD INCORPORATED.	Sector financiero	3,40%	Estados Unidos
VISA INC.	Sector financiero	3,09%	Estados Unidos
MANHATTAN ASSOCIATES, INC.	Tecnología de la información	2,97%	Estados Unidos
PDD Holdings Inc.	Consumo discrecional	2,52%	China

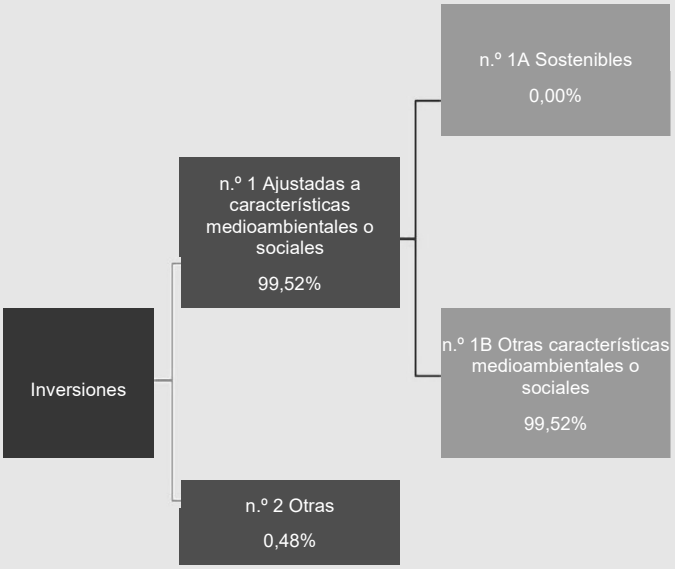
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 0 %.

Asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 99,52 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (0,48 %) 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.



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.

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** engloba:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el período de referencia, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

Sector principal	% de activos
Consumo discrecional	36,64%
Sector industrial	23,18%
Tecnología de la información	13,37%
Sector financiero	9,29%
Servicios de comunicación	7,34%
Bienes básicos de consumo	6,64%
Sector inmobiliario	1,65%
Materiales	1,41%

Principales subsectores	% de activos
Venta al por menor	22,25%
Hoteles, restaurantes y actividades de ocio	14,27%
Transporte por tierra	9,87%
Servicios financieros	9,29%
Empresas comerciales y distribuidoras	9,28%
Software	7,29%
Servicios informáticos	6,09%
Comercio minorista y distribución de bienes básicos de consumo	5,56%
Servicios y suministros comerciales	3,79%
Entretenimiento	3,41%
Medios de comunicación y servicios interactivos	3,25%
REIT industriales	1,41%
Envases y envoltorios	1,41%
Productos alimenticios	1,08%
Medios de comunicación	0,67%

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?

No se aplica.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?[1]

☐ Sí

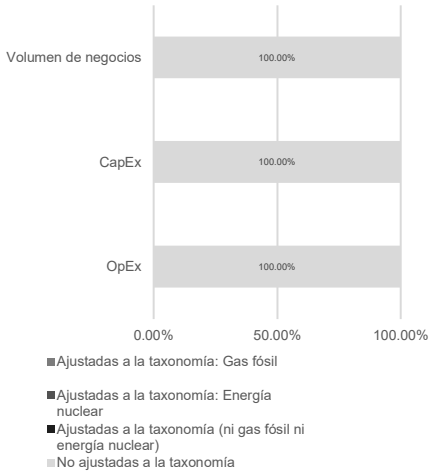
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

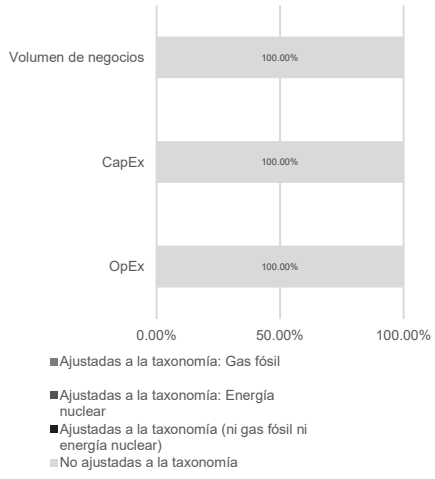
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **El volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **Los gastos de capital** (CapEx), que muestran las inversiones ecológicas 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.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa 100,00el x % de las inversiones totales.

** 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 transició facilitadoras?

No se aplica.

[1] 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.

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 0,48 % 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 invirtió en empresas que, de acuerdo con las consideraciones del Gestor de Inversiones, incumpliesen 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;
- Participasen en la producción, distribución o comercio al por mayor de componentes específicos y/o clave de armas prohibidas (es decir, minas antipersonas, armas biológicas y químicas, municiones de racimo y armas nucleares);
- 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 Diversified Balanced Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
549300JXYTI61NAIZV57

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	☒ NO
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 0,00%	☐ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0,00% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse 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	☐ 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
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 0,00%	☒ 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?

El Fondo promovió la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero («GEI») y el aumento de la diversidad de género en los consejos de administración de la cartera del Fondo a través del compromiso con las empresas con peores resultados y la inclinación positiva de la cartera hacia empresas con mejores resultados en relación con estas métricas.

El Fondo no utiliza un índice de referencia al que se ajusten las características medioambientales y/o sociales que promueve.

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 lo largo del período de referencia, el Fondo cumplió de forma fructífera con las características medioambientales y sociales que promovió mediante la adhesión a los elementos vinculantes mencionados en el folleto. Durante el período objeto de análisis, también se respetaron las exclusiones del Fondo.

En promedio, durante el período de referencia:

- El 75,81 % de las posiciones de crédito corporativas y de renta variable dentro del alcance mantenidas por el Fondo se clasificaron en el 50 % superior del grupo de homólogos correspondiente de su sector en el marco del MSCI All Country World Index en términos de emisiones de GEI más bajas.
- El 83,48 % de los valores de deuda soberana mantenidos por el Fondo se clasificaron en el 33 % de los mejores países del Bloomberg Global Aggregate Index clasificados según la intensidad de GEI más baja.

Durante el período de referencia:

- Se identificaron 5 tenencias como deficientes (entre el 10 % inferior del grupo de homólogos de su sector) con respecto a sus emisiones de GEI. Se iniciaron debates sobre el compromiso de todas ellas.
- Se identificaron 11 tenencias como deficientes (representación femenina en el consejo de administración por debajo del 10 %) con respecto a la diversidad de su consejo de administración. Se iniciaron debates sobre el compromiso de todas ellas.

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Número de empresas en la cartera que se encuentran en la mitad superior del universo de inversión empresarial del Fondo, definido por el MSCI All Country World Index («Universo de inversión corporativa del Fondo») en lo relacionado con las emisiones de GEI.	141,00

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Número de emisores soberanos en la cartera que se encuentran en el tercio superior del universo de inversión soberana del Fondo, definido por el Bloomberg Global Aggregate Index («Universo de inversión soberana del Fondo») en lo relacionado con las emisiones de GEI.	10,00
Número de empresas en la cartera que se encuentran entre las peores del universo de inversión corporativa del Fondo en lo relacionado con las emisiones de GEI.	5,00
Número de empresas en la cartera con una representación femenina en el consejo de administración por debajo del 10 %	11,00
Número de empresas con las que se han comprometido los gestores de inversiones.	15,00

¿...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.

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 sostenibles desde el punto de vista ambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista ambiental.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo ambiental 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 GEI en los ámbitos 1 y 2 (para las posiciones de renta variable y de crédito corporativo)
- Diversidad de género del consejo de administración
- Intensidad de GEI (para emisores soberanos).

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. La Gestora de Inversiones considera que estas PIA son aplicables a la gama más amplia de inversiones del Fondo y representan la mayor oportunidad de compromiso.

- Emisiones de GEI: El Gestor de Inversiones se comprometió con las empresas que se situaban entre el 10 % inferior del grupo de homólogos de su sector en el marco del MSCI All Country World Index, en relación con sus emisiones de GEI en los ámbitos 1 y 2. En la fase de construcción de la cartera, el Gestor de Inversiones también favoreció a las empresas y a

los emisores soberanos con emisiones de GEI más bajas en relación con los homólogos de su sector.

- Diversidad de género en el consejo de administración: El Gestor de Inversiones se comprometió con las empresas en las que se invierte que tenían una representación femenina en el consejo de administración inferior al 10 %.
- En relación con todos los compromisos, si una empresa no demuestra un compromiso o mejora significativos en dos años en relación con la reducción de emisiones, el Gestor de Inversiones se desprenderá de su inversión tan pronto como le sea posible, teniendo en cuenta los intereses de los accionistas.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el período de referencia, las inversiones más importantes de este Fondo, sin incluir el efectivo ni 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: 01/07/2023 - 30/06/2024.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
FTAF-FRANKLIN K2 CAT BOND UCITS FUND	Sector financiero	2,90%	Luxemburgo
Microsoft Corp COM USD0.001	Tecnología de la información	2,40%	Estados Unidos
Alphabet Inc COM USD.001 CL A	Servicios de comunicación	2,26%	Estados Unidos
FTIF-FRANKLIN EMERGING MARKET CORPORATE DEBT FUND	Sector financiero	2,22%	Luxemburgo
United Kingdom Gilt 3.75% 10/22/2053 REG S	Bonos del Estado	1,91%	Reino Unido
Apple Inc COM USD.00001	Tecnología de la información	1,90%	Estados Unidos
Costco Wholesale Corp COM USD.005	Bienes básicos de consumo	1,75%	Estados Unidos
Home Depot Inc/The COM USD0.05	Consumo discrecional	1,33%	Estados Unidos
FTIF-FRANKLIN EURO SHORT DURATION BOND FUND	Sector financiero	1,33%	Luxemburgo
Booking Holdings Inc COM USD.008	Consumo discrecional	1,29%	Estados Unidos
Fortive Corp COM USD.01	Sector industrial	1,13%	Estados Unidos
Toronto-Dominion Bank/The 3.75% 01/02/2024 TD	Sector financiero	1,09%	Canadá
DR Horton Inc COM USD0.01	Consumo discrecional	1,03%	Estados Unidos
UBS Lux Fund Solutions - MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	Sector financiero	1,03%	China
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.375% 08/15/2024	Bonos del Estado	1,01%	Estados Unidos

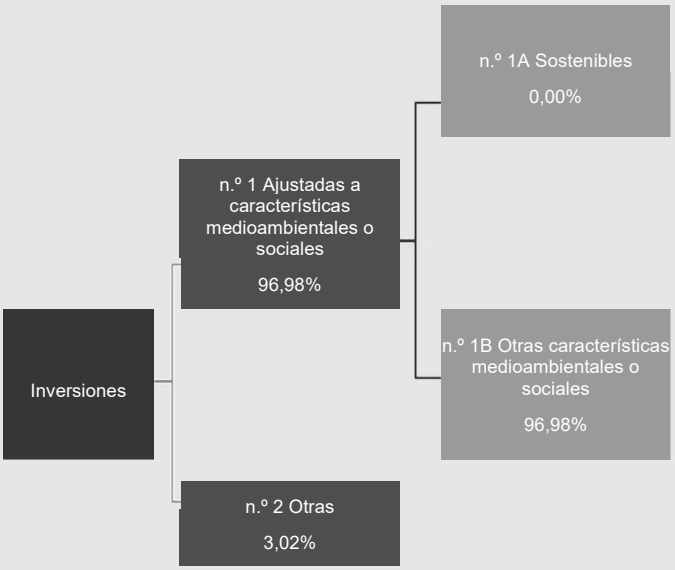
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 0 %.

Asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Durante el período de referencia, el 96,98 % de la cartera del Fondo basada en el valor de mercado se ajustaba a las características ambientales o sociales promovidas por el Fondo. La parte restante (3,02 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistía mayormente en activos líquidos, derivados de índices, determinadas estrategias de gestión de la inversión colectiva y valores emitidos por empresas privadas para los que los datos sobre las principales incidencias adversas no están disponibles y se mantienen con fines de inversión y para atender las necesidades cotidianas del Fondo.



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.

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** engloba:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el período de referencia, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo ni los derivados, fueron:

Sector principal	% de activos
Sector financiero	27,81%
Bonos del Estado	15,54%
Tecnología de la información	13,45%
Sector industrial	6,30%
Sector sanitario	5,98%
Consumo discrecional	5,95%
Servicios de comunicación	5,18%
Bienes básicos de consumo	4,79%
Servicios públicos	3,67%
Energía	3,34%
Materiales	2,60%
Sector inmobiliario	2,35%

Principales subsectores	% de activos
Bonos del Estado	15,54%
Servicios financieros	13,50%
Bancos	8,77%
Semiconductores y equipos semiconductores	6,01%
Mercados de capitales	3,10%
Petróleo, gas y combustibles de consumo	3,08%
Software	2,88%
Industria farmacéutica	2,71%
Servicios públicos eléctricos	2,64%
Medios de comunicación y servicios interactivos	2,47%
Seguros	2,45%
Maquinaria	2,15%
Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario	1,98%
Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología	1,93%
Servicios de telecomunicaciones diversificados	1,78%

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?

No se aplica.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?[1]

☐ Sí

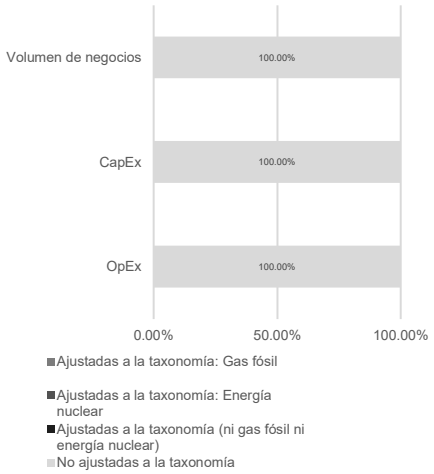
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

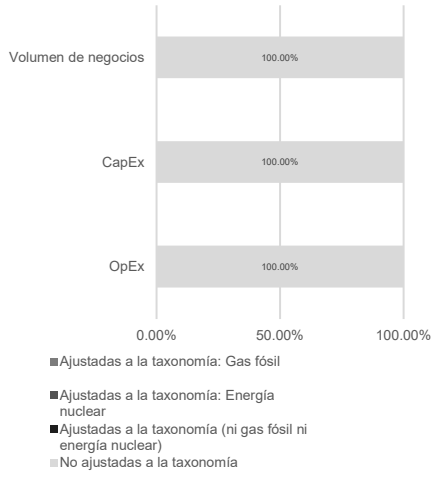
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **El volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **Los gastos de capital** (CapEx), que muestran las inversiones ecológicas 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.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa 100,00el x % de las inversiones totales.

** 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 transició facilitadoras?

No se aplica.

[1] 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.

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 parte de las inversiones en «N.º 2 Otros» era del 3,02 % durante el período de referencia e incluía los activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario), estrategias de inversión colectiva y valores emitidos por empresas privadas para los que los datos sobre las principales incidencias adversas no están disponibles y se mantienen con fines de inversión y para atender las necesidades cotidianas del Fondo. También puede incluir derivados que no están vinculados a un solo bono o acción y que no se utilizan para conseguir características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo. No se establecieron salvaguardias mínimas ambientales ni sociales.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo, el Gestor de Inversiones:

- Dirigió la cartera positivamente hacia empresas con mejores resultados en términos de emisiones de GEI (posiciones de renta variable, de crédito corporativo y soberanas). Se cumplieron los elementos vinculantes de la estrategia de inversión durante el período de referencia.
- Se comprometió con emisores considerados como deficientes en relación con las PIA expuestas en los elementos vinculantes de la estrategia de inversión (PIA 1: Emisiones de GEI de ámbito 1 y 2, PIA 13: Diversidad de género en el consejo de administración). 4 compromisos se centraron en iniciativas para reducir las emisiones de GEI, 10 compromisos de centraron en el fortalecimiento de la diversidad de género en el consejo de administración y 1 compromiso abarcó ambas cuestiones.
- Se adhirió a las exclusiones establecidas en el folleto con respecto a las infracciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y todas las actividades comerciales a las que se aplican exclusiones.

¿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 Diversified Conservative Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
5493006BH1R540WJNR89

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ SÍ	☒ NO
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 0,00%	☐ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0,00% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse 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	☐ 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
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 0,00%	☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna 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.

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Fondo promovió la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero («GEI») y el aumento de la diversidad de género en los consejos de administración de la cartera del Fondo a través del compromiso con las empresas con peores resultados y la inclinación positiva de la cartera hacia empresas con mejores resultados en relación con estas métricas.

El Fondo no utiliza un índice de referencia al que se ajusten las características medioambientales y/o sociales que promueve.

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 lo largo del período de referencia, el Fondo cumplió de forma fructífera con las características medioambientales y sociales que promovió mediante la adhesión a los elementos vinculantes mencionados en el folleto. Durante el período objeto de análisis, también se respetaron las exclusiones del Fondo.

En promedio, durante el período de referencia:

- El 79,94 % de las posiciones de crédito corporativas y de renta variable dentro del alcance mantenidas por el Fondo se clasificaron en el 50 % superior del grupo de homólogos correspondiente de su sector en el marco del MSCI All Country World Index en términos de emisiones de GEI más bajas.
- El 95,25 % de los valores de deuda soberana mantenidos por el Fondo se clasificaron en el 33 % de los mejores países del Bloomberg Global Aggregate Index clasificados según la intensidad de GEI más baja.

Durante el período de referencia:

- Se identificaron 5 tenencias como deficientes (entre el 10 % inferior del grupo de homólogos de su sector) con respecto a sus emisiones de GEI. Se iniciaron debates sobre el compromiso de todas ellas.
- Se identificaron 11 tenencias como deficientes (representación femenina en el consejo de administración por debajo del 10 %) con respecto a la diversidad de su consejo de administración. Se iniciaron debates sobre el compromiso de todas ellas.

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Número de empresas en la cartera que se encuentran en la mitad superior del universo de inversión empresarial del Fondo, definido por el MSCI All Country World Index («Universo de inversión corporativa del Fondo») en lo relacionado con las emisiones de GEI.	141,00

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Número de emisores soberanos en la cartera que se encuentran en el tercio superior del universo de inversión soberana del Fondo, definido por el Bloomberg Global Aggregate Index («Universo de inversión soberana del Fondo») en lo relacionado con las emisiones de GEI.	10,00
Número de empresas en la cartera que se encuentran entre las peores del universo de inversión corporativa del Fondo en lo relacionado con las emisiones de GEI.	5,00
Número de empresas en la cartera con una representación femenina en el consejo de administración por debajo del 10 %	11,00
Número de empresas con las que se han comprometido los gestores de inversiones.	15,00

¿...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.

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 sostenibles desde el punto de vista ambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista ambiental.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo ambiental 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 GEI en los ámbitos 1 y 2 (para las posiciones de renta variable y de crédito corporativo)
- Diversidad de género del consejo de administración
- Intensidad de GEI (para emisores soberanos).

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. La Gestora de Inversiones considera que estas PIA son aplicables a la gama más amplia de inversiones del Fondo y representan la mayor oportunidad de compromiso.

- Emisiones de GEI: El Gestor de Inversiones se comprometió con las empresas que se situaban entre el 10 % inferior del grupo de homólogos de su sector en el marco del MSCI All Country World Index, en relación con sus emisiones de GEI en los ámbitos 1 y 2. En la fase de construcción de la cartera, el Gestor de Inversiones también favoreció a las empresas y a

los emisores soberanos con emisiones de GEI más bajas en relación con los homólogos de su sector.

- Diversidad de género en el consejo de administración: El Gestor de Inversiones se comprometió con las empresas en las que se invierte que tenían una representación femenina en el consejo de administración inferior al 10 %.
- En relación con todos los compromisos, si una empresa no demuestra un compromiso o mejora significativos en dos años en relación con la reducción de emisiones, el Gestor de Inversiones se desprenderá de su inversión tan pronto como le sea posible, teniendo en cuenta los intereses de los accionistas.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el período de referencia, las inversiones más importantes de este Fondo, sin incluir el efectivo ni 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: 01/07/2023 - 30/06/2024.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
FTAF-FRANKLIN K2 CAT BOND UCITS FUND	Sector financiero	3,65%	Luxemburgo
United Kingdom Gilt 3.75% 10/22/2053 REG S	Bonos del Estado	2,68%	Reino Unido
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.25% 07/04/2039 REGS	Bonos del Estado	1,92%	Alemania
French Republic Government Bond OAT 2.75% 10/25/2027 144A REGS	Bonos del Estado	1,66%	Francia
Portugal Obrigacoes Do Tesouro OT 2.875% 07/21/2026 144A REG S	Bonos del Estado	1,45%	Portugal
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 02/15/2027 REG S	Bonos del Estado	1,32%	Alemania
Spain Government Bond 1.4% 07/30/2028 REG S	Bonos del Estado	1,31%	España
French Republic Government Bond OAT 05/25/2032 144A REG S	Bonos del Estado	1,31%	Francia
Spain Government Bond 1.95% 07/30/2030 REG S	Bonos del Estado	1,31%	España
Spain Government Bond 4.20% 01/31/2037 REG S 144A	Bonos del Estado	1,27%	España
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.625% 01/04/2028 REG S	Bonos del Estado	1,25%	Alemania
French Republic Government Bond OAT 5.50% 04/25/2029 144A REG S	Bonos del Estado	1,25%	Francia
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.50% 01/04/2031 REG S	Bonos del Estado	1,25%	Alemania
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 01/04/2030	Bonos del Estado	1,24%	Alemania
Spain Government Bond 1.95% 04/30/2026 REG S	Bonos del Estado	1,08%	España

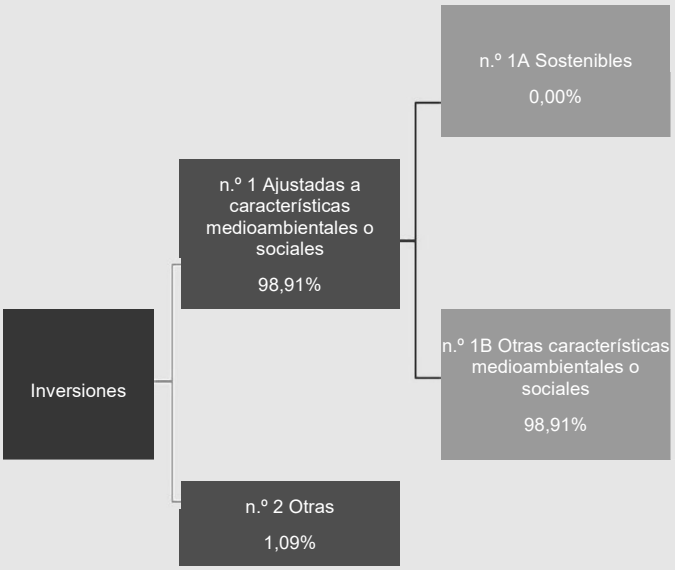
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 0 %.

Asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Durante el período de referencia, el 98,91 % de la cartera del Fondo basada en el valor de mercado se ajustaba a las características ambientales o sociales promovidas por el Fondo. La parte restante (1,09 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistía mayormente en activos líquidos, derivados de índices, determinadas estrategias de gestión de la inversión colectiva y valores emitidos por empresas privadas para los que los datos sobre las principales incidencias adversas no están disponibles y se mantienen con fines de inversión y para atender las necesidades cotidianas del Fondo.



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.

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** engloba:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el período de referencia, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo ni los derivados, fueron:

Sector principal	% de activos
Bonos del Estado	41,90%
Sector financiero	25,73%
Tecnología de la información	4,76%
Sector industrial	4,55%
Servicios de comunicación	4,27%
Servicios públicos	3,76%
Sector sanitario	2,65%
Energía	2,53%
Sector inmobiliario	2,48%
Consumo discrecional	2,42%
Materiales	2,34%
Bienes básicos de consumo	1,54%

Principales subsectores	% de activos
Bonos del Estado	41,90%
Servicios financieros	10,84%
Bancos	9,53%
Servicios públicos eléctricos	3,12%
Seguros	2,74%
Mercados de capitales	2,61%
Servicios de telecomunicaciones diversificados	2,46%
Petróleo, gas y combustibles de consumo	2,07%
Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario	1,84%
Semiconductores y equipos semiconductores	1,82%
Industria farmacéutica	1,70%
Productos químicos	1,40%
Transporte aéreo y logística	1,17%
Entretenimiento	1,03%
Infraestructura del transporte	0,99%

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?

No se aplica.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?[1]

☐ Sí

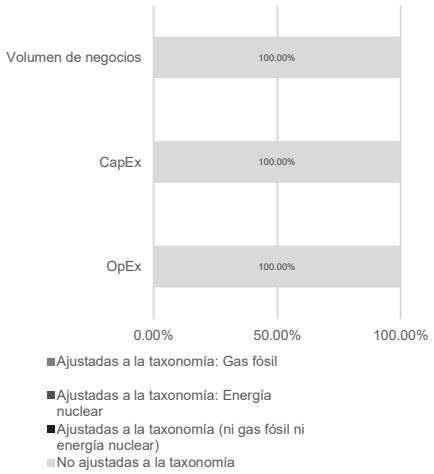
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

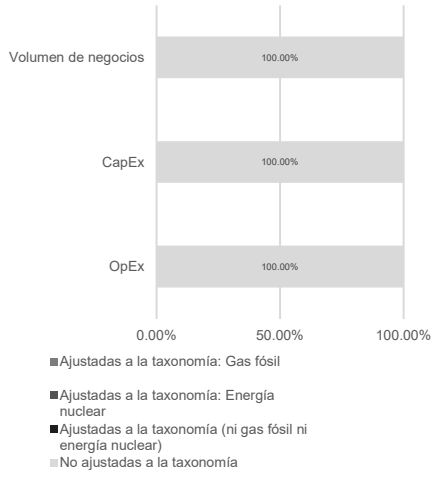
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **El volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **Los gastos de capital** (CapEx), que muestran las inversiones ecológicas 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.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa 100,00el x % de las inversiones totales.

** 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 transició facilitadoras?

No se aplica.

[1] 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.

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 parte de las inversiones en «N.º 2 Otros» era del 1,09 % durante el período de referencia e incluía los activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario), estrategias de inversión colectiva y valores emitidos por empresas privadas para los que los datos sobre las principales incidencias adversas no están disponibles y se mantienen con fines de inversión y para atender las necesidades cotidianas del Fondo. También puede incluir derivados que no están vinculados a un solo bono o acción y que no se utilizan para conseguir características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo. No se establecieron salvaguardias mínimas ambientales ni sociales.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo, el Gestor de Inversiones:

- Dirigió la cartera positivamente hacia empresas con mejores resultados en términos de emisiones de GEI (posiciones de renta variable, de crédito corporativo y soberanas). Se cumplieron los elementos vinculantes de la estrategia de inversión durante el período de referencia.
- Se comprometió con emisores considerados como deficientes en relación con las PIA expuestas en los elementos vinculantes de la estrategia de inversión (PIA 1: Emisiones de GEI de ámbito 1 y 2, PIA 13: Diversidad de género en el consejo de administración). 4 compromisos se centraron en iniciativas para reducir las emisiones de GEI, 10 compromisos de centraron en el fortalecimiento de la diversidad de género en el consejo de administración y 1 compromiso abarcó ambas cuestiones.
- Se adhirió a las exclusiones establecidas en el folleto con respecto a las infracciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y todas las actividades comerciales a las que se aplican exclusiones.

¿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 Diversified Dynamic Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
549300ZIW4AJ7HC8UX68

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	☒ NO
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 0,00%	☐ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0,00% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse 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	☐ 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
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 0,00%	☒ 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?

El Fondo promovió la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero («GEI») y el aumento de la diversidad de género en los consejos de administración de la cartera del Fondo a través del compromiso con las empresas con peores resultados y la inclinación positiva de la cartera hacia empresas con mejores resultados en relación con estas métricas.

El Fondo no utiliza un índice de referencia al que se ajusten las características medioambientales y/o sociales que promueve.

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 lo largo del período de referencia, el Fondo cumplió de forma fructífera con las características medioambientales y sociales que promovió mediante la adhesión a los elementos vinculantes mencionados en el folleto. Durante el período objeto de análisis, también se respetaron las exclusiones del Fondo.

En promedio, durante el período de referencia:

- El 74,26 % de las posiciones de crédito corporativas y de renta variable dentro del alcance mantenidas por el Fondo se clasificaron en el 50 % superior del grupo de homólogos correspondiente de su sector en el marco del MSCI All Country World Index en términos de emisiones de GEI más bajas.
- El 92,56 % de los valores de deuda soberana mantenidos por el Fondo se clasificaron en el 33 % de los mejores países del Bloomberg Global Aggregate Index clasificados según la intensidad de GEI más baja.

Durante el período de referencia:

- Se identificaron 5 tenencias como deficientes (entre el 10 % inferior del grupo de homólogos de su sector) con respecto a sus emisiones de GEI. Se iniciaron debates sobre el compromiso de todas ellas.
- Se identificaron 11 tenencias como deficientes (representación femenina en el consejo de administración por debajo del 10 %) con respecto a la diversidad de su consejo de administración. Se iniciaron debates sobre el compromiso de todas ellas.

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Número de empresas en la cartera que se encuentran en la mitad superior del universo de inversión empresarial del Fondo, definido por el MSCI All Country World Index («Universo de inversión corporativa del Fondo») en lo relacionado con las emisiones de GEI.	141,00

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Número de emisores soberanos en la cartera que se encuentran en el tercio superior del universo de inversión soberana del Fondo, definido por el Bloomberg Global Aggregate Index («Universo de inversión soberana del Fondo») en lo relacionado con las emisiones de GEI.	10,00
Número de empresas en la cartera que se encuentran entre las peores del universo de inversión corporativa del Fondo en lo relacionado con las emisiones de GEI.	5,00
Número de empresas en la cartera con una representación femenina en el consejo de administración por debajo del 10 %	11,00
Número de empresas con las que se han comprometido los gestores de inversiones.	15,00

¿...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.

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 sostenibles desde el punto de vista ambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista ambiental.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo ambiental 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 GEI en los ámbitos 1 y 2 (para las posiciones de renta variable y de crédito corporativo)
- Diversidad de género del consejo de administración
- Intensidad de GEI (para emisores soberanos).

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. La Gestora de Inversiones considera que estas PIA son aplicables a la gama más amplia de inversiones del Fondo y representan la mayor oportunidad de compromiso.

- Emisiones de GEI: El Gestor de Inversiones se comprometió con las empresas que se situaban entre el 10 % inferior del grupo de homólogos de su sector en el marco del MSCI All Country World Index, en relación con sus emisiones de GEI en los ámbitos 1 y 2. En la fase de construcción de la cartera, el Gestor de Inversiones también favoreció a las empresas y a

los emisores soberanos con emisiones de GEI más bajas en relación con los homólogos de su sector.

- Diversidad de género en el consejo de administración: El Gestor de Inversiones se comprometió con las empresas en las que se invierte que tenían una representación femenina en el consejo de administración inferior al 10 %.
- En relación con todos los compromisos, si una empresa no demuestra un compromiso o mejora significativos en dos años en relación con la reducción de emisiones, el Gestor de Inversiones se desprenderá de su inversión tan pronto como le sea posible, teniendo en cuenta los intereses de los accionistas.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2023 - 30/06/2024.

Durante el período de referencia, las inversiones más importantes de este Fondo, sin incluir el efectivo ni los derivados, fueron:

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Microsoft Corp COM USD0.001	Tecnología de la información	3,45%	Estados Unidos
Alphabet Inc COM USD.001 CL A	Servicios de comunicación	3,25%	Estados Unidos
Apple Inc COM USD.00001	Tecnología de la información	2,74%	Estados Unidos
Costco Wholesale Corp COM USD.005	Bienes básicos de consumo	2,51%	Estados Unidos
FTAF-FRANKLIN K2 CAT BOND UCITS FUND	Sector financiero	2,51%	Luxemburgo
Home Depot Inc/The COM USD0.05	Consumo discrecional	1,92%	Estados Unidos
Booking Holdings Inc COM USD.008	Consumo discrecional	1,85%	Estados Unidos
Fortive Corp COM USD.01	Sector industrial	1,63%	Estados Unidos
DR Horton Inc COM USD0.01	Consumo discrecional	1,49%	Estados Unidos
UBS Lux Fund Solutions - MSCI China ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	Sector financiero	1,47%	China
S&P Global Inc COM USD1	Sector financiero	1,25%	Estados Unidos
CBRE Group Inc COM USD1	Sector inmobiliario	1,23%	Estados Unidos
Bank of America Corp COM USD.01	Sector financiero	1,18%	Estados Unidos
Procter & Gamble Co/The COM NPV	Bienes básicos de consumo	1,16%	Estados Unidos
JPMorgan Chase & Co COM USD1	Sector financiero	1,16%	Estados Unidos

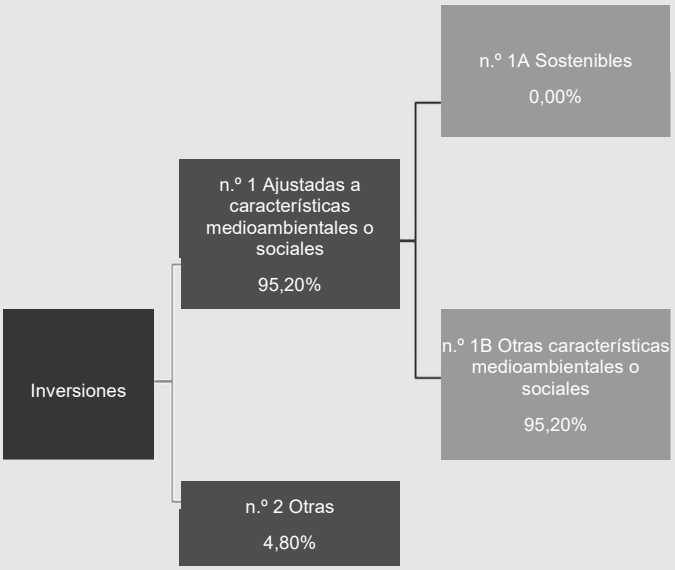
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 0 %.

Asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Durante el período de referencia, el 95,20 % de la cartera del Fondo basada en el valor de mercado se ajustaba a las características ambientales o sociales promovidas por el Fondo. La parte restante (4,80 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistía mayormente en activos líquidos, derivados de índices, determinadas estrategias de gestión de la inversión colectiva y valores emitidos por empresas privadas para los que los datos sobre las principales incidencias adversas no están disponibles y se mantienen con fines de inversión y para atender las necesidades cotidianas del Fondo.



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.

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** engloba:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el período de referencia, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo ni los derivados, fueron:

Sector principal	% de activos
Sector financiero	22,87%
Tecnología de la información	18,45%
Bonos del Estado	8,61%
Consumo discrecional	7,81%
Sector sanitario	7,75%
Sector industrial	6,85%
Bienes básicos de consumo	6,33%
Servicios de comunicación	5,28%
Energía	3,58%
Servicios públicos	3,17%
Materiales	2,48%
Sector inmobiliario	2,01%

Principales subsectores	% de activos
Bonos del Estado	41,90%
Servicios financieros	10,84%
Bancos	9,53%
Servicios públicos eléctricos	3,12%
Seguros	2,74%
Mercados de capitales	2,61%
Servicios de telecomunicaciones diversificados	2,46%
Petróleo, gas y combustibles de consumo	2,07%
Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario	1,84%
Semiconductores y equipos semiconductores	1,82%
Industria farmacéutica	1,70%
Productos químicos	1,40%
Transporte aéreo y logística	1,17%
Entretenimiento	1,03%
Infraestructura del transporte	0,99%

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?

No se aplica.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?[1]

☐ Sí

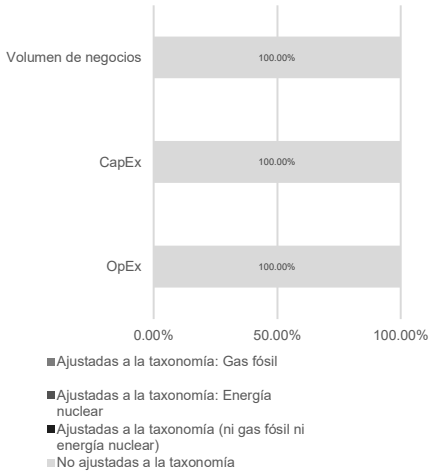
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

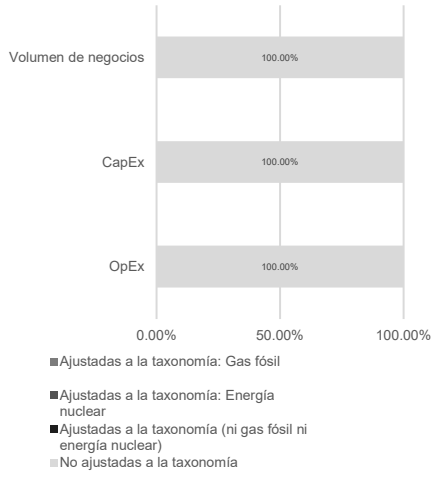
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **El volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **Los gastos de capital** (CapEx), que muestran las inversiones ecológicas 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.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa 100,00el x % de las inversiones totales.

** 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 transició facilitadoras?

No se aplica.

[1] 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.

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 parte de las inversiones en «N.º 2 Otros» era del 4,80 % durante el período de referencia e incluía los activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario), estrategias de inversión colectiva y valores emitidos por empresas privadas para los que los datos sobre las principales incidencias adversas no están disponibles y se mantienen con fines de inversión y para atender las necesidades cotidianas del Fondo. También puede incluir derivados que no están vinculados a un solo bono o acción y que no se utilizan para conseguir características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo. No se establecieron salvaguardias mínimas ambientales ni sociales.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo, el Gestor de Inversiones:

- Dirigió la cartera positivamente hacia empresas con mejores resultados en términos de emisiones de GEI (posiciones de renta variable, de crédito corporativo y soberanas). Se cumplieron los elementos vinculantes de la estrategia de inversión durante el período de referencia.
- Se comprometió con emisores considerados como deficientes en relación con las PIA expuestas en los elementos vinculantes de la estrategia de inversión (PIA 1: Emisiones de GEI de ámbito 1 y 2, PIA 13: Diversidad de género en el consejo de administración). 4 compromisos se centraron en iniciativas para reducir las emisiones de GEI, 10 compromisos de centraron en el fortalecimiento de la diversidad de género en el consejo de administración y 1 compromiso abarcó ambas cuestiones.
- Se adhirió a las exclusiones establecidas en el folleto con respecto a las infracciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y todas las actividades comerciales a las que se aplican exclusiones.

¿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 Emerging Market Corporate Debt Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
549300F1TXCRMRFE8M59

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	☒ NO
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 0,00%	☒ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 11,07% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse 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	☒ 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
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 0,00%	☐ 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?

El Fondo ha promovido satisfactoriamente todas las características medioambientales y sociales establecidas. A continuación se presenta el grado de éxito de cada una de las siguientes características:

- Reducción de emisiones de GEI y facilitación del desarrollo de los mercados financieros orientados hacia la sostenibilidad en economías emergentes, especialmente mediante la promoción de prácticas de divulgación transparentes y la emisión de valores con atributos de sostenibilidad sólidos.

Para promover la reducción de las emisiones de GEI, el Fondo se comprometió con los emisores situados en el 20 % inferior de su grupo de homólogos, según lo determinado por las herramientas propias y según las mediciones de sus emisiones de gases de efecto invernadero e intensidad de GEI. Como parte de este compromiso, los Gestores de Inversiones iniciaron el proceso de compromiso con 19 emisores a través de correos electrónicos y reuniones en línea. Durante el proceso de compromiso, los Gestores de Inversiones supervisaron el estado de las emisiones de la posición comprometida y sus esfuerzos por cumplir los objetivos presentados. Además, el Fondo se abstuvo de invertir en emisores cuya exposición a la extracción de combustibles fósiles superase el límite aceptado por los Gestores de Inversiones, tal y como se describe en el acuerdo precontractual de divulgación del Fondo: se considera que no se puede invertir en empresas que obtengan más del 5 % de sus ingresos de la producción de carbón térmico.

Además, el fondo invirtió en bonos relacionados con cuestiones de ASG, que impulsan la demanda de estos instrumentos, lo que influye en el desarrollo de mercados financieros orientados hacia la sostenibilidad en las economías emergentes. Los Gestores de Inversiones enviaron comunicaciones por escrito a los emisores de manera trimestral en las que se les animaba a informar voluntariamente de los indicadores de principales incidencias adversas. Esta información se traduce en una mayor transparencia del mercado, que es especialmente importante en jurisdicciones con requisitos normativos de presentación de informes más débiles.

- Prácticas laborales adecuadas y justas:

Los Gestores de Inversiones observaron a los emisores que infringieron de manera reiterada y grave los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, mediante la supervisión de factores como las prácticas laborales y el gobierno corporativo responsable. Además, los Gestores de Inversiones supervisaron las infracciones en materia de trabajo infantil. No se identificó ningún emisor dentro del Fondo que pudiese estar involucrado en dichas infracciones.

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 utilizaron para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas fueron las siguientes:

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
El porcentaje de los activos netos del Fondo invertidos en bonos verdes.	9,12%
El porcentaje de los activos netos del Fondo invertidos en bonos sociales.	0,00%
El porcentaje de los activos netos del Fondo invertidos en bonos sostenibles.	1,95%
El porcentaje de los activos netos del Fondo invertidos en bonos relacionados con la sostenibilidad o bonos ODS (Objetivo de Desarrollo Sostenible).	7,71%
El porcentaje de los activos netos del Fondo invertidos en emisores a los que se aplican exclusiones ASG.	0,00%
Número de emisores con los que se comprometen los Gestores de inversiones.	93,00

¿...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 y promover:

- El uso eficiente de la energía, las materias primas, el agua y la tierra.
- La producción de energía renovable.
- La reducción de los residuos, de las emisiones de gases de efecto invernadero y del impacto en la biodiversidad.
- El desarrollo de una economía circular.

Esto se consiguió mediante la inversión en bonos etiquetados como «verdes», o en cualquier otro valor cuyo(s):

- Ingresos se utilizaron en proyectos medioambientales subvencionables.
- Marco se adhirió a las normas internacionales, tal y como se describe en la información precontractual del Fondo.
- Emisores que no perjudiquen de forma significativa otros objetivos medioambientales y sociales, a la vez que demuestran prácticas de buena gobernanza.

Un ejemplo de financiación de los esfuerzos de reducción de gases de efecto invernadero (GEI) es la inversión del Fondo en un bono verde emitido por Georgian Railway JSC. Los logros alcanzados en este ámbito se detallan en el informe sobre bonos verdes y asignación de impacto publicado en noviembre de 2023. El objetivo principal de este marco es el desarrollo de una infraestructura ferroviaria para respaldar el uso de medios de transporte poco contaminantes. Entre los proyectos se incluye la modernización de la infraestructura ferroviaria a través del Proyecto de modernización ferroviaria (Railway Modernization Project), que tiene como objetivo electrificar por completo el sistema ferroviario. Actualmente, la construcción se está llevando a cabo en el centro de Georgia y está a punto de finalizar. Otro ejemplo es el proyecto de Material rodante de mercancías y pasajeros (Freight and Passenger Rolling Stock). Por último, el proyecto de la Línea ferroviaria (Railway Line) busca ampliar las líneas de ferrocarril existentes y mantener la infraestructura actual. Se espera que los proyectos tengan beneficios como la reducción del consumo energético, la reducción de las emisiones de GEI, el disminución de la contaminación del aire y la mejora de los niveles de seguridad (según el informe sobre impacto de 2023, gracias al desarrollo del proyecto, en 2022 se evitó la liberación de aproximadamente 43.000 toneladas de emisiones de CO_2).

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 (cuasisoberanos y subsoberanos) del universo en función de sus emisiones de gases de efecto invernadero y la intensidad de estas. Otra herramienta, la ESG Credit App, clasificó a los emisores corporativos por sus emisiones de gases de efecto

invernadero y su intensidad de GEI utilizando varias referencias, como las emisiones de gases de efecto invernadero de los ámbitos 1 y 2, las trayectorias históricas de los emisores, los objetivos según la SBTi, etc.

Además, los emisores cuasisoberanos y subsoberanos se sometieron a pruebas basadas en sus libertades políticas o en la corrupción.

El universo de inversión se definió, principalmente, en títulos de deuda de interés fijo y variable y en obligaciones de deuda situados en países de mercados emergentes o que obtienen una parte significativa de su actividad económica de países en vías de desarrollo.

A la hora de destinar fondos a inversiones sostenibles, los Gestores de Inversiones aplicaron una evaluación cualitativa adicional (basada en la investigación interna o en la opinión de terceros externos) de la elegibilidad en materia de DNSH de los emisores y de los proyectos.

¿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 elegibles, los Gestores de Inversiones revisaron y documentaron la materialidad de las PIA relevantes para el proyecto, así como el modo en que la ejecución del proyecto afectó 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 cuasisoberanos y subsoberanos, 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 sostenibles desde el punto de vista ambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista ambiental.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo ambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de las PIA se consideraron con el propósito de:

- Orientar el compromiso temático.
- Aplicar exclusiones.

Orientación del compromiso temático

Los Gestores de Inversiones están en el buen camino en relación con su compromiso con los emisores corporativos mantenidos de forma activa por el Fondo, que se consideró que se estaban quedando atrás y que se situaron entre el 20 % inferior del universo de inversión dentro de su sector en relación con sus métricas de emisiones de gases de efecto invernadero y su intensidad de GEI, con el objetivo de mejorar la gestión del riesgo que realizan en estas áreas. Además, los Gestores de Inversiones están en el buen camino en relación con su compromiso con los emisores que no publiquen los indicadores de las PIA obligatorios mediante el envío de solicitudes trimestrales por escrito.

Aplicación de las exclusiones

El Fondo 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, como se detalla en la información precontractual del Fondo.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el período de referencia, 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: 01/07/2023 - 30/06/2024.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
International Container Terminal Services Inc 4.75% 06/17/2030 REG S	Sector industrial	1,78%	Filipinas
Kazmunaygas National Co JSC 5.75% 04/19/2047 REG S	Energía	1,76%	Kazajistán
Chile Electricity PEC Spa ZERO 01/25/2028 REG S	Sector financiero	1,72%	Chile
Federal Home Loan Bank Discount Notes 10/02/2023 AGCD	Bonos del Estado	1,61%	Estados Unidos
Banca Transilvania SA 8.875% 04/27/2027 *FIXED TO FLOAT* REG S	Sector financiero	1,57%	Rumanía
Tupy Overseas SA 4.5% 02/16/2031 REG S	Materiales	1,56%	Brasil
Khazanah Capital Ltd 4.876% 06/01/2033 REG S	Sector financiero	1,53%	Malasia
Frigorifico Concepcion SA 7.7% 07/21/2028 REG S	Bienes básicos de consumo	1,51%	Paraguay
Inretail Consumer 3.25% 03/22/2028 REG S	Sector inmobiliario	1,47%	Perú
PROVINCIA DEL CHUBUT ARGENTINA 7.75% 07/26/2030 REG S	Bonos del Estado	1,47%	Argentina
Power Finance Corp Ltd 3.75% 12/06/2027 REG S	Sector financiero	1,47%	India
Adani Electricity Mumbai Ltd 3.867% 07/22/2031 REG S	Servicios públicos	1,43%	India
America Movil SAB De CV 7.125% 12/09/2024	Servicios de comunicación	1,42%	México
Energo-Pro AS 8.5% 02/04/2027 REG S	Servicios públicos	1,38%	República Checa
Federal Home Loan Bank Discount Notes 01/02/2024 AGCD	Bonos del Estado	1,37%	Estados Unidos

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

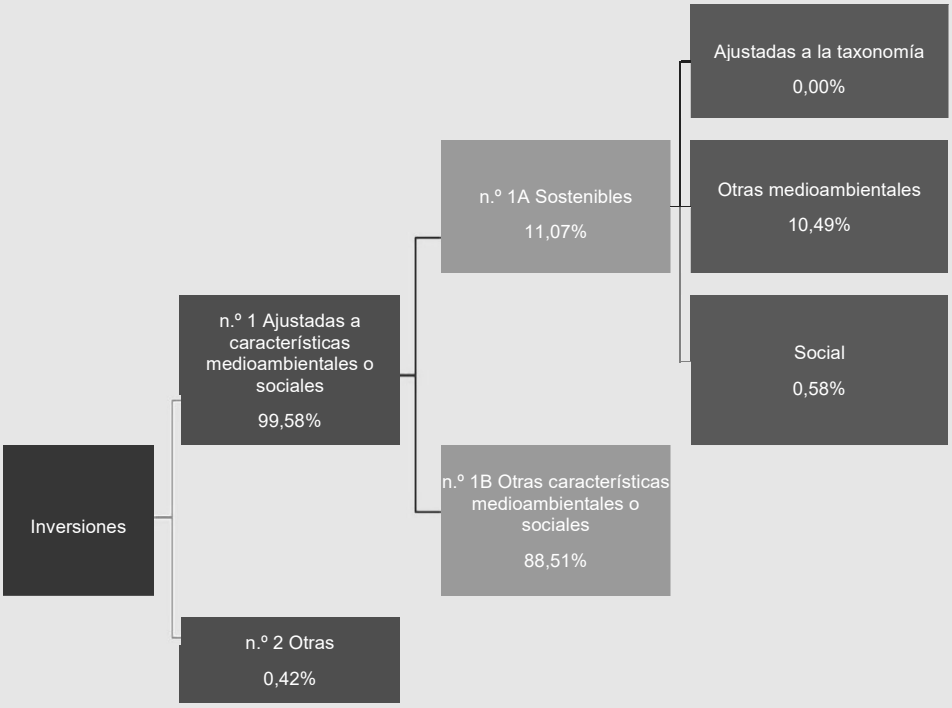
La proporción de inversiones sostenibles fue del 11,07 %.

Asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 99,58 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. El resto (0,42 %) de la cartera no se ajustó a las características promovidas y consistió en activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario) mantenidos para atender las necesidades cotidianas del Fondo, así como derivados mantenidos con fines de cobertura, gestión eficiente de la cartera o, a título auxiliar, con fines de inversión. Para evitar dudas, determinados instrumentos del mercado monetario, como las letras del Tesoro del gobierno, se incluyeron en el 88,51 %, para el que los Gestores de Inversiones han confirmado que esos instrumentos estaban alineados con las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo.

Del segmento de la cartera del Fondo que se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas, el Fondo destinó el 11,07 % de su cartera a inversiones sostenibles.



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.

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** engloba:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el período de referencia, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

Sector principal	% de activos
Sector financiero	25,49%
Bonos del Estado	17,62%
Servicios públicos	11,88%
Materiales	10,42%
Sector industrial	9,18%
Energía	9,06%
Servicios de comunicación	5,86%
Bienes básicos de consumo	4,93%
Consumo discrecional	2,66%
Sector inmobiliario	1,76%
Sector sanitario	0,67%

Principales subsectores	% de activos
Bonos del Estado	17,62%
Bancos	16,55%
Petróleo, gas y combustibles de consumo	9,06%
Servicios financieros	8,94%
Servicios públicos eléctricos	7,54%
Metales y minería	4,57%
Servicios inalámbricos de telecomunicaciones	3,96%
Productos químicos	3,76%
Comercio minorista y distribución de bienes básicos de consumo	2,59%
Productores de energía y electricidad renovable independientes	2,53%
Infraestructura del transporte	2,43%
Transporte por tierra	2,31%
Servicios de telecomunicaciones diversificados	1,90%
Construcción e ingeniería	1,89%
Fondos de inversión inmobiliaria diversificados	1,47%

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?

No se aplica.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?[1]

☐ Sí

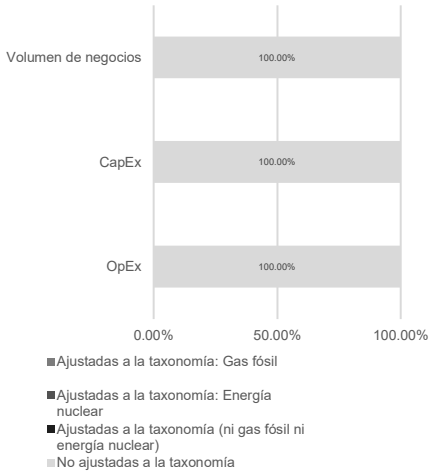
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

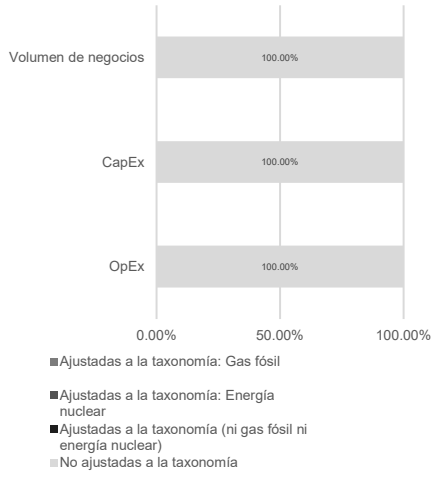
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **El volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **Los gastos de capital** (CapEx), que muestran las inversiones ecológicas 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.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa 100,00el x % de las inversiones totales.

** 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 transició facilitadoras?

No se aplica.

[1] 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.

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?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 10,49 %.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 0,58 %.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La proporción de inversiones en «N.º 2 Otros» fue del 0,42 % e incluyó activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario) mantenidos para atender las necesidades cotidianas del Fondo, así como derivados mantenidos con fines de cobertura, gestión eficiente de la cartera o, a título auxiliar, con fines de inversión. Para evitar dudas, no se incluyeron determinados instrumentos del mercado monetario, como las letras del Tesoro del gobierno, que los Gestores de Inversiones confirmaron que estaban alineados con las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo. No se han establecido salvaguardias mínimas medioambientales o sociales.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los Gestores de Inversión emplearon una variedad de técnicas para alcanzar las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo, al tiempo que se adhirieron a los elementos vinculantes de la estrategia de inversión. Estas técnicas, que se enumeran a continuación, comprenden una síntesis de aplicaciones informáticas, análisis cualitativo y cuantitativo e interacciones con diversas partes interesadas, entre otras. Gracias a la implementación de estas técnicas, el Fondo ha conseguido cumplir con las características medioambientales y sociales prometidas.

1. El Fondo asignó una parte de sus activos netos a inversiones sostenibles a través de instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios, proyectos de financiación con efectos medioambientales positivos. Los Gestores de Inversiones evaluaron cada valor en función de los requisitos aplicables, y el minucioso proceso garantizó que solo los bonos verificados se han clasificado como inversiones sostenibles.

2. Los Gestores de Inversiones utilizó soluciones informáticas ASG propias (incluida la ESG Credit Application) que identificaron a los emisores soberanos que forman parte del 20 % de los peor calificados de sus grupos de homólogos según las emisiones de GEI, que se incluyen entonces en un proceso de compromiso.

3. El Fondo no invirtió en emisores que incumplieron sus exclusiones. Mediante el uso de recursos internos y externos, como MSCI o Sustainalytics, los Gestores de Inversiones también evaluaron la participación de los emisores en prácticas comerciales controvertidas o actividades económicas adversas. Este proceso garantizaba la exclusión previa a la negociación de los emisores no aptos y la supervisión posterior a la negociación de cualquier incumplimiento de las exclusiones del Fondo, lo que provocaba la desinversión oportuna en caso necesario y en las condiciones especificadas en la información precontractual del Fondo.

4. Con el fin de cumplir su compromiso con el 20 % de los emisores con peor puntuación dentro de su sector en función de sus emisiones de GEI y de su intensidad de GEI, así como de cumplir su compromiso con los emisores que no divulgaban los indicadores obligatorios de las PIA mediante el envío de solicitudes trimestrales por escrito, los Gestores de Inversiones se comprometieron con los emisores identificados utilizando los siguientes métodos:

- Reuniones en persona: Los Gestores de Inversiones hablaron sobre temas de emisiones de GEI y fomentaron soluciones proactivas; además, abordaron riesgos y oportunidades, como la reducción de las emisiones de GEI, y los objetivos de emisión del emisor.
- Comunicaciones escritas: Los Gestores de Inversiones enviaron cartas sobre temas importantes, como la divulgación de indicadores de las PIA, para facilitar la transparencia y la toma de decisiones de inversión fundamentadas.
- Reuniones presenciales: Los Gestores de Inversiones se pusieron en contacto con las partes interesadas en conferencias, en las que se pusieron en común las mejores prácticas de inversión sostenible.

¿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:
0YX4QFLYLSHIYAKFZJ30

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	☒ NO
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 0,00%	☒ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 53,17% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse 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	☒ 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
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 0,00%	☐ 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?

El Fondo ha promovido satisfactoriamente todas las características medioambientales y sociales establecidas. La lista que figura a continuación muestra el grado de éxito de cada una de las características siguientes:

i) Reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) y ii) conservación de la energía:

Para fomentar la conservación de la energía y la reducción de las emisiones de GEI, los Gestores de Inversiones trató de establecer contacto con los que denominaron «campeones ambientales». Un «campeón ambiental» es un emisor clasificado dentro del 20 % superior de su grupo de homólogos en función de determinados factores medioambientales (para obtener más detalles, véase la información precontractual del Fondo). Al final del período objeto del informe, la asignación promedio del Fondo a los campeones ambientales se mantuvo en un 23,76 % de su valor liquidativo.

Además, la intensidad media de GEI de los países receptores de la inversión por parte del Fondo fue de 236,26, mientras que el valor de referencia fue de 210,75. La intensidad media de GEI del Fondo fue ligeramente superior a la del índice de referencia, posiblemente, debido a las inversiones en bonos verdes de países con una elevada intensidad de GEI. No obstante, los Gestores de Inversiones creen que, a largo plazo, dicha inversión respaldará su transición energética.

Para promover aún más estas características, los Gestores de Inversiones se comprometieron con varios emisores soberanos a debatir la reducción de las emisiones de GEI en su economía nacional.

iii) Protección de la biodiversidad:

Los Gestores de Inversiones se han comprometido activamente con una serie de emisores para hacer hincapié en la necesidad crítica de conservar y proteger la biodiversidad, incluidos los compromisos con los soberanos. Tras la adopción del Marco Mundial de Biodiversidad de Kunming-Montreal en diciembre de 2022, que estableció 23 objetivos con uno dedicado a la financiación de la conservación de la biodiversidad, los esfuerzos de los Gestores de Inversiones se centraron en comprender las iniciativas gubernamentales encaminadas a alcanzar estos objetivos. Esto incluyó conversaciones con funcionarios de diversos gobiernos, como el de Austria, entre otros. Esta reunión se centró en el debate sobre la estrategia de biodiversidad para 2030 de Austria ya finalizada; después, se trató la posibilidad de emitir bonos especializados en biodiversidad y los retos de financiar la protección de la biodiversidad, incluida la evaluación del pago por servicios ecosistémicos, y, por último, los retos relacionados con los informes de impacto sobre la naturaleza y la dificultad de rastrear cantidades específicas de dinero para proyectos concretos. Estas reuniones fueron decisivas para comprender mejor la preparación de los países y la necesidad de supervisar la aplicación de las políticas de protección de la biodiversidad nacionales y locales. También han establecido referencias para animar a los soberanos menos avanzados a adoptar y ejecutar objetivos y estrategias en materia de biodiversidad.

Además, los Gestores de Inversiones promovieron la protección de la biodiversidad invirtiendo en instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios con proyectos subvencionables, entre los que se incluyen la protección de especies amenazadas, la gestión del paisaje o las prácticas agrícolas sostenibles.

iv) libertades políticas fundamentales y libertades civiles:

El Fondo promovió la alineación con las libertades políticas fundamentales. En consecuencia, se abstuvo de invertir en países con una calificación de «No libre» según el reconocido grupo de reflexión Freedom House. 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». Además, el Fondo evitó invertir en emisores que son países sujetos a infracciones sociales, según se indica en los convenios y tratados internacionales. Durante el período de referencia, el Fondo tuvo una cuota del 0 % de inversiones en países receptores de inversiones sujetos a infracciones sociales (número absoluto), según se indica en los convenios y tratados internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, en su caso, la legislación nacional (indicador PIA 16).

Además, el Fondo persiguió un objetivo secundario de:

v) la gestión responsable de los desechos sólidos y las aguas residuales y vi) el desarrollo de la economía circular:

Los Gestores de Inversiones promovieron la gestión responsable de los residuos sólidos y del agua y el desarrollo de la economía circular principalmente a través de la inversión en instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios con proyectos subvencionables, incluidos, entre otros, proyectos de prevención y control de la contaminación, gestión sostenible del agua y las aguas residuales o productos, tecnologías de producción y procesos ecoeficientes o adaptados a la economía circular.

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?

- 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 consideró este producto financiero los principales impactos adversos en los factores de sostenibilidad?» de los indicadores desde el período de referencia.

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Porcentaje de inversiones en bonos verdes	46,81%
Porcentaje de inversiones en bonos sociales	5,66%
Porcentaje de inversiones en bonos de sostenibilidad	0,70%
Porcentaje de inversiones en bonos emitidos por los mejores emisores de su clase (los «campeones ambientales»)	23,76%
Puntuación ASG de la cartera	6,65
Puntuación ASG del universo de inversión	6,39
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	10,00

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Tenga en cuenta que debido al cambio en la metodología, algunos indicadores de sostenibilidad de este período de referencia (campeones ambientales, porcentaje de inversión en bonos verdes, sociales y sostenibles, PIA y puntuación ASG) se basan en el promedio del final del trimestre, mientras que el período de referencia anterior solo refleja los valores del último día del final del ejercicio (30 de junio de 2023).

En el período de referencia actual, que concluyó el 30 de junio de 2024, el Fondo ha aumentado notablemente su asignación media en inversiones sostenibles en comparación con el período de referencia anterior. A 30 de junio de 2023, la exposición a los bonos verdes era del 31,52 %, mientras que a lo largo del ejercicio fiscal que terminó el 30 de junio de 2024, la asignación media aumentó al 46,81 %. En el caso de los bonos sociales, a 30 de junio de 2023, la exposición era del 2,45 %, mientras que a lo largo del ejercicio fiscal que terminó el 30 de junio de 2024, la asignación media aumentó al 5,66 %. En conjunto, el porcentaje de inversión en bonos verdes, sociales y sostenibles a 30 de junio de 2023 era del 34,96%, mientras que la asignación media aumentó hasta el 53,17% en el ejercicio que terminó el 30 de junio de 2024.

Durante ambos períodos de referencia, el Fondo mantuvo su nivel de inversión en los campeones ambientales. A 30 de junio de 2023, la exposición a los campeones ambientales era del 26,20 %, mientras que a lo largo del ejercicio fiscal que terminó el 30 de junio de 2024, la asignación media se situó en el 23,76 %.

Al final de los períodos de referencia actual y anterior, el Fondo no tenía exposición a los sectores excluidos y a las exclusiones adicionales detalladas en la información precontractual del Fondo.

Durante ambos períodos de referencia, el Gestor de Inversiones ha participado activamente en el ámbito del compromiso en materia de sostenibilidad, con 16 emisores de SSA comprometidos en el período de referencia anterior y 10 en el período de referencia actual.

Al final de los períodos de referencia actual y previo, la media ponderada de la puntuación ASG del Fondo fue superior a la puntuación ASG media ponderada del universo de inversión. A 30 de junio de 2023, la puntuación ASG de la cartera fue de 6,59, mientras que la puntuación ASG del universo de inversión fue de 6,31. A lo largo del ejercicio fiscal que finalizó el 30 de junio de 2024, la puntuación ASG media de la cartera fue de 6,65, mientras que la puntuación ASG media del universo de inversión fue de 6,39.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad	
	2024	2023
KPI de sostenibilidad Nombre	Valor	Valor
Porcentaje de inversiones en bonos verdes	46,81%	31,52%

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad	
	2024	2023
KPI de sostenibilidad Nombre	**Valor**	**Valor**
Porcentaje de inversiones en bonos sociales	5,66%	2,45%
Porcentaje de inversiones en bonos de sostenibilidad	0,70%	0,99%
Porcentaje de inversiones en bonos emitidos por los mejores emisores de su clase (los «campeones ambientales»)	23,76%	26,20%
Puntuación ASG de la cartera	6,65	6,59
Puntuación ASG del universo de inversión	6,39	6,31
Porcentaje de emisores expuestos a los sectores excluidos o vinculados con ellos	0,00%	0,00%
Número de emisores con los que se pusieron en contacto los Gestores de Inversiones	10,00	16,00

		Comparación histórica de PIA			
		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	**Unidad de medida**	**Valor**	**Cobertura**	**Valor**	**Cobertura**
Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	236,26	81,70%	259,17	87,83%
Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	210,75	86,74%	219,45	86,30%
Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Recuento de países en el Fondo	0,00	81,70%	0,00	87,83%
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (ref.)	Recuento de países en el Fondo	0,00	86,74%	0,00	86,30%

¿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 y promover:

- 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.
- Las inversiones en capital humano, incluidas las comunidades desfavorecidas.

Esto se consiguió invirtiendo en bonos etiquetados como «sociales» o «verdes», o en cualquier otro valor cuyo(s):

- Ingresos se utilizaron en proyectos medioambientales subvencionables.
- Marco se adhirió a las normas internacionales.
- 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.

A continuación se muestran algunos ejemplos de inversiones realizadas por el Fondo que contribuyeron a sus objetivos de inversión sostenible. Un ejemplo de manera de promover la reducción de las emisiones de GEI y la conservación de la energía a través de inversiones en instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios es el bono verde de la República de Irlanda. Las asignaciones respaldaron el compromiso de Irlanda con el desarrollo sostenible y la consecución de la neutralidad de carbono para 2050, a través de varias categorías de proyectos verdes aptos en los que se promueve la eficiencia energética o el uso de medios de transporte poco contaminantes. Entre estos programas, se encuentra el Programa de mejora de la eficiencia energética (Energy Efficiency Retrofit Programme) para modernizar las viviendas sociales y los edificios no residenciales de los sectores público y empresarial. Una parte importante del gasto se ha asignado a los medios de transporte poco contaminantes que incluyó la inversión del Estado en iniciativas de transporte público. También financió iniciativas para el uso de la bicicleta y para ir a pie y medidas de transporte urbano sostenible en las ciudades. Además, promovió la descarbonización del sector de la industria pesada, mediante el respaldo de la compra de nuevas furgonetas, camiones, buses y vagones. A través de la financiación, el gobierno también respaldó el Plan de Acción Climática para aumentar el uso de vehículos eléctricos.

Uno de los bonos irlandeses anteriormente mencionados también destinó parte de sus gastos a financiar proyectos en la categoría de gestión sostenible del agua y las aguas residuales, que contribuyen al uso sostenible y eficiente del agua. Uisce Éireann es un organismo estatal comercial, regulado y de propiedad totalmente pública que es responsable de la explotación y el mantenimiento de los activos públicos de agua y aguas residuales de Irlanda. Los gastos respaldaron su Plan Estratégico de Financiación 2019-2024, que se centra en mejorar la calidad, la conservación y la preparación para el futuro de los servicios públicos de agua y aguas residuales, garantizar el cumplimiento de las normas de salud pública y medioambientales, mejorar la gestión de los recursos y fomentar el progreso económico y social. Además, otro programa respaldado fue el Programa de agua rural (The Rural Water Programme) en la Irlanda rural, que mejora los servicios domésticos de agua invirtiendo capital y respaldando la consecución de resultados sostenibles. Ayuda a los abastecimientos rurales de agua a conseguir agua potable, limpia y conforme a las normas y respalda la conservación del agua y los sistemas centrales de recogida de aguas residuales.

Un ejemplo de promoción de la reducción del impacto negativo sobre la biodiversidad a través de inversiones en instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios es el bono verde de la República Federal de Alemania. A través de parte de la financiación, el gobierno federal financió varios programadas dedicados a la conservación de la biodiversidad y a la protección de las especies amenazadas. El programa GAK (Improvement of Agricultural Structures and Coastal Protection) para la mejora de la protección costera y las estructuras agrícolas, cofinanciado por el gobierno federal y los Länder, respalda la gestión de la tierra respetuosa con el medioambiente y adaptada al mercado y al entorno local, lo que incluye la gestión del paisaje y la conservación de la naturaleza, centrándose en prácticas sostenibles en terrenos cultivables, cultivos especializados o huertos. El programa federal Biodiversidad (Biodiversity) es el principal instrumento de financiación del Ministerio de Medioambiente para la mejora de la biodiversidad, que se centra en la lucha contra la disminución de los insectos mediante proyectos de conservación en zonas urbanas y protegida y a través de la divulgación de conocimientos sobre los insectos. El programa chance.natur respalda la creación y conservación de áreas naturales significativas, lo que contribuye a la protección de la biodiversidad en Alemania y de su patrimonio natural. El Wilderness Fund adquiere y salvaguarda bosques y páramos para cumplir el objetivo del gobierno de preservar el 2 % del territorio alemán como espacios naturales.

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 de bonos verdes, bonos sociales y otros valores admisibles se sometieron a pruebas basadas en sus libertades políticas o en la corrupción.

A la hora de destinar fondos a inversiones sostenibles, los Gestores de Inversiones aplicaron una evaluación cualitativa adicional (basada en la investigación interna o en la opinión de terceros externos) de la elegibilidad en materia de DNSH de los emisores y de los proyectos.

¿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 sostenibles desde el punto de vista ambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista ambiental.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo ambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de las PIA se consideraron con el propósito de:

- Identificación de los mejores inversores de su clase.
- Restricción del universo de inversión del Fondo.
- Orientación del 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 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.

La media de las métricas PIA se basa en el 30 de septiembre de 2023, el 31 de diciembre de 2023, el 31 de marzo de 2024 y el 30 de junio de 2024.

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	236,26	81,70%
Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	210,75	86,74%
Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Recuento de países en el Fondo	0,00	81,70%
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (ref.)	Recuento de países en el Fondo	0,00	86,74%



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el período de referencia, las inversiones más importantes de este Fondo, sin incluir el efectivo ni 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: 01/07/2023 - 30/06/2024.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Bundesobligation 10/10/2025 REG S	Bonos del Estado	10,23%	Alemania
Netherlands Government Bond 01/15/2027 144A REG S	Bonos del Estado	7,96%	Países Bajos
Spain Government Bond 3.55% 10/31/2033 144A REG S	Bonos del Estado	6,72%	España
European Union 2.75% 02/04/2033 REG S	Bonos del Estado	5,51%	Supranacional
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro .95% 06/01/2032 REG S	Bonos del Estado	3,41%	Italia
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.8% 08/15/2053 REG S	Bonos del Estado	3,03%	Alemania
Spain Government Bond 2.55% 10/31/2032 144A REG S	Bonos del Estado	2,59%	España
Ireland Government Bond 1.35% 03/18/2031 REG S	Bonos del Estado	2,57%	Irlanda
Spain Government Bond 3.25% 04/30/2034 144A REG S	Bonos del Estado	2,47%	España
European Union 07/04/2035 REG S	Bonos del Estado	2,38%	Supranacional
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 08/15/2030 REG S	Bonos del Estado	2,33%	Alemania
Republic of Austria Government Bond .9% 02/20/2032 144A REG S	Bonos del Estado	2,32%	Austria
French Republic Government Bond OAT 1.75% 06/25/2039 REG S 144A	Bonos del Estado	2,31%	Francia
Region Wallonne Belgium 3.75% 04/22/2039 REG S	Bonos del Estado	2,28%	Bélgica
Croatia Government International Bond 4% 06/14/2035 REG S	Bonos del Estado	2,11%	Croacia

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

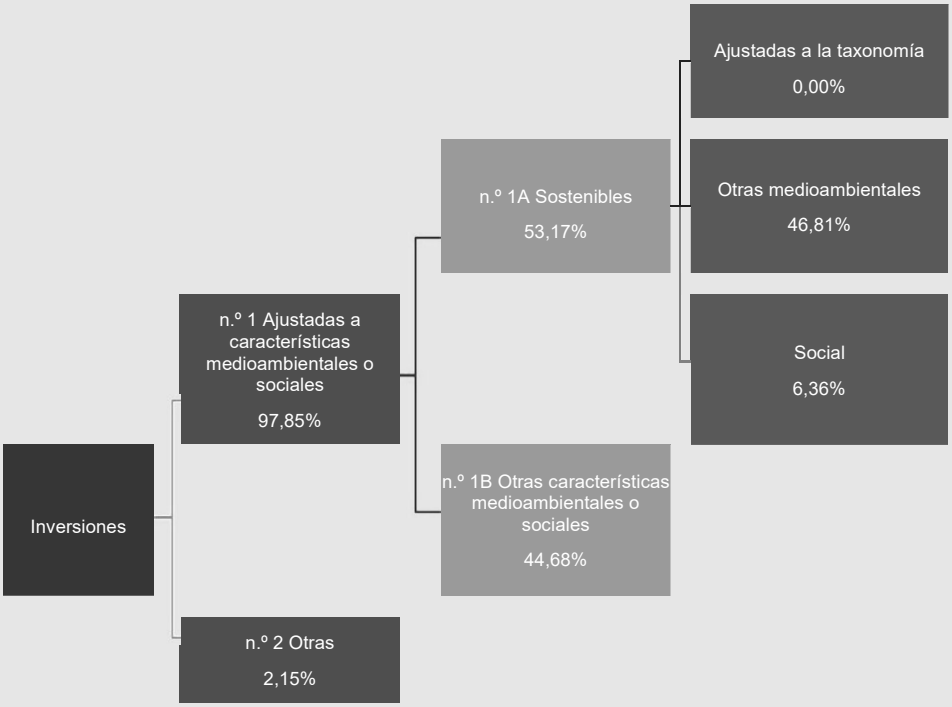
La proporción de inversiones sostenibles fue del 53,17 %.

Asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 97,85 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (2,15 %) 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 ambientales o sociales promovidas, el Fondo destinó el 53,17 % de su cartera a inversiones sostenibles.



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.

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** engloba:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el período de referencia, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo ni los derivados, fueron:

Sector principal	% de activos
Bonos del Estado	97,01%
Sector financiero	0,88%

Principales subsectores	% de activos
Bonos del Estado	97,01%
Servicios financieros	0,88%

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?

No se aplica.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?[1]

☐ Sí

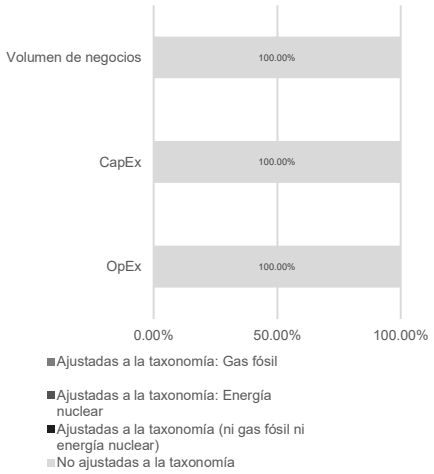
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

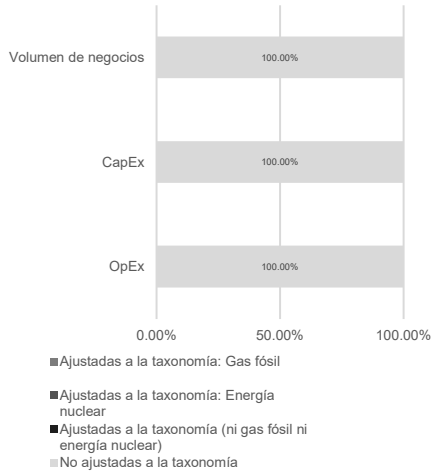
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **El volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **Los gastos de capital** (CapEx), que muestran las inversiones ecológicas 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.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa 100,00el x % de las inversiones totales.

** 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 transició facilitadoras?

No se aplica.

[1] 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.

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?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 46,81 %.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 6,36 %.

¿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 2,15 % 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?

Los Gestores de Inversión emplearon una variedad de técnicas para alcanzar las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo, al tiempo que se adhirieron a los elementos vinculantes de la estrategia de inversión. Estas técnicas, que se enumeran a continuación, comprenden una síntesis de aplicaciones informáticas, análisis cualitativo y cuantitativo e interacciones con diversas partes interesadas, entre otras. Gracias a la implementación de estas técnicas, el Fondo ha conseguido cumplir con las características medioambientales y sociales prometidas.

1. El Fondo asignó parte de sus activos netos a inversiones sostenibles a través de instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios, proyectos de financiación con efectos medioambientales o sociales positivos. Los Gestores de Inversiones evaluaron cada valor en función de los requisitos aplicables, y el minucioso proceso garantizó que solo los bonos verificados se han clasificado como inversiones sostenibles.

2. El Gestor de Inversiones utilizó soluciones informáticas ASG propias (incluido el Índice de Transición Energética y Medioambiental [EETI]) que identificaron a los emisores que forman parte del 20 % de los peor calificados de sus grupos de homólogos según las emisiones de GEI y otros factores medioambientales, que se excluyen entonces del universo de inversión.

3. El Fondo no invirtió en emisores que incumplieron sus exclusiones. Mediante el uso de recursos internos y externos, como el Freedom House Index, el gestor también evaluó la participación de los emisores en controversias sociales. Este proceso garantizaba la exclusión previa a la negociación de los emisores no aptos y la supervisión posterior a la negociación de cualquier incumplimiento de las exclusiones del Fondo, lo que provocaba la desinversión oportuna en caso necesario y en las condiciones especificadas en la información precontractual del Fondo.

4. Para cumplir con su compromiso de comprometerse (sobre la base del año natural) con el 5 % de las participaciones que se consideran de bajo rendimiento en términos de sus métricas de las PIA; los Gestores de Inversiones colaboraron con emisores identificados a través de estos métodos:

- Reuniones en persona: Los Gestores de Inversiones hablaron sobre controversias y temas de sostenibilidad, y fomentaron soluciones proactivas, abordó riesgos y oportunidades, como la protección de la biodiversidad, la reducción de las emisiones de GEI y la brecha salarial entre hombres y mujeres.
- Comunicaciones escritas: Los Gestores de Inversiones enviaron cartas y cuestionarios sobre temas importantes, como las actividades de financiación de los combustibles fósiles, para promover actividades comerciales de tipo ambiental y social y para facilitar la toma de decisiones de inversión fundamentadas.
- Reuniones presenciales: Los Gestores de Inversiones se pusieron en contacto con las partes interesadas en conferencias, en las que se pusieron en común las mejores prácticas de inversión sostenible.

¿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 High Yield Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
A3OFOMMYV8PYF37HFY49

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	☒ NO
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 0,00%	☒ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 12,35% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse 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	☒ 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
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 0,00%	☐ 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?

El Fondo ha promovido satisfactoriamente todas las características medioambientales y sociales establecidas. La lista que figura a continuación muestra el grado de éxito de cada una de las características siguientes:

i) Reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI):

Para fomentar la conservación de la energía y la reducción de las emisiones de GEI, los Gestores de Inversiones trató de establecer contacto con los que denominaron «campeones ambientales». Un «campeón ambiental» es un emisor clasificado dentro del 20 % superior de su grupo de homólogos en función de determinados factores medioambientales (para obtener más detalles, véase la información precontractual del Fondo). Al final del período objeto del informe, la asignación del Fondo a los campeones ambientales se mantuvo en un 24,01 % de su valor liquidativo.

Además, el Fondo se abstuvo de invertir en emisores cuya exposición a la extracción de carbón superase el límite aceptado por los Gestores de Inversiones (tal y como se describe en el acuerdo precontractual de divulgación del Fondo: se considera que no se puede invertir en empresas que obtengan más del 5 % de sus ingresos de la extracción de carbón térmico).

Además, durante el período de referencia, la intensidad media de GEI de las empresas en las que se invierte (ámbito 1, 2 y 3) para el Fondo fue de 722,61, mientras que para el índice de referencia fue de 967,19. Además, la intensidad de GEI de ámbito 1 y 2 para el Fondo fue de 96,73, frente a 166,29 para el índice de referencia. La intensidad de GEI total del Fondo y la intensidad de GEI de ámbito 1 y 2 del Fondo es inferior a la del índice de referencia.

ii) Alineación con los principios internacionales sobre conducta empresarial:

A lo largo del período objeto de análisis, el Fondo se ajustó a los principios internacionales de conducta empresarial y tuvo en cuenta los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU), 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. Durante el período de referencia, el Fondo invirtió un 0 % 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. En general, el Fondo evitó invertir en emisores que no se ajustaron a las normas anteriormente mencionadas.

iii) Productos y servicios sin efectos negativos para la sociedad:

Los Gestores de Inversiones incluyeron un filtro negativo y un conjunto de exclusiones como parte del proceso de inversión para evaluar las inversiones en función de los efectos sociales que pudiesen tener. Se examinó a los emisores en relación con la protección de los derechos humanos internacionales; la no complicidad en violaciones de los derechos humanos; el respeto de la libertad de asociación y el derecho a la negociación colectiva; la eliminación del trabajo forzoso; la abolición del trabajo infantil; la eliminación de la discriminación en materia de empleo y ocupación; el trabajo o la lucha contra la corrupción en todas sus formas; la fabricación o distribución de armas nucleares o armas controvertidas definidas como minas antipersona, armamento biológico y

químico o aquellos que fabriquen componentes destinados a ser utilizados en tales armas; la fabricación de armas convencionales y aquellos que obtengan ingresos de tales productos que superen el umbral de los Gestores de Inversión (5 %); la fabricación de tabaco o productos del tabaco o aquellos que obtengan ingresos de tales productos que superen el umbral de los Gestores de Inversión (5 %); la adhesión 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. Los Gestoras de Inversión han supervisado a los emisores con respecto a las exclusiones mencionadas y han confirmado que ningún valor incumple ninguno de los factores específicos sobre una base previa a la operación y durante el tiempo en que el valor forma parte de la cartera.

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?

- 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 consideró este producto financiero los principales impactos adversos en los factores de sostenibilidad?» de los indicadores durante el período de referencia.

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Porcentaje de inversiones en bonos verdes	9,90%
Porcentaje de inversiones en bonos sociales	1,16%
Porcentaje de inversiones en bonos de sostenibilidad	1,29%
Porcentaje de inversiones en bonos emitidos por los mejores emisores de su clase (los «campeones ambientales»)	24,01%
Puntuación ASG de la cartera	6,32
Puntuación ASG del universo de inversión	5,85
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	118,00

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Tenga en cuenta que debido al cambio en la metodología, algunos indicadores de sostenibilidad de este período de referencia (campeones ambientales, porcentaje de inversión en bonos verdes, sociales y sostenibles, PIA y puntuación ASG) se basan en el promedio del final del trimestre, mientras que el período de referencia anterior solo refleja los valores del último día del final del ejercicio (30 de junio de 2023).

En el período de referencia actual, que concluyó el 30 de junio de 2024, el Fondo ha aumentado notablemente su asignación media en inversiones sostenibles en comparación con el período de referencia anterior. A 30 de junio de 2023, la exposición a los bonos verdes era del 7,27 %, mientras que a lo largo del ejercicio fiscal que terminó el 30 de junio de 2024, la asignación media aumentó al 9,90 %. En el caso de los bonos sociales, a 30 de junio de 2023, la exposición era del 1,16 %, mientras que a lo largo del ejercicio fiscal que terminó el 30 de junio de 2024, la asignación media aumentó al 1,16 %. A 30 de junio de 2023, la asignación de los bonos sostenibles era del 1,25 %, mientras que a lo largo del ejercicio fiscal que terminó el 30 de junio de 2024, la asignación media aumentó al 1,29 %.

En el período de referencia actual, que concluyó el 30 de junio de 2024, el Fondo ha aumentado notablemente su asignación media en campeones ambientales en comparación con el período de referencia anterior. A 30 de junio de 2023, la exposición a los campeones ambientales era del 17,5 %, mientras que a lo largo del ejercicio fiscal que terminó el 30 de junio de 2024, la asignación media aumentó al 24,01 %.

Al final de los períodos de referencia actual y anterior, el Fondo no tenía exposición a los sectores excluidos y a las exclusiones adicionales detalladas en la información precontractual del Fondo.

Durante ambos períodos de referencia, los Gestores de Inversión estuvieron muy activos en el ámbito del compromiso con la sostenibilidad. Esto se pone de relieve por el hecho de que se establecieron compromisos con 106 emisores en el período de referencia anterior y los Gestores de Inversión han seguido ampliando sus esfuerzos de compromiso, lo que ha dado lugar al establecimiento de compromisos con 118 emisores en el período de referencia actual.

Al final de los períodos de referencia actual y previo, la media ponderada de la puntuación ASG del Fondo fue superior a la puntuación ASG media ponderada del universo de inversión. A 30 de junio de 2023, la puntuación ASG de la cartera fue de 6,17, mientras que la puntuación ASG del universo de inversión fue de 5,43. A lo largo del ejercicio fiscal que finalizó el 30 de junio de 2024, la puntuación ASG media de la cartera fue de 6,32, mientras que la puntuación ASG media del universo de inversión fue de 5,85.

Nota: Las PIA 1 de referencia o las emisiones financiadas no son comparables para el análisis de referencia. Existe un sesgo de cálculo en el ratio de «participación del inversor» (valor de mercado de la inversión/valor empresarial, incluido el efectivo), ya que los datos proceden de distintas fuentes (Factset BDF y MSCI ESG), lo que crea un desajuste en la fecha de valoración y en la unidad de medida. Las métricas de las PIA 1 de referencia a 30 de junio de 2023 se han ajustado desde el informe anterior del Fondo.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad	
	2024	2023
KPI de sostenibilidad Nombre	Valor	Valor
Porcentaje de inversiones en bonos verdes	9,90%	7,27%
Porcentaje de inversiones en bonos sociales	1,16%	1,16%
Porcentaje de inversiones en bonos de sostenibilidad	1,29%	1,25%

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad	
	2024	2023
KPI de sostenibilidad Nombre	**Valor**	**Valor**
Porcentaje de inversiones en bonos emitidos por los mejores emisores de su clase (los «campeones ambientales»)	24,01%	17,50%
Puntuación ASG de la cartera	6,32	6,17
Puntuación ASG del universo de inversión	5,85	5,43
Porcentaje de inversiones en emisores expuestos a los sectores excluidos o vinculados con ellos	0,00%	0,00%
Número de emisores con los que se pusieron en contacto los Gestores de Inversiones	118,00	106,00

		Comparación histórica de PIA			
		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	**Unidad de medida**	**Valor**	**Cobertura**	**Valor**	**Cobertura**
Emisiones de GEI: Ámbito 1 EUR	Toneladas de CO2eq	10 881,27	59,82%	13 007,39	57,06%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 1 EUR	Toneladas de CO2eq	23,86	64,69%	27,83	65,72%
Emisiones de GEI: Ámbito 2 EUR	Toneladas de CO2eq	2 947,94	59,82%	3 415,12	57,06%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 2 EUR	Toneladas de CO2eq	5,08	64,69%	5,14	65,72%
Emisiones de GEI: Ámbito 3 est. EUR	Toneladas de CO2eq	82 785,49	59,82%	83 241,75	57,06%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 3 est. EUR	Toneladas de CO2eq	134,51	64,69%	162,02	65,72%
Emisiones de GEI: Ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq	13 829,21	59,82%	16 422,50	57,06%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq	28,94	64,69%	32,97	65,72%
Emisiones de GEI: Emisiones totales est. EUR	Toneladas de CO2eq	96 614,70	59,82%	99 664,25	57,06%
Emisiones de GEI (ref.): Emisiones totales est. EUR	Toneladas de CO2eq	163,44	64,69%	194,98	65,72%
Huella de carbono de ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	81,39	59,82%	97,22	57,06%
Huella de carbono de los ámbitos 1 y 2 EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	120,80	64,69%	136,01	65,72%
Huella de carbono est. EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	570,71	59,82%	590,03	57,06%
Huella de carbono est. EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	684,28	64,69%	804,43	65,72%
Intensidad de GEI de ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	96,73	75,26%	119,58	69,39%

		Comparación histórica de PIA			
		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	**Unidad de medida**	**Valor**	**Cobertura**	**Valor**	**Cobertura**
Intensidad de GEI de los ámbitos 1 y 2 EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	166,29	80,33%	176,59	80,96%
Intensidad de GEI est. EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	722,61	75,26%	746,57	69,39%
Intensidad de GEI est. EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	967,19	80,33%	1 077,65	80,96%
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Porcentaje invertido del Fondo	2,17%	67,04%	3,70%	62,96%
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	5,98%	75,02%	6,59%	75,59%
Proporción de producción y consumo de energía no renovable.	Porcentaje invertido del Fondo	68,04%	45,62%	73,57%	49,82%
Proporción de producción y consumo de energía no renovable (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	67,46%	58,74%	74,96%	66,56%
Intensidad de consumo de energía: Agricultura EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	26,10%	0,00	35,35%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Agricultura EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	54,76%	0,00	50,37%
Intensidad de consumo de energía: Minería EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,70	26,24%	0,00	35,35%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Minería EUR	GWh por millón EUR de ventas	2,08	54,76%	2,57	50,37%
Intensidad de consumo de energía: Fabricación EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,55	27,71%	0,37	35,35%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Fabricación EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	54,76%	0,44	50,37%
Intensidad de consumo de	GWh por millón EUR de ventas	2,26	26,92%	3,34	35,35%

		Comparación histórica de PIA			
		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura
energía: Electricidad EUR					
Intensidad de consumo de energía (ref.): Electricidad EUR	GWh por millón EUR de ventas	2,67	54,76%	4,46	50,37%
Intensidad de consumo de energía: Agua EUR	GWh por millón EUR de ventas	2,91	26,25%	0,00	35,35%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Agua EUR	GWh por millón EUR de ventas	3,69	54,76%	3,61	50,37%
Intensidad de consumo de energía: Construcción EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,21	26,48%	0,00	35,35%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Construcción EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,21	54,76%	0,32	50,37%
Intensidad de consumo de energía: Comercio y vehículos EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,07	26,19%	0,00	35,35%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Comercio y vehículos EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,23	54,76%	2,61	50,37%
Intensidad de consumo de energía: Transporte y logística EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,53	27,01%	2,88	35,35%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Transporte y logística EUR	GWh por millón EUR de ventas	1,22	54,76%	2,71	50,37%
Intensidad de consumo de energía: Sector inmobiliario EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,62	26,51%	1,05	35,35%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Sector inmobiliario EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,81	54,76%	0,81	50,37%
Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Porcentaje invertido del Fondo	0,15%	67,12%	0,00%	62,96%
Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles	Porcentaje invertido del Fondo	2,63%	74,95%	1,17%	75,59%

		Comparación histórica de PIA			
		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	**Unidad de medida**	**Valor**	**Cobertura**	**Valor**	**Cobertura**
en cuanto a la biodiversidad (ref.)					
Emisiones al agua EUR	Toneladas métricas EUR	0,00	0,15%	0,00	0,00%
Emisiones al agua EUR (ref.)	Toneladas métricas EUR	1,94	1,07%	0,05	1,80%
Residuos peligrosos EUR	Toneladas métricas EUR	2,47	29,70%	1,93	21,74%
Residuos peligrosos EUR (ref.)	Toneladas métricas EUR	2,27	38,38%	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%	72,88%	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	1,47%	79,35%	1,51%	76,98%
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	14,98%	67,04%	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	Porcentaje invertido del Fondo	17,30%	75,02%	26,99%	75,59%

		Comparación histórica de PIA			
		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura
Multinacionales (ref.)					
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Porcentaje invertido del Fondo	14,95%	24,37%	17,26%	13,92%
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	12,97%	30,28%	13,90%	16,02%
Diversidad de género del consejo de administración	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	33,57%	66,79%	33,09%	62,96%
Diversidad de género de la junta directiva (ref.)	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	34,45%	75,02%	34,67%	75,59%
Exposición a armas controvertidas	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	67,04%	0,00%	62,96%
Exposición a armas controvertidas (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	75,05%	0,00%	75,59%

¿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 y promover:

- 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.
- Las inversiones en capital humano, incluidas las comunidades desfavorecidas.

Esto se consiguió invirtiendo en bonos etiquetados como «sociales» o «verdes», o en cualquier otro valor cuyo(s):

- Ingresos se utilizaron en proyectos medioambientales subvencionables.
- Marco se adhirió a las normas internacionales.
- 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.

El Fondo promovió la reducción de las emisiones GEI a través de la inversión en varios bonos verdes que permiten usos específicos de los beneficios. Un ejemplo es el bono verde de Orsted. En 2023, se asignaron 18.700 millones de coronas danesas a los 11 proyectos de energías renovables, incluidos parques eólicos marinos y terrestres y parques solares fotovoltaicos. Entre los proyectos clave figura el parque eólico marino Hornsea 2, en el Reino Unido, que entró en pleno funcionamiento en agosto de 2022 y tiene una capacidad de 1,32 GW, suficiente para abastecer a más de 1,4 millones de hogares británicos. Los proyectos financiados apoyan el Acuerdo de París y pretenden tener un efecto transformador en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas, en particular los centrados en la energía asequible y limpia y la acción por el clima. Además, la empresa está comprometida con la conservación de la biodiversidad: se espera que todos los nuevos proyectos de energías renovables que se pongan en marcha a partir de 2030 tengan un impacto neto positivo en la biodiversidad, y se prohíbe el vertido de palas de aerogeneradores y módulos solares fotovoltaicos.

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, los Gestores de Inversiones aplicaron una evaluación cualitativa adicional (basada en la investigación interna o en la opinión de terceros externos) de la elegibilidad en materia de DNSH de los emisores y de los proyectos.

¿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 Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (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 sostenibles desde el punto de vista ambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista ambiental.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo ambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de las PIA se consideraron con el propósito de:

- Identificación de los mejores inversores de su clase.
- Orientar el compromiso temático.
- Aplicación de las 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 una calificación ASG propia.

- 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 varias referencias de datos, como las emisiones de gases de efecto invernadero de los ámbitos 1 y 2, las trayectorias históricas de los emisores y el objetivo según la SBTi.

Orientación del compromiso temático

Los Gestores de Inversiones se ajustan a su objetivo 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.

La media de las métricas PIA se basa en el 30 de septiembre de 2023, el 31 de diciembre de 2023, el 31 de marzo de 2024 y el 30 de junio de 2024.

Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura
Emisiones de GEI: Ámbito 1 EUR	Toneladas de CO2eq	10 881,27	59,82%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 1 EUR	Toneladas de CO2eq	23,86	64,69%
Emisiones de GEI: Ámbito 2 EUR	Toneladas de CO2eq	2 947,94	59,82%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 2 EUR	Toneladas de CO2eq	5,08	64,69%
Emisiones de GEI: Ámbito 3 est. EUR	Toneladas de CO2eq	82 785,49	59,82%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 3 est. EUR	Toneladas de CO2eq	134,51	64,69%
Emisiones de GEI: Ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq	13 829,21	59,82%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq	28,94	64,69%
Emisiones de GEI: Emisiones totales est. EUR	Toneladas de CO2eq	96 614,70	59,82%
Emisiones de GEI (ref.): Emisiones totales est. EUR	Toneladas de CO2eq	163,44	64,69%
Huella de carbono de ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	81,39	59,82%
Huella de carbono de los ámbitos 1 y 2 EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	120,80	64,69%
Huella de carbono est. EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	570,71	59,82%
Huella de carbono est. EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	684,28	64,69%
Intensidad de GEI de ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	96,73	75,26%
Intensidad de GEI de los ámbitos 1 y 2 EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	166,29	80,33%
Intensidad de GEI est. EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	722,61	75,26%
Intensidad de GEI est. EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	967,19	80,33%
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Porcentaje invertido del Fondo	2,17%	67,04%
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	5,98%	75,02%
Proporción de producción y consumo de energía no renovable.	Porcentaje invertido del Fondo	68,04%	45,62%
Proporción de producción y consumo de energía no renovable (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	67,46%	58,74%
Intensidad de consumo de energía: Agricultura EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	26,10%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Agricultura EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	54,76%
Intensidad de consumo de energía: Minería EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,70	26,24%

Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura
Intensidad de consumo de energía (ref.): Minería EUR	GWh por millón EUR de ventas	2,08	54,76%
Intensidad de consumo de energía: Fabricación EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,55	27,71%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Fabricación EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	54,76%
Intensidad de consumo de energía: Electricidad EUR	GWh por millón EUR de ventas	2,26	26,92%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Electricidad EUR	GWh por millón EUR de ventas	2,67	54,76%
Intensidad de consumo de energía: Agua EUR	GWh por millón EUR de ventas	2,91	26,25%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Agua EUR	GWh por millón EUR de ventas	3,69	54,76%
Intensidad de consumo de energía: Construcción EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,21	26,48%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Construcción EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,21	54,76%
Intensidad de consumo de energía: Comercio y vehículos EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,07	26,19%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Comercio y vehículos EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,23	54,76%
Intensidad de consumo de energía: Transporte y logística EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,53	27,01%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Transporte y logística EUR	GWh por millón EUR de ventas	1,22	54,76%
Intensidad de consumo de energía: Sector inmobiliario EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,62	26,51%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Sector inmobiliario EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,81	54,76%
Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Porcentaje invertido del Fondo	0,15%	67,12%
Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	2,63%	74,95%
Emisiones al agua EUR	Toneladas métricas EUR	0,00	0,15%
Emisiones al agua EUR (ref.)	Toneladas métricas EUR	1,94	1,07%
Residuos peligrosos EUR	Toneladas métricas EUR	2,47	29,70%
Residuos peligrosos EUR (ref.)	Toneladas métricas EUR	2,27	38,38%
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%	72,88%
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	1,47%	79,35%
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	14,98%	67,04%
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	17,30%	75,02%

Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Porcentaje invertido del Fondo	14,95%	24,37%
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	12,97%	30,28%
Diversidad de género del consejo de administración	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	33,57%	66,79%
Diversidad de género de la junta directiva (ref.)	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	34,45%	75,02%
Exposición a armas controvertidas	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	67,04%
Exposición a armas controvertidas (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	75,05%

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el período de referencia, las inversiones más importantes de este Fondo, sin incluir el efectivo ni 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: 01/07/2023 - 30/06/2024.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Primo Water Holdings Inc 3.875% 10/31/2028 REG S	Bienes básicos de consumo	1,84%	Canadá
Banijay Entertainment SASU 7% 05/01/2029 REG S	Servicios de comunicación	1,76%	Francia
Crown European Holdings SA 2.625% 09/30/2024 REG S	Materiales	1,73%	Estados Unidos
Energizer Gamma Acquisition BV 3.5% 06/30/2029 REG S	Sector industrial	1,69%	Estados Unidos
Arena Luxembourg Finance Sarl 1.875% 02/01/2028 REG S	Sector financiero	1,65%	España
Pinnacle Bidco PLC 10% 10/11/2028 REG S	Consumo discrecional	1,64%	Reino Unido
IMA Industria Macchine Automatiche SpA 3.75% 01/15/2028 REG S	Sector industrial	1,53%	Italia
IQVIA Inc 2.875% 06/15/2028 REG S	Sector sanitario	1,48%	Estados Unidos
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.625% 10/15/2028 REG S	Sector sanitario	1,23%	Israel
Matterhorn Telecom SA 3.125% 09/15/2026 REG S	Tecnología de la información	1,23%	Luxemburgo
PCF Gmbh 4.75% 04/15/2026 REG S	Sector industrial	1,15%	Alemania
Credit Suisse AG/London .45% 05/19/2025 REG S	Sector financiero	1,13%	Suiza
Cellnex Finance Co SA 2.25% 04/12/2026 REG S	Servicios de comunicación	1,06%	España
Energo-Pro AS 8.5% 02/04/2027 REG S	Servicios públicos	1,04%	República Checa
Lorca Telecom Bondco SA 4% 09/18/2027 REG S	Tecnología de la información	1,03%	España

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

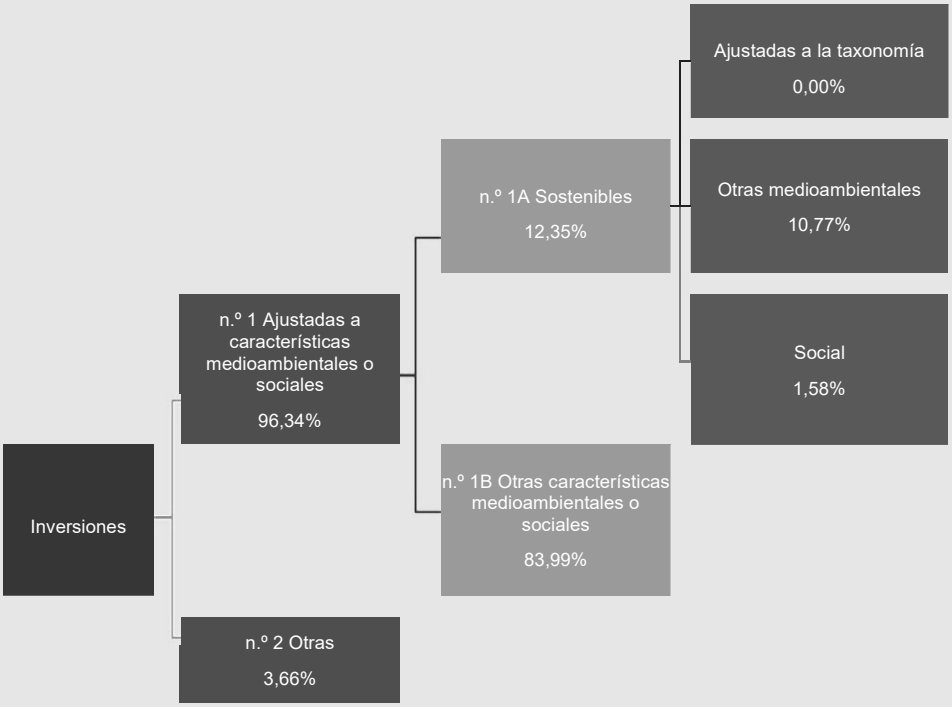
La proporción de inversiones sostenibles fue del 12,35 %.

Asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 96,34 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (3,66 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistía mayormente en activos líquidos mantenidos para atender las necesidades cotidianas del Fondo.

Del segmento de la cartera del Fondo que se ajustó a las características ambientales o sociales promovidas, el Fondo invirtió el 12,35 % de su cartera en inversiones sostenibles.



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.

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** engloba:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el período de referencia, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo ni los derivados, fueron:

Sector principal	% de activos
Sector financiero	27,49%
Consumo discrecional	17,10%
Sector industrial	11,35%
Servicios de comunicación	10,27%
Materiales	9,81%
Sector sanitario	5,41%
Servicios públicos	4,28%
Bienes básicos de consumo	3,96%
Tecnología de la información	3,80%
Sector inmobiliario	2,22%
Energía	0,59%

Principales subsectores	% de activos
Bancos	15,19%
Servicios financieros	9,93%
Hoteles, restaurantes y actividades de ocio	7,09%
Componentes de automóviles	5,60%
Envases y envoltorios	4,06%
Entretenimiento	3,93%
Servicios públicos eléctricos	3,86%
Servicios de telecomunicaciones diversificados	3,09%
Productos químicos	2,92%
Industria farmacéutica	2,42%
Equipos de comunicaciones	2,37%
Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario	2,17%
Construcción e ingeniería	2,09%
Servicios inalámbricos de telecomunicaciones	2,08%
Metales y minería	1,89%

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?

No se aplica.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?[1]

☐ Sí

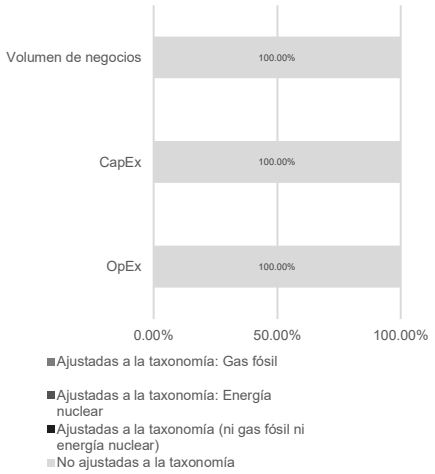
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

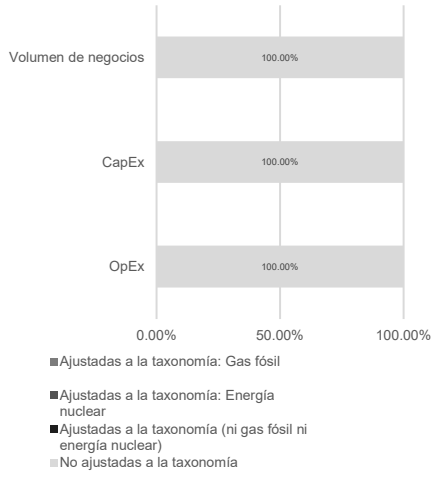
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **El volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **Los gastos de capital** (CapEx), que muestran las inversiones ecológicas 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.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa 100,00el x % de las inversiones totales.

** 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 transició facilitadoras?

No se aplica.

[1] 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.

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?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 10,77 %.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 1,58 %.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La proporción de las inversiones en el epígrafe «N.º 2 Otros» era del 3,66 % e incluía activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario) mantenidos para atender las necesidades cotidianas del Fondo. No se han establecido salvaguardias mínimas medioambientales o sociales.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los Gestores de Inversión emplearon una variedad de técnicas para alcanzar las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo, al tiempo que se adhirieron a los elementos vinculantes de la estrategia de inversión. Estas técnicas, que se enumeran a continuación, comprenden una síntesis de aplicaciones informáticas, análisis cualitativo y cuantitativo e interacciones con diversas partes interesadas, entre otras. Gracias a la implementación de estas técnicas, el Fondo ha conseguido cumplir con las características medioambientales y sociales prometidas.

1. El Fondo asignó parte de sus activos netos a inversiones sostenibles a través de instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios, proyectos de financiación con efectos medioambientales o sociales positivos. Los Gestores de Inversiones evaluaron cada valor en función de los requisitos aplicables, y el minucioso proceso garantizó que solo los bonos verificados se han clasificado como inversiones sostenibles.

2. Los Gestores de Inversión utilizaron una herramienta informática propia (la ESG Credit Application) que identificó a los emisores determinados como los llamados «campeones ambientales».

3. El Fondo no invirtió en emisores que incumplieron estas exclusiones. Mediante el uso de recursos internos y externos, como MSCI o Sustainalytics, los Gestores de Inversión también evaluó la participación de los emisores en prácticas comerciales controvertidas o actividades económicas adversas. Este proceso garantizaba la exclusión previa a la negociación de todos los emisores no aptos y la supervisión posterior a la negociación de cualquier desinversión oportuna en caso necesario y en las condiciones especificadas en la información precontractual del Fondo.

4. Para cumplir con su compromiso de comprometerse (sobre la base del año natural) con el 5 % de las participaciones que se consideran de bajo rendimiento en términos de sus métricas de las PIA; los Gestores de Inversiones colaboraron con emisores identificados a través de estos métodos:

- Reuniones en persona: Los Gestores de Inversiones hablaron sobre controversias y temas de sostenibilidad y fomentaron soluciones proactivas y abordaron riesgos y oportunidades, como la reducción de las emisiones de GEI.
- Comunicaciones escritas: Los Gestores de Inversiones enviaron cartas y cuestionarios sobre temas importantes, como las actividades de financiación de los combustibles fósiles, para promover actividades comerciales de tipo ambiental y social y para facilitar la toma de decisiones de inversión fundamentadas.
- Reuniones presenciales: Los Gestores de Inversiones se pusieron en contacto con las partes interesadas en conferencias, en las que se pusieron en común las mejores prácticas de inversión sostenible.

¿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?

☐ SÍ	☒ NO
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 0,00%	☒ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 35,91% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse 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	☒ 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
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 0,00%	☐ 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?

El Fondo ha promovido satisfactoriamente todas las características medioambientales y sociales establecidas. La lista que figura a continuación muestra el grado de éxito de cada una de las características siguientes:

i) Reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) y ii) conservación de la energía:

Para fomentar la conservación de la energía y la reducción de las emisiones de GEI, los Gestores de Inversiones trató de establecer contacto con los que denominaron «campeones ambientales». Un «campeón ambiental» es un emisor clasificado dentro del 20 % superior de su grupo de homólogos en función de determinados factores medioambientales (para obtener más detalles, véase la información precontractual del Fondo). Al final del período objeto del informe, la asignación promedio del Fondo a los campeones ambientales se mantuvo en un 39,33 % de su valor liquidativo.

Además, se excluyeron del universo de inversión los emisores que forman parte del 20 % de los peor calificados de sus grupos de homólogos según las herramientas propias. Además, el Fondo 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 los Gestores 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).

Además, durante el período de referencia, la intensidad media de gases de efecto invernadero (GEI) de las empresas en las que se invierte (ámbito 1, 2 y 3) para el Fondo fue de 988,46, mientras que para el índice de referencia fue de 945,10. La intensidad de GEI de ámbito 1 y 2 para el Fondo fue de 62,17, frente a 106,08 para el índice de referencia. Aunque la intensidad total de GEI del Fondo fue ligeramente superior a la del índice de referencia, los Gestores de Inversión siguen considerándola aceptable, especialmente dada la calidad de los datos actuales de los informes de ámbito 3. La intensidad de GEI de ámbito 1 y 2 del Fondo es inferior a la del índice de referencia.

Para promover aún más estas características, los Gestores de Inversión se comprometieron con varios emisores corporativos.

iii) Protección de la biodiversidad:

Para respaldar la protección de la biodiversidad, el Fondo evitó invertir en emisores que tuvieron un efecto negativo en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad. En el momento de la publicación de la información, el Fondo invertía un 0 % en empresas con centros u operaciones situados en zonas sensibles para la biodiversidad o cerca de ellas, donde las actividades de esas empresas afectan negativamente a esas zonas (indicador 7 de Principales Impactos Adversos [«PIA»]).Los Gestores de Inversión se han comprometido activamente con una serie de emisores para hacer hincapié en la necesidad crítica de conservar y proteger la biodiversidad. Esto ha adoptado diversas formas, como la organización de seminarios web con diversas partes interesadas, entre los que se incluyen gestores de activos, representantes gubernamentales, emisores corporativos e instituciones financieras. Estas reuniones con diversas entidades públicas contribuyen a sensibilizar aún más a las entidades sobre su posible impacto en zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad. Esto incluye evaluar la ubicación de sus operaciones, determinar la presencia de flora o fauna amenazada y garantizar que sus actividades no perjudiquen a dichas zonas. Además, estas reuniones

respaldan la promoción de la emisión de instrumentos verdes de que permiten usos específicos de los beneficios, cuyas categorías aptas se centrarán en la gestión ambientalmente sostenible de los recursos naturales vivos y el uso del suelo o proyectos de conservación de la biodiversidad terrestre y acuática.

iv) Alineación con los principios internacionales sobre conducta empresarial y las libertades políticas fundamentales:

A lo largo del período objeto de análisis, el Fondo se ajustó a los principios internacionales de conducta empresarial y tuvo en cuenta los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU), 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. Durante el período de referencia, el Fondo invirtió un 0 % 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 (indicador de las PIA 10). En general, el Fondo evitó invertir en emisores que no se ajustaron a las normas anteriormente mencionadas.

Además, el Fondo persiguió un objetivo secundario de:

v) la gestión responsable de los desechos sólidos y las aguas residuales y vi) el desarrollo de la economía circular:

Los Gestores de Inversiones promovieron la gestión responsable de los residuos sólidos y del agua y el desarrollo de la economía circular principalmente a través del compromiso y de la inversión en instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios con proyectos subvencionables, incluidos, entre otros, proyectos de prevención y control de la contaminación, gestión sostenible del agua y las aguas residuales o productos, tecnologías de producción y procesos ecoeficientes o adaptados a la economía circular.

Para promover aún más estas características, los Gestores de Inversión se comprometieron con varios emisores corporativos.

vii) Reducción de la brecha salarial de género o el aumento de la diversidad de género en los consejos de administración:

Los Gestores de Inversión promovieron la reducción de la brecha salarial de género y el aumento de la diversidad de género en los consejos de administración a través del compromiso y la inversión en instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios.

En lo que respecta a las métricas de las PIA relacionadas, la diversidad de género media en los consejos de administración de la parte empresarial de la cartera del Fondo fue del 40,32 %, frente al 38,91 % del índice de referencia. La brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte fue del 15,50 % para el Fondo y del 14,45 % para el índice de referencia.

Aunque el Fondo no se compromete a tener un nivel de PIA del Fondo mejor que su índice de referencia, los Gestores de Inversión consideran que el rendimiento medio superior del indicador PIA 13 en comparación con el índice de referencia es una contribución favorable a la promoción de las características sociales y la calidad de los datos del indicador PIA 12 sigue siendo escasa y desproporcionada, ya que las diferencias en la transparencia de los datos dependen en gran medida de cada país. Por lo tanto, los Gestores de Inversión esperan que la aplicación de nuevas normas de divulgación, junto con un compromiso proactivo, mejoren estos aspectos.

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?

- 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 consideró este producto financiero los principales impactos adversos en los factores de sostenibilidad?» de los indicadores desde el período de referencia.

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Porcentaje de inversiones en bonos verdes	28,98%
Porcentaje de inversiones en bonos sociales	5,97%
Porcentaje de inversiones en bonos de sostenibilidad	0,96%
Porcentaje de inversiones en bonos emitidos por los mejores emisores de su clase (los «campeones ambientales»)	39,33%
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	125,00

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Tenga en cuenta que debido al cambio en la metodología, algunos indicadores de sostenibilidad de este período de referencia (campeones medioambientales, porcentaje de inversión en bonos sociales verdes y sostenibles y PIA) se basan en el promedio del final del trimestre, mientras que el período de referencia anterior solo refleja los valores del último día del final del ejercicio (30 de junio de 2023).

En el período de referencia actual, que concluyó el 30 de junio de 2024, el Fondo ha aumentado su asignación media en inversiones sostenibles en comparación con el período de referencia anterior. A 30 de junio de 2023, la exposición a los bonos verdes era del 20,49 %, mientras que a lo largo del ejercicio fiscal que terminó el 30 de junio de 2024, la asignación media aumentó al 28,98 %. En el caso de los bonos sociales, a 30 de junio de 2023, la exposición era del 4,63 %, mientras que a lo largo del ejercicio fiscal que terminó el 30 de junio de 2024, la asignación media aumentó al 5,97 %.

En conjunto, el porcentaje de inversión en bonos verdes, sociales y sostenibles a 30 de junio de 2023 era del 26,33%, mientras que la asignación media aumentó hasta el 35,91% en el ejercicio fiscal que terminó el 30 de junio de 2024.

En el período de referencia actual, que concluyó el 30 de junio de 2024, el Fondo ha aumentado su asignación media en campeones ambientales en comparación con el período de referencia anterior. A 30 de junio de 2023, la exposición a los campeones ambientales era del 36,00 %, mientras que a lo largo del ejercicio fiscal que terminó el 30 de junio de 2024, la asignación media aumentó al 39,33 %.

Al final del período de referencia anterior, el Fondo tenía una exposición del 2,74 % a los sectores excluidos y a las exclusiones adicionales detalladas en la información precontractual del Fondo. 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, y se vendieron. Al final del período de referencia actual, el Fondo no tenía exposición a los sectores excluidos y a las exclusiones adicionales detalladas en la información precontractual del Fondo.

Durante ambos períodos de referencia, los Gestores de Inversión estuvieron muy activos en el ámbito del compromiso con la sostenibilidad. Esto se pone de relieve por el hecho de que se establecieron compromisos con más de 60 emisores en el período de referencia anterior y los Gestores de Inversión han seguido ampliando sus esfuerzos de compromiso, lo que ha dado lugar al establecimiento de compromisos con 125 emisores en el período de referencia actual.

Nota: Las PIA 1 de referencia o las emisiones financiadas no son comparables para el análisis de referencia. Existe un sesgo de cálculo en el ratio de «participación del inversor» (valor de mercado de la inversión/valor empresarial, incluido el efectivo), ya que los datos proceden de distintas fuentes (Factset BDF y MSCI ESG), lo que crea un desajuste en la fecha de valoración y en la unidad de medida. Las métricas de las PIA 1 de referencia a 30 de junio de 2023 se han ajustado desde el informe anterior del Fondo.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad	
	2024	**2023**
KPI de sostenibilidad Nombre	**Valor**	**Valor**
Porcentaje de inversiones en bonos verdes	28,98%	20,49%
Porcentaje de inversiones en bonos sociales	5,97%	4,63%
Porcentaje de inversiones en bonos de sostenibilidad	0,96%	1,21%
Porcentaje de inversiones en bonos emitidos por los mejores emisores de su clase (los «campeones ambientales»)	39,33%	36,00%
Porcentaje de inversiones en emisores expuestos a los sectores excluidos o vinculados con ellos	0,00%	2,74%
Número de emisores con los que se pusieron en contacto los Gestores de Inversiones	125,00	67,00

		Comparación histórica de PIA			
		2024		**2023**	
Indicadores de las principales incidencias adversas	**Unidad de medida**	**Valor**	**Cobertura**	**Valor**	**Cobertura**
Emisiones de GEI: Ámbito 1 EUR	Toneladas de CO2eq	752,16	82,60%	655,37	83,20%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 1 EUR	Toneladas de CO2eq	141,43	87,94%	136,63	87,84%
Emisiones de GEI: Ámbito 2 EUR	Toneladas de CO2eq	207,41	82,60%	305,71	83,20%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 2 EUR	Toneladas de CO2eq	25,97	87,94%	25,00	87,84%
Emisiones de GEI: Ámbito 3 est. EUR	Toneladas de CO2eq	6 690,07	82,60%	8 986,51	83,20%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 3 est. EUR	Toneladas de CO2eq	1 005,81	87,87%	1 032,72	87,60%
Emisiones de GEI: Ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq	959,57	82,60%	961,07	83,20%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq	167,40	87,94%	161,63	87,84%
Emisiones de GEI: Emisiones totales est. EUR	Toneladas de CO2eq	7 649,65	82,60%	9 947,58	83,20%
Emisiones de GEI (ref.): Emisiones totales est. EUR	Toneladas de CO2eq	1 173,20	87,94%	1 194,35	87,84%

		Comparación histórica de PIA			
		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura
Huella de carbono de ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	27,39	82,60%	23,24	83,20%
Huella de carbono de los ámbitos 1 y 2 EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	73,89	87,94%	75,70	87,84%
Huella de carbono est. EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	217,48	82,60%	240,50	83,20%
Huella de carbono est. EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	518,22	87,94%	559,37	87,84%
Intensidad de GEI de ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	62,17	95,38%	65,17	95,74%
Intensidad de GEI de los ámbitos 1 y 2 EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	106,08	98,55%	99,68	98,79%
Intensidad de GEI est. EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	988,46	95,38%	652,26	95,74%
Intensidad de GEI est. EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	945,10	98,55%	834,85	98,79%
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Porcentaje invertido del Fondo	6,05%	92,80%	5,38%	91,46%
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	11,97%	96,37%	11,42%	95,97%
Proporción de producción y consumo de energía no renovable.	Porcentaje invertido del Fondo	59,83%	73,36%	64,91%	86,84%
Proporción de producción y consumo de energía no renovable (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	66,61%	75,93%	70,10%	91,85%
Intensidad de consumo de energía: Agricultura EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	48,41%	0,00	66,02%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Agricultura EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	70,01%	0,00	67,35%
Intensidad de consumo de	GWh por millón EUR de ventas	0,00	48,41%	0,00	66,02%

		Comparación histórica de PIA			
		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura
energía: Minería EUR					
Intensidad de consumo de energía (ref.): Minería EUR	GWh por millón EUR de ventas	1,25	70,01%	1,95	67,35%
Intensidad de consumo de energía: Fabricación EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,32	50,74%	0,36	66,02%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Fabricación EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	70,01%	0,51	67,35%
Intensidad de consumo de energía: Electricidad EUR	GWh por millón EUR de ventas	1,89	49,90%	3,56	66,02%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Electricidad EUR	GWh por millón EUR de ventas	2,26	70,01%	3,53	67,35%
Intensidad de consumo de energía: Agua EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,21	48,70%	0,00	66,02%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Agua EUR	GWh por millón EUR de ventas	3,35	70,01%	3,95	67,35%
Intensidad de consumo de energía: Construcción EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,16	48,91%	0,00	66,02%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Construcción EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,16	70,01%	0,21	67,35%
Intensidad de consumo de energía: Comercio y vehículos EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	48,41%	0,00	66,02%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Comercio y vehículos EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,35	70,01%	0,33	67,35%
Intensidad de consumo de energía: Transporte y logística EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,19	48,77%	0,23	66,02%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Transporte y logística EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,75	70,01%	0,83	67,35%
Intensidad de consumo de	GWh por millón EUR de ventas	0,09	48,41%	1,38	66,02%

		Comparación histórica de PIA			
		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	**Unidad de medida**	**Valor**	**Cobertura**	**Valor**	**Cobertura**
energía: Sector inmobiliario EUR					
Intensidad de consumo de energía (ref.): Sector inmobiliario EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,56	70,01%	0,45	67,35%
Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	92,98%	0,01%	91,46%
Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	6,34%	96,06%	0,94%	95,97%
Emisiones al agua EUR	Toneladas métricas EUR	0,00	0,50%	0,00	0,00%
Emisiones al agua EUR (ref.)	Toneladas métricas EUR	1,04	1,16%	0,00	1,10%
Residuos peligrosos EUR	Toneladas métricas EUR	0,76	40,89%	0,73	30,90%
Residuos peligrosos EUR (ref.)	Toneladas métricas EUR	7,00	44,73%	10,00	35,86%
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%	96,48%	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	0,72%	97,84%	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	Porcentaje invertido del Fondo	10,61%	92,80%	25,01%	91,46%

		Comparación histórica de PIA			
		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	**Unidad de medida**	**Valor**	**Cobertura**	**Valor**	**Cobertura**
Empresas Multinacionales					
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	10,03%	96,37%	19,90%	95,97%
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Porcentaje invertido del Fondo	15,50%	44,06%	15,65%	36,89%
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	14,45%	43,81%	15,69%	35,80%
Diversidad de género del consejo de administración	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	40,32%	92,57%	39,62%	91,46%
Diversidad de género de la junta directiva (ref.)	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	38,91%	96,22%	38,23%	95,97%
Exposición a armas controvertidas	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	92,80%	0,00%	91,46%
Exposición a armas controvertidas (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	96,37%	0,00%	95,97%

¿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 y promover:

- 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.
- Las inversiones en capital humano, incluidas las comunidades desfavorecidas.

Esto se consiguió invirtiendo en bonos etiquetados como «sociales» o «verdes», o en cualquier otro valor cuyo(s):

- Ingresos se utilizaron en proyectos medioambientales subvencionables.
- Marco se adhirió a las normas internacionales.
- 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.

A continuación se muestran algunos ejemplos de inversiones realizadas por el Fondo que contribuyeron a sus objetivos de inversión sostenible. Un ejemplo de manera de promover la reducción de las emisiones de GEI y la conservación de la energía a través de inversiones en instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios es el bono verde de Orsted. En 2023, se asignaron 18.700 millones de coronas danesas a los 11 proyectos de energías renovables, incluidos parques eólicos marinos y terrestres y parques solares fotovoltaicos. Entre los proyectos clave figura el parque eólico marino Hornsea 2, en el Reino Unido, que entró en pleno funcionamiento en agosto de 2022 y tiene una capacidad de 1,32 GW, suficiente para abastecer a más de 1,4 millones de hogares británicos. Los proyectos financiados apoyan el Acuerdo de París y pretenden tener un efecto transformador en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas, en particular los centrados en la energía asequible y limpia y la acción por el clima. Además, la empresa está comprometida con la conservación de la biodiversidad: se espera que todos los nuevos proyectos de energías renovables que se pongan en marcha a partir de 2030 tengan un impacto neto positivo en la biodiversidad, y se prohíbe el vertido de palas de aerogeneradores y módulos solares fotovoltaicos.

Otro ejemplo es el bono verde del Banco de Irlanda. El marco se diseñó con el objetivo de respaldar la transición verde mediante proyectos de financiación en cuatro categorías: edificios verdes, eficiencia energética (residencial y comercial), energía renovable y transporte limpio. La cartera de activos verdes elegibles incluye propiedades residenciales de alta eficiencia energética, propiedades comerciales con altas certificaciones BREEAM o LEED, instalaciones de generación de energía renovable y operaciones de transporte limpias como vehículos eléctricos. Casi 11.000 proyectos han recibido ayuda a través de los gastos.

Un ejemplo de promoción de la reducción del impacto negativo sobre la biodiversidad a través de inversiones en instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios es el bono verde de Munich Re. Más del 40 % de los rendimientos del bono financiaron la gestión ambientalmente sostenible de los recursos naturales vivos y la categoría de uso de la tierra, incluyendo específicamente 3 proyectos. Tanto Dansk Demetra como Pegasos son la inversión relacionada con las prácticas agrícolas sostenibles, cuyo objetivo es cultivar la tierra con integridad. El proyecto Dansk Demetra es una cuenta administrada por separado que invierte en tierras de cultivo de alta calidad centradas en la producción de cereales en Dinamarca. El proyecto Pegasos consiste en tierras de cultivo de alta calidad centradas en cultivos de un solo año en Lituania. Y Faunus Silva es una inversión forestal sostenible certificada que gestiona más de 91.000 hectáreas de plantaciones de pino taeda y pino ellioti.

Un ejemplo de bono que financia el desarrollo de la economía circular es la emisión de Suez. The Group es una empresa centrada en un modelo de economía circular que opera en todos los aspectos de la gestión del agua y la recuperación de residuos, incluida la construcción, la explotación de infraestructuras, el reciclaje, la producción de energías renovables y los servicios digitales. El bono financiaba, entre otros, proyectos de tratamiento de aguas residuales, incluidos el desarrollo, construcción, explotación, ampliación, renovación y mantenimiento de redes e infraestructuras de recogida de aguas residuales para clientes municipales e industriales. Otro ámbito incluía proyectos aptos relacionados con los residuos, como el desarrollo, construcción, instalación o mantenimiento de instalaciones de clasificación, tratamiento y reciclaje de residuos, así como el compostaje de residuos biológicos y la recogida, transporte y transferencia de residuos no peligrosos y servicios de limpieza urbana.

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 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, clasificó 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. También se excluyó de la cartera a los emisores corporativos que estaban entre el 20 % de los peor calificados (es decir, los que se están quedando atrás en términos climáticos) según la ESG Credit App.

A la hora de destinar fondos a inversiones sostenibles, los Gestores de Inversiones aplicaron una evaluación cualitativa adicional (basada en la investigación interna o en la opinión de terceros externos) de la elegibilidad en materia de DNSH de los emisores y de los proyectos.

¿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 Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (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 sostenibles desde el punto de vista ambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista ambiental.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo ambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de las PIA se consideraron con el propósito de:

- Identificación de los mejores inversores de su clase.
- Restringir el universo de inversión del Fondo.
- Orientar el compromiso temático.
- Aplicación de las 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 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 violaciones del PMNU, la exposición a armas controvertidas y las actividades perjudiciales para la biodiversidad con el fin de aplicar exclusiones ASG específicas.

La media de las métricas PIA se basa en el 30 de septiembre de 2023, el 31 de diciembre de 2023, el 31 de marzo de 2024 y el 30 de junio de 2024.

Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura
Emisiones de GEI: Ámbito 1 EUR	Toneladas de CO2eq	752,16	82,60%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 1 EUR	Toneladas de CO2eq	141,43	87,94%
Emisiones de GEI: Ámbito 2 EUR	Toneladas de CO2eq	207,41	82,60%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 2 EUR	Toneladas de CO2eq	25,97	87,94%
Emisiones de GEI: Ámbito 3 est. EUR	Toneladas de CO2eq	6 690,07	82,60%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 3 est. EUR	Toneladas de CO2eq	1 005,81	87,87%
Emisiones de GEI: Ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq	959,57	82,60%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq	167,40	87,94%

Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura
Emisiones de GEI: Emisiones totales est. EUR	Toneladas de CO2eq	7 649,65	82,60%
Emisiones de GEI (ref.): Emisiones totales est. EUR	Toneladas de CO2eq	1 173,20	87,94%
Huella de carbono de ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	27,39	82,60%
Huella de carbono de los ámbitos 1 y 2 EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	73,89	87,94%
Huella de carbono est. EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	217,48	82,60%
Huella de carbono est. EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	518,22	87,94%
Intensidad de GEI de ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	62,17	95,38%
Intensidad de GEI de los ámbitos 1 y 2 EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	106,08	98,55%
Intensidad de GEI est. EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	988,46	95,38%
Intensidad de GEI est. EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	945,10	98,55%
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Porcentaje invertido del Fondo	6,05%	92,80%
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	11,97%	96,37%
Proporción de producción y consumo de energía no renovable.	Porcentaje invertido del Fondo	59,83%	73,36%
Proporción de producción y consumo de energía no renovable (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	66,61%	75,93%
Intensidad de consumo de energía: Agricultura EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	48,41%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Agricultura EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	70,01%
Intensidad de consumo de energía: Minería EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	48,41%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Minería EUR	GWh por millón EUR de ventas	1,25	70,01%
Intensidad de consumo de energía: Fabricación EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,32	50,74%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Fabricación EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	70,01%
Intensidad de consumo de energía: Electricidad EUR	GWh por millón EUR de ventas	1,89	49,90%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Electricidad EUR	GWh por millón EUR de ventas	2,26	70,01%
Intensidad de consumo de energía: Agua EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,21	48,70%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Agua EUR	GWh por millón EUR de ventas	3,35	70,01%
Intensidad de consumo de energía: Construcción EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,16	48,91%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Construcción EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,16	70,01%
Intensidad de consumo de energía: Comercio y vehículos EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	48,41%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Comercio y vehículos EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,35	70,01%

Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura
Intensidad de consumo de energía: Transporte y logística EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,19	48,77%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Transporte y logística EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,75	70,01%
Intensidad de consumo de energía: Sector inmobiliario EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,09	48,41%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Sector inmobiliario EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,56	70,01%
Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	92,98%
Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	6,34%	96,06%
Emisiones al agua EUR	Toneladas métricas EUR	0,00	0,50%
Emisiones al agua EUR (ref.)	Toneladas métricas EUR	1,04	1,16%
Residuos peligrosos EUR	Toneladas métricas EUR	0,76	40,89%
Residuos peligrosos EUR (ref.)	Toneladas métricas EUR	7,00	44,73%
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%	96,48%
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	0,72%	97,84%
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	10,61%	92,80%
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	10,03%	96,37%
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Porcentaje invertido del Fondo	15,50%	44,06%
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	14,45%	43,81%
Diversidad de género del consejo de administración	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	40,32%	92,57%
Diversidad de género de la junta directiva (ref.)	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	38,91%	96,22%
Exposición a armas controvertidas	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	92,80%
Exposición a armas controvertidas (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	96,37%



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el período de referencia, las inversiones más importantes de este Fondo, sin incluir el efectivo ni 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: 01/07/2023 - 30/06/2024.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
AXA SA 3.25% 05/28/2049 FIXED TO FLOAT REG S	Sector financiero	1,20%	Francia
Credit Mutuel Arkea SA 3.875% 05/22/2028 REG S	Sector financiero	1,19%	Francia
Acciona Energia Financiacion Filiales SA 10/07/2027 REG S	Servicios públicos	1,18%	España
Jpmorgan Chase & Co 1.963% 03/23/2030 *FIXED TO FLOAT* REG S	Sector financiero	1,17%	Estados Unidos
KBC Group NV 4.375% 12/06/2031 REG S	Sector financiero	1,17%	Bélgica
Natwest Group PLC 4.067% 09/06/2028 *FIXED TO FLOAT* REG S	Sector financiero	1,17%	Reino Unido
American Medical Systems Europe BV 1.625% 03/08/2031	Sector sanitario	1,16%	Estados Unidos
Caixabank SA .75% 05/26/2028 *FIXED TO FLOAT* REG S	Sector financiero	1,15%	España
SSE PLC 4% 09/05/2031 REG S	Servicios públicos	1,14%	Reino Unido
Suez SACA 2.375% 05/24/2030 REG S	Servicios públicos	1,13%	Francia
Lloyds Banking Group PLC FRN 08/24/2030 REG S	Sector financiero	1,13%	Reino Unido
Netflix Inc 3.625% 06/15/2030 REG S	Servicios de comunicación	1,12%	Estados Unidos
Morgan Stanley .406% 10/29/2027 *FIXED TO FLOAT*	Sector financiero	1,12%	Estados Unidos
AIB Group PLC 4.625% 07/23/2029 *FIXED TO FLOAT* REG S	Sector financiero	1,11%	Irlanda
BNP Paribas SA 4.375% 01/13/2029 *FIXED TO FLOAT* REG S	Sector financiero	1,11%	Francia

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

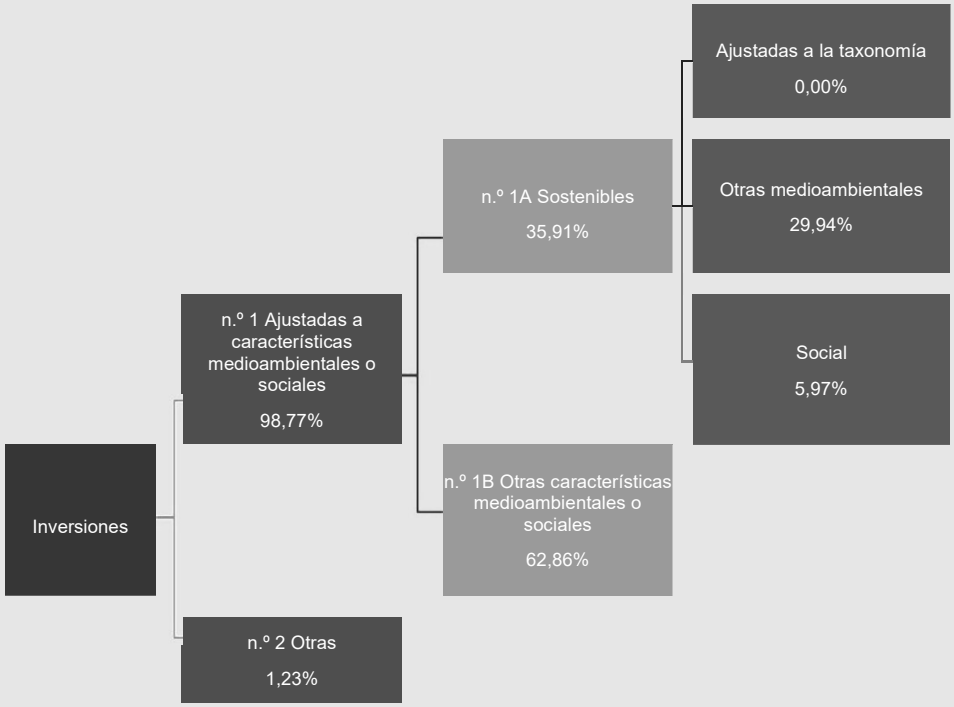
La proporción de inversiones sostenibles fue del 35,91 %.

Asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 98,77 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (1,23 %) 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 ambientales o sociales promovidas, el Fondo destinó el 35,91 % de su cartera a inversiones sostenibles.



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.

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** engloba:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el período de referencia, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo ni los derivados, fueron:

Sector principal	% de activos
Sector financiero	49,09%
Servicios públicos	10,99%
Servicios de comunicación	7,95%
Sector industrial	7,80%
Bienes básicos de consumo	6,54%
Sector sanitario	4,74%
Consumo discrecional	4,73%
Sector inmobiliario	4,01%
Materiales	2,10%
Tecnología de la información	0,81%

Principales subsectores	% de activos
Bancos	31,89%
Servicios públicos eléctricos	8,18%
Seguros	6,77%
Servicios de telecomunicaciones diversificados	5,95%
Servicios financieros	5,81%
Bebidas	3,73%
Mercados de capitales	3,56%
Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario	3,19%
Comercio minorista y distribución de bienes básicos de consumo	2,50%
Industria farmacéutica	2,47%
Automóviles	2,36%
Equipos y suministros sanitarios	2,27%
Productos químicos	1,85%
Componentes de automóviles	1,62%
Construcción e ingeniería	1,45%

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?

No se aplica.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?[1]

☐ Sí

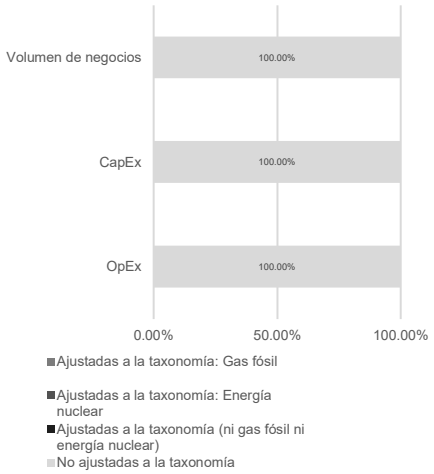
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

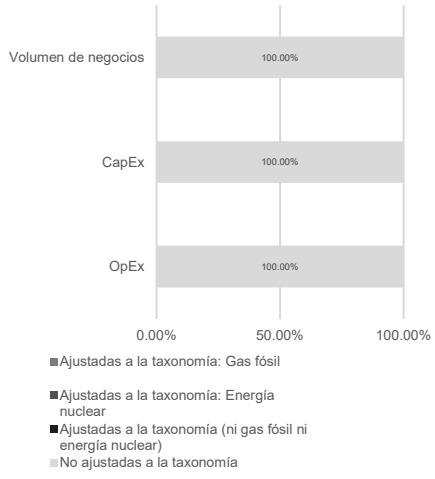
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **El volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **Los gastos de capital** (CapEx), que muestran las inversiones ecológicas 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.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa 100,00el x % de las inversiones totales.

** 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 transició facilitadoras?

No se aplica.

[1] 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.

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?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 29,94 %.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 5,97 %.

¿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 1,23 % 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?

Los Gestores de Inversión emplearon una variedad de técnicas para alcanzar las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo, al tiempo que se adhirieron a los elementos vinculantes de la estrategia de inversión. Estas técnicas, que se enumeran a continuación, comprenden una síntesis de aplicaciones informáticas, análisis cualitativo y cuantitativo e interacciones con diversas partes interesadas, entre otras. Gracias a la implementación de estas técnicas, el Fondo ha conseguido cumplir con las características medioambientales y sociales prometidas.

1. El Fondo asignó parte de sus activos netos a inversiones sostenibles a través de instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios, proyectos de financiación con efectos medioambientales o sociales positivos. Los Gestores de Inversiones evaluaron cada valor en función de los requisitos aplicables, y el minucioso proceso garantizó que solo los bonos verificados se han clasificado como inversiones sostenibles.

2. El Gestor de Inversiones utilizó soluciones informáticas ASG propias (incluida la ESG Credit Application) que identificaron a los emisores soberanos que forman parte del 20 % de los peor calificados de sus grupos de homólogos según las emisiones de GEI, que se excluyen entonces del universo de inversión.

3. El Fondo no invirtió en emisores que incumplieron sus exclusiones. Mediante el uso de recursos internos y externos, como MSCI o Sustainalytics, el gestor también evaluó la participación de los emisores en prácticas comerciales controvertidas o actividades económicas adversas. Este proceso garantizaba la exclusión previa a la negociación de los emisores no aptos y la supervisión posterior a la negociación de cualquier incumplimiento de las exclusiones del Fondo, lo que provocaba la desinversión oportuna en caso necesario y en las condiciones especificadas en la información precontractual del Fondo.

4. Para cumplir con su compromiso de comprometerse (sobre la base del año natural) con el 5 % de las participaciones que se consideran de bajo rendimiento en términos de sus métricas de las PIA; los Gestores de Inversiones colaboraron con emisores identificados a través de estos métodos:

- Reuniones en persona: Los Gestores de Inversiones hablaron sobre controversias y temas de sostenibilidad, y fomentaron soluciones proactivas, abordó riesgos y oportunidades, como la protección de la biodiversidad, la reducción de las emisiones de GEI y la brecha salarial entre hombres y mujeres.
- Comunicaciones escritas: Los Gestores de Inversiones enviaron cartas y cuestionarios sobre temas importantes, como las actividades de financiación de los combustibles fósiles, para promover actividades comerciales de tipo ambiental y social y para facilitar la toma de decisiones de inversión fundamentadas.
- Reuniones presenciales: Los Gestores de Inversiones se pusieron en contacto con las partes interesadas en conferencias, en las que se pusieron en común las mejores prácticas de inversión sostenible.

¿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 Social Leaders Bond Fund (el «Fondo»)

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?

☒ SÍ	☐ NO
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 0,00%	☐ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0,00% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse 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	☐ 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
☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 99,18%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué medida se cumplió el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo era invertir en bonos que se adhieren a un marco reconocido de valoración de bonos verdes y otros bonos o instrumentos elegibles calificados como inversiones sostenibles. Esto se logró principalmente mediante la inversión en bonos sociales (99,18 % del valor liquidativo) y bonos de sostenibilidad con la mayoría de los gastos sociales. A través de estas inversiones, el Fondo impulsó diversos resultados sociales positivos, tales como la cohesión social, la integración social, las relaciones laborales y las inversiones en comunidades económica o socialmente desfavorecidas. El Fondo ha logrado desplegar capital para los gastos mencionados, lo que se ha traducido, entre otros resultados, en aproximadamente 2059 personas beneficiadas de los proyectos sociales (entre las que se incluyen unas 442 personas mayores, unos 351 particulares que recibieron mejores servicios sanitarios, alrededor de 41 personas de zonas desfavorecidas, en torno a 31 estudiantes que disfrutaron de programas educativos, aproximadamente 33 empleados que se vieron beneficiados por medidas educativas y de protección), así como alrededor de 86 puestos conservados o mantenidos, en torno a 180 viviendas proporcionadas o mantenidas por cada millón de euros invertido (datos a 29 de diciembre de 2023).

Los cinco principales ODS a los que contribuyó el Fondo mediante las inversiones en bonos que permiten usos específicos de los beneficios (es necesario tener en cuenta que cada bono puede contribuir a varios ODS) fueron: ODS 10, Reducción de las desigualdades (45 %); ODS 3, Salud y bienestar (45 %); ODS 1, Fin de la pobreza (43 %); ODS 11, Ciudades y comunidades sostenibles (40 %); y ODS 4, Educación de calidad (36 %) (datos a 29 de diciembre de 2023).

Uno de los ejemplos es el bono social de CaixaBank. El compromiso de CaixaBank con el desarrollo social y económico a través de sus actividades de financiación, en particular en el apoyo a proyectos que contribuyen al avance de los ODS relacionados con el fin de la pobreza, la salud y el bienestar, la educación de calidad, y el trabajo decente y el crecimiento económico. Está comprometido con la sostenibilidad y está dirigiendo la transición hacia la banca sostenible.

Las inversiones sociales de CaixaBank, que ascienden a 6.000 millones a 31 de diciembre de 2022, han sido fundamentales a la hora de promover el empleo, y un porcentaje significativo de los fondos se destinaron a promover la creación y el mantenimiento de puestos de trabajo. Esta financiación estratégica ha sido fundamental para apoyar 319.932 préstamos y beneficiar a 286.633 prestatarios, con lo que se contribuye a la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). La mayoría de ellos (78,8 %) contribuyó al ODS 8 (Creación y mantenimiento del empleo), seguido del ODS 1 (Acceso a servicios esenciales) con un 20,2 %, el

ODS 3 (Infraestructura básica asequible y acceso a servicios esenciales) con un 0,6 %, y el ODS 4 (Acceso a servicios esenciales) con un 0,4 %.

Además, Franklin Templeton Investment Management Limited (el «Gestor de Inversiones») negoció una colocación privada única que dio como resultado el primer bono soberano de diversidad de género emitido por la República de Islandia. Los proyectos financiados incluyen el aumento de la aportación de capital a viviendas asequibles para mujeres en situación vulnerable y la mejora de los pagos por baja parental. Islandia es reconocida como una de las naciones líderes en igualdad de género, pues ocupa los primeros puestos en el índice mundial de disparidad entre los géneros del Foro Económico Mundial en los últimos años. A pesar de estos logros, el país sigue estando comprometido con la consecución de la plena igualdad de género y continúa persiguiendo la mejora social y económica de la mujer en toda su sociedad. El Gestor de Inversiones cree que el producto de la emisión de bonos tendrá un impacto positivo adicional en el empoderamiento de la mujer en el país.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan los objetivos sostenibles de este producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Porcentaje de inversiones en bonos sociales	93,60%
Porcentaje de inversiones en otros bonos admisibles	5,58%
Porcentaje de inversiones en emisores expuestos a los sectores o vinculados con ellos y exclusiones adicionales	0,00%

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Tenga en cuenta que debido al cambio en la metodología, algunos indicadores de sostenibilidad de este período de referencia (porcentaje de inversión en bonos sociales y sostenibles) se basan en el promedio del final del trimestre, mientras que el período de referencia anterior solo refleja los valores del último día del final del ejercicio (30 de junio de 2023).

Durante ambos períodos de referencia, el Fondo mantuvo una asignación porcentual significativa en inversiones sostenibles, con una asignación media ligeramente superior al final del período de referencia actual. A 30 de junio de 2023, la exposición a los bonos sociales y otros bonos aptos era del 97,89 %, mientras que a lo largo del ejercicio fiscal que terminó el 30 de junio de 2024, la asignación media aumentó al 99,18 %.

Al final del período de referencia anterior, el Fondo tenía una exposición del 0,90 % a los sectores excluidos y a las exclusiones adicionales definidas en la información precontractual del Fondo. 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, y se vendieron.

Al final del período de referencia actual, el Fondo no tenía exposición a los sectores excluidos y a las exclusiones adicionales detalladas en la información precontractual del Fondo.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad	
	2024	2023
KPI de sostenibilidad Nombre	Valor	Valor
Porcentaje de inversiones en bonos sociales	93,60%	94,55%
Porcentaje de inversiones en otros bonos admisibles	5,58%	3,34%
Porcentaje de inversiones en emisores expuestos a los sectores o vinculados con ellos y exclusiones adicionales	0,00%	0,90%

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?

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.

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?

Los indicadores de las PIA se consideraron 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»

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.

Orientación del compromiso temático

El Gestor de Inversiones se ajusta a su objetivo 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 violaciones del PMNU, la exposición a armas controvertidas y las actividades perjudiciales para la biodiversidad con el fin de aplicar exclusiones ASG específicas. El Fondo también excluyó de su cartera los emisores sujetos a las violaciones sociales a las que se hace referencia en los tratados y convenios internacionales, como los principios de las Naciones Unidas.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el período de referencia, las inversiones más importantes de este Fondo, sin incluir el efectivo ni 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: 01/07/2023 - 30/06/2024.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Communaute Francaise De Belgique 3.75% 06/22/2033 REG S	Bonos del Estado	6,73%	Bélgica
European Union 1.125% 06/04/2037 REG S	Bonos del Estado	4,10%	Supranacional
European Union .3% 11/04/2050 REG S	Bonos del Estado	3,86%	Supranacional
Caisse D'amortissement De La Dette Sociale 11/25/2026 REG S	Bonos del Estado	3,83%	Francia
UNEDIC ASSEO .5% 05/25/2036 REG S	Bonos del Estado	3,80%	Francia
African Development Bank .875% 05/24/2028	Bonos del Estado	3,22%	Supranacional
Instituto De Credito Oficial 3.25% 10/31/2028 REG S	Bonos del Estado	3,18%	España
Corp Andina De Fomento 1.625% 06/03/2025 REG S	Bonos del Estado	2,72%	Supranacional
Korea Housing Finance Corp .723% 03/22/2026 REG S	Bonos del Estado	2,54%	Corea del Sur
Caisse D'amortissement De La Dette Sociale 02/25/2026 REG S	Bonos del Estado	2,47%	Francia
Bpifrance SACA .125% 02/26/2027 REG S	Bonos del Estado	2,40%	Francia
Chile Government International Bond .1% 01/26/2027	Bonos del Estado	2,37%	Chile
Caisse D'amortissement De La Dette Sociale 1.5% 05/25/2032 REG S	Bonos del Estado	2,34%	Francia
Nederlandse Waterschapsbank NV 02/16/2037 REG S	Bonos del Estado	2,33%	Países Bajos
Credit Agricole SA .125% 12/09/2027	Sector financiero	2,31%	Francia

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

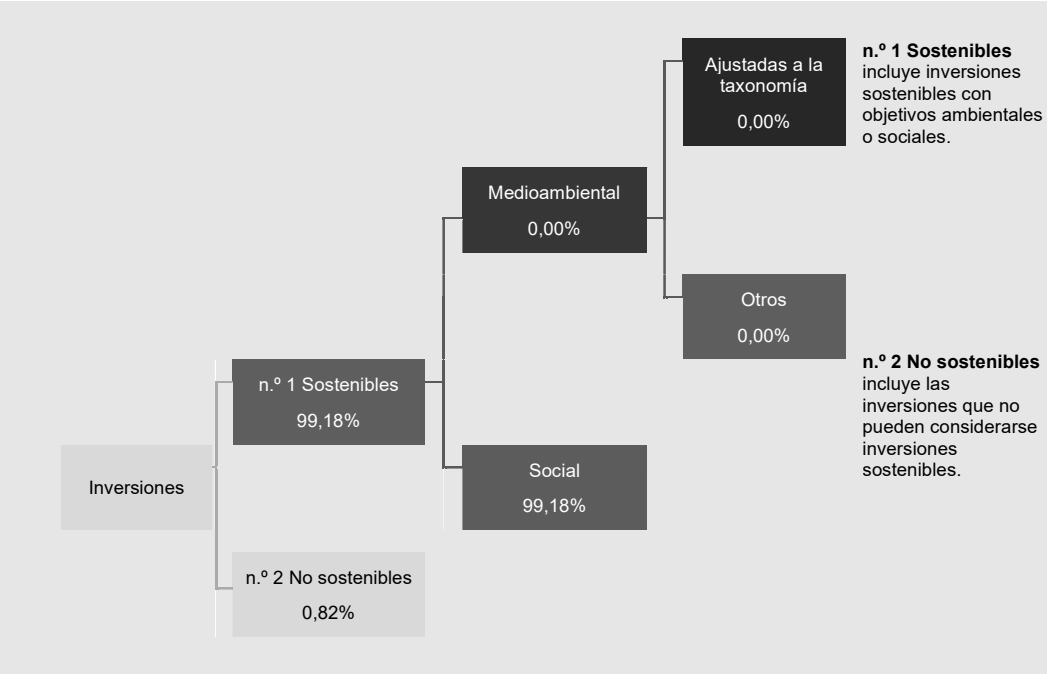
El 99,18 % del valor liquidativo del Fondo contribuyó al logro del objetivo de inversión sostenible.

Asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 99,18 % de la cartera del Fondo contribuyó al logro del objetivo de inversión sostenible. De estas inversiones sostenibles, el 99,18 % tenía un objetivo social.

La parte restante (0,82 %) 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?

Durante el período de referencia, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo ni los derivados, fueron:

Sector principal	% de activos
Bonos del Estado	69,44%
Sector financiero	26,94%
Sector inmobiliario	2,80%

Principales subsectores	% de activos
Bonos del Estado	69,44%
Bancos	21,72%
Servicios financieros	5,22%
Fondos de inversión inmobiliaria diversificados	2,14%
Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario	0,66%

¿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 económicas 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.

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 cumplían la taxonomía de la UE? [1]

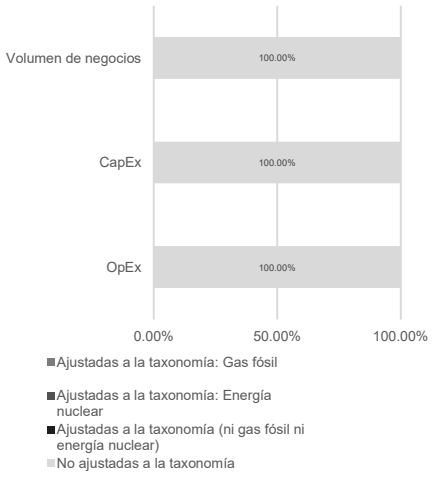
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

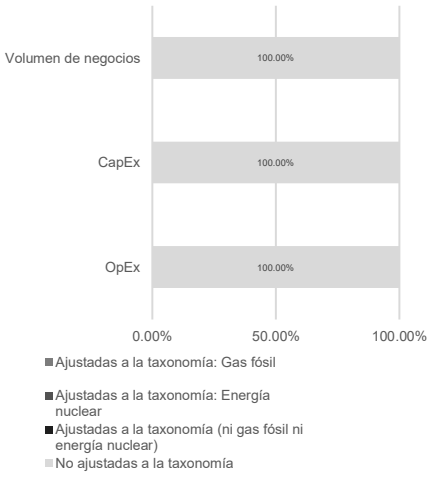
☒ No

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.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa 100,00el x % de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

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.

- **Los gastos de capital** (CapEx), que muestran 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.

[1] 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.

¿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.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No se aplica.

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.

¿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?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 99,18 %.

¿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 cumpliesen 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 cumplían 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.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

El Gestor de Inversiones empleó una variedad de técnicas para conseguir el objetivo de inversión sostenible del Fondo, al tiempo que se adhirió a los componentes obligatorios de la estrategia de inversión. Estas técnicas, que se enumeran a continuación, comprenden una síntesis del análisis cualitativo y cuantitativo de las inversiones para determinar una contribución positiva a los objetivos sociales, asegurándose de que las inversiones no causan daños significativos y de que sus promotores siguen prácticas de buena gobernanza, aplicaciones informáticas e interacciones con diversas partes interesadas, entre otras. Gracias a la implementación de estas técnicas, el Fondo ha conseguido cumplir con los objetivos sociales prometidos.

1. El Fondo asignó parte de sus activos netos a inversiones sostenibles a través de instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios, proyectos de financiación con efectos sociales positivos. El Gestor de Inversiones evaluó cada valor en función de los requisitos aplicables, y el minucioso proceso garantizó que solo los bonos verificados se han clasificado como inversiones sostenibles.

2. El Gestor de Inversión utilizó soluciones informáticas ASG propias (incluida la ESG Credit Application y el Energy and Environmental Transition Index (EETI)) que identificaron a los emisores soberanos que forman parte del 20 % de los peor calificados de sus grupos de homólogos según las emisiones de GEI, que se excluyen entonces del universo de inversión. El Fondo observó esta situación hasta que se suprimió el compromiso en marzo de 2024. El Fondo no invirtió en emisores que incumplieron sus exclusiones. Mediante el uso de recursos internos y externos, como MSCI o Sustainalytics, el gestor también evaluó la participación de los emisores en prácticas comerciales controvertidas o actividades económicas adversas. Este

proceso garantizaba la exclusión previa a la negociación de los emisores no aptos y la supervisión posterior a la negociación de cualquier incumplimiento de las exclusiones del Fondo, lo que provocaba la desinversión oportuna en caso necesario y en las condiciones especificadas en la información precontractual del Fondo.

3. Para cumplir con su compromiso de comprometerse (sobre la base del año natural) con el 5 % de las participaciones que se consideran de bajo rendimiento en términos de sus métricas de PAI; el Gestor de Inversiones colaboró con emisores identificados a través de estos métodos:

- Reuniones en persona: El Gestor de Inversiones habló sobre controversias y temas de sostenibilidad, y fomentó soluciones proactivas, abordó riesgos y oportunidades, como la protección de la biodiversidad, la reducción de las emisiones de GEI y la brecha salarial entre hombres y mujeres.
- Comunicaciones escritas: El Gestor de Inversiones envió cartas y cuestionarios sobre temas importantes, como las actividades de financiación de los combustibles fósiles, para promover actividades comerciales de tipo ambiental y social y para facilitar la toma de decisiones de inversión fundamentadas.
- Reuniones presenciales: El Gestor de Inversiones se puso en contacto con las partes interesadas en conferencias, en las que se pusieron en común las mejores prácticas de inversión sostenible.



¿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

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	☒ NO
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 0,00%	☒ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 47,55% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse 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	☒ 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
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 0,00%	☐ 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?

El Fondo ha promovido satisfactoriamente todas las características medioambientales y sociales establecidas. La lista que figura a continuación muestra el grado de éxito de cada una de las características siguientes:

i) Reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) y ii) conservación de la energía:

Para fomentar la conservación de la energía y la reducción de las emisiones de GEI, los Gestores de Inversiones trató de establecer contacto con los que denominaron «campeones ambientales». Un «campeón ambiental» es un emisor clasificado dentro del 20 % superior de su grupo de homólogos en función de determinados factores medioambientales (para obtener más detalles, véase la información precontractual del Fondo). Al final del período objeto del informe, la asignación promedio del Fondo a los campeones ambientales se mantuvo en un 36,24 % de su valor liquidativo.

Además, se excluyeron del universo de inversión los emisores que forman parte del 20 % de los peor calificados de sus grupos de homólogos según las herramientas propias. Además, el Fondo 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 los Gestores 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).

Además, durante el período de referencia, la intensidad media de GEI de las empresas en las que se invierte (ámbito 1, 2 y 3) para el Fondo fue de 549,74, mientras que para el índice de referencia fue de 966,18. La intensidad de GEI de ámbito 1 y 2 para el Fondo fue de 30,4, frente a 75,22 para el índice de referencia.

La intensidad media de GEI de los países receptores de la inversión por parte del Fondo fue de 245,36, mientras que el valor de referencia fue de 218,64. La intensidad media de GEI del Fondo fue ligeramente superior a la del índice de referencia, posiblemente, debido a las inversiones en bonos verdes de países con una elevada intensidad de GEI. No obstante, los Gestores de Inversiones creen que, a largo plazo, dicha inversión respaldará su transición energética.

Para promover aún más estas características, los Gestores de Inversión se comprometieron con emisores corporativos y soberanos.

iii) Protección de la biodiversidad:

Para respaldar la protección de la biodiversidad, el Fondo evitó invertir en emisores que tuvieron un efecto negativo en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad. Al final del período de estudio, el Fondo invertía un 0 % en empresas con centros u operaciones situados en zonas sensibles para la biodiversidad o cerca de ellas, donde las actividades de esas empresas afectan negativamente a esas zonas (indicador 7 de Principales Impactos Adversos [«PIA»]).

Además, los Gestores de Inversión promovieron buenas prácticas en términos de protección de la biodiversidad. Esto ha adoptado diversas formas, como la organización de seminarios web con diversas partes interesadas, entre los que se incluyen gestores de

activos, representantes gubernamentales, emisores corporativos e instituciones financieras. Estas reuniones con diversas entidades públicas contribuyen a sensibilizar aún más a las entidades sobre su posible impacto en zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad. Esto incluye evaluar la ubicación de sus operaciones, determinar la presencia de flora o fauna amenazada y garantizar que sus actividades no perjudiquen a dichas zonas. Además, estas reuniones respaldan la promoción de la emisión de instrumentos verdes de que permiten usos específicos de los beneficios, cuyas categorías aptas se centrarán en la gestión ambientalmente sostenible de los recursos naturales vivos y el uso del suelo o proyectos de conservación de la biodiversidad terrestre y acuática.

iv) Alineación con los principios internacionales sobre conducta empresarial y las libertades políticas fundamentales:

A lo largo del período objeto de análisis, el Fondo se ajustó a los principios internacionales de conducta empresarial y tuvo en cuenta los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU), 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. Durante el período de referencia, el Fondo invirtió un 0 % 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 (indicador de las PIA 10). En general, el Fondo evitó invertir en emisores que no se ajustaron a las normas anteriormente mencionadas.

En lo relacionado con los emisores soberanos, el Fondo promovió la alineación con las libertades políticas fundamentales. En consecuencia, se abstuvo de invertir en países con una calificación de «No libre» según el reconocido grupo de reflexión Freedom House. 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». Además, el Fondo evitó invertir en emisores que son países sujetos a infracciones sociales, según se indica en los convenios y tratados internacionales. Durante el período de referencia, el Fondo tuvo una cuota del 0 % de inversiones en países receptores de inversiones sujetos a infracciones sociales (número absoluto), según se indica en los convenios y tratados internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, en su caso, la legislación nacional (indicador PIA 16).

Además, el Fondo persiguió un objetivo secundario de:

v) la gestión responsable de los desechos sólidos y las aguas residuales y vi) el desarrollo de la economía circular:

Los Gestores de Inversiones promovieron la gestión responsable de los residuos sólidos y del agua y el desarrollo de la economía circular principalmente a través del compromiso y de la inversión en instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios con proyectos subvencionables, incluidos, entre otros, proyectos de prevención y control de la contaminación, gestión sostenible del agua y las aguas residuales o productos, tecnologías de producción y procesos ecoeficientes o adaptados a la economía circular.

vii) Reducción de la brecha salarial de género o el aumento de la diversidad de género en los consejos de administración:

Los Gestores de Inversión promovieron la reducción de la brecha salarial de género y el aumento de la diversidad de género en los consejos de administración a través del compromiso y la inversión en instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios.

En lo que respecta a las métricas de las PIA relacionadas, la diversidad de género media en los consejos de administración de la parte empresarial de la cartera del Fondo fue del 40,39 %, frente al 38,96 % del índice de referencia. La brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte fue del 15,48 % para el Fondo y del 15,59 % para el índice de referencia.

Aunque el Fondo no se compromete a tener un nivel de PIA del Fondo mejor que su índice de referencia, los Gestores de Inversión consideran que el rendimiento medio superior del indicador PIA 12 y PIA 13 en comparación con el índice de referencia es una contribución favorable a la promoción de las características sociales. Si embargo, ambos indicadores están sujetos a la disponibilidad y calidad de los datos, especialmente la brecha salarial entre hombres y mujeres. Por lo tanto, los Gestores de Inversión esperan que la aplicación de nuevas normas de divulgación, junto con un compromiso proactivo, mejoren estos aspectos.

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?

- 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 consideró este producto financiero los principales impactos adversos en los factores de sostenibilidad?» de los indicadores desde el período de referencia.

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Porcentaje de inversiones en bonos verdes	41,27%
Porcentaje de inversiones en bonos sociales	5,66%
Porcentaje de inversiones en bonos de sostenibilidad	0,62%
Porcentaje de inversiones en bonos emitidos por los mejores emisores de su clase (los «campeones ambientales»)	36,24%
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	104,00

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Tenga en cuenta que debido al cambio en la metodología, algunos indicadores de sostenibilidad de este período de referencia (campeones medioambientales, porcentaje de inversión en bonos sociales verdes y sostenibles y PIA) se basan en el promedio del final del trimestre, mientras que el período de referencia anterior solo refleja los valores del último día del final del ejercicio (30 de junio de 2023).

En el período de referencia actual, que concluyó el 30 de junio de 2024, el Fondo ha aumentado notablemente su asignación media en inversiones sostenibles en comparación con el período de referencia anterior. A 30 de junio de 2023, la exposición a los bonos verdes era del 20,94 %, mientras que a lo largo del ejercicio fiscal que terminó el 30 de junio de 2024, la asignación

media aumentó al 41,27 %. En el caso de los bonos sociales, a 30 de junio de 2023, la exposición era del 4,21 %, mientras que a lo largo del ejercicio fiscal que terminó el 30 de junio de 2024, la asignación media aumentó al 5,66 %.

En conjunto, el porcentaje de inversión en bonos verdes, sociales y sostenibles a 30 de junio de 2023 era del 26,15%, mientras que la asignación media aumentó hasta el 47,55% en el ejercicio que terminó el 30 de junio de 2024.

Durante ambos períodos de referencia, el Fondo mantuvo su nivel de inversión en los campeones ambientales. A 30 de junio de 2023, la exposición a los campeones ambientales era del 37,50 %, mientras que a lo largo del ejercicio fiscal que terminó el 30 de junio de 2024, la asignación media se situó en el 36,24 %.

Al final del período de referencia anterior, el Fondo tenía una exposición del 0,16 % a los sectores excluidos y a las exclusiones adicionales detalladas en la información precontractual del Fondo. 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, y se vendieron. Al final del período de referencia actual, el Fondo no tenía exposición a los sectores excluidos y a las exclusiones adicionales detalladas en la información precontractual del Fondo.

Durante ambos períodos de referencia, los Gestores de Inversión estuvieron muy activos en el ámbito del compromiso con la sostenibilidad. Esto se pone de relieve por el hecho de que se establecieron compromisos con más de 80 emisores en el período de referencia anterior y los Gestores de Inversión han seguido ampliando sus esfuerzos de compromiso, lo que ha dado lugar al establecimiento de compromisos con 104 emisores en el período de referencia actual.

Nota: Las PIA 1 de referencia o las emisiones financiadas no son comparables para el análisis de referencia. Existe un sesgo de cálculo en el ratio de «participación del inversor» (valor de mercado de la inversión/valor empresarial, incluido el efectivo), ya que los datos proceden de distintas fuentes (Factset BDF y MSCI ESG), lo que crea un desajuste en la fecha de valoración y en la unidad de medida. Las métricas de las PIA 1 de referencia a 30 de junio de 2023 se han ajustado desde el informe anterior del Fondo.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad	
	2024	**2023**
KPI de sostenibilidad Nombre	**Valor**	**Valor**
Porcentaje de inversiones en bonos verdes	41,27%	20,94%
Porcentaje de inversiones en bonos sociales	5,66%	4,21%
Porcentaje de inversiones en bonos de sostenibilidad	0,62%	1,00%
Porcentaje de inversiones en bonos emitidos por los mejores emisores de su clase (los «campeones ambientales»)	36,24%	37,50%
Porcentaje de inversiones en emisores expuestos a los sectores excluidos o vinculados con ellos	0,00%	0,16%
Número de emisores con los que se pusieron en contacto los Gestores de Inversiones	104,00	81,00

		Comparación histórica de PIA			
		2024		**2023**	
Indicadores de las principales incidencias adversas	**Unidad de medida**	**Valor**	**Cobertura**	**Valor**	**Cobertura**
Emisiones de GEI: Ámbito 1 EUR	Toneladas de CO2eq	6 672,71	28,92%	5 546,49	39,59%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 1 EUR	Toneladas de CO2eq	161,29	21,60%	160,24	21,55%
Emisiones de GEI: Ámbito 2 EUR	Toneladas de CO2eq	1 966,11	28,92%	3 050,13	39,59%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 2 EUR	Toneladas de CO2eq	27,12	21,60%	26,21	21,55%
Emisiones de GEI: Ámbito 3 est. EUR	Toneladas de CO2eq	69 976,61	28,92%	98 183,34	39,59%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 3 est. EUR	Toneladas de CO2eq	1 116,36	21,59%	1 158,86	21,50%
Emisiones de GEI: Ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq	8 638,82	28,92%	8 596,63	39,59%

		Comparación histórica de PIA			
		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq	188,41	21,60%	186,45	21,55%
Emisiones de GEI: Emisiones totales est. EUR	Toneladas de CO2eq	78 615,43	28,92%	106 779,97	39,59%
Emisiones de GEI (ref.): Emisiones totales est. EUR	Toneladas de CO2eq	1 304,76	21,60%	1 345,31	21,55%
Huella de carbono de ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	16,76	28,92%	16,70	39,59%
Huella de carbono de los ámbitos 1 y 2 EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	66,46	21,60%	69,60	21,55%
Huella de carbono est. EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	153,02	28,92%	207,41	39,59%
Huella de carbono est. EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	460,70	21,60%	502,20	21,55%
Intensidad de GEI de ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	30,40	41,54%	36,15	55,50%
Intensidad de GEI de los ámbitos 1 y 2 EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	75,22	34,46%	75,39	34,21%
Intensidad de GEI est. EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	549,74	41,54%	542,88	55,50%
Intensidad de GEI est. EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	966,18	34,46%	785,59	34,21%
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Porcentaje invertido del Fondo	2,08%	41,11%	2,25%	53,57%
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	2,82%	33,27%	2,70%	33,38%
Proporción de producción y consumo de energía no renovable.	Porcentaje invertido del Fondo	69,40%	34,71%	71,48%	49,59%
Proporción de producción y consumo de energía no renovable (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	65,16%	23,69%	64,72%	29,85%

		Comparación histórica de PIA			
		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura
Intensidad de consumo de energía: Agricultura EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	22,11%	0,00	33,05%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Agricultura EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	21,97%	0,00	22,15%
Intensidad de consumo de energía: Minería EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	22,11%	0,00	33,05%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Minería EUR	GWh por millón EUR de ventas	3,50	21,97%	1,33	22,15%
Intensidad de consumo de energía: Fabricación EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,07	22,46%	0,08	33,05%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Fabricación EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	21,97%	0,51	22,15%
Intensidad de consumo de energía: Electricidad EUR	GWh por millón EUR de ventas	1,87	22,52%	1,00	33,05%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Electricidad EUR	GWh por millón EUR de ventas	2,43	21,97%	3,60	22,15%
Intensidad de consumo de energía: Agua EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	22,11%	0,00	33,05%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Agua EUR	GWh por millón EUR de ventas	3,34	21,97%	3,95	22,15%
Intensidad de consumo de energía: Construcción EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,16	22,34%	0,18	33,05%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Construcción EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,16	21,97%	0,23	22,15%
Intensidad de consumo de energía: Comercio y vehículos EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	22,11%	0,00	33,05%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Comercio y vehículos EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,35	21,97%	0,33	22,15%
Intensidad de consumo de energía:	GWh por millón EUR de ventas	0,18	22,11%	0,12	33,05%

		Comparación histórica de PIA			
		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura
Transporte y logística EUR					
Intensidad de consumo de energía (ref.): Transporte y logística EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,53	21,97%	0,51	22,15%
Intensidad de consumo de energía: Sector inmobiliario EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	22,11%	0,11	33,05%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Sector inmobiliario EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,56	21,97%	0,44	22,15%
Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	41,16%	0,00%	53,57%
Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	1,26%	60,96%	0,18%	33,38%
Emisiones al agua EUR	Toneladas métricas EUR	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Emisiones al agua EUR (ref.)	Toneladas métricas EUR	1,04	0,23%	0,00	0,21%
Residuos peligrosos EUR	Toneladas métricas EUR	0,22	13,98%	0,19	13,70%
Residuos peligrosos EUR (ref.)	Toneladas métricas EUR	6,10	10,50%	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%	42,43%	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	0,14%	34,14%	0,42%	33,26%
Ausencia de procesos y mecanismos de	Porcentaje invertido del Fondo	4,44%	41,11%	15,78%	53,57%

		Comparación histórica de PIA			
		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	**Unidad de medida**	**Valor**	**Cobertura**	**Valor**	**Cobertura**
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					
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	5,44%	33,27%	10,98%	33,38%
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Porcentaje invertido del Fondo	15,48%	19,95%	16,42%	19,03%
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	15,59%	13,19%	16,64%	8,89%
Diversidad de género del consejo de administración	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	40,39%	41,11%	39,09%	53,57%
Diversidad de género de la junta directiva (ref.)	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	38,96%	27,72%	38,42%	27,31%
Exposición a armas controvertidas	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	41,11%	0,00%	53,57%
Exposición a armas controvertidas (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	33,47%	0,00%	33,38%
Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	245,36	43,22%	N. d.	N. d.
Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	218,64	57,24%	N. d.	N. d.

		Comparación histórica de PIA			
		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura
Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Recuento de países en el Fondo	0,00	43,22%	N. d.	N. d.
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (ref.)	Recuento de países en el Fondo	1,00	57,24%	N. d.	N. d.

¿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 y promover:

- 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.
- Las inversiones en capital humano, incluidas las comunidades desfavorecidas.

Esto se consiguió invirtiendo en bonos etiquetados como «sociales» o «verdes», o en cualquier otro valor cuyo(s):

- Ingresos se utilizaron en proyectos medioambientales subvencionables.
- Marco se adhirió a las normas internacionales.
- 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.

A continuación se muestran algunos ejemplos de inversiones realizadas por el Fondo que contribuyeron a sus objetivos de inversión sostenible. Un ejemplo de manera de promover la reducción de las emisiones de GEI y la conservación de la energía a través de inversiones en instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios es el bono verde de Orsted. En 2023, se asignaron 18.700 millones de coronas danesas a los 11 proyectos de energías renovables, incluidos parques eólicos marinos y terrestres y parques solares fotovoltaicos. Entre los proyectos clave figura el parque eólico marino Hornsea 2, en el Reino Unido, que entró en pleno funcionamiento en agosto de 2022 y tiene una capacidad de 1,32 GW, suficiente para abastecer a más de 1,4 millones de hogares británicos. Los proyectos financiados apoyan el Acuerdo de París y pretenden tener un efecto transformador en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas, en particular los centrados en la energía asequible y limpia y la acción por el clima. Además, la empresa está comprometida con la conservación de la biodiversidad: se espera que todos los nuevos proyectos de energías renovables que se pongan en marcha a partir de 2030 tengan un impacto neto positivo en la biodiversidad, y se prohíbe el vertido de palas de aerogeneradores y módulos solares fotovoltaicos.

Otro ejemplo es el bono verde del Banco de Irlanda. El marco se diseñó con el objetivo de respaldar la transición verde mediante proyectos de financiación en cuatro categorías: edificios verdes, eficiencia energética (residencial y comercial), energía renovable y transporte limpio. La cartera de activos verdes elegibles incluye propiedades residenciales de alta eficiencia energética, propiedades comerciales con altas certificaciones BREEAM o LEED, instalaciones de generación de energía renovable y operaciones de transporte limpias como vehículos eléctricos. Casi 11.000 proyectos han recibido ayuda a través de los gastos.

Un ejemplo de promoción de la reducción del impacto negativo sobre la biodiversidad a través de inversiones en instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios es el bono verde de la República Federal de Alemania. A través de parte de la financiación, el gobierno federal financió varios programadas dedicados a la conservación de la biodiversidad y a la protección de las especies amenazadas. El programa GAK (Improvement of Agricultural Structures and Coastal Protection) para la mejora de la protección costera y las estructuras agrícolas, cofinanciado por el gobierno federal y los Länder, respalda la gestión de la tierra respetuosa con el medioambiente y adaptada al mercado y al entorno local, lo que incluye la gestión del paisaje y la conservación de la naturaleza, centrándose en prácticas sostenibles en terrenos cultivables, cultivos especializados o huertos. El programa federal Biodiversidad (Biodiversity) es el principal instrumento de financiación del Ministerio de Medioambiente para la mejora de la biodiversidad, que se centra en la lucha contra la disminución de los insectos mediante proyectos de conservación en zonas urbanas y protegida y a través de la divulgación de conocimientos sobre los insectos. El programa chance.natur respalda la creación y conservación de áreas naturales significativas, lo que contribuye a la protección de la biodiversidad en Alemania y de su patrimonio natural. El Wilderness Fund adquiere y salvaguarda bosques y páramos para cumplir el objetivo del gobierno de preservar el 2 % del territorio alemán como espacios naturales.

Además, los Gestores de Inversiones negociaron una colocación privada única que dio como resultado el primer bono soberano de diversidad de género emitido por la República de Islandia, con objetivos avanzados de lucha contra las desigualdades. Los proyectos financiados incluyen el aumento de la aportación de capital a viviendas asequibles para mujeres en situación vulnerable y la mejora de los pagos por baja parental. Islandia es reconocida como una de las naciones líderes en igualdad de género, pues ocupa los primeros puestos en el índice mundial de disparidad entre los géneros del Foro Económico Mundial en los últimos años. A pesar de estos logros, el país sigue estando comprometido con la consecución de la plena igualdad de género y continúa persiguiendo la mejora social y económica de la mujer en toda su sociedad. Los Gestores de Inversiones creen que el producto de la emisión de bonos tendrá un impacto positivo adicional en el empoderamiento de la mujer en el país.

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, clasificó 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. También se excluyó de la cartera a los emisores corporativos que estaban entre el 20 % de los peor calificados (es decir, los que se están quedando atrás en términos climáticos) según la ESG Credit App.

Además, los emisores soberanos de bonos verdes, bonos sociales y otros valores admisibles se sometieron a pruebas basadas en sus libertades políticas o en la corrupción.

A la hora de destinar fondos a inversiones sostenibles, los Gestores de Inversiones aplicaron una evaluación cualitativa adicional (basada en la investigación interna o en la opinión de terceros externos) de la elegibilidad en materia de DNSH de los emisores y de los proyectos.

¿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 sostenibles desde el punto de vista ambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista ambiental.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo ambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de las PIA se consideraron con el propósito de:

- Identificación de los mejores inversores de su clase.
- Restringir el universo de inversión del Fondo.
- Orientar el compromiso temático.
- Aplicación de las 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 a los emisores soberanos mediante el uso de diversos puntos de datos, entre los que se incluía la eficiencia energética, la conservación del capital natural, el rendimiento de energías renovables y la intensidad de emisiones de gases de efecto invernadero (emisiones normalizadas por el producto interior bruto, CO2eq/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 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 violaciones del PMNU, la exposición a armas controvertidas y las actividades perjudiciales para la biodiversidad con el fin de aplicar exclusiones ASG específicas. El Fondo también excluyó de su cartera los emisores sujetos a las violaciones sociales a las que se hace referencia en los tratados y convenios internacionales, los Principios de las Naciones Unidas y, en su caso, la legislación nacional.

La media de las métricas PIA se basa en el 30 de septiembre de 2023, el 31 de diciembre de 2023, el 31 de marzo de 2024 y el 30 de junio de 2024.

Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura
Emisiones de GEI: Ámbito 1 EUR	Toneladas de CO2eq	6 672,71	28,92%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 1 EUR	Toneladas de CO2eq	161,29	21,60%
Emisiones de GEI: Ámbito 2 EUR	Toneladas de CO2eq	1 966,11	28,92%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 2 EUR	Toneladas de CO2eq	27,12	21,60%
Emisiones de GEI: Ámbito 3 est. EUR	Toneladas de CO2eq	69 976,61	28,92%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 3 est. EUR	Toneladas de CO2eq	1 116,36	21,59%
Emisiones de GEI: Ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq	8 638,82	28,92%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq	188,41	21,60%
Emisiones de GEI: Emisiones totales est. EUR	Toneladas de CO2eq	78 615,43	28,92%
Emisiones de GEI (ref.): Emisiones totales est. EUR	Toneladas de CO2eq	1 304,76	21,60%
Huella de carbono de ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	16,76	28,92%

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	66,46	21,60%
Huella de carbono est. EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	153,02	28,92%
Huella de carbono est. EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	460,70	21,60%
Intensidad de GEI de ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	30,40	41,54%
Intensidad de GEI de los ámbitos 1 y 2 EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	75,22	34,46%
Intensidad de GEI est. EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	549,74	41,54%
Intensidad de GEI est. EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	966,18	34,46%
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Porcentaje invertido del Fondo	2,08%	41,11%
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	2,82%	33,27%
Proporción de producción y consumo de energía no renovable.	Porcentaje invertido del Fondo	69,40%	34,71%
Proporción de producción y consumo de energía no renovable (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	65,16%	23,69%
Intensidad de consumo de energía: Agricultura EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	22,11%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Agricultura EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	21,97%
Intensidad de consumo de energía: Minería EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	22,11%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Minería EUR	GWh por millón EUR de ventas	3,50	21,97%
Intensidad de consumo de energía: Fabricación EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,07	22,46%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Fabricación EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	21,97%
Intensidad de consumo de energía: Electricidad EUR	GWh por millón EUR de ventas	1,87	22,52%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Electricidad EUR	GWh por millón EUR de ventas	2,43	21,97%
Intensidad de consumo de energía: Agua EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	22,11%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Agua EUR	GWh por millón EUR de ventas	3,34	21,97%
Intensidad de consumo de energía: Construcción EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,16	22,34%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Construcción EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,16	21,97%
Intensidad de consumo de energía: Comercio y vehículos EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	22,11%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Comercio y vehículos EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,35	21,97%
Intensidad de consumo de energía: Transporte y logística EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,18	22,11%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Transporte y logística EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,53	21,97%
Intensidad de consumo de energía: Sector inmobiliario EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	22,11%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Sector inmobiliario EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,56	21,97%

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%	41,16%
Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	1,26%	60,96%
Emisiones al agua EUR	Toneladas métricas EUR	0,00	0,00%
Emisiones al agua EUR (ref.)	Toneladas métricas EUR	1,04	0,23%
Residuos peligrosos EUR	Toneladas métricas EUR	0,22	13,98%
Residuos peligrosos EUR (ref.)	Toneladas métricas EUR	6,10	10,50%
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%	42,43%
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	0,14%	34,14%
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	4,44%	41,11%
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	5,44%	33,27%
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Porcentaje invertido del Fondo	15,48%	19,95%
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	15,59%	13,19%
Diversidad de género del consejo de administración	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	40,39%	41,11%
Diversidad de género de la junta directiva (ref.)	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	38,96%	27,72%
Exposición a armas controvertidas	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	41,11%
Exposición a armas controvertidas (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	33,47%
Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	245,36	43,22%
Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	218,64	57,24%
Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Recuento de países en el Fondo	0,00	43,22%
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (ref.)	Recuento de países en el Fondo	1,00	57,24%



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el período de referencia, las inversiones más importantes de este Fondo, sin incluir el efectivo ni 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: 01/07/2023 - 30/06/2024.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Spain Government Bond 3.55% 10/31/2033 144A REG S	Bonos del Estado	6,70%	España
United Kingdom Gilt .875% 07/31/2033 REG S	Bonos del Estado	4,57%	Reino Unido
European Union 2.75% 02/04/2033 REG S	Bonos del Estado	4,54%	Supranacional
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.8% 08/15/2053 REG S	Bonos del Estado	4,05%	Alemania
Nykredit Realkredit AS 5% 10/01/2053 REG S	Sector financiero	3,23%	Dinamarca
Franklin Sustainable Euro Green Bond UCITS ETF	Sector financiero	2,58%	Unión Europea
European Union 07/04/2035 REG S	Bonos del Estado	2,24%	Supranacional
European Union 02/04/2037 REG S	Bonos del Estado	2,18%	Supranacional
Nykredit Realkredit AS 3.5% 04/01/2053 REG S	Sector financiero	2,15%	Dinamarca
Bundesobligation 1.3% 10/15/2027 REG S	Bonos del Estado	1,93%	Alemania
Kingdom of Belgium Government Bond 3.3% 06/22/2054 144A REG S	Bonos del Estado	1,90%	Bélgica
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 08/15/2030 REG S	Bonos del Estado	1,83%	Alemania
Nykredit Realkredit AS 4% 10/01/2053 REG S	Sector financiero	1,70%	Dinamarca
State of the Grand-Duchy of Luxembourg 3% 03/02/2033 REG S	Bonos del Estado	1,65%	Luxemburgo
Bundesobligation 10/10/2025 REG S	Bonos del Estado	1,64%	Alemania

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

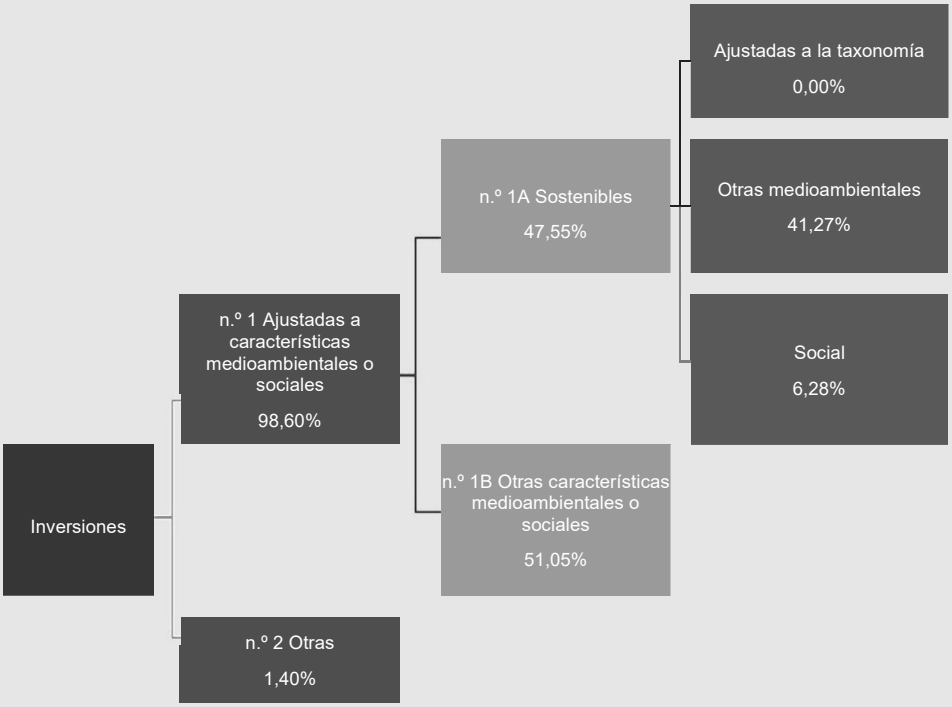
La proporción de inversiones sostenibles fue del 47,55 %.

Asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 98,60 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (1,40 %) 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 ambientales o sociales promovidas, el Fondo destinó el 47,55 % de su cartera a inversiones sostenibles.



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.

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** engloba:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el período de referencia, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo ni los derivados, fueron:

Sector principal	% de activos
Bonos del Estado	55,90%
Sector financiero	27,90%
Sector industrial	3,88%
Servicios públicos	3,39%
Sector sanitario	2,06%
Bienes básicos de consumo	1,85%
Servicios de comunicación	1,66%
Sector inmobiliario	0,88%
Consumo discrecional	0,70%
Tecnología de la información	0,23%
Materiales	0,17%

Principales subsectores	% de activos
Bonos del Estado	55,90%
Bancos	16,54%
Servicios financieros	5,63%
Seguros	4,66%
Servicios públicos eléctricos	2,63%
Servicios de telecomunicaciones diversificados	1,57%
Mercados de capitales	1,07%
Equipos y suministros sanitarios	0,97%
Construcción e ingeniería	0,92%
Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario	0,88%
Comercio minorista y distribución de bienes básicos de consumo	0,84%
Productos para la construcción	0,62%
Conglomerados industriales	0,56%
Herramientas y servicios de las ciencias biológicas	0,54%
Maquinaria	0,52%

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?

No se aplica.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?[1]

☐ Sí

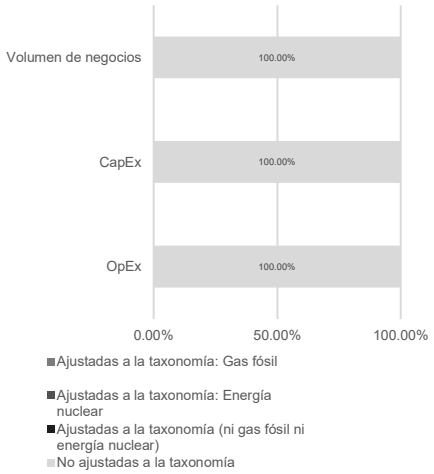
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

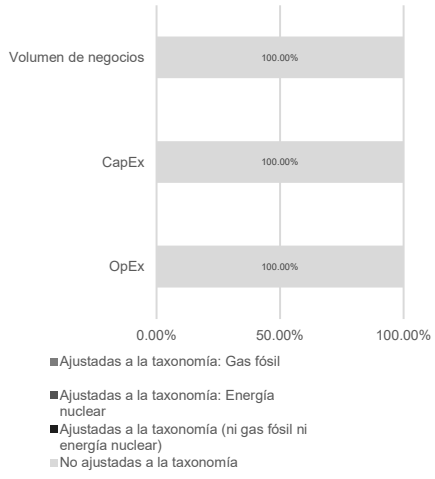
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **El volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **Los gastos de capital** (CapEx), que muestran las inversiones ecológicas 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.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa 100,00el x % de las inversiones totales.

** 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 transició facilitadoras?

No se aplica.

[1] 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.

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?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 41,27 %.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 6,28 %.

¿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 1,40 % 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?

Los Gestores de Inversión emplearon una variedad de técnicas para alcanzar las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo, al tiempo que se adhirieron a los elementos vinculantes de la estrategia de inversión. Estas técnicas, que se enumeran a continuación, comprenden una síntesis de aplicaciones informáticas, análisis cualitativo y cuantitativo e interacciones con diversas partes interesadas, entre otras. Gracias a la implementación de estas técnicas, el Fondo ha conseguido cumplir con las características medioambientales y sociales prometidas.

1. El Fondo asignó parte de sus activos netos a inversiones sostenibles a través de instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios, proyectos de financiación con efectos medioambientales o sociales positivos. Los Gestores de Inversiones evaluaron cada valor en función de los requisitos aplicables, y el minucioso proceso garantizó que solo los bonos verificados se han clasificado como inversiones sostenibles.

2. El Gestor de Inversión utilizó soluciones informáticas ASG propias (incluida la ESG Credit Application y el Energy and Environmental Transition Index (EETI)) que identificaron a los emisores soberanos que forman parte del 20 % de los peor calificados de sus grupos de homólogos según las emisiones de GEI, que se excluyen entonces del universo de inversión.

3. El Fondo no invirtió en emisores que incumplieron sus exclusiones. Mediante el uso de recursos internos y externos, como MSCI o Sustainalytics, el gestor también evaluó la participación de los emisores en prácticas comerciales controvertidas o actividades económicas adversas. Este proceso garantizaba la exclusión previa a la negociación de los emisores no aptos y la supervisión posterior a la negociación de cualquier incumplimiento de las exclusiones del Fondo, lo que provocaba la desinversión oportuna en caso necesario y en las condiciones especificadas en la información precontractual del Fondo.

4. Para cumplir con su compromiso de comprometerse (sobre la base del año natural) con el 5 % de las participaciones que se consideran de bajo rendimiento en términos de sus métricas de las PIA; los Gestores de Inversiones colaboraron con emisores identificados a través de estos métodos:

- Reuniones en persona: Los Gestores de Inversiones hablaron sobre controversias y temas de sostenibilidad, y fomentaron soluciones proactivas, abordó riesgos y oportunidades, como la protección de la biodiversidad, la reducción de las emisiones de GEI y la brecha salarial entre hombres y mujeres.
- Comunicaciones escritas: Los Gestores de Inversiones enviaron cartas y cuestionarios sobre temas importantes, como las actividades de financiación de los combustibles fósiles, para promover actividades comerciales de tipo ambiental y social y para facilitar la toma de decisiones de inversión fundamentadas.
- Reuniones presenciales: Los Gestores de Inversiones se pusieron en contacto con las partes interesadas en conferencias, en las que se pusieron en común las mejores prácticas de inversión sostenible.

¿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 Short Duration Bond Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
549300WUQJDZB0YAUO10

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	☒ NO
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 0,00%	☒ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 38,65% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse 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	☒ 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
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 0,00%	☐ 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?

El Fondo ha promovido satisfactoriamente todas las características medioambientales y sociales establecidas. La lista que figura a continuación muestra el grado de éxito de cada una de las características siguientes:

i) Reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) y ii) conservación de la energía:

Para fomentar la conservación de la energía y la reducción de las emisiones de GEI, los Gestores de Inversiones trató de establecer contacto con los que denominaron «campeones ambientales». Un «campeón ambiental» es un emisor clasificado dentro del 20 % superior de su grupo de homólogos en función de determinados factores medioambientales (para obtener más detalles, véase la información precontractual del Fondo). Al final del período objeto del informe, la asignación promedio del Fondo a los campeones ambientales se mantuvo en un 30,78 % de su valor liquidativo.

Además, se excluyeron del universo de inversión los emisores que forman parte del 20 % de los peor calificados de sus grupos de homólogos según las herramientas propias. Además, el Fondo 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 los Gestores 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).

Además, durante el período de referencia, la intensidad media de GEI de las empresas en las que se invierte (ámbito 1, 2 y 3) para el Fondo fue de 1023,86, mientras que para el índice de referencia fue de 1130,10. La intensidad de GEI de ámbito 1 y 2 para el Fondo fue de 34,42, frente a 74,30 para el índice de referencia.

Además, la intensidad media de GEI de los países receptores de la inversión por parte del Fondo fue marginalmente inferior a la del índice de referencia, ya que la intensidad de GEI promedio del Fondo fue de 217,61, mientras que el valor de referencia fue de 217,70.

Para promover aún más estas características, los Gestores de Inversión se comprometieron con emisores corporativos y soberanos.

iii) Protección de la biodiversidad:

Para respaldar la protección de la biodiversidad, el Fondo evitó invertir en emisores que tuvieron un efecto negativo en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad. Al final del período de estudio, el Fondo invertía un 0 % en empresas con centros u operaciones situados en zonas sensibles para la biodiversidad o cerca de ellas, donde las actividades de esas empresas afectan negativamente a esas zonas (indicador 7 de Principales Impactos Adversos [«PIA»]).

Además, los Gestores de Inversión promovieron buenas prácticas en términos de protección de la biodiversidad. Esto ha adoptado diversas formas, como la organización de seminarios web con diversas partes interesadas, entre los que se incluyen gestores de activos, representantes gubernamentales, emisores corporativos e instituciones financieras. Estas reuniones con diversas

entidades públicas contribuyen a sensibilizar aún más a las entidades sobre su posible impacto en zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad. Esto incluye evaluar la ubicación de sus operaciones, determinar la presencia de flora o fauna amenazada y garantizar que sus actividades no perjudiquen a dichas zonas. Además, estas reuniones respaldan la promoción de la emisión de instrumentos verdes de que permiten usos específicos de los beneficios, cuyas categorías aptas se centrarán en la gestión ambientalmente sostenible de los recursos naturales vivos y el uso del suelo o proyectos de conservación de la biodiversidad terrestre y acuática.

iv) Alineación con los principios internacionales sobre conducta empresarial y las libertades políticas fundamentales:

A lo largo del período objeto de análisis, el Fondo se ajustó a los principios internacionales de conducta empresarial y tuvo en cuenta los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU), 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. Durante el período de referencia, el Fondo invirtió un 0 % 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 (indicador de las PIA 10). En general, el Fondo evitó invertir en emisores que no se ajustaron a las normas anteriormente mencionadas.

En lo relacionado con los emisores soberanos, el Fondo promovió la alineación con las libertades políticas fundamentales. En consecuencia, se abstuvo de invertir en países con una calificación de «No libre» según el reconocido grupo de reflexión Freedom House. 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». Además, el Fondo evitó invertir en emisores que son países sujetos a infracciones sociales, según se indica en los convenios y tratados internacionales. Durante el período de referencia, el Fondo tuvo una cuota del 0 % de inversiones en países receptores de inversiones sujetos a infracciones sociales (número absoluto), según se indica en los convenios y tratados internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, en su caso, la legislación nacional (indicador PIA 16).

Además, el Fondo persiguió un objetivo secundario de:

v) la gestión responsable de los desechos sólidos y las aguas residuales y vi) el desarrollo de la economía circular:

Los Gestores de Inversiones promovieron la gestión responsable de los residuos sólidos y del agua y el desarrollo de la economía circular principalmente a través del compromiso y de la inversión en instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios con proyectos subvencionables, incluidos, entre otros, proyectos de prevención y control de la contaminación, gestión sostenible del agua y las aguas residuales o productos, tecnologías de producción y procesos ecoeficientes o adaptados a la economía circular.

vii) Reducción de la brecha salarial de género o el aumento de la diversidad de género en los consejos de administración:

Los Gestores de Inversión promovieron la reducción de la brecha salarial de género y el aumento de la diversidad de género en los consejos de administración a través del compromiso y la inversión en instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios.

En lo que respecta a las métricas de las PIA relacionadas, la diversidad de género media en los consejos de administración de la parte empresarial de la cartera del Fondo fue del 41,71 %, frente al 38,65 % del índice de referencia. La brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte fue del 18,85 % para el Fondo y del 16,13 % para el índice de referencia.

Aunque el Fondo no se compromete a tener un nivel de PIA del Fondo mejor que su índice de referencia, los Gestores de Inversión consideran que el rendimiento medio superior del indicador PIA 13 en comparación con el índice de referencia es una contribución favorable a la promoción de las características sociales y la calidad de los datos del indicador PIA 12 sigue siendo escasa y desproporcionada, ya que las diferencias en la transparencia de los datos dependen en gran medida de cada país. Por lo tanto, los Gestores de Inversión esperan que la aplicación de nuevas normas de divulgación, junto con un compromiso proactivo directo, mejoren estos aspectos.

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?

- 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 consideró este producto financiero los principales impactos adversos en los factores de sostenibilidad?» de los indicadores desde el período de referencia.

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Porcentaje de inversiones en bonos verdes	32,83%
Porcentaje de inversiones en bonos sociales	5,76%
Porcentaje de inversiones en bonos de sostenibilidad	0,06%
Porcentaje de inversiones en bonos emitidos por los mejores emisores de su clase (los «campeones ambientales»)	30,78%
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	142,00

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Tenga en cuenta que debido al cambio en la metodología, algunos indicadores de sostenibilidad de este período de referencia (campeones medioambientales, porcentaje de inversión en bonos sociales verdes y sostenibles y PIA) se basan en el promedio

del final del trimestre, mientras que el período de referencia anterior solo refleja los valores del último día del final del ejercicio (30 de junio de 2023).

En el período de referencia actual, que concluyó el 30 de junio de 2024, el Fondo ha aumentado notablemente su asignación media en inversiones sostenibles en comparación con el período de referencia anterior. A 30 de junio de 2023, la exposición a los bonos verdes era del 18,42 %, mientras que a lo largo del ejercicio fiscal que terminó el 30 de junio de 2024, la asignación media aumentó al 32,83 %. En el caso de los bonos sociales, a 30 de junio de 2023, la exposición era del 2,88 %, mientras que a lo largo del ejercicio fiscal que terminó el 30 de junio de 2024, la asignación media aumentó al 5,76 %.

En conjunto, el porcentaje de inversión en bonos verdes, sociales y sostenibles a 30 de junio de 2023 era del 21,52%, mientras que la asignación media aumentó hasta el 38,65% en el ejercicio fiscal que terminó el 30 de junio de 2024.

A 30 de junio de 2023, la exposición a los campeones ambientales era del 36,20 %, mientras que a lo largo del ejercicio fiscal que terminó el 30 de junio de 2024, la asignación media se redujo al 30,78 %. Aunque el porcentaje medio de inversiones en campeones ambientales ha disminuido, la intensidad de GEI de las empresas del Fondo sigue estando por debajo del índice de referencia.

Al final del período de referencia anterior, el Fondo tenía una exposición del 0,76 % a los sectores excluidos y a las exclusiones adicionales detalladas en la información precontractual del Fondo. 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, y se vendieron.

Al final del período de referencia actual, el Fondo tenía un 0,16 % de exposición a exclusiones adicionales debido a la posición reclasificada como rezagado en materia de medioambiente, que se produjo el último día hábil de junio, que fue el final del período de referencia actual, y los Gestores de Inversión se desprenderán de dicho valor tan pronto como sea razonablemente posible, teniendo en cuenta el mejor interés de los Accionistas y a más tardar en la fecha vinculante en la información precontractual. Además de esto, el Fondo no tenía exposición adicional a los sectores excluidos y a las exclusiones adicionales detalladas en la información precontractual del Fondo.

Durante ambos períodos de referencia, los Gestores de Inversión estuvieron muy activos en el ámbito del compromiso con la sostenibilidad. Esto se pone de relieve por el hecho de que se establecieron compromisos con más de 70 emisores en el período de referencia anterior y los Gestores de Inversión han seguido ampliando sus esfuerzos de compromiso, lo que ha dado lugar al establecimiento de compromisos con 142 emisores en el período de referencia actual.

Nota: Las PIA 1 de referencia o las emisiones financiadas no son comparables para el análisis de referencia. Existe un sesgo de cálculo en el ratio de «participación del inversor» (valor de mercado de la inversión/valor empresarial, incluido el efectivo), ya que los datos proceden de distintas fuentes (Factset BDF y MSCI ESG), lo que crea un desajuste en la fecha de valoración y en la unidad de medida. Las métricas de las PIA 1 de referencia a 30 de junio de 2023 se han ajustado desde el informe anterior del Fondo.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad	
	2024	**2023**
KPI de sostenibilidad Nombre	**Valor**	**Valor**
Porcentaje de inversiones en bonos verdes	32,83%	18,42%
Porcentaje de inversiones en bonos sociales	5,76%	2,88%
Porcentaje de inversiones en bonos de sostenibilidad	0,06%	0,22%
Porcentaje de inversiones en bonos emitidos por los mejores emisores de su clase (los «campeones ambientales»)	30,78%	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)	0,16%	0,76%
Número de emisores con los que se pusieron en contacto los Gestores de Inversiones	142,00	74,00

		Comparación histórica de PIA			
		2024		**2023**	
Indicadores de las principales incidencias adversas	**Unidad de medida**	**Valor**	**Cobertura**	**Valor**	**Cobertura**
Emisiones de GEI: Ámbito 1 EUR	Toneladas de CO2eq	6 744,07	37,29%	4 123,31	42,31%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 1 EUR	Toneladas de CO2eq	51,57	28,47%	48,77	27,83%

		Comparación histórica de PIA			
		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura
Emisiones de GEI: Ámbito 2 EUR	Toneladas de CO2eq	1 785,32	37,29%	1 919,28	42,31%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 2 EUR	Toneladas de CO2eq	7,88	28,47%	7,58	27,83%
Emisiones de GEI: Ámbito 3 est. EUR	Toneladas de CO2eq	83 148,49	37,29%	66 854,01	42,31%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 3 est. EUR	Toneladas de CO2eq	366,33	28,45%	381,55	27,73%
Emisiones de GEI: Ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq	8 529,38	37,29%	6 042,58	42,31%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq	59,45	28,47%	56,35	27,83%
Emisiones de GEI: Emisiones totales est. EUR	Toneladas de CO2eq	91 677,87	37,29%	72 896,59	42,31%
Emisiones de GEI (ref.): Emisiones totales est. EUR	Toneladas de CO2eq	425,78	28,47%	437,90	27,83%
Huella de carbono de ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	14,22	37,29%	13,45	42,31%
Huella de carbono de los ámbitos 1 y 2 EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	64,43	28,47%	66,97	27,83%
Huella de carbono est. EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	161,44	37,29%	162,25	42,31%
Huella de carbono est. EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	462,23	28,47%	520,47	27,83%
Intensidad de GEI de ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	34,42	59,26%	34,97	57,31%
Intensidad de GEI de los ámbitos 1 y 2 EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	74,30	42,42%	67,27	41,89%
Intensidad de GEI est. EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	1 023,86	59,26%	595,88	57,31%
Intensidad de GEI est. EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	1 130,10	42,42%	817,28	41,89%
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Porcentaje invertido del Fondo	2,76%	56,59%	2,42%	54,46%
Exposición frente a empresas activas en el sector de los	Porcentaje invertido del Fondo	3,39%	40,59%	3,14%	40,25%

		Comparación histórica de PIA			
		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura
combustibles fósiles (ref.)					
Proporción de producción y consumo de energía no renovable.	Porcentaje invertido del Fondo	60,33%	45,31%	64,01%	51,79%
Proporción de producción y consumo de energía no renovable (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	64,38%	30,07%	64,33%	36,65%
Intensidad de consumo de energía: Agricultura EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	30,18%	0,00	38,46%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Agricultura EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	27,38%	0,00	26,50%
Intensidad de consumo de energía: Minería EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	30,18%	0,00	38,46%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Minería EUR	GWh por millón EUR de ventas	5,11	27,38%	1,32	26,50%
Intensidad de consumo de energía: Fabricación EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,21	31,17%	0,28	38,46%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Fabricación EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	27,38%	0,53	26,50%
Intensidad de consumo de energía: Electricidad EUR	GWh por millón EUR de ventas	1,18	30,81%	1,84	38,46%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Electricidad EUR	GWh por millón EUR de ventas	2,95	27,38%	3,40	26,50%
Intensidad de consumo de energía: Agua EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,21	30,29%	0,00	38,46%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Agua EUR	GWh por millón EUR de ventas	3,38	27,38%	3,95	26,50%
Intensidad de consumo de energía: Construcción EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	30,18%	0,00	38,46%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Construcción EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,14	27,38%	0,23	26,50%

		Comparación histórica de PIA			
		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	**Unidad de medida**	**Valor**	**Cobertura**	**Valor**	**Cobertura**
Intensidad de consumo de energía: Comercio y vehículos EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	30,18%	0,00	38,46%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Comercio y vehículos EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,36	27,38%	0,26	26,50%
Intensidad de consumo de energía: Transporte y logística EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,09	30,47%	0,09	38,46%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Transporte y logística EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,62	27,38%	0,69	26,50%
Intensidad de consumo de energía: Sector inmobiliario EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	30,18%	0,11	38,46%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Sector inmobiliario EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,51	27,38%	0,37	26,50%
Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	56,77%	0,00%	54,46%
Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	1,48%	64,97%	0,24%	39,96%
Emisiones al agua EUR	Toneladas métricas EUR	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Emisiones al agua EUR (ref.)	Toneladas métricas EUR	0,99	0,28%	0,00	0,23%
Residuos peligrosos EUR	Toneladas métricas EUR	0,18	15,54%	0,14	13,73%
Residuos peligrosos EUR (ref.)	Toneladas métricas EUR	7,25	13,70%	12,09	10,26%
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%	59,01%	0,00%	55,76%

		Comparación histórica de PIA			
		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	**Unidad de medida**	**Valor**	**Cobertura**	**Valor**	**Cobertura**
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	0,20%	41,73%	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	10,65%	56,59%	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	6,12%	40,59%	12,49%	40,25%
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Porcentaje invertido del Fondo	18,85%	23,57%	19,96%	18,86%
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	16,13%	16,75%	17,47%	12,19%
Diversidad de género del consejo de administración	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	41,71%	45,82%	41,28%	49,67%
Diversidad de género de la junta directiva (ref.)	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	38,65%	35,18%	38,05%	33,91%
Exposición a armas controvertidas	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	57,70%	0,00%	54,46%

		Comparación histórica de PIA			
		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura
Exposición a armas controvertidas (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	40,81%	0,00%	40,25%
Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	217,61	34,95%	N. d.	N. d.
Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	217,70	50,47%	N. d.	N. d.
Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Recuento de países en el Fondo	0,00	34,95%	N. d.	N. d.
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (ref.)	Recuento de países en el Fondo	1,00	50,47%	N. d.	N. d.

¿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 y promover:

- 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.
- Las inversiones en capital humano, incluidas las comunidades desfavorecidas.

Esto se consiguió invirtiendo en bonos etiquetados como «sociales» o «verdes», o en cualquier otro valor cuyo(s):

- Ingresos se utilizaron en proyectos medioambientales subvencionables.
- Marco se adhirió a las normas internacionales.
- 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.

A continuación se muestran algunos ejemplos de inversiones realizadas por el Fondo que contribuyeron a sus objetivos de inversión sostenible. Un ejemplo de manera de promover la reducción de las emisiones de GEI y la conservación de la energía a través de inversiones en instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios es el bono verde de Orsted. En 2023, se asignaron 18.700 millones de coronas danesas a los 11 proyectos de energías renovables, incluidos parques eólicos marinos y terrestres y parques solares fotovoltaicos. Entre los proyectos clave figura el parque eólico marino Hornsea 2, en el Reino Unido, que entró en pleno funcionamiento en agosto de 2022 y tiene una capacidad de 1,32 GW, suficiente para abastecer a más de 1,4 millones de hogares británicos. Los proyectos financiados apoyan el Acuerdo de París y pretenden tener un efecto transformador en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas, en particular los centrados en la energía asequible y limpia y la acción por el clima. Además, la empresa está comprometida con la conservación de la biodiversidad: se espera que todos los nuevos proyectos de energías renovables que se pongan en marcha a partir de 2030 tengan un impacto neto positivo en la biodiversidad, y se prohíbe el vertido de palas de aerogeneradores y módulos solares fotovoltaicos.

Otro ejemplo es el bono verde del Banco de Irlanda. El marco se diseñó con el objetivo de respaldar la transición verde mediante proyectos de financiación en cuatro categorías: edificios verdes, eficiencia energética (residencial y comercial), energía renovable y transporte limpio. La cartera de activos verdes elegibles incluye propiedades residenciales de alta eficiencia energética, propiedades comerciales con altas certificaciones BREEAM o LEED, instalaciones de generación de energía

renovable y operaciones de transporte limpias como vehículos eléctricos. Casi 11.000 proyectos han recibido ayuda a través de los gastos.

Un ejemplo de promoción de la reducción del impacto negativo sobre la biodiversidad a través de inversiones en instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios es el bono verde de la República Federal de Alemania. A través de parte de la financiación, el gobierno federal financió varios programadas dedicados a la conservación de la biodiversidad y a la protección de las especies amenazadas. El programa GAK (Improvement of Agricultural Structures and Coastal Protection) para la mejora de la protección costera y las estructuras agrícolas, cofinanciado por el gobierno federal y los Länder, respalda la gestión de la tierra respetuosa con el medioambiente y adaptada al mercado y al entorno local, lo que incluye la gestión del paisaje y la conservación de la naturaleza, centrándose en prácticas sostenibles en terrenos cultivables, cultivos especializados o huertos. El programa federal Biodiversidad (Biodiversity) es el principal instrumento de financiación del Ministerio de Medioambiente para la mejora de la biodiversidad, que se centra en la lucha contra la disminución de los insectos mediante proyectos de conservación en zonas urbanas y protegida y a través de la divulgación de conocimientos sobre los insectos. El programa chance.natur respalda la creación y conservación de áreas naturales significativas, lo que contribuye a la protección de la biodiversidad en Alemania y de su patrimonio natural. El Wilderness Fund adquiere y salvaguarda bosques y páramos para cumplir el objetivo del gobierno de preservar el 2 % del territorio alemán como espacios naturales.

Un ejemplo de bono que financia el desarrollo de la economía circular es la emisión de Suez. The Group es una empresa centrada en un modelo de economía circular que opera en todos los aspectos de la gestión del agua y la recuperación de residuos, incluida la construcción, la explotación de infraestructuras, el reciclaje, la producción de energías renovables y los servicios digitales. El bono financiaba, entre otros, proyectos de tratamiento de aguas residuales, incluidos el desarrollo, construcción, explotación, ampliación, renovación y mantenimiento de redes e infraestructuras de recogida de aguas residuales para clientes municipales e industriales. Otro ámbito incluía proyectos aptos relacionados con los residuos, como el desarrollo, construcción, instalación o mantenimiento de instalaciones de clasificación, tratamiento y reciclaje de residuos, así como el compostaje de residuos biológicos y la recogida, transporte y transferencia de residuos no peligrosos y servicios de limpieza urbana.

Además, los Gestores de Inversiones negociaron una colocación privada única que dio como resultado el primer bono soberano de diversidad de género emitido por la República de Islandia, con objetivos avanzados de lucha contra las desigualdades. Los proyectos financiados incluyen el aumento de la aportación de capital a viviendas asequibles para mujeres en situación vulnerable y la mejora de los pagos por baja parental. Islandia es reconocida como una de las naciones líderes en igualdad de género, pues ocupa los primeros puestos en el índice mundial de disparidad entre los géneros del Foro Económico Mundial en los últimos años. A pesar de estos logros, el país sigue estando comprometido con la consecución de la plena igualdad de género y continúa persiguiendo la mejora social y económica de la mujer en toda su sociedad. Los Gestores de Inversiones creen que el producto de la emisión de bonos tendrá un impacto positivo adicional en el empoderamiento de la mujer en el país.

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, clasificó 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. También se excluyó de la cartera a los emisores corporativos que estaban entre el 20 % de los peor calificados (es decir, los que se están quedando atrás en términos climáticos) según la ESG Credit App.

Además, los emisores soberanos de bonos verdes, bonos sociales y otros valores admisibles se sometieron a pruebas basadas en sus libertades políticas o en la corrupción.

A la hora de destinar fondos a inversiones sostenibles, los Gestores de Inversiones aplicaron una evaluación cualitativa adicional (basada en la investigación interna o en la opinión de terceros externos) de la elegibilidad en materia de DNSH de los emisores y de los proyectos.

¿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 sostenibles desde el punto de vista ambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista ambiental.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo ambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de las PIA se consideraron con el propósito de:

- Identificación de los mejores inversores de su clase.
- Restringir el universo de inversión del Fondo.
- Orientar el compromiso temático.
- Aplicación de las 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, incluida la intensidad de emisiones de gases de efecto invernadero (emisiones normalizadas por el producto interior bruto, CO2eq/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 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 violaciones del PMNU, la exposición a armas controvertidas y las actividades perjudiciales para la biodiversidad con el fin de aplicar exclusiones ASG específicas. El Fondo también excluyó de su cartera los emisores sujetos a las violaciones sociales a las que se hace referencia en los tratados y convenios internacionales, los Principios de las Naciones Unidas y, en su caso, la legislación nacional.

Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura
Emisiones de GEI: Ámbito 1 EUR	Toneladas de CO2eq	6 744,07	37,29%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 1 EUR	Toneladas de CO2eq	51,57	28,47%
Emisiones de GEI: Ámbito 2 EUR	Toneladas de CO2eq	1 785,32	37,29%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 2 EUR	Toneladas de CO2eq	7,88	28,47%
Emisiones de GEI: Ámbito 3 est. EUR	Toneladas de CO2eq	83 148,49	37,29%

Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 3 est. EUR	Toneladas de CO2eq	366,33	28,45%
Emisiones de GEI: Ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq	8 529,38	37,29%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq	59,45	28,47%
Emisiones de GEI: Emisiones totales est. EUR	Toneladas de CO2eq	91 677,87	37,29%
Emisiones de GEI (ref.): Emisiones totales est. EUR	Toneladas de CO2eq	425,78	28,47%
Huella de carbono de ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	14,22	37,29%
Huella de carbono de los ámbitos 1 y 2 EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	64,43	28,47%
Huella de carbono est. EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	161,44	37,29%
Huella de carbono est. EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	462,23	28,47%
Intensidad de GEI de ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	34,42	59,26%
Intensidad de GEI de los ámbitos 1 y 2 EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	74,30	42,42%
Intensidad de GEI est. EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	1 023,86	59,26%
Intensidad de GEI est. EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	1 130,10	42,42%
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Porcentaje invertido del Fondo	2,76%	56,59%
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	3,39%	40,59%
Proporción de producción y consumo de energía no renovable.	Porcentaje invertido del Fondo	60,33%	45,31%
Proporción de producción y consumo de energía no renovable (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	64,38%	30,07%
Intensidad de consumo de energía: Agricultura EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	30,18%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Agricultura EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	27,38%
Intensidad de consumo de energía: Minería EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	30,18%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Minería EUR	GWh por millón EUR de ventas	5,11	27,38%
Intensidad de consumo de energía: Fabricación EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,21	31,17%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Fabricación EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	27,38%
Intensidad de consumo de energía: Electricidad EUR	GWh por millón EUR de ventas	1,18	30,81%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Electricidad EUR	GWh por millón EUR de ventas	2,95	27,38%
Intensidad de consumo de energía: Agua EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,21	30,29%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Agua EUR	GWh por millón EUR de ventas	3,38	27,38%
Intensidad de consumo de energía: Construcción EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	30,18%

Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura
Intensidad de consumo de energía (ref.): Construcción EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,14	27,38%
Intensidad de consumo de energía: Comercio y vehículos EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	30,18%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Comercio y vehículos EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,36	27,38%
Intensidad de consumo de energía: Transporte y logística EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,09	30,47%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Transporte y logística EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,62	27,38%
Intensidad de consumo de energía: Sector inmobiliario EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	30,18%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Sector inmobiliario EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,51	27,38%
Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	56,77%
Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	1,48%	64,97%
Emisiones al agua EUR	Toneladas métricas EUR	0,00	0,00%
Emisiones al agua EUR (ref.)	Toneladas métricas EUR	0,99	0,28%
Residuos peligrosos EUR	Toneladas métricas EUR	0,18	15,54%
Residuos peligrosos EUR (ref.)	Toneladas métricas EUR	7,25	13,70%
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%	59,01%
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	0,20%	41,73%
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	10,65%	56,59%
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	6,12%	40,59%
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Porcentaje invertido del Fondo	18,85%	23,57%
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	16,13%	16,75%
Diversidad de género del consejo de administración	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	41,71%	45,82%
Diversidad de género de la junta directiva (ref.)	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	38,65%	35,18%
Exposición a armas controvertidas	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	57,70%
Exposición a armas controvertidas (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	40,81%
Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	217,61	34,95%

Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura
Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	217,70	50,47%
Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Recuento de países en el Fondo	0,00	34,95%
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (ref.)	Recuento de países en el Fondo	1,00	50,47%



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el período de referencia, las inversiones más importantes de este Fondo, sin incluir el efectivo ni 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: 01/07/2023 - 30/06/2024.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Bundesobligation 10/10/2025 REG S	Bonos del Estado	7,85%	Alemania
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau .01% 05/05/2027 REG S	Bonos del Estado	6,16%	Alemania
Bundesobligation 1.3% 10/15/2027 REG S	Bonos del Estado	3,53%	Alemania
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau 06/15/2026 REG S	Bonos del Estado	3,34%	Alemania
Spain Government Bond 1.45% 04/30/2029 144A REG S	Bonos del Estado	3,30%	España
Denmark Government International Bond 2.5% 11/18/2024 REG S	Bonos del Estado	2,86%	Dinamarca
Republic of Austria Government Bond 2.9% 05/23/2029 144A REG S	Bonos del Estado	2,04%	Austria
Kingdom of Belgium Treasury Bill 01/09/2025 TBLM	Bonos del Estado	1,98%	Bélgica
Spain Letras Del Tesoro 01/12/2024 TBLM	Bonos del Estado	1,91%	España
Caisse D'amortissement De La Dette Sociale 02/25/2026 REG S	Bonos del Estado	1,62%	Francia
Instituto De Credito Oficial 1.3% 10/31/2026 REG S	Bonos del Estado	1,40%	España
European Union 11/04/2025 REG S	Bonos del Estado	1,26%	Supranacional
German Treasury Bill 01/17/2024 TBLM	Bonos del Estado	1,25%	Alemania
Romanian Government International Bond 5% 09/27/2026 REG S	Bonos del Estado	1,15%	Rumanía
European Financial Stability Facility .4% 02/17/2025 REG S	Bonos del Estado	1,09%	Supranacional

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

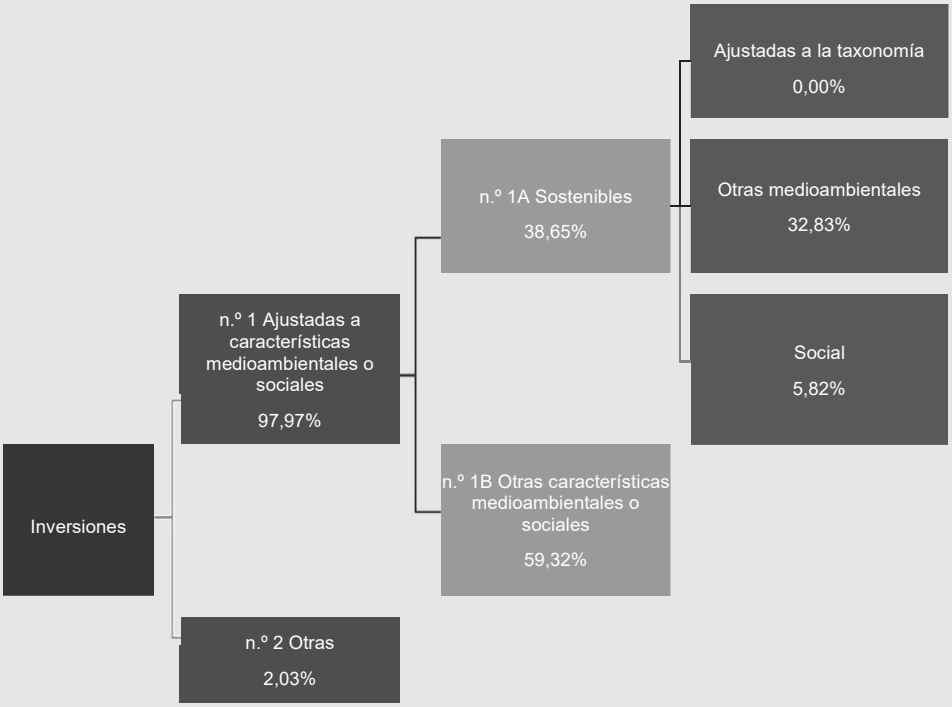
La proporción de inversiones sostenibles fue del 38,65 %.

Asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 97,97 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (2,03 %) 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 ambientales o sociales promovidas, el Fondo destinó el 38,65 % de su cartera a inversiones sostenibles.



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.

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** engloba:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el período de referencia, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo ni los derivados, fueron:

Sector principal	% de activos
Bonos del Estado	51,02%
Sector financiero	29,96%
Servicios públicos	3,48%
Sector industrial	3,42%
Servicios de comunicación	2,52%
Consumo discrecional	2,43%
Bienes básicos de consumo	2,06%
Sector sanitario	2,00%
Sector inmobiliario	1,04%
Materiales	0,28%
Tecnología de la información	0,13%

Principales subsectores	% de activos
Bonos del Estado	51,02%
Bancos	23,50%
Servicios financieros	2,74%
Seguros	2,54%
Servicios públicos eléctricos	2,51%
Servicios de telecomunicaciones diversificados	1,71%
Automóviles	1,40%
Equipos y suministros sanitarios	1,20%
Mercados de capitales	1,19%
Bebidas	1,17%
Componentes de automóviles	0,87%
Transporte por tierra	0,75%
Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario	0,73%
Productos de cuidado personal	0,64%
Servicios de suministro de agua	0,55%

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?

No se aplica.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?[1]

☐ Sí

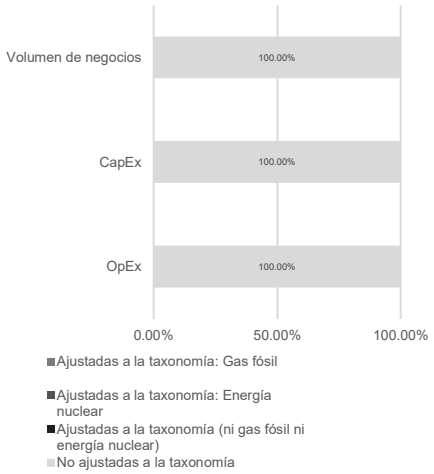
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

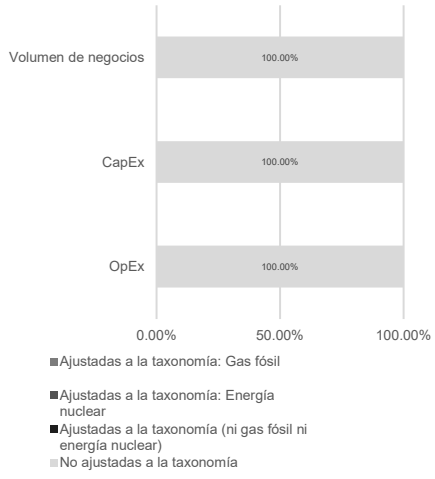
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **El volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **Los gastos de capital** (CapEx), que muestran las inversiones ecológicas 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.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa 100,00el x % de las inversiones totales.

** 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 transició facilitadoras?

No se aplica.

[1] 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.

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?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 32,83 %.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 5,82 %.

¿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 2,03 % 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?

Los Gestores de Inversión emplearon una variedad de técnicas para alcanzar las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo, al tiempo que se adhirieron a los elementos vinculantes de la estrategia de inversión. Estas técnicas, que se enumeran a continuación, comprenden una síntesis de aplicaciones informáticas, análisis cualitativo y cuantitativo e interacciones con diversas partes interesadas, entre otras. Gracias a la implementación de estas técnicas, el Fondo ha conseguido cumplir con las características medioambientales y sociales prometidas.

1. El Fondo asignó parte de sus activos netos a inversiones sostenibles a través de instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios, proyectos de financiación con efectos medioambientales o sociales positivos. Los Gestores de Inversiones evaluaron cada valor en función de los requisitos aplicables, y el minucioso proceso garantizó que solo los bonos verificados se han clasificado como inversiones sostenibles.

2. El Gestor de Inversión utilizó soluciones informáticas ASG propias (incluida la ESG Credit Application y el Energy and Environmental Transition Index (EETI)) que identificaron a los emisores soberanos que forman parte del 20 % de los peor calificados de sus grupos de homólogos según las emisiones de GEI, que se excluyen entonces del universo de inversión.

3. El Fondo no invirtió en emisores que incumplieron sus exclusiones. Mediante el uso de recursos internos y externos, como MSCI o Sustainalytics, el gestor también evaluó la participación de los emisores en prácticas comerciales controvertidas o actividades económicas adversas. Este proceso garantizaba la exclusión previa a la negociación de los emisores no aptos y la supervisión posterior a la negociación de cualquier incumplimiento de las exclusiones del Fondo, lo que provocaba la desinversión oportuna en caso necesario y en las condiciones especificadas en la información precontractual del Fondo.

4. Para cumplir con su compromiso de comprometerse (sobre la base del año natural) con el 5 % de las participaciones que se consideran de bajo rendimiento en términos de sus métricas de las PIA; los Gestores de Inversiones colaboraron con emisores identificados a través de estos métodos:

- Reuniones en persona: Los Gestores de Inversiones hablaron sobre controversias y temas de sostenibilidad, y fomentaron soluciones proactivas, abordó riesgos y oportunidades, como la protección de la biodiversidad, la reducción de las emisiones de GEI y la brecha salarial entre hombres y mujeres.
- Comunicaciones escritas: Los Gestores de Inversiones enviaron cartas y cuestionarios sobre temas importantes, como las actividades de financiación de los combustibles fósiles, para promover actividades comerciales de tipo ambiental y social y para facilitar la toma de decisiones de inversión fundamentadas.
- Reuniones presenciales: Los Gestores de Inversiones se pusieron en contacto con las partes interesadas en conferencias, en las que se pusieron en común las mejores prácticas de inversión sostenible.

¿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 Genomic Advancements Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
2549008AQJB3984XPF72

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	☒ NO
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 0,00%	☐ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0,00% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse 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	☐ 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
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 0,00%	☒ 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 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.

El Fondo destinó un 99,17 % 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	12,58%
Proporción de empresas con una calificación de AA según la metodología ASG propia	27,37%
Proporción de empresas con una calificación de A según la metodología ASG propia	60,05%
Proporción de empresas con una calificación B según la metodología ASG propia	0,00%
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.

¿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 sostenibles desde el punto de vista ambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista ambiental.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo ambiental 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 del consejo de administración.

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. 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. 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 los consejos de administración, el Fondo

colaboró con todas las empresas que presentaron 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 o distribuyen 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?

Durante el período de referencia, 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: 25/03/2024 - 30/06/2024.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
MEDPACE HOLDINGS, INC.	Sector sanitario	7,31%	Estados Unidos
VERTEX PHARMACEUTICALS INCORPORATED	Sector sanitario	5,07%	Estados Unidos
REGENERON PHARMACEUTICALS, INC.	Sector sanitario	4,93%	Estados Unidos
ELI LILLY AND COMPANY	Sector sanitario	4,57%	Estados Unidos
DANAHER CORPORATION	Sector sanitario	4,42%	Estados Unidos
Krystal Biotech Inc	Sector sanitario	4,35%	Estados Unidos
NATERA, INC.	Sector sanitario	2,99%	Estados Unidos
BRUKER CORPORATION	Sector sanitario	2,91%	Estados Unidos
SAMSUNG BIOLOGICS CO.,LTD.	Sector sanitario	2,89%	Corea del Sur
ASTRAZENECA PLC	Sector sanitario	2,51%	Reino Unido
IONIS PHARMACEUTICALS, INC.	Sector sanitario	2,42%	Estados Unidos
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	Sector sanitario	2,41%	Estados Unidos
CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL, INC.	Sector sanitario	2,35%	Estados Unidos
CADENCE DESIGN SYSTEMS, INC.	Tecnología de la información	2,33%	Estados Unidos
THERMO FISHER SCIENTIFIC INCORPORATED	Sector sanitario	2,33%	Estados Unidos

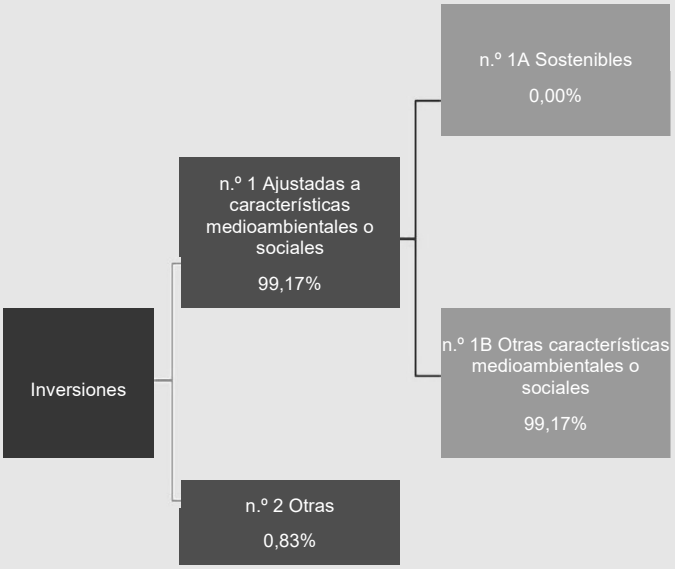
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 0 %.

Asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 99,17 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (0,83 %) 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.



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.

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** engloba:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el período de referencia, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

Sector principal	% de activos
Sector sanitario	94,40%
Tecnología de la información	2,33%
Materiales	2,15%
Sector inmobiliario	0,29%

Principales subsectores	% de activos
Biotecnología	43,55%
Herramientas y servicios de las ciencias biológicas	40,80%
Industria farmacéutica	8,24%
Software	2,33%
Productos químicos	2,15%
Proveedores y servicios sanitarios	1,00%
Tecnología sanitaria	0,80%
REIT de asistencia sanitaria	0,29%

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?

No se aplica.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?[1]

☐ Sí

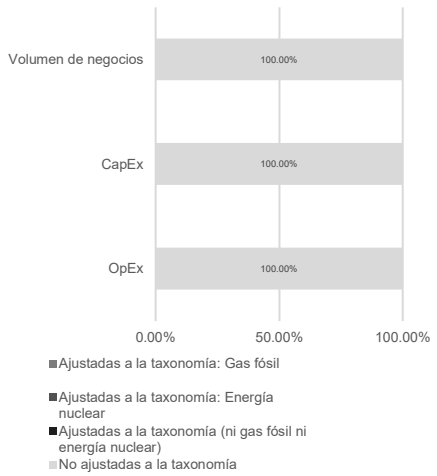
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

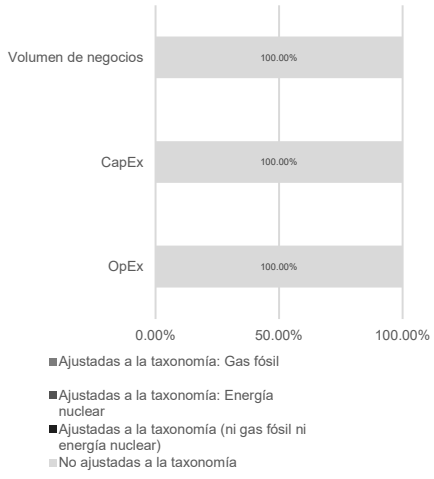
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **El volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **Los gastos de capital** (CapEx), que muestran las inversiones ecológicas 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.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa 100,00el x % de las inversiones totales.

** 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 transició facilitadoras?

No se aplica.

[1] 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.

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 0,83 % 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 invirtió en empresas que el Gestor de Inversiones consideró que incumpliesen 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;
- Participasen en la producción, distribución o comercio al por mayor de componentes específicos y/o clave de armas prohibidas (es decir, minas antipersonas, armas biológicas y químicas, municiones de racimo y armas nucleares);
- 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 Global Aggregate Bond Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
4S11SQ65Q40D8JWP8C65

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ SÍ	☒ NO
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 0,00%	☒ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 17,89% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse 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	☒ 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
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 0,00%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna 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.

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo variaron por la composición de la cartera e incluyeron la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero, la conservación de energía, la protección de la biodiversidad, la gestión responsable de residuos sólidos y de agua, el ajuste a los principios de conducta del comercio internacional y/o la diversidad de género en el consejo de administración. Franklin Templeton Investment Management Limited y Franklin Advisers, Inc. (los «Gestores de Inversión») intentaron conseguir estas características:

- Evitando las inversiones en los emisores que estaban rezagados en la transición a una economía baja en carbono.
- Aplicando filtros negativos como parte de su proceso de inversión, como se detalla en la sección «¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?» de la información precontractual del Fondo.

Además, el Fondo tuvo una asignación mínima del 5 % de su cartera a inversiones sostenibles en actividades económicas que contribuyeron a objetivos medioambientales y una asignación mínima del 1 % de su cartera a inversiones sostenibles en actividades económicas que contribuyeron a objetivos sociales. El Fondo no utilizó un índice de referencia al que se ajustaron las características medioambientales o sociales que el Fondo promueve.

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?

- 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 consideró este producto financiero los principales impactos adversos en los factores de sostenibilidad?» de los indicadores desde el período de referencia.
- La lista de emisores con los que se comprometieron los Gestores de Inversiones entre el 1 de julio de 2023 y el 15 de enero de 2024 son: 1. China Development Bank 2. Morgan Stanley 3. República de Italia

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Porcentaje de inversiones en bonos verdes	16,28%
Porcentaje de inversiones en bonos sociales	1,61%
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»)	32,45%

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Porcentaje de inversiones en emisores expuestos a los sectores excluidos o vinculados con ellos	0,00%

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El Fondo se liquidó a mediados del período de referencia.

Nota: Las PIA 1 de referencia o las emisiones financiadas no son comparables para el análisis de referencia. Existe un sesgo de cálculo en el ratio de «participación del inversor» (valor de mercado de la inversión/valor empresarial, incluido el efectivo), ya que los datos proceden de distintas fuentes (Factset BDF y MSCI ESG), lo que crea un desajuste en la fecha de valoración y en la unidad de medida. Las métricas de las PIA 1 de referencia a 30 de junio de 2023 se han ajustado desde el informe anterior del Fondo.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad	
	2024	2023
KPI de sostenibilidad Nombre	Valor	Valor
Porcentaje de inversiones en bonos verdes	16,28%	10,46%
Porcentaje de inversiones en bonos sociales	1,61%	2,00%
Porcentaje de inversiones en bonos de sostenibilidad	0,00%	0,00%
Porcentaje de inversiones en bonos emitidos por los mejores emisores de su clase (los «campeones ambientales»)	32,45%	32,00%
Porcentaje de inversiones en emisores expuestos a los sectores excluidos o vinculados con ellos	0,00%	1,96%

		Comparación histórica de PIA			
		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura
Emisiones de GEI: Ámbito 1 EUR	Toneladas de CO2eq	16,45	30,14%	22,23	36,64%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 1 EUR	Toneladas de CO2eq	658,82	18,84%	660,48	18,92%
Emisiones de GEI: Ámbito 2 EUR	Toneladas de CO2eq	13,88	30,14%	16,79	36,64%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 2 EUR	Toneladas de CO2eq	116,24	18,84%	115,40	18,92%
Emisiones de GEI: Ámbito 3 est. EUR	Toneladas de CO2eq	426,54	30,14%	438,76	36,64%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 3 est. EUR	Toneladas de CO2eq	4 503,16	18,83%	4 760,43	18,87%
Emisiones de GEI: Ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq	30,32	30,14%	39,02	36,64%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq	775,06	18,84%	775,88	18,92%
Emisiones de GEI: Emisiones totales est. EUR	Toneladas de CO2eq	456,86	30,14%	477,78	36,64%
Emisiones de GEI (ref.): Emisiones totales est. EUR	Toneladas de CO2eq	5 278,22	18,84%	5 536,31	18,92%
Huella de carbono de ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	8,85	30,14%	11,36	36,64%

		Comparación histórica de PIA			
		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura
Huella de carbono de los ámbitos 1 y 2 EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	65,64	18,84%	66,28	18,92%
Huella de carbono est. EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	132,81	30,14%	139,12	36,64%
Huella de carbono est. EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	447,77	18,84%	472,96	18,92%
Intensidad de GEI de ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	28,15	31,98%	35,87	40,93%
Intensidad de GEI de los ámbitos 1 y 2 EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	183,37	30,40%	167,62	30,31%
Intensidad de GEI est. EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	814,12	31,98%	919,92	40,93%
Intensidad de GEI est. EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	1 314,82	30,40%	1 152,03	30,31%
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Porcentaje invertido del Fondo	1,87%	31,98%	1,94%	40,93%
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	2,95%	28,80%	3,10%	28,82%
Proporción de producción y consumo de energía no renovable.	Porcentaje invertido del Fondo	79,21%	16,28%	66,95%	24,12%
Proporción de producción y consumo de energía no renovable (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	68,17%	14,98%	69,07%	20,87%
Intensidad de consumo de energía: Agricultura EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	19,09%	0,00	24,00%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Agricultura EUR	GWh por millón EUR de ventas	1,16	13,89%	2,83	16,67%
Intensidad de consumo de energía: Minería EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	19,09%	0,00	24,00%

		Comparación histórica de PIA			
		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura
Intensidad de consumo de energía (ref.): Minería EUR	GWh por millón EUR de ventas	2,33	13,89%	1,94	16,67%
Intensidad de consumo de energía: Fabricación EUR	GWh por millón EUR de ventas	1,15	19,09%	1,34	24,00%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Fabricación EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,51	13,89%	0,75	16,67%
Intensidad de consumo de energía: Electricidad EUR	GWh por millón EUR de ventas	1,22	19,09%	2,03	24,00%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Electricidad EUR	GWh por millón EUR de ventas	8,22	13,89%	8,32	16,67%
Intensidad de consumo de energía: Agua EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	19,09%	0,00	24,00%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Agua EUR	GWh por millón EUR de ventas	2,01	13,89%	1,97	16,67%
Intensidad de consumo de energía: Construcción EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	19,09%	0,00	24,00%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Construcción EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,32	13,89%	0,28	16,67%
Intensidad de consumo de energía: Comercio y vehículos EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,03	19,09%	0,01	24,00%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Comercio y vehículos EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,26	13,89%	0,12	16,67%
Intensidad de consumo de energía: Transporte y logística EUR	GWh por millón EUR de ventas	1,45	19,09%	1,63	24,00%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Transporte y logística EUR	GWh por millón EUR de ventas	2,59	13,89%	2,96	16,67%
Intensidad de consumo de energía: Sector inmobiliario EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,31	19,09%	0,32	24,00%

		Comparación histórica de PIA			
		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	**Unidad de medida**	**Valor**	**Cobertura**	**Valor**	**Cobertura**
Intensidad de consumo de energía (ref.): Sector inmobiliario EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,59	13,89%	0,50	16,67%
Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	31,98%	0,00%	40,93%
Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	0,07%	28,84%	0,08%	28,82%
Emisiones al agua EUR	Toneladas métricas EUR	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Emisiones al agua EUR (ref.)	Toneladas métricas EUR	0,98	0,09%	199,87	0,15%
Residuos peligrosos EUR	Toneladas métricas EUR	0,29	4,77%	0,08	8,09%
Residuos peligrosos EUR (ref.)	Toneladas métricas EUR	9,25	4,93%	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%	33,97%	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	0,14%	29,19%	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	20,08%	31,98%	24,28%	40,93%

		Comparación histórica de PIA			
		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	**Unidad de medida**	**Valor**	**Cobertura**	**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 (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	15,04%	28,80%	15,23%	28,82%
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Porcentaje invertido del Fondo	15,00%	5,49%	15,87%	6,32%
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	18,53%	5,67%	18,79%	5,64%
Diversidad de género del consejo de administración	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	35,97%	32,13%	34,70%	36,64%
Diversidad de género de la junta directiva (ref.)	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	34,43%	22,34%	34,27%	22,26%
Exposición a armas controvertidas	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	35,77%	0,00%	40,93%
Exposición a armas controvertidas (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	0,09%	29,02%	0,10%	28,82%
Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	327,21	58,62%	N. d.	N. d.
Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	365,20	54,55%	N. d.	N. d.
Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Recuento de países en el Fondo	0,00	58,62%	N. d.	N. d.
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (ref.)	Recuento de países en el Fondo	2,00	54,55%	N. d.	N. d.

¿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 y promover:

- 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.
- 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).
- 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).
- 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, clasificó 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. También se excluyó de la cartera a los emisores corporativos que estaban entre el 20 % de los peor calificados (es decir, los 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, los Gestores de Inversiones aplicaron una evaluación cualitativa adicional (basada en la investigación interna o en la opinión de terceros externos) de la elegibilidad en materia de DNSH de los emisores y de los proyectos.

¿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 sostenibles desde el punto de vista ambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista ambiental.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo ambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de las PIA se consideraron con el propósito de:

- Identificación de los mejores inversores de su clase.
- Restringir el universo de inversión del Fondo.
- Orientar el compromiso temático.
- Aplicación de las 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, CO2eq/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 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.

Las métricas PIA son una media a 29 de septiembre de 2023 y 29 de diciembre de 2023.

Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura
Emisiones de GEI: Ámbito 1 EUR	Toneladas de CO2eq	16,45	30,14%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 1 EUR	Toneladas de CO2eq	658,82	18,84%
Emisiones de GEI: Ámbito 2 EUR	Toneladas de CO2eq	13,88	30,14%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 2 EUR	Toneladas de CO2eq	116,24	18,84%
Emisiones de GEI: Ámbito 3 est. EUR	Toneladas de CO2eq	426,54	30,14%

Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 3 est. EUR	Toneladas de CO2eq	4 503,16	18,83%
Emisiones de GEI: Ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq	30,32	30,14%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq	775,06	18,84%
Emisiones de GEI: Emisiones totales est. EUR	Toneladas de CO2eq	456,86	30,14%
Emisiones de GEI (ref.): Emisiones totales est. EUR	Toneladas de CO2eq	5 278,22	18,84%
Huella de carbono de ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	8,85	30,14%
Huella de carbono de los ámbitos 1 y 2 EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	65,64	18,84%
Huella de carbono est. EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	132,81	30,14%
Huella de carbono est. EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	447,77	18,84%
Intensidad de GEI de ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	28,15	31,98%
Intensidad de GEI de los ámbitos 1 y 2 EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	183,37	30,40%
Intensidad de GEI est. EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	814,12	31,98%
Intensidad de GEI est. EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	1 314,82	30,40%
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Porcentaje invertido del Fondo	1,87%	31,98%
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	2,95%	28,80%
Proporción de producción y consumo de energía no renovable.	Porcentaje invertido del Fondo	79,21%	16,28%
Proporción de producción y consumo de energía no renovable (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	68,17%	14,98%
Intensidad de consumo de energía: Agricultura EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	19,09%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Agricultura EUR	GWh por millón EUR de ventas	1,16	13,89%
Intensidad de consumo de energía: Minería EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	19,09%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Minería EUR	GWh por millón EUR de ventas	2,33	13,89%
Intensidad de consumo de energía: Fabricación EUR	GWh por millón EUR de ventas	1,15	19,09%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Fabricación EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,51	13,89%
Intensidad de consumo de energía: Electricidad EUR	GWh por millón EUR de ventas	1,22	19,09%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Electricidad EUR	GWh por millón EUR de ventas	8,22	13,89%
Intensidad de consumo de energía: Agua EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	19,09%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Agua EUR	GWh por millón EUR de ventas	2,01	13,89%
Intensidad de consumo de energía: Construcción EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	19,09%

Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura
Intensidad de consumo de energía (ref.): Construcción EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,32	13,89%
Intensidad de consumo de energía: Comercio y vehículos EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,03	19,09%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Comercio y vehículos EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,26	13,89%
Intensidad de consumo de energía: Transporte y logística EUR	GWh por millón EUR de ventas	1,45	19,09%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Transporte y logística EUR	GWh por millón EUR de ventas	2,59	13,89%
Intensidad de consumo de energía: Sector inmobiliario EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,31	19,09%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Sector inmobiliario EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,59	13,89%
Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	31,98%
Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	0,07%	28,84%
Emisiones al agua EUR	Toneladas métricas EUR	0,00	0,00%
Emisiones al agua EUR (ref.)	Toneladas métricas EUR	0,98	0,09%
Residuos peligrosos EUR	Toneladas métricas EUR	0,29	4,77%
Residuos peligrosos EUR (ref.)	Toneladas métricas EUR	9,25	4,93%
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%	33,97%
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	0,14%	29,19%
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	20,08%	31,98%
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	15,04%	28,80%
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Porcentaje invertido del Fondo	15,00%	5,49%
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	18,53%	5,67%
Diversidad de género del consejo de administración	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	35,97%	32,13%
Diversidad de género de la junta directiva (ref.)	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	34,43%	22,34%
Exposición a armas controvertidas	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	35,77%
Exposición a armas controvertidas (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	0,09%	29,02%
Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	327,21	58,62%

Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura
Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	365,20	54,55%
Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Recuento de países en el Fondo	0,00	58,62%
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (ref.)	Recuento de países en el Fondo	2,00	54,55%



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el período de referencia, las inversiones más importantes de este Fondo, sin incluir el efectivo ni 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: 01/07/2023 - 15/01/2024.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Bundesobligation 10/10/2025 REG S	Bonos del Estado	5,05%	Alemania
United States Treasury Note/Bond 4.625% 06/30/2025	Bonos del Estado	5,05%	Estados Unidos
Republic Of Poland Government Bond 1.75% 04/25/2032	Bonos del Estado	3,83%	Polonia
Instituto De Credito Oficial 1.3% 10/31/2026 REG S	Bonos del Estado	3,80%	España
United Kingdom Gilt 5.00% 03/07/2025 REG S	Bonos del Estado	3,05%	Reino Unido
United States Treasury Note/Bond 3.25% 05/15/2042	Bonos del Estado	3,01%	Estados Unidos
United States Treasury Note/Bond 4.5% 09/30/2028	Bonos del Estado	2,90%	Estados Unidos
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro .95% 06/01/2032 REG S	Bonos del Estado	2,72%	Italia
United Kingdom Gilt .875% 07/31/2033 REG S	Bonos del Estado	2,31%	Reino Unido
Canadian Government Bond 1.25% 06/01/2030	Bonos del Estado	2,26%	Canadá
Netherlands Government Bond .5% 01/15/2040 144A REG S	Bonos del Estado	2,22%	Países Bajos
Spain Government Bond 1% 07/30/2042 144A REG S	Bonos del Estado	1,89%	España
Development Bank of Japan Inc 2.30% 03/19/2026	Bonos del Estado	1,82%	Japón
United Kingdom Gilt 3.75% 01/29/2038 REG S	Bonos del Estado	1,69%	Reino Unido
Caixabank SA .75% 05/26/2028 *FIXED TO FLOAT* REG S	Sector financiero	1,61%	España

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

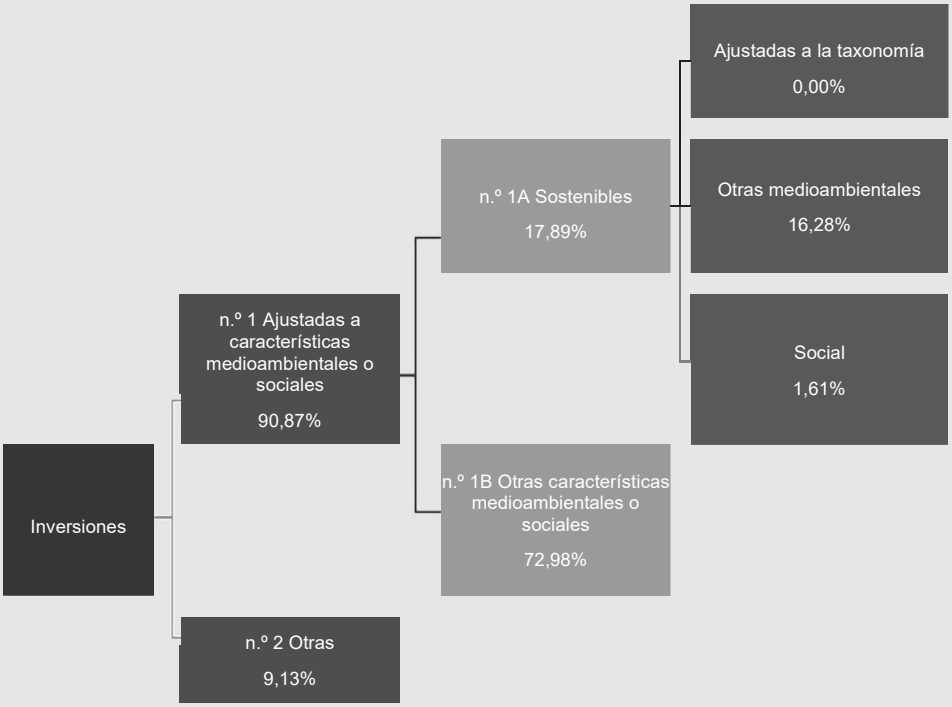
La proporción de inversiones sostenibles fue del 17,89 %.

Asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 90,87 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (9,13 %) 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 ambientales o sociales promovidas, el Fondo destinó el 17,89 % de su cartera a inversiones sostenibles.



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.

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** engloba:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el período de referencia, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo ni los derivados, fueron:

Sector principal	% de activos
Bonos del Estado	61,90%
Sector financiero	12,20%
Sector sanitario	5,44%
Servicios de comunicación	2,74%
Bienes básicos de consumo	2,25%
Sector inmobiliario	2,24%
Tecnología de la información	1,08%
Sector industrial	1,08%
Consumo discrecional	0,68%
Energía	0,57%
Servicios públicos	0,39%
Materiales	0,36%

Principales subsectores	% de activos
Bonos del Estado	61,90%
Servicios financieros	5,90%
Bancos	3,74%
Proveedores y servicios sanitarios	3,10%
Seguros	1,41%
Servicios de telecomunicaciones diversificados	1,08%
Biotecnología	1,08%
Medios de comunicación	1,02%
Productos alimenticios	0,95%
Industria farmacéutica	0,93%
Bebidas	0,74%
Mercados de capitales	0,74%
Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario	0,71%
Software	0,68%
Equipos y servicios energéticos	0,57%

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?

No se aplica.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?[1]

☐ Sí

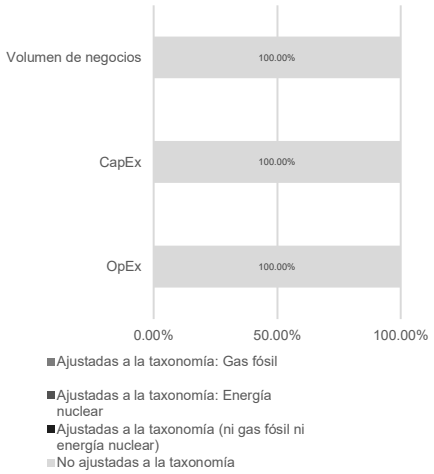
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

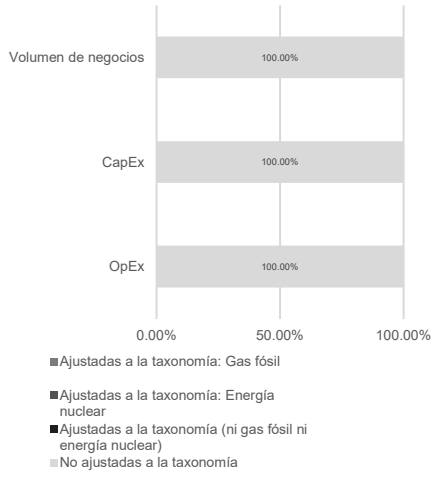
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **El volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **Los gastos de capital** (CapEx), que muestran las inversiones ecológicas 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.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa 100,00el x % de las inversiones totales.

** 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 transició facilitadoras?

No se aplica.

[1] 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.

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?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 16,28 %.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 1,61 %.

¿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 9,13 % 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?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión fueron los siguientes:

- La exclusión del 20 % inferior del universo de inversión basado en la EETI y la ASG Credit App.
- El compromiso de comprometerse con el 5 % de las posiciones que se consideraron de bajo rendimiento con respecto a sus métricas de las PIA.
- La aplicación de las exclusiones ASG que se describen con más detalle en la sección de estrategia de inversión de la información precontractual del Fondo.

Utilizando sofisticadas soluciones informáticas, los Gestores de Inversión identificaron eficazmente los emisores situados en el 20 % inferior de su grupo de homólogos y los eliminaron del universo de inversión. Los Gestores de Inversión también identificaron a los emisores que no cumplieron con las exclusiones del Fondo y no invirtieron en ellos. Además, los Gestores de Inversión se comprometieron satisfactoriamente con 3 emisores de bajo rendimiento. El fondo se liquidó el 15 de enero de 2024. A esta fecha, el número de emisores comprometidos no alcanzaba el 5 % de los emisores de bajo rendimiento.

¿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 Corporate Investment Grade Bond Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
549300WDS73FHS1LLT86

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	☒ NO
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 0,00%	☒ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 12,40% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse 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	☒ 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
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 0,00%	☐ 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?

El Fondo ha promovido satisfactoriamente todas las características medioambientales y sociales establecidas. La lista que se muestra a continuación presenta

el grado de éxito de cada una de las siguientes características:

i) Reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) y ii) conservación de la energía:

Los Gestores de Inversión trataron de establecer contacto con los que denominaron «campeones ambientales». Un «campeón ambiental» es un emisor clasificado dentro del 20 % superior de su grupo de homólogos en función de determinados factores medioambientales (para obtener más detalles, véase la información precontractual del Fondo). Al final del período objeto del informe, la asignación del Fondo a los campeones ambientales se mantuvo en un 27,92 % de su valor liquidativo.

Asimismo, los que forman parte del 20 % de los peor calificados dentro del grupo de rezagados climáticos quedaron fuera del universo de inversión. Los Gestores de inversión también se abstuvieron 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 ellos (tal y como se describe en la información precontractual). Además, durante el período de referencia, la intensidad media de GEI de las empresas en las que se invierte (ámbito 1, 2 y 3) para el Fondo fue de 613,57, mientras que para el índice de referencia fue de 1074,15. La intensidad de GEI de ámbito 1 y 2 para el Fondo fue de 70,9, frente a 220,26 para el índice de referencia.

iii) Protección de la biodiversidad:

Los Gestores de Inversión han supervisado el Fondo en lo que respecta al impacto sobre las zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad, que está relacionado con el indicador de Principales Impactos Adversos n.º 7 (PIA n.º 7), actividades que afectan negativamente a las zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad. Al final del período de referencia, ningún emisor de la cartera del Fondo incumple activamente el indicador de PIA n.º 7.

Además, los Gestores de Inversión promovieron buenas prácticas en términos de protección de la biodiversidad. Esto ha adoptado diversas formas, como la organización de reuniones con diversas partes interesadas, entre los que se incluyen gestores de activos, representantes gubernamentales, emisores corporativos e instituciones financieras. Estas reuniones con diversas entidades públicas contribuyen a sensibilizar aún más a las entidades sobre su posible impacto en zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad. Esto incluye evaluar la ubicación de sus operaciones, determinar la presencia de flora o fauna amenazada y garantizar que sus actividades no perjudiquen a dichas zonas. Además, estas reuniones respaldan la promoción de la emisión de instrumentos verdes de que permiten usos específicos de los beneficios, cuyas categorías aptas se centrarán en la gestión ambientalmente sostenible de los recursos naturales vivos y el uso del suelo o proyectos de conservación de la biodiversidad terrestre y acuática.

iv) Alineación con los principios internacionales sobre conducta empresarial y las libertades políticas fundamentales:

A lo largo del período objeto de análisis, el Fondo se ajustó a los principios internacionales de conducta empresarial y tuvo en cuenta los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU), 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. Durante el período de referencia, el Fondo invirtió un 0 % 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 (indicador de las PIA 10). En general, el Fondo evitó invertir en emisores que no se ajustaron a las normas anteriormente mencionadas.

Además, el Fondo persiguió un objetivo secundario de:

v) la gestión responsable de los desechos sólidos y las aguas residuales y vi) el desarrollo de la economía circular:

Los Gestores de Inversión promovieron la gestión responsable de los residuos sólidos y del agua y el desarrollo de la economía circular principalmente a través del compromiso y de la inversión en instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios con proyectos subvencionables, incluidos, entre otros, tratamiento de aguas residuales; clasificación, tratamiento y reciclaje de residuos y compostaje de residuos biológicos.

vii) Reducción de la brecha salarial de género o el aumento de la diversidad de género en los consejos de administración:

Los Gestores de Inversión promovieron la reducción de la brecha salarial de género y el aumento de la diversidad de género en los consejos de administración a través del compromiso y la inversión en instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios. En lo que respecta a las métricas de las PIA relacionadas, la diversidad de género media en los consejos de administración de la parte empresarial de la cartera del Fondo fue del 36,28 %, frente al 35,27 % del índice de referencia. Además, la brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte fue del 17,69 % para el Fondo y del 15,25 % para el índice de referencia.

Aunque el Fondo no se compromete a tener un nivel de PIA del Fondo mejor que su índice de referencia, los Gestores de Inversión consideran que el rendimiento medio superior del indicador PIA 12 y PIA 13 en comparación con el índice de referencia es una contribución favorable a la promoción de las características sociales. Si embargo, ambos indicadores están sujetos a la disponibilidad y calidad de los datos, especialmente la brecha salarial entre hombres y mujeres. Por lo tanto, los Gestores de Inversión esperan que la aplicación de nuevas normas de divulgación, junto con un compromiso proactivo directo, mejoren estos aspectos.

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?

- Exposición a los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) en comparación con el índice de referencia, el Bloomberg Global Aggregate Credit Index. Consulte los valores mostrados en la sección «¿Cómo consideró este producto financiero los principales impactos adversos en los factores de sostenibilidad?» de los indicadores desde el período de referencia.

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Porcentaje de inversiones en bonos verdes	10,15%
Porcentaje de inversiones en bonos sociales	1,04%
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»)	27,92%
Porcentaje de inversiones en emisores con exposición o vinculación a sectores excluidos y exclusiones adicionales (por encima de los umbrales aplicables)	0,00%
El número de emisores con los que se comprometen los gestores de inversiones.	85,00

¿...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 y promover:

- 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.
- Las inversiones en capital humano, incluidas las comunidades desfavorecidas.

Esto se consiguió invirtiendo en bonos etiquetados como «sociales» o «verdes», o en cualquier otro valor cuyo(s):

- Ingresos se utilizaron en proyectos medioambientales subvencionables.
- Marco se adhirió a las normas internacionales.

- 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.

A continuación se muestran algunos ejemplos de inversiones realizadas por el Fondo que contribuyeron a sus objetivos de inversión sostenible.

Como ejemplo de inversión que apoya la reducción de emisiones de GEI y contribuye a otras, Acciona Energía ejemplifica la inversión en infraestructuras esenciales. Especializada en el sector de los servicios públicos, la empresa presta servicios de generación de electricidad para diversos proyectos. Acciona genera energía exclusivamente a partir de fuentes renovables y mantiene la neutralidad en carbono desde 2016. Los proyectos de la empresa, detallados en el Marco de Financiación Verde de Acciona, pretenden reducir las emisiones de gases de efecto invernadero y suministrar electricidad a al menos 1,3 millones de hogares. Entre los proyectos más destacados figuran la construcción de instalaciones de energías renovables, como parques eólicos en Oaxaca (México), uno de los mayores de América Latina, y una planta fotovoltaica en Puerto Libertad (México), que figura entre las mayores centrales fotovoltaicas de América Latina. Además, Acciona ha desarrollado una central solar en Nevada, Estados Unidos. Según el informe de financiación sostenible de 2022, estas iniciativas han contribuido colectivamente a evitar 79 kilotoneladas de emisiones de CO2, a añadir 206,6 MW de capacidad energética y a producir 118,7 GWh de energía.

Un ejemplo de fomento de la reducción del impacto negativo sobre la biodiversidad es el Bono Verde emitido por la empresa de telecomunicaciones Verizon. Debido a la emisión del bono verde, la empresa asignó los ingresos a la categoría de biodiversidad y conservación. Como ejemplo de proyecto financiado, Verizon invirtió más de 0,777 millones de dólares con Arbor Day Foundation, Texas Trees y Eden Reforestation como parte del compromiso de plantar 10 millones de árboles para 2030. Verizon es miembro fundador de la iniciativa Time for Trees de la Arbor Day Foundation, que se puso en marcha en 2019 y centra sus esfuerzos de reforestación en zonas tan diversas geográficamente como las selvas tropicales y los emblemáticos bosques nacionales de California.

Un ejemplo de bono que financia el desarrollo de la economía circular es la emisión de Suez. The Group es una empresa centrada en un modelo de economía circular que opera en todos los aspectos de la gestión del agua y la recuperación de residuos, incluida la construcción, la explotación de infraestructuras, el reciclaje, la producción de energías renovables y los servicios digitales. El bono financiaba, entre otros, proyectos de tratamiento de aguas residuales, incluidos el desarrollo, construcción, explotación, ampliación, renovación y mantenimiento de redes e infraestructuras de recogida de aguas residuales para clientes municipales e industriales. Otro ámbito incluía proyectos aptos relacionados con los residuos, como el desarrollo, construcción, instalación o mantenimiento de instalaciones de clasificación, tratamiento y reciclaje de residuos, así como el compostaje de residuos biológicos y la recogida, transporte y transferencia de residuos no peligrosos y servicios de limpieza urbana.

CaixaBank es un ejemplo de emisor que emite un bono social, dedicado en parte a abordar el tema de las desigualdades. CaixaBank establece un nuevo acuerdo de colaboración con el Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación centrando la estrategia en la digitalización, la mejora de la formación del sector, así como la incorporación de la mujer y el relevo generacional para mejorar la competitividad del sector. Parte del acuerdo es el programa para la diversidad AgroBank, que promueve el papel de la mujer en las zonas rurales. En el marco del programa se adoptaron las siguientes iniciativas: Nueva cátedra AgroBank «Mujer, Empresa y Mundo Rural», creada en colaboración con la Universidad de Castilla-La Mancha; presentación del informe ClosinGap, que cuantifica el coste de oportunidad de la brecha en el medio rural y acuerdo de colaboración entre FADEMUR y MicroBank para la financiación de proyectos empresariales a través de microcréditos para fomentar la igualdad de oportunidades y el emprendimiento en el medio rural.

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, clasificó a los emisores corporativos por sus emisiones de gases de efecto invernadero, sus trayectorias históricas y el objetivo según la iniciativa de los Objetivos basados en la ciencia («SBTi»). También se excluyó de la cartera a los emisores corporativos que estaban entre el 20 % de los peor calificados (es decir, los 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, los Gestores de Inversiones aplicaron una evaluación cualitativa adicional (basada en la investigación interna o en la opinión de terceros externos) de la elegibilidad en materia de DNSH de los emisores y de los proyectos.

¿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 elegibles, los Gestores de Inversiones revisaron y documentaron la materialidad de las PIA relevantes para el proyecto, así como el modo en que la ejecución del proyecto afectó 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. La alineación se controló con datos de un tercer proveedor de datos. 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 sostenibles desde el punto de vista ambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista ambiental.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo ambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Todas las PIA de carácter obligatorio en virtud del SFDR de la UE formaron una parte de los datos de las evaluaciones ASG de la inversión de los Gestores de inversión. Se analizaron los indicadores de las PIA con el propósito de:

- Identificación de los mejores inversores de su clase.
- Restringir el universo de inversión del Fondo.
- Orientar el compromiso temático.
- Aplicación de las 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 diversas referencias, incluida la intensidad de emisiones de gases de efecto invernadero (emisiones normalizadas por el producto interior bruto, CO2eq/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 datos de referencia, como las emisiones de gases de efecto invernadero de los ámbitos 1 y 2, las trayectorias históricas de los emisores y el objetivo de SBTi.

Restringir el 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 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 tiene en cuenta las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, el impacto negativo en las zonas sensibles a la biodiversidad y la exposición a armas controvertidas con el fin de aplicar exclusiones ASG específicas tal como se describe en la sección de Estrategia de inversión.

Las métricas PIA son una media a 29 de septiembre de 2023, 29 de diciembre de 2023, 29 de marzo de 2024 y 30 de junio de 2024.

Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura
Emisiones de GEI: Ámbito 1 EUR	Toneladas de CO2eq	82,06	80,67%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 1 EUR	Toneladas de CO2eq	641,26	68,27%

Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura
Emisiones de GEI: Ámbito 2 EUR	Toneladas de CO2eq	27,54	80,67%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 2 EUR	Toneladas de CO2eq	118,96	68,27%
Emisiones de GEI: Ámbito 3 est. EUR	Toneladas de CO2eq	1 137,86	80,67%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 3 est. EUR	Toneladas de CO2eq	4 172,10	68,10%
Emisiones de GEI: Ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq	109,60	80,67%
Emisiones de GEI (ref.): Ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq	760,22	68,27%
Emisiones de GEI: Emisiones totales est. EUR	Toneladas de CO2eq	1 247,46	80,67%
Emisiones de GEI (ref.): Emisiones totales est. EUR	Toneladas de CO2eq	4 932,32	68,27%
Huella de carbono de ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	20,98	80,67%
Huella de carbono de los ámbitos 1 y 2 EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	70,02	68,27%
Huella de carbono est. EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	237,92	80,67%
Huella de carbono est. EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	454,25	68,27%
Intensidad de GEI de ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	70,90	88,36%
Intensidad de GEI de los ámbitos 1 y 2 EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	220,26	86,43%
Intensidad de GEI est. EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	613,57	88,36%
Intensidad de GEI est. EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	1 074,15	86,51%
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Porcentaje invertido del Fondo	8,14%	88,08%
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	12,90%	84,79%
Proporción de producción y consumo de energía no renovable.	Porcentaje invertido del Fondo	64,20%	65,93%
Proporción de producción y consumo de energía no renovable (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	69,93%	65,84%
Intensidad de consumo de energía: Agricultura EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	26,74%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Agricultura EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,97	65,91%
Intensidad de consumo de energía: Minería EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	26,74%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Minería EUR	GWh por millón EUR de ventas	2,65	65,91%
Intensidad de consumo de energía: Fabricación EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,30	33,73%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Fabricación EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,49	65,91%
Intensidad de consumo de energía: Electricidad EUR	GWh por millón EUR de ventas	2,53	28,77%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Electricidad EUR	GWh por millón EUR de ventas	6,29	65,91%

Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura
Intensidad de consumo de energía: Agua EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,43	27,43%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Agua EUR	GWh por millón EUR de ventas	1,32	65,91%
Intensidad de consumo de energía: Construcción EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,06	27,50%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Construcción EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,22	65,91%
Intensidad de consumo de energía: Comercio y vehículos EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,52	27,46%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Comercio y vehículos EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,21	65,91%
Intensidad de consumo de energía: Transporte y logística EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,91	27,66%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Transporte y logística EUR	GWh por millón EUR de ventas	2,29	65,91%
Intensidad de consumo de energía: Sector inmobiliario EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,77	27,86%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Sector inmobiliario EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,52	65,91%
Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	88,09%
Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	7,15%	89,85%
Emisiones al agua EUR	Toneladas métricas EUR	0,00	0,00%
Emisiones al agua EUR (ref.)	Toneladas métricas EUR	1,08	0,42%
Residuos peligrosos EUR	Toneladas métricas EUR	0,14	50,56%
Residuos peligrosos EUR (ref.)	Toneladas métricas EUR	7,45	43,84%
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%	88,61%
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	0,13%	86,03%
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	1,55%	88,08%
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	1,49%	84,83%
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Porcentaje invertido del Fondo	17,69%	38,60%
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	15,25%	39,54%
Diversidad de género del consejo de administración	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	36,28%	88,08%
Diversidad de género de la junta directiva (ref.)	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	35,27%	76,74%
Exposición a armas controvertidas	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	88,08%

Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura
Exposición a armas controvertidas (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	0,40%	84,96%
Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	248,86	5,96%
Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión EUR (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	594,28	5,91%
Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Recuento de países en el Fondo	0,00	5,96%
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (ref.)	Recuento de países en el Fondo	1,50	5,91%



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el período de referencia, 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: 28/03/2024 - 30/06/2024.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
United States Treasury Floating Rate Note FRN 10/31/2024	Bonos del Estado	4,55%	Estados Unidos
Citigroup Inc 4.658% 05/24/2028 *FIXED TO FLOAT*	Sector financiero	2,07%	Estados Unidos
Goldman Sachs Group Inc/The 2.64% 02/24/2028 *FIXED TO FLOAT*	Sector financiero	2,02%	Estados Unidos
Morgan Stanley 6.2960% 10/18/2028 *FIXED TO FLOAT*	Sector financiero	1,95%	Estados Unidos
Bank of Ireland Group PLC 5% 07/04/2031 *FIXED TO FLOAT* REG S	Sector financiero	1,60%	Irlanda
Pension Insurance Corp PLC 4.625% 05/07/2031 REG S	Sector financiero	1,58%	Reino Unido
Cadent Finance PLC 2.125% 09/22/2028 REG S	Servicios públicos	1,58%	Reino Unido
BNP Paribas SA 4.375% 01/13/2029 *FIXED TO FLOAT* REG S	Sector financiero	1,54%	Francia
Holding D'infrastructures De Transport SASU 4.25% 03/18/2030 REG S	Sector financiero	1,53%	Francia
RTE Reseau De Transport D'electricite SADIR 3.5% 12/07/2031 REG S	Servicios públicos	1,52%	Francia
Motability Operations Group PLC 2.375% 03/14/2032 REG S	Sector financiero	1,50%	Reino Unido
Carrefour SA 2.625% 12/15/2027 REG S	Bienes básicos de consumo	1,47%	Francia
Bank of Montreal 5.717% 09/25/2028	Sector financiero	1,43%	Canadá
United States Treasury Note/Bond 5% 08/31/2025	Bonos del Estado	1,40%	Estados Unidos
Suez SACA 2.375% 05/24/2030 REG S	Servicios públicos	1,40%	Francia

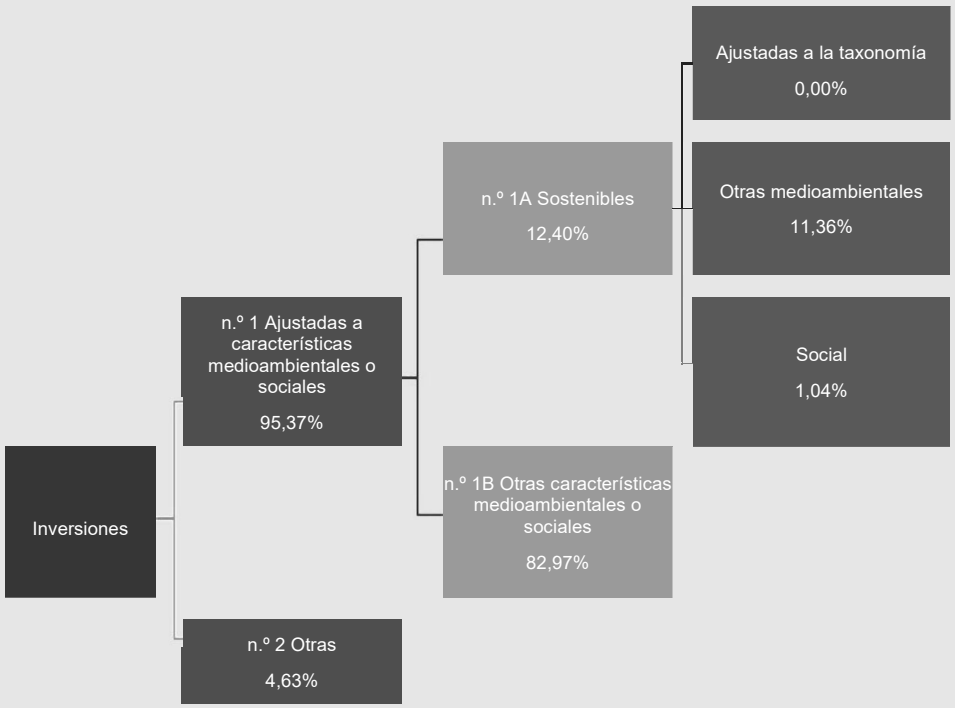
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 12,40 %.

Asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 95,37 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. El resto (4,63 %) no se ajustó a las características promovidas y consistió en activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario) e instrumentos financieros derivados mantenidos con fines de cobertura, gestión eficiente de la cartera e inversión. Para evitar dudas, determinados instrumentos del mercado monetario, como las letras del Tesoro del gobierno, se incluyeron en el 82,97 %, para el que los Gestores de Inversión han confirmado que esos instrumentos estaban alineados con las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo. El Fondo invirtió el 12,40 % de su cartera en inversiones sostenibles.



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.

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** engloba:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el período de referencia, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

Sector principal	% de activos
Sector financiero	32,45%
Sector sanitario	12,36%
Servicios de comunicación	9,12%
Bienes básicos de consumo	9,11%
Servicios públicos	8,41%
Bonos del Estado	5,95%
Sector industrial	5,77%
Tecnología de la información	4,57%
Energía	2,75%
Sector inmobiliario	2,24%
Consumo discrecional	2,21%
Materiales	1,80%

Principales subsectores	% de activos
Bancos	13,45%
Mercados de capitales	8,28%
Bonos del Estado	5,95%
Seguros	5,01%
Servicios públicos eléctricos	4,05%
Servicios de telecomunicaciones diversificados	3,59%
Comercio minorista y distribución de bienes básicos de consumo	3,57%
Proveedores y servicios sanitarios	3,55%
Industria farmacéutica	3,53%
Servicios financieros	3,53%
Petróleo, gas y combustibles de consumo	2,75%
Bebidas	2,37%
Biotecnología	2,27%
Productos financieros al consumo	2,18%
Productos alimenticios	2,11%

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?

No se aplica.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?[1]

☐ Sí

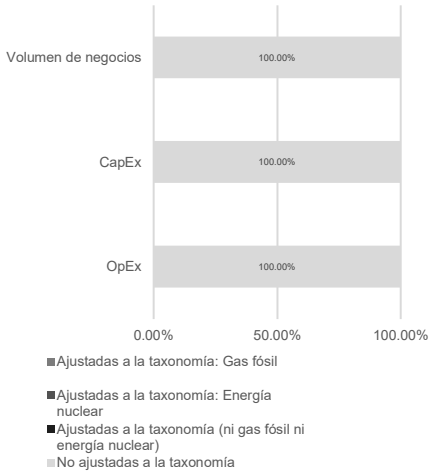
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

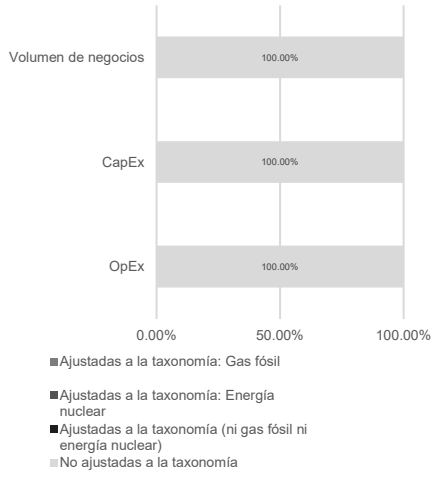
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **El volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **Los gastos de capital** (CapEx), que muestran las inversiones ecológicas 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.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa 100,00el x % de las inversiones totales.

** 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 transició facilitadoras?

No se aplica.

[1] 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.

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?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 11,36 %.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 1,04 %.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La proporción de inversiones en «N.º 2 Otros» fue del 4,63 % e incluyó activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario) mantenidos para atender las necesidades cotidianas del Fondo, así como instrumentos financieros derivados mantenidos con fines de cobertura, gestión eficiente de la cartera y fines de inversión. Para evitar dudas, no se incluyeron determinados instrumentos del mercado monetario, como las letras del Tesoro del gobierno, que los Gestores de Inversiones confirmaron que estaban alineados con las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo. No se han establecido salvaguardias mínimas medioambientales o sociales.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los Gestores de Inversión emplearon una variedad de técnicas para alcanzar las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo, al tiempo que se adhirieron a los elementos vinculantes de la estrategia de inversión. Estas técnicas, que se enumeran a continuación, comprenden una síntesis de aplicaciones informáticas, análisis cualitativo y cuantitativo e interacciones con diversas partes interesadas, entre otras. Gracias a la implementación de estas técnicas, el Fondo ha conseguido cumplir con las características medioambientales y sociales prometidas.

1. El Fondo asignó parte de sus activos netos a inversiones sostenibles a través de instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios, proyectos de financiación con efectos medioambientales o sociales positivos. Los Gestores de Inversiones evaluaron cada valor en función de los requisitos aplicables, y el minucioso proceso garantizó que solo los bonos verificados se han clasificado como inversiones sostenibles.

2. El Gestor de Inversión utilizó soluciones informáticas ASG propias (incluida la ESG Credit Application y el Energy and Environmental Transition Index (EETI)) que identificaron a los emisores soberanos que forman parte del 20 % de los peor calificados de sus grupos de homólogos según las emisiones de GEI, que se excluyen entonces del universo de inversión.

3. El Fondo no invirtió en emisores que incumplieron sus exclusiones. Mediante el uso de recursos internos y externos, como MSCI o Sustainalytics, el gestor también evaluó la participación de los emisores en prácticas comerciales controvertidas o actividades económicas adversas. Este proceso garantizaba la exclusión previa a la negociación de los emisores no aptos y la supervisión posterior a la negociación de cualquier incumplimiento de las exclusiones del Fondo, lo que provocaba la desinversión oportuna en caso necesario y en las condiciones especificadas en la información precontractual del Fondo.

4. Para cumplir con su compromiso de comprometerse (sobre la base del año natural) con el 5 % de las participaciones que se consideran de bajo rendimiento en términos de sus métricas de las PIA; los Gestores de Inversiones colaboraron con emisores identificados a través de estos métodos:

- Reuniones en persona: Los Gestores de Inversiones hablaron sobre controversias y temas de sostenibilidad, y fomentaron soluciones proactivas, abordó riesgos y oportunidades, como la protección de la biodiversidad, la reducción de las emisiones de GEI y la brecha salarial entre hombres y mujeres.
- Comunicaciones escritas: Los Gestores de Inversiones enviaron cartas y cuestionarios sobre temas importantes, como las actividades de financiación de los combustibles fósiles, para promover actividades comerciales de tipo ambiental y social y para facilitar la toma de decisiones de inversión fundamentadas.
- Reuniones presenciales: Los Gestores de Inversiones se pusieron en contacto con las partes interesadas en conferencias, en las que se pusieron en común las mejores prácticas de inversión sostenible.

¿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 Green Bond Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
2549006AK218PYV09U02

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?

☒ SÍ	☐ NO
☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 99,54%	☐ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0,00% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse 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	☐ 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
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 0,00%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué medida se cumplió el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo era invertir en bonos que se adhieren a un marco reconocido de valoración de bonos verdes y otros bonos o instrumentos elegibles calificados como inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental. Esto se consiguió principalmente mediante la inversión en bonos verdes (99,54 % del valor liquidativo), cuyos ingresos financiaron gastos en el despliegue de energías renovables, el uso eficiente de la energía, modos de transporte eficientes desde el punto de vista del carbono y edificios verdes. El Fondo ha logrado desplegar capital para los gastos mencionados, lo que se ha traducido, entre otros resultados, en aproximadamente 435 toneladas de CO_2e evitadas o reducidas, en torno a 775 MWh de energía renovable producidos, unos 166 MWh de energía ahorrados, aproximadamente 1000 m2 de edificios verdes construidos o renovados y alrededor de 13,7 millones de litros de agua ahorrados o tratados por cada millón de euros invertido (datos a 29 de diciembre de 2023).

Los cinco principales ODS a los que contribuyó el Fondo mediante las inversiones en bonos que permiten usos específicos de los beneficios (es necesario tener en cuenta que cada bono puede contribuir a varios ODS) fueron: ODS 7, Energía asequible y no contaminante (67 %); ODS 13, Acción por el clima (53 %); ODS 11, Ciudades y comunidades sostenibles (45 %); ODS 9, Industria, innovación e infraestructura (43 %); y ODS 6, Agua limpia y saneamiento (25 %) (datos a 29 de diciembre de 2023).

Un ejemplo de inversión en bonos verdes es el bono verde de Orsted. En 2023, se asignaron 18.700 millones de coronas danesas a los 11 proyectos de energías renovables, incluidos parques eólicos marinos y terrestres y parques solares fotovoltaicos. Entre los proyectos clave figura el parque eólico marino Hornsea 2, en el Reino Unido, que entró en pleno funcionamiento en agosto de 2022 y tiene una capacidad de 1,32 GW, suficiente para abastecer a más de 1,4 millones de hogares británicos. Los proyectos financiados apoyan el Acuerdo de París y pretenden tener un efecto transformador en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas, en particular los centrados en la energía asequible y limpia y la acción por el clima. Además, la empresa está comprometida con la conservación de la biodiversidad: se espera que todos los nuevos proyectos de energías renovables que se pongan en marcha a partir de 2030 tengan un impacto neto positivo en la biodiversidad, y se prohíbe el vertido de palas de aerogeneradores y módulos solares fotovoltaicos.

Otro ejemplo es el bono verde del Banco de Irlanda. El marco se diseñó con el objetivo de respaldar la transición verde mediante proyectos de financiación en cuatro categorías: edificios verdes, eficiencia energética (residencial y comercial), energía renovable y transporte limpio. La cartera de activos verdes elegibles incluye propiedades residenciales de alta eficiencia energética, propiedades

comerciales con altas certificaciones BREEAM o LEED, instalaciones de generación de energía renovable y operaciones de transporte limpias como vehículos eléctricos. Casi 11.000 proyectos han recibido ayuda a través de los gastos.

El Fondo invirtió en instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios, cuyos beneficios se emplearon para financiar proyectos, entre ellos, de protección de la biodiversidad, de promoción de la económica circular y la gestión sostenible de residuos y de uso eficiente del agua.

Un ejemplo de manera de promover la protección de la biodiversidad a través de inversiones en instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios es el bono verde del Reino Unido. El Programa de Financiación Verde del Reino Unido, que incluye la emisión de bonos soberanos verdes (gilts verdes), está diseñado para financiar gastos verdes que aborden los retos medioambientales, incluida la pérdida de biodiversidad. Uno de los gastos asignados a este fin es el Nature for Climate Fund (NCF), cuyo objetivo es ampliar y mejorar la cubierta boscosa y restaurar, proteger y gestionar de una mejor manera la turbera. Además de actuar como sumideros de carbono, estos proyectos pretenden crear hábitats biodiversos sostenibles. Otro programa son los regímenes agroambientales, que ayudan al Reino Unido a pasar de un sistema de subvenciones a la agricultura basado en la tierra a otro sostenible, centrado en evitar la erosión del suelo y fomentar espacios naturales biodiversos junto a las zonas de cultivo. No obstante, los beneficios de los bonos no solo respaldaron las iniciativas nacionales, sino también los programas internacionales como el Investments in Forests and Sustainable Land Use (ODA), que apoya las alianzas público-privadas que pueden trabajar de manera colaborativa para reducir la deforestación en todo el mundo.

En términos de gestión sostenible de los residuos y de uso eficiente de los recursos hídricos, un ejemplo es el bono verde de Iren. Los beneficios de los bonos se concentraron en diferentes regiones de Italia. Entre los diferentes proyectos respaldados, parte de los gastos financiaron el desarrollo, la construcción y el funcionamiento de plantas de conversión de residuos sólidos urbanos y especiales en energía en Parma y Piacenza, donde la energía térmica producida a partir de los residuos procesados se transfiere a la red de calefacción urbana. Los ingresos han reforzado sus capacidades de eficiencia energética, cuota de energías renovables y recuperación de energía térmica. Además, financió el desarrollo de servicios de recogida selectiva de residuos, incluida la transformación de los sistemas de recogida en Turín y Emilia, y la ampliación de los centros de recogida en la zona de Emilia. Los gastos también cubrieron la modernización de las plantas de tratamiento de aguas residuales en varios lugares, con el fin de mejorar la eficiencia de la gestión de residuos y el reciclaje, y permitir la reutilización del agua tratada para el riego.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan los objetivos sostenibles de este producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Porcentaje de inversiones en bonos verdes	99,54%
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. (Este indicador se cambió al porcentaje de inversiones en otros bonos o instrumentos elegibles calificados como inversiones medioambientalmente sostenibles conforme al SFDR; o instrumentos calificados como inversiones medioambientalmente sostenibles conforme al SFDR en marzo de 2024)	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?

Tenga en cuenta que debido al cambio en la metodología, algunos indicadores de sostenibilidad de este período de referencia (porcentaje de inversión en bonos sociales y sostenibles) se basan en el promedio del final del trimestre, mientras que el período de referencia anterior solo refleja los valores del último día del final del ejercicio (30 de junio de 2023).

Durante ambos períodos de referencia, el Fondo mantuvo una asignación porcentual significativa en inversiones sostenibles, con una asignación media ligeramente superior al final del período de referencia actual. A 30 de junio de 2023, la exposición a los bonos verdes era del 96,52 %, mientras que a lo largo del ejercicio fiscal que terminó el 30 de junio de 2024, la asignación media aumentó al 99,54 %.

Al final de los períodos de referencia actual y anterior, el Fondo no tenía exposición a los sectores excluidos y a las exclusiones adicionales detalladas en la información precontractual del Fondo.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad	
	2024	2023
KPI de sostenibilidad Nombre	Valor	Valor
Porcentaje de inversiones en bonos verdes	99,54%	96,52%

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad	
	2024	2023
KPI de sostenibilidad Nombre	**Valor**	**Valor**
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. (Este indicador se cambió al porcentaje de inversiones en otros bonos o instrumentos elegibles calificados como inversiones medioambientalmente sostenibles conforme al SFDR; o instrumentos calificados como inversiones medioambientalmente sostenibles conforme al SFDR en marzo de 2024)	0,00%	0,00%
Porcentaje de inversiones en emisores expuestos a los sectores o vinculados con ellos y exclusiones adicionales	0,00%	0,00%

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.

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», 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 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:

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?

Los indicadores de las PIA se consideraron 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 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 violaciones del PMNU, la exposición a armas controvertidas y las actividades perjudiciales para la biodiversidad con el fin de aplicar exclusiones ASG específicas. El Fondo también excluyó de su cartera los emisores sujetos a las violaciones sociales a las que se hace referencia en los tratados y convenios internacionales, como los principios de las Naciones Unidas.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el período de referencia, las inversiones más importantes de este Fondo, sin incluir el efectivo ni 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: 01/07/2023 - 30/06/2024.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.8% 08/15/2053 REG S	Bonos del Estado	5,35%	Alemania
CPPIB Capital Inc 3% 06/15/2028 REG S	Bonos del Estado	2,82%	Canadá
United Kingdom Gilt 1.5% 07/31/2053 REG S	Bonos del Estado	2,76%	Reino Unido
United Kingdom Gilt .875% 07/31/2033 REG S	Bonos del Estado	2,69%	Reino Unido
Region Wallonne Belgium 3.75% 04/22/2039 REG S	Bonos del Estado	2,46%	Bélgica
Spain Government Bond 1% 07/30/2042 144A REG S	Bonos del Estado	2,33%	España
Bank Of Ireland Group PLC 6.253% 09/16/2026 *FIXED TO FLOAT* REG S	Sector financiero	2,28%	Irlanda
MAF Sukuk Ltd 5% 06/01/2033 REG S	Sector inmobiliario	2,20%	Emiratos Árabes Unidos
Intesa Sanpaolo Spa 6.5% 03/14/2029 REG S *FIXED TO FLOAT*	Sector financiero	2,15%	Italia
Chile Government International Bond 3.5% 01/25/2050	Bonos del Estado	2,04%	Chile
European Union 2.75% 02/04/2033 REG S	Bonos del Estado	1,82%	Supranacional
Commercial Bank Of Dubai PSC 5.319% 06/14/2028 REG S	Sector financiero	1,66%	Emiratos Árabes Unidos
Metropolitan Life Global Funding I .95% 07/02/2025 144A	Sector financiero	1,60%	Estados Unidos
Vattenfall AB 6.875% 08/17/2083 *FIXED TO FLOAT* REG S	Servicios públicos	1,43%	Suecia
European Union 2.625% 02/04/2048 REG S	Bonos del Estado	1,38%	Supranacional

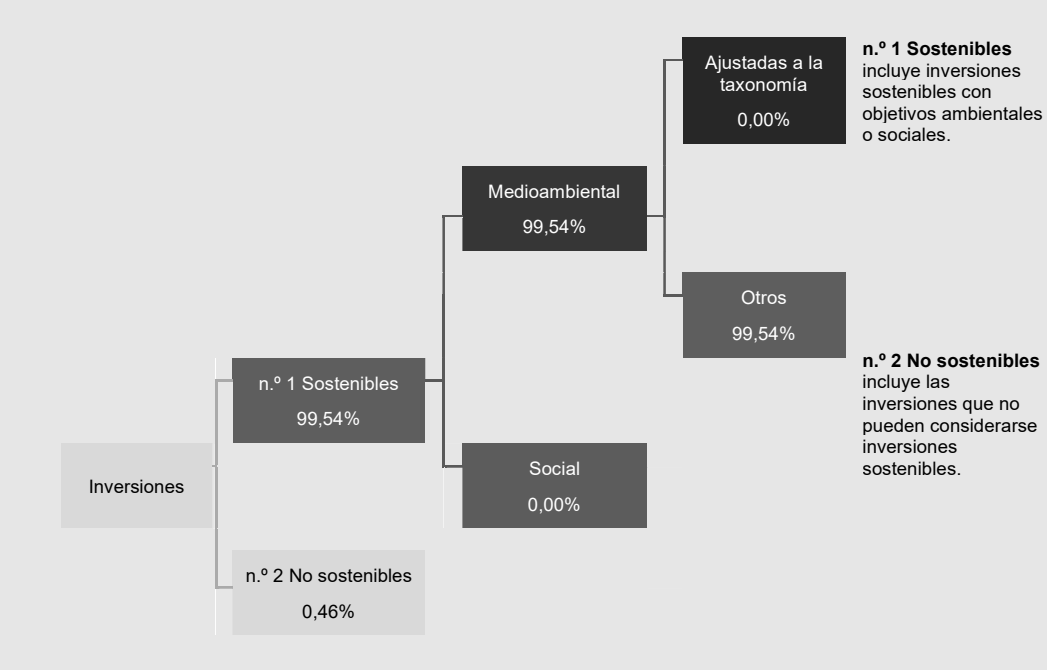
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

El 99,54 % del valor liquidativo del Fondo contribuyó al logro del objetivo de inversión sostenible.

Asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 99,54 % de la cartera del Fondo contribuyó al logro del objetivo de inversión sostenible. La parte restante (0,46 %) 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?

Durante el período de referencia, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo ni los derivados, fueron:

Sector principal	% de activos
Bonos del Estado	37,08%
Sector financiero	32,40%
Servicios públicos	19,16%
Sector inmobiliario	3,25%
Servicios de comunicación	3,02%
Consumo discrecional	2,51%
Sector industrial	1,85%
Tecnología de la información	0,28%

Principales subsectores	% de activos
Bonos del Estado	37,08%
Bancos	24,38%
Servicios públicos eléctricos	14,74%
Seguros	6,95%
Servicios públicos múltiples	2,66%
Servicios de telecomunicaciones diversificados	2,48%
Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario	2,20%
Automóviles	1,61%
Transporte por tierra	1,56%
Servicios financieros	1,07%
Fondos de inversión inmobiliaria especializados	1,05%
Servicios de gas	0,94%
Productores de energía y electricidad renovable independientes	0,82%
Componentes de automóviles	0,60%
Medios de comunicación	0,54%

¿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 económicas 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.

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 cumplían la taxonomía de la UE? [1]

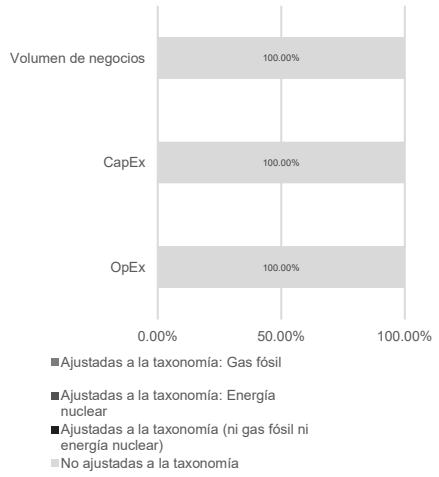
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

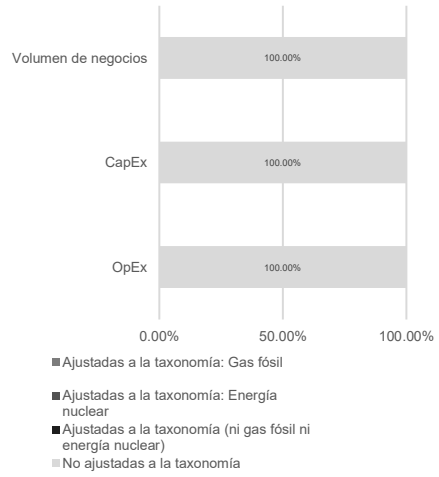
☒ No

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.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa 100,00el x % de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

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.

- **Los gastos de capital** (CapEx), que muestran 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.

[1]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.

¿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.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No se aplica.

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.

¿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 99,54 % del valor liquidativo.

¿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, los Gestores de Inversiones determinarpm lo que es el activo subyacente y, cuando procedía, sometieron dicho activo a todos los análisis ASG pertinentes en función de la naturaleza del activo subyacente. Para evitar cualquier duda, los Gestores de Inversiones garantizarán que el activo subyacente y cualquier derivado usado para la gestión eficiente de la cartera se calificará como una inversión sostenible.

Si los Gestores de Inversiones no pudieron determinar la calidad ASG del activo subyacente debido a su naturaleza (por ejemplo, contratos a plazo de divisas con fines de cobertura), estos evaluaron 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 cumpliesen los criterios ASG de los Gestores 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, los Gestores de Inversiones aplican 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 cumplían 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.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

Los Gestores de Inversiones emplearon una variedad de técnicas para conseguir el objetivo de inversión sostenible del Fondo, al tiempo que se adhirieron a los componentes obligatorios de la estrategia de inversión. Estas técnicas, que se enumeran a continuación, comprenden una síntesis del análisis cualitativo y cuantitativo de las inversiones para determinar una contribución positiva a los objetivos medioambientales, asegurándose de que las inversiones no causan daños significativos y de que sus promotores siguen prácticas de buena gobernanza, aplicaciones informáticas e interacciones con diversas partes interesadas, entre otras. Gracias a la implementación de estas técnicas, el Fondo ha conseguido cumplir con los objetivos medioambientales prometidos.

1. El Fondo asignó parte de sus activos netos a inversiones sostenibles a través de instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios, proyectos de financiación con efectos medioambientales positivos. Los Gestores de Inversiones evaluaron cada valor en función de los requisitos aplicables, y el minucioso proceso garantizó que solo los bonos verificados se han clasificado como inversiones sostenibles.

2. El Fondo no invirtió en emisores que incumplieron sus exclusiones. Mediante el uso de recursos internos y externos, como MSCI o Sustainalytics, el gestor también evaluó la participación de los emisores en prácticas comerciales controvertidas o actividades económicas adversas. Este proceso garantizaba la exclusión previa a la negociación de los emisores no aptos y la

supervisión posterior a la negociación de cualquier incumplimiento de las exclusiones del Fondo, lo que provocaba la desinversión oportuna en caso necesario y en las condiciones especificadas en la información precontractual del Fondo.

3. Para cumplir con su compromiso de comprometerse (sobre la base del año natural) con el 5 % de las participaciones que se consideran de bajo rendimiento en términos de sus métricas de las PIA; los Gestores de Inversiones colaboraron con emisores identificados a través de estos métodos:

- Reuniones en persona: Los Gestores de Inversiones hablaron sobre controversias y temas de sostenibilidad, y fomentaron soluciones proactivas, abordó riesgos y oportunidades, como la protección de la biodiversidad, la reducción de las emisiones de GEI y la brecha salarial entre hombres y mujeres.
- Comunicaciones escritas: Los Gestores de Inversiones enviaron cartas y cuestionarios sobre temas importantes, como las actividades de financiación de los combustibles fósiles, para promover actividades comerciales de tipo ambiental y social y para facilitar la toma de decisiones de inversión fundamentadas.
- Reuniones presenciales: Los Gestores de Inversiones se pusieron en contacto con las partes interesadas en conferencias, en las que se pusieron en común las mejores prácticas de inversión sostenible.



¿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 Global Multi-Asset Income Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
549300A75JSDJHNO0S41

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	☒ NO
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 0,00%	☐ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0,00% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse 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	☐ 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
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 0,00%	☒ 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?

El Fondo promovió la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero («GEI») y el aumento de la diversidad de género en los consejos de administración de la cartera del Fondo a través del compromiso con las empresas con peores resultados y la inclinación positiva de la cartera hacia empresas con mejores resultados en relación con estas métricas.

El Fondo no utiliza un índice de referencia al que se ajusten las características medioambientales y/o sociales que promueve.

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 lo largo del período de referencia, el Fondo cumplió de forma fructífera con las características medioambientales y sociales que promovió mediante la adhesión a los elementos vinculantes mencionados en el folleto. Durante el período objeto de análisis, también se respetaron las exclusiones del Fondo.

En promedio, durante el período de referencia:

- El 72,56 % de las posiciones de crédito corporativas y de renta variable dentro del alcance mantenidas por el Fondo se clasificaron en el 50 % superior del grupo de homólogos correspondiente de su sector en el marco del MSCI All Country World Index en términos de emisiones de GEI más bajas.
- El 77,45 % de los valores de deuda soberana mantenidos por el Fondo se clasificaron en el 33 % de los mejores países del Bloomberg Global Aggregate Index clasificados según la intensidad de GEI más baja.

Durante el período de referencia:

- Se identificaron 5 tenencias como deficientes (entre el 10 % inferior del grupo de homólogos de su sector) con respecto a sus emisiones de GEI. Se iniciaron debates sobre el compromiso de todas ellas.
- Se identificaron 3 tenencias como deficientes (representación femenina en el consejo de administración por debajo del 10 %) con respecto a la diversidad de su consejo de administración. Se iniciaron debates sobre el compromiso de todas ellas.

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Número de empresas en la cartera que se encuentran en la mitad superior del universo de inversión empresarial del Fondo, definido por el MSCI All Country World Index («Universo de inversión corporativa del Fondo») en lo relacionado con las emisiones de GEI.	116,00

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Número de emisores soberanos en la cartera que se encuentran en el tercio superior del universo de inversión soberana del Fondo, definido por el Bloomberg Global Aggregate Index («Universo de inversión soberana del Fondo») en lo relacionado con las emisiones de GEI.	9,00
Número de empresas en la cartera que se encuentran entre las peores del universo de inversión corporativa del Fondo en lo relacionado con las emisiones de GEI.	5,00
Número de empresas en la cartera con una representación femenina en el consejo de administración por debajo del 10 %	3,00
Número de empresas con las que se han comprometido los gestores de inversiones.	7,00

¿...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.

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 sostenibles desde el punto de vista ambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista ambiental.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo ambiental 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 GEI en los ámbitos 1 y 2 (para las posiciones de renta variable y de crédito corporativo)
- Diversidad de género del consejo de administración
- Intensidad de GEI (para emisores soberanos).

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. La Gestora de Inversiones considera que estas PIA son aplicables a la gama más amplia de inversiones del Fondo y representan la mayor oportunidad de compromiso.

- Emisiones de GEI: El Gestor de Inversiones se comprometió con las empresas que se situaban entre el 10 % inferior del grupo de homólogos de su sector en el marco del MSCI All Country World Index, en relación con sus emisiones de GEI en los ámbitos 1 y 2. En la fase de construcción de la cartera, el Gestor de Inversiones también favoreció a las empresas y a

los emisores soberanos con emisiones de GEI más bajas en relación con los homólogos de su sector.

- Diversidad de género en el consejo de administración: El Gestor de Inversiones se comprometió con las empresas en las que se invierte que tenían una representación femenina en el consejo de administración inferior al 10 %.
- En relación con todos los compromisos, si una empresa no demuestra un compromiso o mejora significativos en dos años en relación con la reducción de emisiones, el Gestor de Inversiones se desprenderá de su inversión tan pronto como le sea posible, teniendo en cuenta los intereses de los accionistas.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el período de referencia, las inversiones más importantes de este Fondo, sin incluir el efectivo ni 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: 23/08/2023 - 30/06/2024.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
FTIF-FRANKLIN EMERGING MARKET CORPORATE DEBT FUND	Sector financiero	2,33%	Luxemburgo
Amazon.com Inc COM USD.01	Consumo discrecional	1,76%	Estados Unidos
United Kingdom Gilt 3.75% 10/22/2053 REG S	Bonos del Estado	1,71%	Reino Unido
AbbVie Inc COM USD NPV	Sector sanitario	1,59%	Estados Unidos
Comcast Corp COM A USD1 (NEW)	Servicios de comunicación	1,53%	Estados Unidos
Johnson & Johnson COM USD1	Sector sanitario	1,50%	Estados Unidos
Cisco Systems Inc COM NPV	Tecnología de la información	1,48%	Estados Unidos
JPMorgan Chase & Co COM USD1	Sector financiero	1,47%	Estados Unidos
FTAF-FRANKLIN K2 CAT BOND UCITS FUND	Sector financiero	1,45%	Luxemburgo
PepsiCo Inc COM USD.017	Bienes básicos de consumo	1,41%	Estados Unidos
Alphabet Inc COM USD.001 CL A	Servicios de comunicación	1,35%	Estados Unidos
Broadcom Inc COM USD 1	Tecnología de la información	1,15%	Estados Unidos
McDonald's Corp COM USD.01	Consumo discrecional	1,14%	Estados Unidos
Chevron Corp COM USD.75	Energía	1,12%	Estados Unidos
Duke Energy Corp COM USD.001	Servicios públicos	1,10%	Estados Unidos

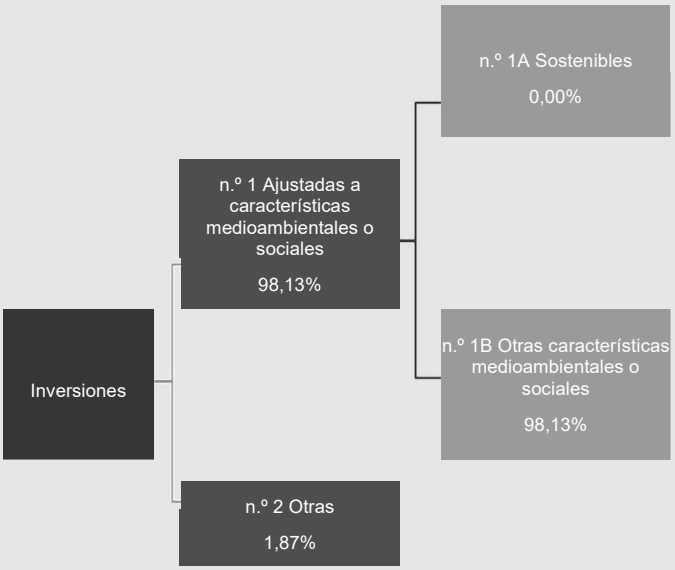
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 0 %.

Asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Durante el período de referencia, el 98,13 % de la cartera del Fondo basada en el valor de mercado se ajustaba a las características ambientales o sociales promovidas por el Fondo. La parte restante (1,87 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistía mayormente en activos líquidos, derivados de índices, determinadas estrategias de gestión de la inversión colectiva y valores emitidos por empresas privadas para los que los datos sobre las principales incidencias adversas no están disponibles y se mantienen con fines de inversión y para atender las necesidades cotidianas del Fondo.



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.

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** engloba:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el período de referencia, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo ni los derivados, fueron:

Sector principal	% de activos
Sector financiero	29,42%
Bonos del Estado	11,44%
Tecnología de la información	11,30%
Sector sanitario	8,45%
Servicios de comunicación	6,76%
Consumo discrecional	6,54%
Sector industrial	6,51%
Servicios públicos	5,44%
Materiales	3,67%
Energía	3,31%
Bienes básicos de consumo	3,10%
Sector inmobiliario	2,19%

Principales subsectores	% de activos
Bancos	11,57%
Bonos del Estado	11,44%
Servicios financieros	10,68%
Semiconductores y equipos semiconductores	6,30%
Industria farmacéutica	5,02%
Servicios públicos eléctricos	4,57%
Seguros	3,77%
Mercados de capitales	3,37%
Petróleo, gas y combustibles de consumo	2,99%
Servicios de telecomunicaciones diversificados	2,47%
Productos químicos	2,04%
Transporte aéreo y logística	1,95%
Equipos de comunicaciones	1,94%
Biotecnología	1,90%
Automóviles	1,83%

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?

No se aplica.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?[1]

☐ Sí

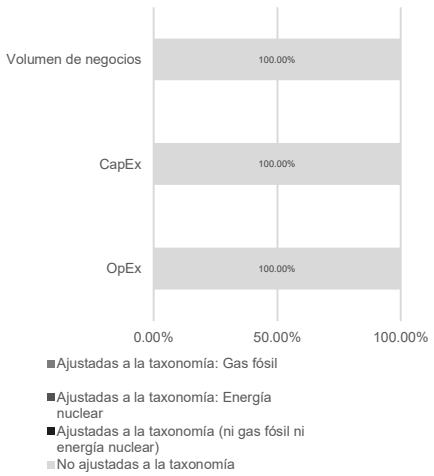
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

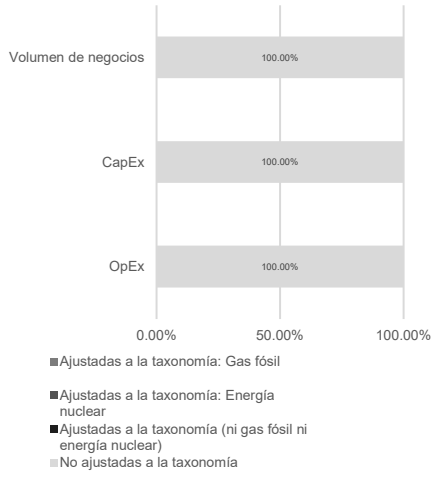
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **El volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **Los gastos de capital** (CapEx), que muestran las inversiones ecológicas 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.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa 100,00el x % de las inversiones totales.

** 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 transició facilitadoras?

No se aplica.

[1] 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.

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 parte de las inversiones en «N.º 2 Otros» era del 1,87 % durante el período de referencia e incluía los activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario), estrategias de inversión colectiva y valores emitidos por empresas privadas para los que los datos sobre las principales incidencias adversas no están disponibles y se mantienen con fines de inversión y para atender las necesidades cotidianas del Fondo. También puede incluir derivados que no están vinculados a un solo bono o acción y que no se utilizan para conseguir características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo. No se establecieron salvaguardias mínimas ambientales ni sociales.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo, el Gestor de Inversiones:

- Dirigió la cartera positivamente hacia empresas con mejores resultados en términos de emisiones de GEI (posiciones de renta variable, de crédito corporativo y soberanas). Se cumplieron los elementos vinculantes de la estrategia de inversión durante el período de referencia.
- Se comprometió con emisores considerados como deficientes en relación con las PIA expuestas en los elementos vinculantes de la estrategia de inversión (PIA 1: Emisiones de GEI de ámbito 1 y 2, PIA 13: Diversidad de género en el consejo de administración). 4 compromisos se centraron en iniciativas para reducir las emisiones de GEI, 2 compromisos de centraron en el fortalecimiento de la diversidad de género en el consejo de administración y 1 compromiso abarcó ambas cuestiones.
- Se adhirió a las exclusiones establecidas en el folleto con respecto a las infracciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y todas las actividades comerciales a las que se aplican exclusiones.

¿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 India Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
OC1U08GHHGVUW7N3I686

FRANKLIN TEMPLETON

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ SÍ	☒ NO
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 0,00%	☒ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 52,60% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse 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	☐ 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
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 0,00%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna 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.

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Las características medioambientales y/o sociales promovidas por el Fondo variaron según la composición de la cartera, ya que son específicas de cada empresa o sector en el que invierte el Fondo. Estas características, por ejemplo, incluyeron la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero, la eficiencia de los recursos, la prevención y el reciclaje de residuos, la prevención y el control de la contaminación, las normas laborales correctas, los salarios justos, la diversidad y la paridad de género, las prácticas de salud y seguridad o la alineación con los principios internacionales de conducta empresarial. Templeton Asset Management Ltd. (el «Gestor de Inversión») busca alcanzar estas características:

- Favoreciendo a los emisores con una puntuación propia de 1 (adecuado) o superior en su perfil medioambiental, social y de gobernanza (ASG), según la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.
- Comprometiéndose a tener una puntuación ASG a nivel del Fondo superior a la puntuación ASG del MSCI del índice de referencia del Fondo (MSCI India Index) al que se hace referencia en el Anexo F del Folleto (el «índice de referencia»).
- Aplicando filtros negativos como parte de su proceso de inversión, como se detalla en la sección «¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?» de la información precontractual del Fondo.

A lo largo del período, todos los emisores propiedad del Fondo obtuvieron una puntuación de 1 (adecuado) o superior en su perfil medioambiental, social y de gobernanza («ASG»), según la metodología ASG propia del Gestor de Inversión. El Fondo mantuvo una calificación ASG media ponderada superior a la calificación ASG media del índice de referencia, medida mediante la metodología de calificación ASG del MSCI. Finalmente, el Fondo, de acuerdo con el análisis del Gestor de inversión, no incumplió ninguna de las exclusiones ASG mencionadas.

El Fondo no utilizó un índice de referencia al que se ajustaron las características medioambientales o sociales que el Fondo promueve.

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:

1. La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (fuertes), 2 (buenas), 1 (adecuadas), 0 (deficientes) según la metodología ASG propia de la Gestora de Inversiones.

2.La puntuación ASG básica media ponderada de la cartera y la puntuación ASG media del índice de referencia, según la metodología de calificación ASG del MSCI.

A continuación, se presenta un desglose de las inversiones de la cartera medidas aplicando media tomada de las síntesis trimestrales del 31/03/2024 y 30/6/2024 durante el período del ejercicio.

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (fuertes) según la metodología E&S propia del Gestor de Inversión	33,10%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 2 (buenas) según la metodología E&S propia del Gestor de Inversión	49,00%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 1 (adecuadas) según la metodología E&S propia del Gestor de Inversión	15,50%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 0 (deficientes) según la metodología E&S propia del Gestor de Inversión	0,00%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (fuertes) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	43,40%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 2 (buenas) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	47,70%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 1 (adecuadas) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	6,60%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 0 (deficientes) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	0,00%
La puntuación ASG básica media ponderada de la cartera, según la metodología de calificación ASG del MSCI.	5,60
La puntuación ASG media del índice de referencia, según la metodología de calificación ASG del MSCI.	4,50

¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica.

¿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 fue contribuir a obtener áreas de resultados ambientales o sociales positivos a través de una o más de las siguientes seis áreas de resultados positivos (3 sociales y 3 medioambientales) vinculadas a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (los «ODS de la ONU»).

Áreas de resultados sociales:

- 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);

Áreas de resultados medioambientales:

- 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).

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?

Para las inversiones sostenibles, la evaluación de no causar un perjuicio significativo (DNSH) se integró en la estrategia a través de las normas mínimas en materia de ASG. Estas normas mínimas se han respetado durante todo el año.

Los Gestores de Inversión examinaron externalidades negativas mediante el análisis para identificar controversias ambientales y sociales graves a través de datos en materia ASG de terceros proporcionados por el MSCI. Todas las inversiones sostenibles cumplieron las normas mínimas en materia de ASG establecidas para el DNSH, es decir, no deben presentar controversias medioambientales ni sociales graves que no hayan sido resueltas o sin perspectivas futuras positivas. Además, la ausencia de externalidades sociales o medioambientales negativas graves se recogió e incluyó en la evaluación del emisor por parte la Gestora de Inversiones.

Por último, el Gestor de inversiones i) aplicó exclusiones, tal como se describen en la sección Estrategia de inversión del Folleto, e ii) integró 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 sostenibles del Fondo con los principios de «no causar perjuicio significativo», el Gestor de Inversión 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 el Gestor de Inversión considerase 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. Según el análisis realizado por los Gestores de Inversión para sus inversiones sostenibles, durante el año, no hubo emisores que se considerase que infringían estos indicadores.

¿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:

La parte de inversiones sostenibles del Fondo no invirtió en empresas que, según MSCI, no respetasen 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.

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 sostenibles desde el punto de vista ambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista ambiental.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo ambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo tuvo en cuenta específicamente las siguientes PIA:

- Emisiones de gases de efecto invernadero e intensidad de las emisiones de gases de efecto invernadero de las empresas beneficiarias.
- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.
- Exposición a armas controvertidas.

Como parte del proceso de investigación, el Gestor de Inversión adoptó un enfoque basado en la materialidad 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. El Gestor de inversiones adopta 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 estas empresas 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 establece en la intensidad de emisiones de gases de efecto invernadero media del índice de referencia del Fondo. Este dato se ha revisado trimestralmente e incluye las emisiones de gases de efectos invernadero 1+2 de las actividades de la empresa.

Aquí, los datos han identificado a empresas que requerían un análisis más detallado. Sobre estas 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.

- Violaciones de los Principios del PMNU o de las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE)

El Fondo no invirtió en empresas que, según el MSCI, no tuviesen en cuenta los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.

- 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 o distribuyesen este tipo de armas.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el período de referencia, 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: 28/03/2024 - 30/06/2024.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
ICICI BANK LIMITED	Sector financiero	7,43%	India
HDFC BANK LIMITED	Sector financiero	6,20%	India
LARSEN AND TOUBRO LIMITED	Sector industrial	5,71%	India
INFOSYS LIMITED	Tecnología de la información	5,47%	India
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	Energía	5,09%	India
TATA MOTORS LIMITED	Consumo discrecional	4,02%	India
Zomato Ltd	Consumo discrecional	3,72%	India
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED	Tecnología de la información	3,04%	India
UNITED SPIRITS LIMITED	Bienes básicos de consumo	2,91%	India
Axis Bank Limited	Sector financiero	2,54%	India
TRENT LIMITED	Consumo discrecional	2,43%	India
THE INDIAN HOTELS COMPANY LIMITED	Consumo discrecional	2,36%	India
KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED	Sector financiero	2,30%	India
TITAN COMPANY LIMITED	Consumo discrecional	2,27%	India
OBEROI REALTY LIMITED	Sector inmobiliario	2,17%	India

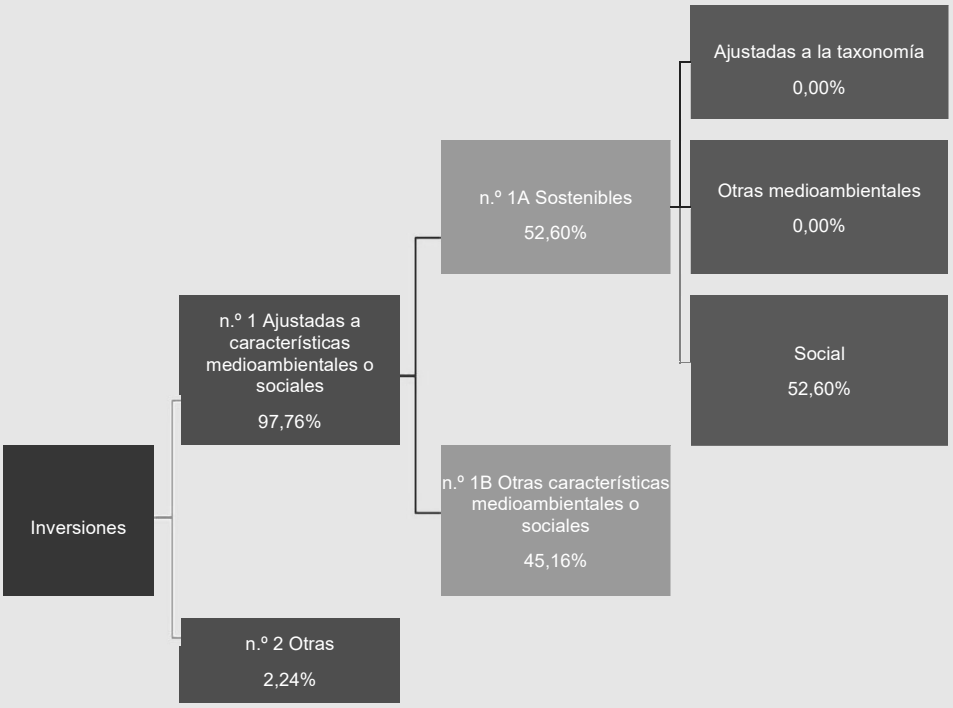
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 52,60 %.

Asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 97,76 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (2,24 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistía principalmente en activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario), mantenida con fines de liquidez, así como derivados mantenidos con fines de cobertura o de gestión eficiente de la cartera, no está alineada con las características promovidas.



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.

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** engloba:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el período de referencia, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

Sector principal	% de activos
Sector financiero	24,52%
Consumo discrecional	23,21%
Tecnología de la información	11,98%
Sector industrial	9,46%
Bienes básicos de consumo	8,40%
Sector sanitario	7,51%
Energía	5,09%
Sector inmobiliario	3,42%
Servicios públicos	2,07%
Materiales	1,86%
Servicios de comunicación	0,24%

Principales subsectores	% de activos
Bancos	18,46%
Servicios informáticos	11,04%
Hoteles, restaurantes y actividades de ocio	9,69%
Automóviles	6,17%
Construcción e ingeniería	5,71%
Petróleo, gas y combustibles de consumo	5,09%
Proveedores y servicios sanitarios	4,84%
Seguros	3,49%
Bebidas	3,46%
Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario	3,42%
Productos alimenticios	3,02%
Industria farmacéutica	2,67%
Componentes de automóviles	2,66%
Venta minorista especializada	2,43%
Metales y minería	1,58%

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?

No se aplica.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?[1]

☐ Sí

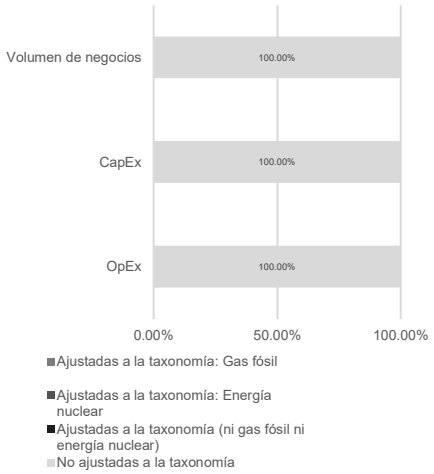
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

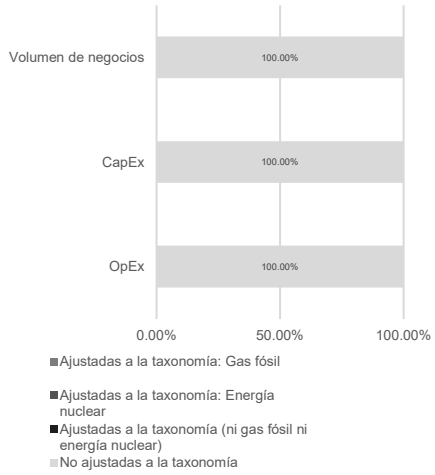
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **El volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **Los gastos de capital** (CapEx), que muestran las inversiones ecológicas 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.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa 100,00el x % de las inversiones totales.

** 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 transició facilitadoras?

No se aplica.

[1] 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.

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 Fondo invirtió en un 52,60 % en inversiones sostenibles con un objetivo social.

¿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 No sostenibles» fue del 2,24 % e incluyó inversiones en activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario) mantenidos con fines de liquidez, así como derivados utilizados con fines de cobertura o gestión eficiente de la cartera y no están alineadas con las características promovidas. No se han establecido salvaguardias mínimas medioambientales o sociales.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El equipo de inversión supervisó los elementos vinculantes de la estrategia de inversión durante el período de referencia y el cumplimiento de la inversión. Estos no quedaron a discreción del Gestor de Inversión y se pueden resumir de la siguiente manera:

- El Fondo excluyó a las empresas calificadas con un 0 (deficientes) según la metodología ASG propia.
- El Fondo mantuvo una calificación ASG media ponderada superior a la calificación ASG media del índice de referencia, medida mediante la metodología de calificación ASG del MSCI.
- El Fondo aplicó las exclusiones ASG que se describen con más detalle en la sección «¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?» de la información precontractual del Fondo.

¿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 Innovation Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
5493001D40O5GUTY6W49

FRANKLIN TEMPLETON

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ SÍ	☒ NO
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 0,00%	☐ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0,00% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse 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	☐ 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
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 0,00%	☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna 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.

¿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.

El Fondo destinó un 99,21 % 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	6,62%
Proporción de empresas con una calificación de AA según la metodología ASG propia	59,50%
Proporción de empresas con una calificación de A según la metodología ASG propia	33,88%
Proporción de empresas con una calificación B según la metodología ASG propia	0,00%
Proporción de empresas expuestas a los sectores excluidos o vinculadas con ellos y exclusiones adicionales	0,00%

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El rendimiento de los indicadores de sostenibilidad se mantuvo en línea con el período anterior.

En el informe periódico anterior del Fondo, las empresas con una calificación B se clasificaron como «sin calificación». Esta clasificación se ha actualizado en la siguiente tabla.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad	
	2024	**2023**
KPI de sostenibilidad Nombre	**Valor**	**Valor**
Proporción de empresas con una calificación de AAA según la metodología ASG propia	6,62%	10,56%
Proporción de empresas con una calificación de AA según la metodología ASG propia	59,50%	61,13%
Proporción de empresas con una calificación de A según la metodología ASG propia	33,88%	26,20%
Proporción de empresas con una calificación B según la metodología ASG propia	0,00%	2,11%
Proporción de empresas expuestas a los sectores excluidos o vinculadas con ellos y exclusiones adicionales	0,00%	0,00%

¿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?

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.

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 sostenibles desde el punto de vista ambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista ambiental.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo ambiental 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 del consejo de administración.

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. 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. 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 los consejos de administración, el Fondo colaboró con todas las empresas que presentaron 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 o distribuyen 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?

Durante el período de referencia, 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: 01/07/2023 - 30/06/2024.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
NVIDIA CORPORATION	Tecnología de la información	8,94%	Estados Unidos
MICROSOFT CORPORATION	Tecnología de la información	7,46%	Estados Unidos
AMAZON.COM, INC.	Consumo discrecional	7,04%	Estados Unidos
ALPHABET INC.	Servicios de comunicación	4,31%	Estados Unidos
SERVICENOW, INC.	Tecnología de la información	3,50%	Estados Unidos
MASTERCARD INCORPORATED.	Sector financiero	3,23%	Estados Unidos
SYNOPSYS, INC.	Tecnología de la información	2,90%	Estados Unidos
CADENCE DESIGN SYSTEMS, INC.	Tecnología de la información	2,81%	Estados Unidos
ASML Holding N.V.	Tecnología de la información	2,75%	Países Bajos
INTUIT INC.	Tecnología de la información	2,65%	Estados Unidos
META PLATFORMS, INC.	Servicios de comunicación	2,60%	Estados Unidos
TESLA INC	Consumo discrecional	2,14%	Estados Unidos
LAM RESEARCH CORPORATION	Tecnología de la información	1,98%	Estados Unidos
APPLE INC.	Tecnología de la información	1,94%	Estados Unidos
ELI LILLY AND COMPANY	Sector sanitario	1,85%	Estados Unidos

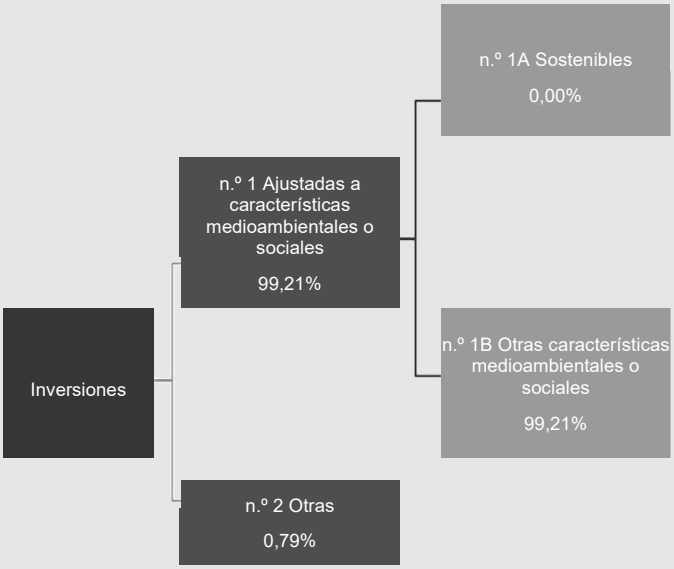
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 0 %.

Asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 99,21 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (0,79 %) 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.



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.

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** engloba:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el período de referencia, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

Sector principal	% de activos
Tecnología de la información	58,15%
Sector sanitario	11,84%
Consumo discrecional	11,49%
Servicios de comunicación	7,04%
Sector financiero	6,16%
Sector industrial	3,41%
Energía	0,96%
Servicios públicos	0,17%

Principales subsectores	% de activos
Software	29,61%
Semiconductores y equipos semiconductores	22,82%
Venta al por menor	8,34%
Medios de comunicación y servicios interactivos	6,90%
Servicios financieros	4,45%
Equipos y suministros sanitarios	3,76%
Herramientas y servicios de las ciencias biológicas	3,67%
Servicios informáticos	2,96%
Industria farmacéutica	2,44%
Automóviles	2,14%
Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología	1,95%
Mercados de capitales	1,70%
Industria aeroespacial y militar	1,12%
Proveedores y servicios sanitarios	0,96%
Equipos y servicios energéticos	0,96%

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?

No se aplica.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?[1]

☐ Sí

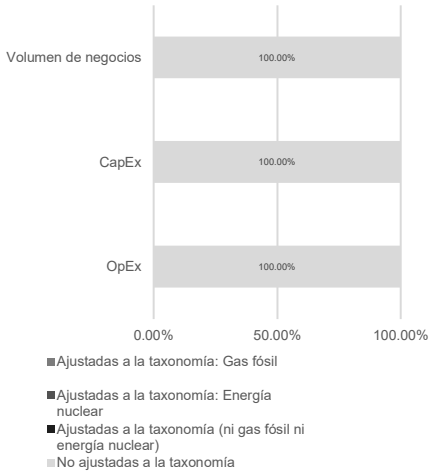
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

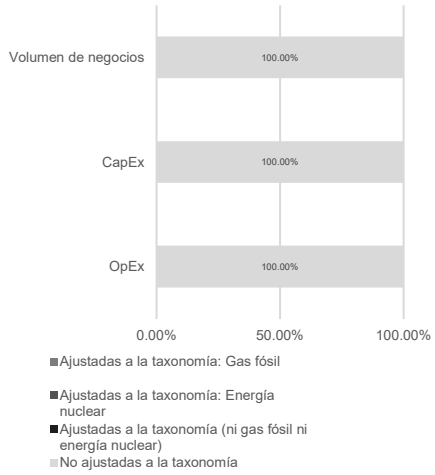
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **El volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **Los gastos de capital** (CapEx), que muestran las inversiones ecológicas 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.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa 100,00el x % de las inversiones totales.

** 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 transició facilitadoras?

No se aplica.

[1] 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.

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 0,79 % 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 invirtió en empresas que, de acuerdo con las consideraciones del Gestor de Inversiones, incumpliesen 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;
- Participasen en la producción, distribución o comercio al por mayor de componentes específicos y/o clave de armas prohibidas (es decir, minas antipersonas, armas biológicas y químicas, municiones de racimo y armas nucleares);
- 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 Intelligent Machines Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
254900ZZZRM3C21CZ625

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	☒ NO
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 0,00%	☐ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0,00% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse 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	☐ 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
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 0,00%	☒ 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.

El Fondo destinó un 96,94 % 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	11,01%
Proporción de empresas con una calificación de AA según la metodología ASG propia	54,37%
Proporción de empresas con una calificación de A según la metodología ASG propia	34,62%
Proporción de empresas con una calificación B según la metodología ASG propia	0,00%
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.

¿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 sostenibles desde el punto de vista ambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista ambiental.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo ambiental 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 del consejo de administración.

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. 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. 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 los consejos de administración, el Fondo

colaboró con todas las empresas que presentaron 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 o distribuyen 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?

Durante el período de referencia, 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: 25/03/2024 - 30/06/2024.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
NVIDIA CORPORATION	Tecnología de la información	9,22%	Estados Unidos
MEDPACE HOLDINGS, INC.	Sector sanitario	6,04%	Estados Unidos
ASML Holding N.V.	Tecnología de la información	5,07%	Países Bajos
INTUITIVE SURGICAL, INC.	Sector sanitario	4,86%	Estados Unidos
CADENCE DESIGN SYSTEMS, INC.	Tecnología de la información	4,51%	Estados Unidos
SYNOPSYS, INC.	Tecnología de la información	4,51%	Estados Unidos
APPLE INC.	Tecnología de la información	3,77%	Estados Unidos
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Tecnología de la información	3,54%	Taiwan
ADVANCED MICRO DEVICES, INC.	Tecnología de la información	3,53%	Estados Unidos
APPLIED MATERIALS, INC.	Tecnología de la información	3,20%	Estados Unidos
BROADCOM INC.	Tecnología de la información	3,20%	Estados Unidos
ASM International N.V.	Tecnología de la información	3,08%	Países Bajos
AXON ENTERPRISE, INC.	Sector industrial	3,05%	Estados Unidos
TESLA INC	Consumo discrecional	2,76%	Estados Unidos
The Descartes Systems Group Inc.	Tecnología de la información	2,51%	Canadá

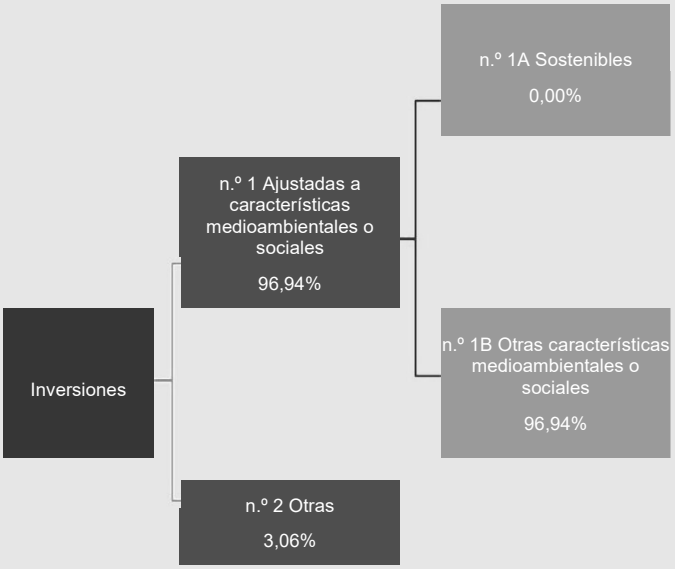
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 0 %.

Asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 96,94 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (3,06 %) 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.



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.

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** engloba:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el período de referencia, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

Sector principal	% de activos
Tecnología de la información	76,49%
Sector industrial	9,11%
Sector sanitario	8,24%
Consumo discrecional	3,09%

Principales subsectores	% de activos
Semiconductores y equipos semiconductores	43,72%
Software	22,99%
Equipos y suministros sanitarios	7,89%
Equipos, instrumentos y componentes electrónicos	5,78%
Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología	4,01%
Industria aeroespacial y militar	3,05%
Construcción e ingeniería	2,98%
Automóviles	2,76%
Equipos eléctricos	1,50%
Conglomerados industriales	0,92%
Transporte por tierra	0,66%
Bienes de consumo doméstico duraderos	0,32%
Tecnología sanitaria	0,26%
Herramientas y servicios de las ciencias biológicas	0,10%

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?

No se aplica.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?[1]

☐ Sí

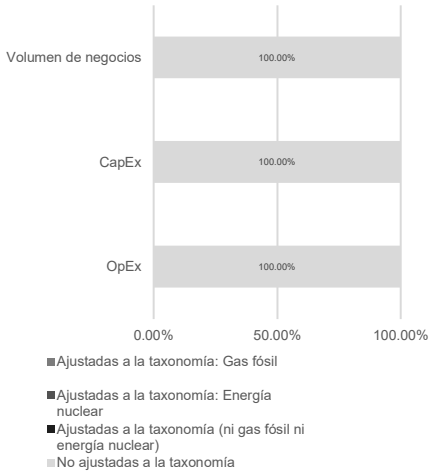
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

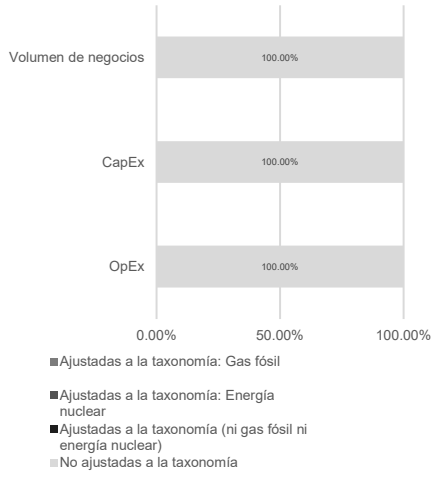
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **El volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **Los gastos de capital** (CapEx), que muestran las inversiones ecológicas 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.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa 100,00el x % de las inversiones totales.

** 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 transició facilitadoras?

No se aplica.

[1] 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.

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 3,06 % 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 invirtió en empresas que, de acuerdo con las consideraciones del Gestor de Inversiones, incumpliesen 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;
- Participasen en la producción, distribución o comercio al por mayor de componentes específicos y/o clave de armas prohibidas (es decir, minas antipersonas, armas biológicas y químicas, municiones de racimo y armas nucleares);
- 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?

☐ SÍ	☒ NO
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 0,00%	☐ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0,00% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse 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	☐ 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
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 0,00%	☒ 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?

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, el Fondo destinó un 56,59 % de sus activos a inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales durante el período de referencia.

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.
- La proporción de las empresas beneficiarias expuestas a los sectores excluidos o vinculadas con ellos y exclusiones adicionales descritas en la información precontractual del Fondo.

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Puntuación ASG media ponderada de la cartera según el MSCI	6,22
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?

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad	
	2024	**2023**
KPI de sostenibilidad Nombre	**Valor**	**Valor**
Puntuación ASG media ponderada de la cartera según el MSCI	6,22	6,00
Proporción de las empresas beneficiarias expuestas a los sectores excluidos o vinculadas con ellos y exclusiones adicionales	0,00	0,00

¿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 sostenibles desde el punto de vista ambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista ambiental.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo ambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se estudiaron principalmente las siguientes PIA en relación con el Fondo:

- 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.
- Exposición a armas controvertidas.

El Fondo controla la exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles y tiene como objetivo una exposición larga del 0 % a empresas que generen más del 30 % de sus ingresos a partir de la producción o distribución de carbón.

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 0,31 %. 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 cumplían 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?

Durante el período de referencia, 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: 01/07/2023 - 30/06/2024.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
ITRAXX-Europe - Series: 41 - Version: 1 - Term: 5Y	Índice crediticio	2,92%	PAÍSES EUROPEOS
CDXNAIG - Series: 42 - Version: 1 : 5Y	Índice crediticio	2,60%	ESTADOS UNIDOS
S&P500 EMINI FUT Sep24 : ESU4	Índice de renta variable	2,19%	ESTADOS UNIDOS
EURO-BUND FUTURE Sep24 : RXU4	Gobierno	1,38%	ALEMANIA
ITRAXX-Xover - Series: 41 - Version: 1 - Term: 5Y	Índice crediticio	1,25%	PAÍSES EUROPEOS
EURO STOXX 50 Sep24 : VGU4	Índice de renta variable	0,71%	PAÍSES EUROPEOS
US 2YR NOTE (CBT) Sep24 : TUU4 COMB	Gobierno	0,60%	ESTADOS UNIDOS
FX: GBP/USD 09/18/2024	Cambio	0,53%	REINO UNIDO
MEXICAN PESO FUT Sep24 : PEU4 COMB	Cambio	0,52%	MÉXICO
US ULTRA BOND CBT Sep24 : WNU4 COMB	Gobierno	0,49%	ESTADOS UNIDOS
FX: USD/JPY 07/15/2024	Cambio	0,47%	JAPÓN
FX: USD/NOK 07/15/2024	Cambio	0,42%	NORUEGA
TOPIX INDX FUTR Sep24 : TPU4 COMB	Índice de renta variable	0,35%	JAPÓN
EURO FX CURR FUT Sep24 : ECU4 ELEC	Cambio	0,33%	PAÍSES EUROPEOS
DAX INDEX FUTURE Sep24 : GXU4	Índice de renta variable	0,31%	ALEMANIA

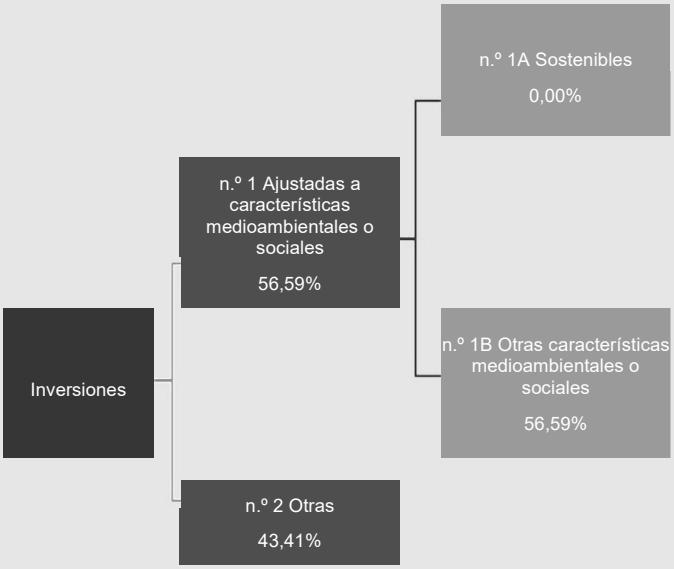
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

El Fondo no realizó ninguna inversión sostenible durante el período de referencia.

Asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 56,59 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (43,41 %) 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.



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.

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** engloba:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el período de referencia, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

Sector principal	% de activos
Índice de renta variable	23,20%
Gobierno	21,07%
Cambio	18,46%
Sector sanitario	14,90%
Índice crediticio	14,47%
Sector industrial	10,57%
Consumo discrecional	6,37%
Tecnología de la información	6,32%
Sector financiero	5,51%
Servicios públicos	4,93%
Derivados sobre tipos de interés	3,66%
Servicios de comunicación	3,62%
Materiales	2,92%
Energía	2,54%
Bienes básicos de consumo	2,34%

Principales subsectores	% de activos
Índice de renta variable	23,20%
Gobierno	21,07%
Cambio	18,46%
Índice crediticio	14,47%
Industria farmacéutica, biotecnología y ciencias biológicas	9,96%
Bienes de capital	7,36%
Servicios públicos	4,93%
Equipos y servicios sanitarios	4,93%
Software y servicios	4,32%
Derivados sobre tipos de interés	3,66%
Servicios de consumo	3,10%
Materiales	2,92%
Servicios financieros	2,55%
Energía	2,54%
Medios de comunicación y entretenimiento	2,39%

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?

No se aplica.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?[1]

☐ Sí

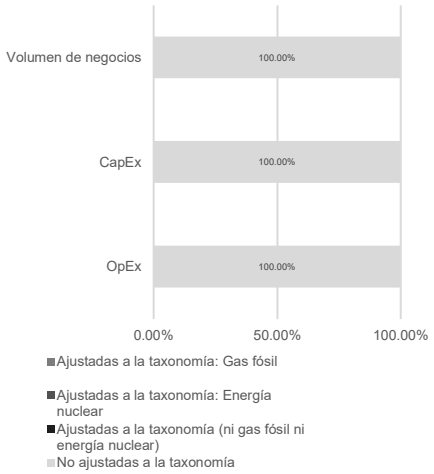
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

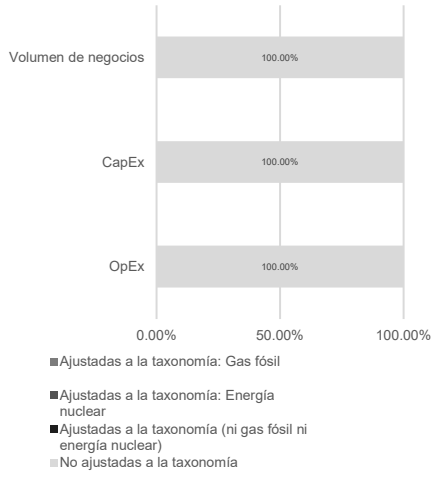
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **El volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **Los gastos de capital** (CapEx), que muestran las inversiones ecológicas 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.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa 100,00el x % de las inversiones totales.

** 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 transició facilitadoras?

No se aplica.

[1] 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.

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 43,41 % 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 6,22 (y la calificación ASG media del universo de inversión según el MSCI fue de 5,25).

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.
- El Fondo tiene como objetivo una exposición larga del 0 % en conjunto a i) empresas que generen más del 5 % de sus ingresos a partir de la producción o distribución de tabaco; y ii) empresas que generen más del 30 % de sus ingresos a partir de la producción o distribución de carbón. Dicha exposición no superará en ningún momento el 1 % de las posiciones largas y, si sobrepasa el 0 %, las posiciones que violen esos límites se retirarán del Fondo antes de que finalice el mes natural siguiente al mes en el que el Gestor de inversiones haya identificado el problema.

¿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 Mutual European Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
JJQ58E37C5M7D0I35584

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ SÍ	☒ NO
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 0,00%	☐ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0,00% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse 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	☐ 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
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 0,00%	☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna 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.

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo constan de, entre otras, la reducción de la intensidad de los gases de efecto invernadero («GEI») y la diversidad de género en los consejos de administración. Desde que se asumieron estos compromisos, el Gestor de Inversión alcanzó estas características:

- Manteniendo una intensidad de GEI de la cartera (ámbito 1+2) menor que la del MSCI Europe Value Index (el "índice de referencia") y el MSCI All Country Europe Index (el "universo de inversión").
- Colaborando con determinadas empresas en las que se invierte a fin de promover la diversidad de género, en especial la representación femenina, en el consejo de administración, si procede.
- Aplicando filtros negativos para evitar determinadas prácticas controvertidas como parte de su proceso de inversión, como se detalla en la sección «¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?» del folleto del Fondo.

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?

- La intensidad de GEI ponderada del Fondo (ámbito 1+2) fue al menos un 20 % inferior tanto al índice de referencia como al universo de inversión.
- El porcentaje de inversiones en empresas con exposición o vinculación a sectores excluidos o las exclusiones adicionales descritas en mayor profundidad en la sección «¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?» en el folleto del Fondo ha sido del 0 %.
- El porcentaje de votos del Fondo a favor de la separación de funciones del director ejecutivo y el presidente del consejo de administración de las empresas en las que se invierte, cuando se presenta la oportunidad, ha sido del 100 %.
- El porcentaje de inversiones en empresas que tienen menos de una consejera en el consejo de administración ha sido del 0 % y se ha colaborado con determinadas empresas en las que se invierte para promover la diversificación del consejo de administración hacia al menos dos consejeras, o el 30 % del consejo, si este porcentaje es mayor.

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Intensidad de GEI ponderada del Fondo (ámbito 1+2), en puntos porcentuales, por debajo del índice de referencia (al menos un 20 %)	49,46%
Intensidad de GEI ponderada del Fondo (ámbito 1+2), en puntos porcentuales, por debajo del universo de inversión (al menos un 20 %)	26,57%

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Porcentaje de inversiones en empresas con exposición o vinculación a sectores excluidos o las exclusiones adicionales	0,00%
Porcentaje de votos del Fondo a favor de la separación de funciones del director ejecutivo y el presidente del consejo de administración de las empresas en las que se invierte, cuando se presenta la oportunidad	100,00%
Porcentaje de inversiones en empresas que tienen menos de una consejera	0,00%
Porcentaje de inversiones en empresas con menos de dos o 30 % de consejeras	3,95%

¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica.

¿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 sostenibles desde el punto de vista ambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista ambiental.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo ambiental 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:

- Intensidad de gases de efecto invernadero
- Diversidad de género del consejo de administración
- Armas controvertidas

- Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI)

El Fondo se comprometió a mantener una intensidad de GEI en la cartera (ámbito 1+2) como mínimo un 20 % por debajo de la del índice de referencia y el universo de inversión, la que fuese menor.

- Diversidad de género del consejo de administración

El Gestor de inversiones se comprometió con las empresas en las que se invierte para promover la inclusión como mínimo de 2 mujeres o del 30 % de mujeres en el consejo, lo que fuese mayor, como límite mínimo en materia de diversidad de género en el consejo de administración (denominado a continuación límite de «2 o 30 %»). El Fondo no invirtió en empresas que careciesen de consejeras. En los casos en que la empresa tuviese al menos una consejera pero no alcanzase el umbral del «2 o 30 %», el Gestor de Inversión se habría puesto en contacto con la empresa y podría haber votado en contra de miembros clave del comité, a menos que la empresa estuviese en proceso de rectificar la deficiencia. Si no lograse el límite del «2 o 30 %» en un plazo de 3 años a partir del establecimiento de la posición o no presentase un plan claro y creíble para lograrlo, se procedería a la desinversión de esa empresa tan pronto como fuese posible en la práctica. La desinversión por lo general se produciría en un plazo de un mes, a menos que las condiciones del mercado, por ejemplo, las limitaciones de liquidez, requiriesen un período de desinversión más prolongado teniendo en cuenta los intereses superiores de los accionistas.

- Armas controvertidas

El Fondo no invirtió en empresas que estuviesen involucradas en la fabricación o distribución de armas controvertidas.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 27/03/2024 - 30/06/2024.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Novartis AG ORD CHF 0.49	Sector sanitario	4,31%	Suiza
Shell PLC ORD EUR0.07	Energía	4,19%	Reino Unido
BNP Paribas SA ORD EUR2	Sector financiero	4,00%	Francia
Roche Holding AG ORD CHF NPV	Sector sanitario	3,97%	Suiza
Deutsche Bank AG ORD EUR NPV *REGISTERED*	Sector financiero	3,96%	Alemania
BP PLC ORD GBP.25	Energía	3,93%	Reino Unido
NN Group NV ORD EUR0.12	Sector financiero	3,44%	Países Bajos
AerCap Holdings NV ORD EUR.01 (NYE)	Sector industrial	3,32%	Irlanda
Siemens AG ORD EUR NPV - REGISTERED	Sector industrial	3,29%	Alemania
Koninklijke KPN NV ORD EUR.04	Servicios de comunicación	3,11%	Países Bajos
ASR Nederland NV ORD EUR.16	Sector financiero	3,07%	Países Bajos
Deutsche Telekom AG ORD REGD NPV	Servicios de comunicación	2,86%	Alemania
GSK PLC ORD GBP 0.3125	Sector sanitario	2,84%	Reino Unido
Hellenic Telecommunications Organization SA ORD EUR2.83	Servicios de comunicación	2,83%	Grecia
HALEON PLC ORD GBP 0.01	Bienes básicos de consumo	2,79%	Reino Unido

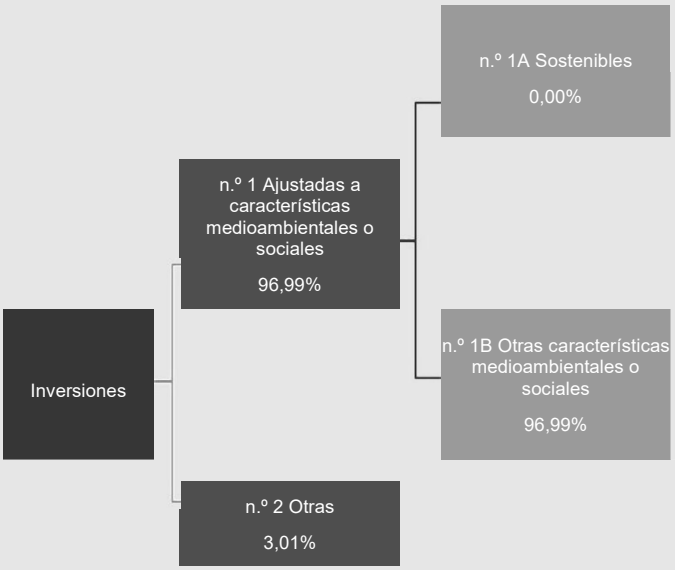
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 0 %.

Asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 96,99 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (3,01 %) no se ajustó a las características promovidas y consistió en activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario), así como valores mantenidos con fines de inversión que estaban involucrados en situaciones especiales, como el arbitraje de fusiones y el crédito en dificultades de mayor o menor gravedad.



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.

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** engloba:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector principal	% de activos
Sector financiero	20,15%
Bienes básicos de consumo	13,14%
Sector industrial	11,00%
Energía	10,84%
Sector sanitario	10,78%
Servicios de comunicación	8,84%
Consumo discrecional	7,61%
Materiales	6,94%
Tecnología de la información	2,46%
Sector inmobiliario	2,37%
Servicios públicos	1,90%

Principales subsectores	% de activos
Bancos	10,08%
Industria farmacéutica	9,37%
Servicios de telecomunicaciones diversificados	8,84%
Petróleo, gas y combustibles de consumo	7,76%
Seguros	6,33%
Bebidas	5,48%
Empresas comerciales y distribuidoras	5,30%
Metales y minería	3,79%
Mercados de capitales	3,74%
Componentes de automóviles	3,57%
Productos químicos	3,15%
Conglomerados industriales	3,15%
Equipos y servicios energéticos	3,08%
Productos de cuidado personal	2,83%
Textiles, ropa y artículos de lujo	2,72%

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?

No se aplica.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?[1]

☐ Sí

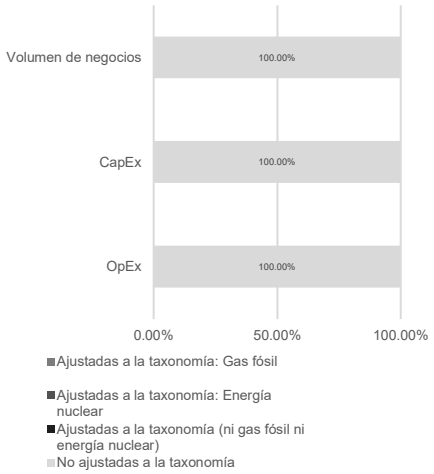
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

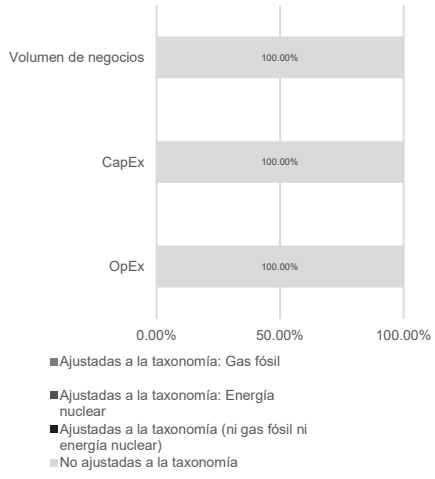
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **El volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **Los gastos de capital** (CapEx), que muestran las inversiones ecológicas 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.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa 100,00el x % de las inversiones totales.

** 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 transició facilitadoras?

No se aplica.

[1] 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.

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 en «N.º 2 Otras» fue del 3,01% e incluía activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario) mantenidos con el fin de atender las necesidades cotidianas del Fondo, así como valores mantenidos con fines de inversión que participaban en situaciones especiales, incluidos el arbitraje de fusiones y los emisores de deuda estresados y en dificultades. No se establecieron salvaguardias mínimas ambientales ni sociales.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Para cumplir las características ambientales o sociales durante el período de referencia, el Fondo:

- Mantuvo una intensidad de GEI de la cartera (ámbito 1+2) al menos un 20 % menor que la del MSCI Europe Value Index (el “índice de referencia”) y el MSCI All Country Europe Index (el “universo de inversión”).
- Aplicó filtros negativos para evitar determinadas prácticas controvertidas como parte de su proceso de inversión, como se detalla en la sección «¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?» del folleto del Fondo.
- Evitó invertir en empresas sin al menos una consejera y se comprometió con determinadas empresas en las que se invierte a promover la diversidad de género, en particular la representación femenina, en los consejos de administración, cuando procedía.
- Votó a favor de la separación de funciones del director ejecutivo y el presidente del consejo de administración de las empresas en las que se invierte, cuando se presentó la oportunidad.

¿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 Mutual Global Discovery Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
QTFU8A4D119D722NRX62

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	☒ NO
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 0,00%	☐ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0,00% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse 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	☐ 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
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 0,00%	☒ 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 y sociales promovidas por el Fondo constan de, entre otras, la reducción de la intensidad de los gases de efecto invernadero («GEI») y la diversidad de género en los consejos de administración. Desde que se asumieron estos compromisos, el Gestor de Inversión alcanzó estas características:

- Manteniendo una intensidad de GEI de la cartera (alcance 1+2) menor que la del MSCI World Value Index (el «índice de referencia») y el MSCI All Country World Index (el «universo de inversión»).
- Colaborando con determinadas empresas en las que se invierte a fin de promover la diversidad de género, en especial la representación femenina, en el consejo de administración, si procede.
- Aplicando filtros negativos para evitar determinadas prácticas controvertidas como parte de su proceso de inversión, como se detalla en la sección «¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?» del folleto del Fondo.

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?

- La intensidad de GEI ponderada del Fondo (ámbito 1+2) fue al menos un 20 % inferior tanto al índice de referencia como al universo de inversión.
- El porcentaje de inversiones en empresas con exposición o vinculación a sectores excluidos o las exclusiones adicionales descritas en mayor profundidad en la sección «¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?» en el folleto del Fondo ha sido del 0 %.
- El porcentaje de votos del Fondo a favor de la separación de funciones del director ejecutivo y el presidente del consejo de administración de las empresas en las que se invierte, cuando se presenta la oportunidad, ha sido del 100 %.
- El porcentaje de inversiones en empresas que tienen menos de una consejera en el consejo de administración ha sido del 0 % y se ha colaborado con determinadas empresas en las que se invierte para promover la diversificación del consejo de administración hacia al menos dos consejeras, o el 30 % del consejo, si este porcentaje es mayor.

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Intensidad de GEI ponderada del Fondo (ámbito 1+2), en puntos porcentuales, por debajo del índice de referencia (al menos un 20 %)	59,15%
Intensidad de GEI ponderada del Fondo (ámbito 1+2), en puntos porcentuales, por debajo del universo de inversión (al menos un 20 %)	45,97%

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Porcentaje de inversiones en empresas con exposición o vinculación a sectores excluidos o las exclusiones adicionales	0,00%
Porcentaje de votos del Fondo a favor de la separación de funciones del director ejecutivo y el presidente del consejo de administración de las empresas en las que se invierte, cuando se presenta la oportunidad	100,00%
Porcentaje de inversiones en empresas que tienen menos de una consejera	0,00%
Porcentaje de inversiones en empresas con menos de dos o 30 % de consejeras	26,50%

¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica.

¿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 sostenibles desde el punto de vista ambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista ambiental.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo ambiental 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:

- Intensidad de gases de efecto invernadero
- Diversidad de género del consejo de administración
- Armas controvertidas

- Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI)

El Fondo se comprometió a mantener una intensidad de GEI en la cartera (ámbito 1+2) como mínimo un 20 % por debajo de la del índice de referencia y el universo de inversión, la que fuese menor.

- Diversidad de género del consejo de administración

El Gestor de inversiones se comprometió con las empresas en las que se invierte para promover la inclusión como mínimo de 2 mujeres o del 30 % de mujeres en el consejo, lo que fuese mayor, como límite mínimo en materia de diversidad de género en el consejo de administración (denominado a continuación límite de «2 o 30 %»). El Fondo no invirtió en empresas que careciesen de consejeras. En los casos en que la empresa tuviese al menos una consejera pero no alcanzase el umbral del «2 o 30 %», el Gestor de Inversión se habría puesto en contacto con la empresa y podría haber votado en contra de miembros clave del comité, a menos que la empresa estuviese en proceso de rectificar la deficiencia. Si no lograse el límite del «2 o 30 %» en un plazo de 3 años a partir del establecimiento de la posición o no presentase un plan claro y creíble para lograrlo, se procedería a la desinversión de esa empresa tan pronto como fuese posible en la práctica. La desinversión por lo general se produciría en un plazo de un mes, a menos que las condiciones del mercado, por ejemplo, las limitaciones de liquidez, requiriesen un período de desinversión más prolongado teniendo en cuenta los intereses superiores de los accionistas.

- Armas controvertidas

El Fondo no invirtió en empresas que estuviesen involucradas en la fabricación o distribución de armas controvertidas.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 27/03/2024 - 30/06/2024.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Shell PLC ORD EUR0.07	Energía	2,42%	Reino Unido
Schlumberger NV ORD USD0.01	Energía	2,34%	Estados Unidos
Everest Group Ltd ORD USD.01	Sector financiero	2,24%	Estados Unidos
Deutsche Telekom AG ORD REGD NPV	Servicios de comunicación	2,22%	Alemania
Medtronic PLC ORD USD.1	Sector sanitario	2,19%	Estados Unidos
BNP Paribas SA ORD EUR2	Sector financiero	2,15%	Francia
United Parcel Service Inc COM B USD.01	Sector industrial	2,13%	Estados Unidos
AerCap Holdings NV ORD EUR.01 (NYE)	Sector industrial	2,13%	Irlanda
BP PLC ORD GBP.25	Energía	2,11%	Reino Unido
Novartis AG SPONSORED ADR	Sector sanitario	2,11%	Suiza
Seven & i Holdings Co Ltd ORD JPY NPV	Bienes básicos de consumo	2,10%	Japón
NN Group NV ORD EUR0.12	Sector financiero	2,08%	Países Bajos
Global Payments Inc COM NPV	Sector financiero	2,05%	Estados Unidos
CVS Health Corp COM USD1	Sector sanitario	2,04%	Estados Unidos
Roche Holding AG ORD CHF NPV	Sector sanitario	2,03%	Suiza

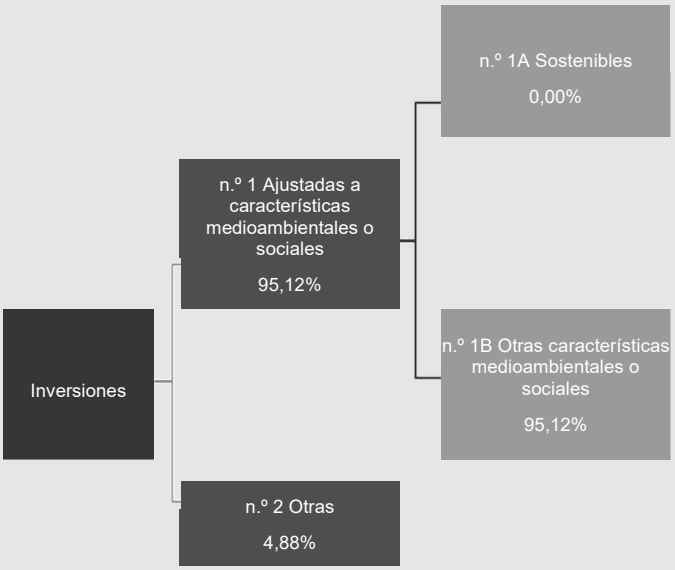
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 0 %.

Asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 95,12 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (4,88 %) no se ajustó a las características promovidas y consistió en activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario), así como valores mantenidos con fines de inversión que estaban involucrados en situaciones especiales, como el arbitraje de fusiones y el crédito en dificultades de mayor o menor gravedad.



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.

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** engloba:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector principal	% de activos
Sector financiero	20,56%
Sector sanitario	17,85%
Sector industrial	12,44%
Bienes básicos de consumo	10,93%
Servicios de comunicación	8,32%
Energía	7,87%
Consumo discrecional	7,47%
Tecnología de la información	5,37%
Materiales	3,63%
Sector inmobiliario	1,76%
Servicios públicos	1,13%

Principales subsectores	% de activos
Industria farmacéutica	7,77%
Proveedores y servicios sanitarios	7,66%
Bancos	6,41%
Petróleo, gas y combustibles de consumo	5,75%
Servicios financieros	5,71%
Seguros	4,94%
Empresas comerciales y distribuidoras	3,77%
Productos alimenticios	3,60%
Productos de cuidado personal	3,18%
Textiles, ropa y artículos de lujo	2,48%
Servicios de telecomunicaciones diversificados	2,42%
Medios de comunicación	2,35%
Equipos y suministros sanitarios	2,22%
Entretenimiento	2,21%
Equipos y servicios energéticos	2,12%

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?

No se aplica.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?[1]

☐ Sí

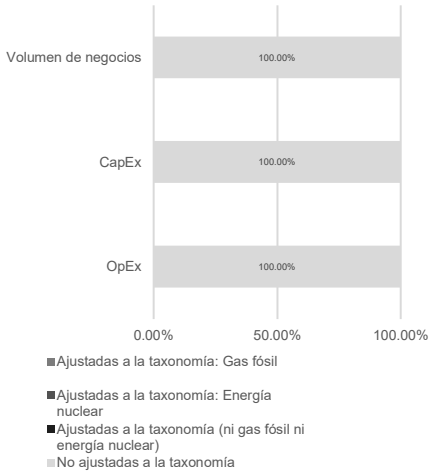
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

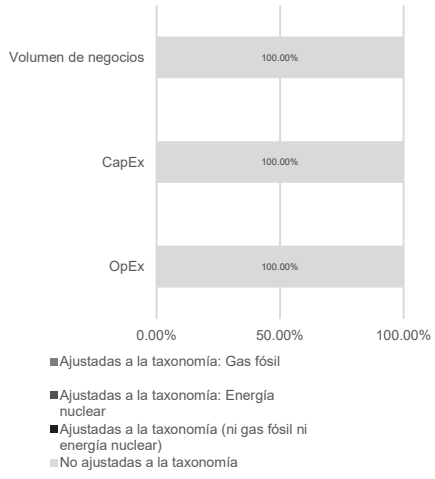
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **El volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **Los gastos de capital** (CapEx), que muestran las inversiones ecológicas 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.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa 100,00el x % de las inversiones totales.

** 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 transició facilitadoras?

No se aplica.

[1] 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.

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 en «N.º 2 Otras» fue del 4,88% e incluía activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario) mantenidos con el fin de atender las necesidades cotidianas del Fondo, así como valores mantenidos con fines de inversión que participaban en situaciones especiales, incluidos el arbitraje de fusiones y los emisores de deuda estresados y en dificultades. No se establecieron salvaguardias mínimas ambientales ni sociales.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Para cumplir las características ambientales o sociales durante el período de referencia, el Fondo:

- Manteniendo una intensidad de GEI de la cartera (ámbito 1+2) al menos un 20 % menor que la del MSCI World Value Index (el «índice de referencia») y el MSCI All Country World Index (el «universo de inversión»).
- Aplicó filtros negativos para evitar determinadas prácticas controvertidas como parte de su proceso de inversión, como se detalla en la sección «¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?» del folleto del Fondo.
- Evitó invertir en empresas sin al menos una consejera y se comprometió con determinadas empresas en las que se invierte a promover la diversidad de género, en particular la representación femenina, en los consejos de administración, cuando procedía.
- Votó a favor de la separación de funciones del director ejecutivo y el presidente del consejo de administración de las empresas en las que se invierte, cuando se presentó la oportunidad.

¿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

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	☒ NO
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 0,00%	☐ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0,00% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse 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	☐ 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
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 0,00%	☒ 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.

El Fondo destinó un 98,02 % 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	10,18%
Proporción de empresas con una calificación de AA según la metodología ASG propia	53,08%
Proporción de empresas con una calificación de A según la metodología ASG propia	36,74%
Proporción de empresas con una calificación B según la metodología ASG propia	0,00%
Proporción de empresas expuestas a los sectores excluidos o vinculadas con ellos y exclusiones adicionales	0,00%

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El rendimiento de los indicadores de sostenibilidad se mantuvo en línea con el período anterior.

En el informe periódico anterior del Fondo, las empresas con una calificación B se clasificaron como «sin calificación». Esta clasificación se ha actualizado en la siguiente tabla.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad	
	2024	**2023**
KPI de sostenibilidad Nombre	**Valor**	**Valor**
Proporción de empresas con una calificación de AAA según la metodología ASG propia	10,18%	11,72%
Proporción de empresas con una calificación de AA según la metodología ASG propia	53,08%	52,80%
Proporción de empresas con una calificación de A según la metodología ASG propia	36,74%	34,05%
Proporción de empresas con una calificación B según la metodología ASG propia	0,00%	1,44%
Proporción de empresas expuestas a los sectores excluidos o vinculadas con ellos y exclusiones adicionales	0,00%	0,00%

¿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 sostenibles desde el punto de vista ambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista ambiental.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo ambiental 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 del consejo de administración.

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. 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. 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 los consejos de administración, el Fondo colaboró con todas las empresas que presentaron 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 o distribuyen 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?

Durante el período de referencia, 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: 01/07/2023 - 30/06/2024.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
NVIDIA CORPORATION	Tecnología de la información	8,31%	Estados Unidos
MICROSOFT CORPORATION	Tecnología de la información	7,55%	Estados Unidos
AMAZON.COM, INC.	Consumo discrecional	5,98%	Estados Unidos
APPLE INC.	Tecnología de la información	3,82%	Estados Unidos
SERVICENOW, INC.	Tecnología de la información	3,09%	Estados Unidos
ASML Holding N.V.	Tecnología de la información	3,00%	Países Bajos
MASTERCARD INCORPORATED.	Sector financiero	2,91%	Estados Unidos
SYNOPSYS, INC.	Tecnología de la información	2,90%	Estados Unidos
INTUIT INC.	Tecnología de la información	2,36%	Estados Unidos
ADVANCED MICRO DEVICES, INC.	Tecnología de la información	2,30%	Estados Unidos
ALPHABET INC.	Servicios de comunicación	2,25%	Estados Unidos
ORACLE CORPORATION	Tecnología de la información	2,18%	Estados Unidos
ADOBE INC.	Tecnología de la información	2,15%	Estados Unidos
APPLIED MATERIALS, INC.	Tecnología de la información	2,08%	Estados Unidos
ANALOG DEVICES, INC.	Tecnología de la información	2,01%	Estados Unidos

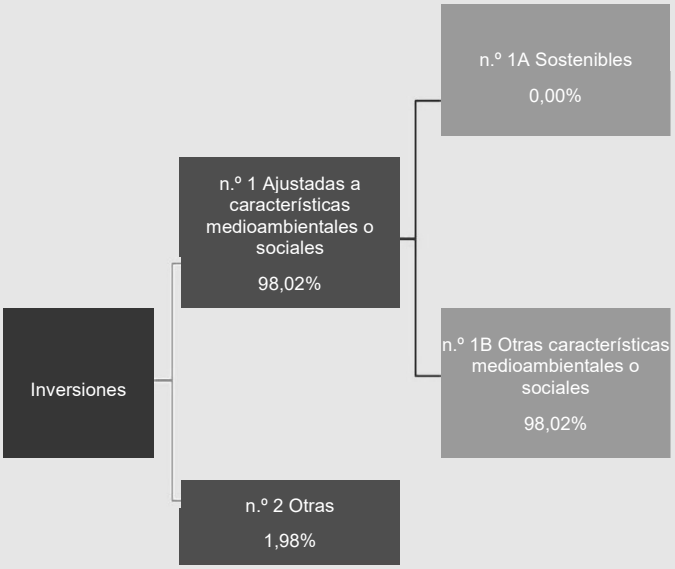
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 0 %.

Asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 98,02 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (1,98 %) 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.



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.

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** engloba:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el período de referencia, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

Sector principal	% de activos
Tecnología de la información	75,82%
Consumo discrecional	9,64%
Servicios de comunicación	5,50%
Sector financiero	5,31%
Sector sanitario	1,23%
Sector inmobiliario	0,20%
Sector industrial	0,19%
Bienes básicos de consumo	0,13%

Principales subsectores	% de activos
Software	35,14%
Semiconductores y equipos semiconductores	28,84%
Servicios informáticos	6,42%
Venta al por menor	6,09%
Servicios financieros	4,90%
Medios de comunicación y servicios interactivos	4,19%
Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología	3,92%
Hoteles, restaurantes y actividades de ocio	2,20%
Tecnología sanitaria	1,12%
Equipos de comunicaciones	0,98%
Automóviles	0,84%
Entretenimiento	0,75%
Componentes de automóviles	0,61%
Medios de comunicación	0,56%
Equipos, instrumentos y componentes electrónicos	0,52%

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?

No se aplica.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?[1]

☐ Sí

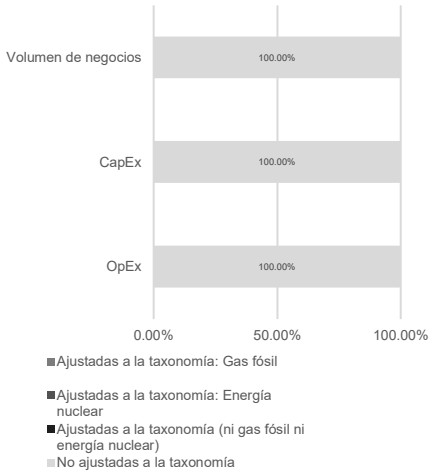
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

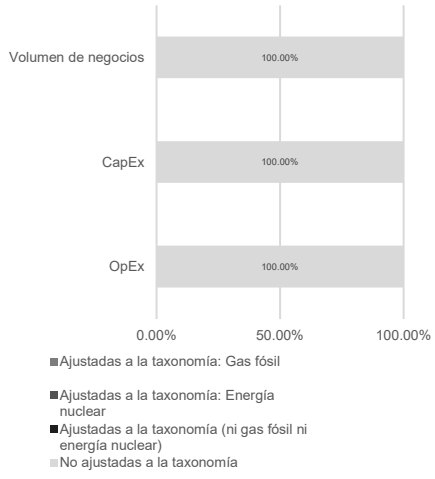
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **El volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **Los gastos de capital** (CapEx), que muestran las inversiones ecológicas 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.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa 100,00el x % de las inversiones totales.

** 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 transició facilitadoras?

No se aplica.

[1] 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.

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 1,98 % 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 invirtió en empresas que, de acuerdo con las consideraciones del Gestor de Inversiones, incumpliesen 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;
- Participasen en la producción, distribución o comercio al por mayor de componentes específicos y/o clave de armas prohibidas (es decir, minas antipersonas, armas biológicas y químicas, municiones de racimo y armas nucleares);
- 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

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ SÍ	☒ NO
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 0,00%	☐ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0,00% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse 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	☐ 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
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 0,00%	☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna 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.

¿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 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.

El Fondo destinó un 98,78 % 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	10,44%
Proporción de empresas con una calificación de AA según la metodología ASG propia	50,93%
Proporción de empresas con una calificación de A según la metodología ASG propia	38,64%
Proporción de empresas con una calificación B según la metodología ASG propia	0,00%
Proporción de empresas expuestas a los sectores excluidos o vinculadas con ellos y exclusiones adicionales	0,00%

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El rendimiento de los indicadores de sostenibilidad se mantuvo en línea con el período anterior.

En el informe periódico anterior del Fondo, las empresas con una calificación B se clasificaron como «sin calificación». Esta clasificación se ha actualizado en la siguiente tabla.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad	
	2024	**2023**
KPI de sostenibilidad Nombre	**Valor**	**Valor**
Proporción de empresas con una calificación de AAA según la metodología ASG propia	10,44%	12,74%
Proporción de empresas con una calificación de AA según la metodología ASG propia	50,93%	56,20%
Proporción de empresas con una calificación de A según la metodología ASG propia	38,64%	30,14%
Proporción de empresas con una calificación B según la metodología ASG propia	0,00%	0,93%
Proporción de empresas expuestas a los sectores excluidos o vinculadas con ellos y exclusiones adicionales	0,00%	0,00%

¿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?

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.

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 sostenibles desde el punto de vista ambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista ambiental.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo ambiental 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 del consejo de administración.

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. 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. 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 los consejos de administración, el Fondo colaboró con todas las empresas que presentaron 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 o distribuyen 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?

Durante el período de referencia, 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: 01/07/2023 - 30/06/2024.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
NVIDIA CORPORATION	Tecnología de la información	6,97%	Estados Unidos
AMAZON.COM, INC.	Consumo discrecional	6,53%	Estados Unidos
MICROSOFT CORPORATION	Tecnología de la información	5,30%	Estados Unidos
META PLATFORMS, INC.	Servicios de comunicación	4,93%	Estados Unidos
MASTERCARD INCORPORATED.	Sector financiero	3,79%	Estados Unidos
APPLE INC.	Tecnología de la información	3,23%	Estados Unidos
ALPHABET INC.	Servicios de comunicación	2,91%	Estados Unidos
SERVICENOW, INC.	Tecnología de la información	2,62%	Estados Unidos
ELI LILLY AND COMPANY	Sector sanitario	2,44%	Estados Unidos
MONOLITHIC POWER SYSTEMS, INC.	Tecnología de la información	2,29%	Estados Unidos
CHIPOTLE MEXICAN GRILL, INC.	Consumo discrecional	1,96%	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Sector sanitario	1,86%	Estados Unidos
UBER TECHNOLOGIES, INC.	Sector industrial	1,82%	Estados Unidos
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY	Materiales	1,72%	Estados Unidos
SYNOPSYS, INC.	Tecnología de la información	1,63%	Estados Unidos

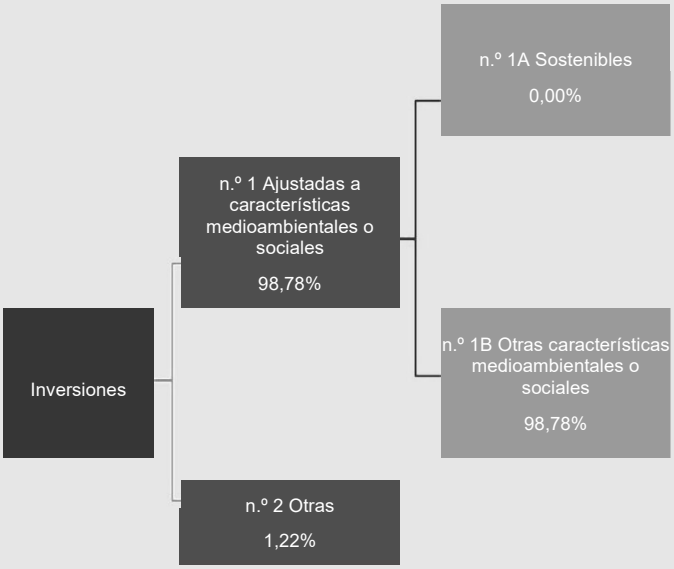
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 0 %.

Asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 98,78 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (1,22 %) 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.



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.

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** engloba:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el período de referencia, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

Sector principal	% de activos
Tecnología de la información	40,55%
Sector sanitario	12,41%
Consumo discrecional	12,25%
Servicios de comunicación	10,56%
Sector industrial	7,88%
Sector financiero	7,37%
Bienes básicos de consumo	4,06%
Materiales	2,15%
Sector inmobiliario	1,37%
Servicios públicos	0,19%

Principales subsectores	% de activos
Software	22,74%
Semiconductores y equipos semiconductores	12,27%
Medios de comunicación y servicios interactivos	9,07%
Venta al por menor	6,53%
Servicios financieros	3,79%
Herramientas y servicios de las ciencias biológicas	3,60%
Mercados de capitales	3,57%
Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología	3,23%
Hoteles, restaurantes y actividades de ocio	3,15%
Industria farmacéutica	3,08%
Proveedores y servicios sanitarios	2,71%
Equipos y suministros sanitarios	2,61%
Servicios informáticos	2,32%
Transporte por tierra	2,29%
Venta minorista especializada	1,97%

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?

No se aplica.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?[1]

☐ Sí

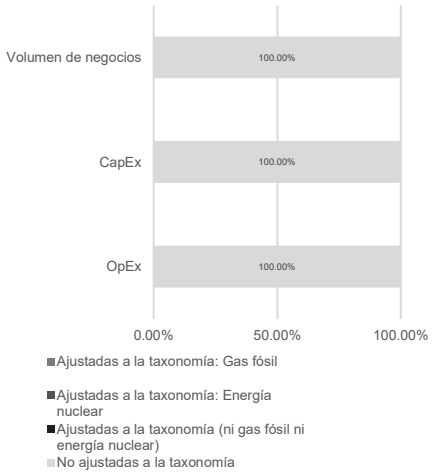
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

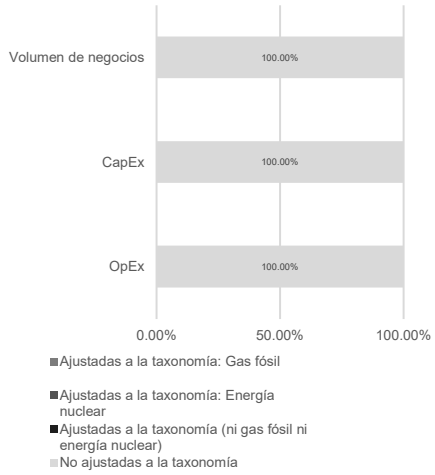
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **El volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **Los gastos de capital** (CapEx), que muestran las inversiones ecológicas 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.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa 100,00el x % de las inversiones totales.

** 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 transició facilitadoras?

No se aplica.

[1] 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.

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 1,22 % 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 invirtió en empresas que, de acuerdo con las consideraciones del Gestor de Inversiones, incumpliesen 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;
- Participasen en la producción, distribución o comercio al por mayor de componentes específicos y/o clave de armas prohibidas (es decir, minas antipersonas, armas biológicas y químicas, municiones de racimo y armas nucleares);
- 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.

Templeton All China Equity Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
254900LVVE1QC2PFO824

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	☒ NO
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 0,00%	☒ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 55,00% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse 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	☒ 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
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 0,00%	☐ 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 y/o sociales promovidas por el Fondo variaron según la composición de la cartera, ya que son específicas de cada empresa o sector en el que invierte el Fondo. Estas características, por ejemplo, incluyeron la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero, la eficiencia de los recursos, la prevención y el reciclaje de residuos, la prevención y el control de la contaminación, las normas laborales correctas, los salarios justos, la diversidad y la paridad de género, las prácticas de salud y seguridad o la alineación con los principios internacionales de conducta empresarial. Templeton Asset Management Ltd. (el «Gestor de Inversión») busca alcanzar estas características:

- Favoreciendo a los emisores con una puntuación propia de 1 (adecuado) o superior en su perfil medioambiental, social y de gobernanza (ASG), según la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.
- Comprometiéndose a tener una puntuación ASG a nivel del Fondo superior a la puntuación ASG del MSCI del índice de referencia del Fondo (MSCI China All Shares 10/40 Index) al que se hace referencia en el anexo F del folleto (el «índice de referencia»),
- Aplicando filtros negativos como parte de su proceso de inversión, como se detalla en la sección «¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?» de la información precontractual del Fondo.

A lo largo del período, todos los emisores propiedad del Fondo obtuvieron una puntuación de 1 (adecuado) o superior en su perfil medioambiental, social y de gobernanza («ASG»), según la metodología ASG propia del Gestor de Inversión. El Fondo mantuvo una calificación ASG media ponderada superior a la calificación ASG media del índice de referencia, medida mediante la metodología de calificación ASG del MSCI. Finalmente, el Fondo, de acuerdo con el análisis del Gestor de inversión, no incumplió ninguna de las exclusiones ASG mencionadas.

El Fondo no utilizó un índice de referencia al que se ajustaron las características medioambientales o sociales que el Fondo promueve.

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:

1. La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (fuertes), 2 (buenas), 1 (adecuadas), 0 (deficientes) según la metodología ASG propia de la Gestora de Inversiones.

2.La puntuación ASG básica media ponderada de la cartera y la puntuación ASG media del índice de referencia, según la metodología de calificación ASG del MSCI.

A continuación, se presenta un desglose de las inversiones de la cartera medidas aplicando media tomada de las síntesis trimestrales del 30/09/2023, 31/12/2023, 31/3/2024 y 30/6/2024 durante el período del ejercicio.

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (fuertes) según la metodología E&S propia del Gestor de Inversión	19,60%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 2 (buenas) según la metodología E&S propia del Gestor de Inversión	55,10%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 1 (adecuadas) según la metodología E&S propia del Gestor de Inversión	21,50%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 0 (deficientes) según la metodología E&S propia del Gestor de Inversión	0,00%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (fuertes) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	20,20%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 2 (buenas) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	42,60%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 1 (adecuadas) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	33,40%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 0 (deficientes) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	0,00%
La puntuación ASG básica media ponderada de la cartera, según la metodología de calificación ASG del MSCI.	4,80
La puntuación ASG media del índice de referencia, según la metodología de calificación ASG del MSCI.	3,20

¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica.

¿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 fue contribuir a obtener áreas de resultados ambientales o sociales positivos a través de una o más de las siguientes seis áreas de resultados positivos (3 sociales y 3 medioambientales) vinculadas a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (los «ODS de la ONU»).

Áreas de resultados sociales:

- 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);

Áreas de resultados medioambientales:

- 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).

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

¿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?

Para las inversiones sostenibles, la evaluación de no causar un perjuicio significativo (DNSH) se integró en la estrategia a través de las normas mínimas en materia de ASG. Estas normas mínimas se han respetado durante todo el año.

Los Gestores de Inversión examinaron externalidades negativas mediante el análisis para identificar controversias ambientales y sociales graves a través de datos en materia ASG de terceros proporcionados por el MSCI. Todas las inversiones sostenibles cumplieron las normas mínimas en materia de ASG establecidas para el DNSH, es decir, no deben presentar controversias medioambientales ni sociales graves que no hayan sido resueltas o sin perspectivas futuras positivas. Además, la ausencia de

lucha contra la corrupción y el soborno.

externalidades sociales o medioambientales negativas graves se recogió e incluyó en la evaluación del emisor por parte la Gestora de Inversiones.

Por último, el Gestor de inversiones i) aplicó exclusiones, tal como se describen en la sección Estrategia de inversión del Folleto, e ii) integró 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 sostenibles del Fondo con los principios de «no causar perjuicio significativo», el Gestor de Inversión 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 el Gestor de Inversión considerase 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. Según el análisis realizado por los Gestores de Inversión para sus inversiones sostenibles, durante el año, no hubo emisores que se considerase que infringían estos indicadores.

¿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:

La parte de inversiones sostenibles del Fondo no invirtió en empresas que, según MSCI, no respetasen 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. Se hicieron excepciones en dos casos después de que se hubiera llevado a cabo un examen formal de las supuestas infracciones y en el que el Gestor de Inversión o bien no estaba de acuerdo con la conclusión de que la empresa era cómplice de infringir los principios de dichos convenios o bien había determinado que la empresa había realizado y aplicado cambios positivos considerados satisfactorios para abordar adecuadamente la deficiencia o infracción. La gravedad de la violación, 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 observa los convenios internacionales. En consecuencia, y según el análisis realizado por el Gestor de Inversión, las inversiones sostenibles del Fondo cumplen estos principios.

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 sostenibles desde el punto de vista ambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista ambiental.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo ambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo tuvo en cuenta específicamente las siguientes PIA:

- Emisiones de gases de efecto invernadero e intensidad de las emisiones de gases de efecto invernadero de las empresas beneficiarias.
- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.
- Exposición a armas controvertidas.

Como parte del proceso de investigación, el Gestor de Inversión adoptó un enfoque basado en la materialidad 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. El Gestor de inversiones adopta 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 estas empresas 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 establece en la intensidad de emisiones de gases de efecto invernadero media del índice de referencia del Fondo. Este dato se ha revisado trimestralmente e incluye las emisiones de gases de efectos invernadero 1+2 de las actividades de la empresa.

Aquí, los datos han identificado a empresas que requerían un análisis más detallado. Sobre estas 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.

- Violaciones de los Principios del PMNU o de las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE)

El Fondo no invirtió en empresas que, según el MSCI, no tuviesen en cuenta los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Se hicieron excepciones en dos casos después de que se hubiera llevado a cabo un examen formal de las supuestas infracciones y en el que el Gestor de Inversión o bien no estaba de acuerdo con la conclusión de que la empresa era cómplice de infringir los principios de dichos convenios o bien había determinado que la empresa había 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 tuvieron en cuenta a la hora de determinar si la empresa respeta los convenios internacionales.

- 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 o distribuyesen este tipo de armas.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el período de referencia, 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: 25/08/2023 - 30/06/2024.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Tencent Holdings Limited	Servicios de comunicación	9,57%	China
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	Consumo discrecional	6,50%	China
Kweichow Moutai Co., Ltd.	Bienes básicos de consumo	5,00%	China
Focus Media Information Technology Co., Ltd.	Servicios de comunicación	3,81%	China
ANTA SPORTS PRODUCTS LIMITED	Consumo discrecional	3,35%	China
NETEASE, INC.	Servicios de comunicación	3,30%	China
China Yangtze Power Co., Ltd.	Servicios públicos	3,27%	China
MEITUAN	Consumo discrecional	3,13%	China
NARI Technology Co., Ltd.	Sector industrial	2,78%	China
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co.,Ltd	Sector sanitario	2,75%	China
BAIDU, INC.	Servicios de comunicación	2,74%	China
Hongfa Technology Co., Ltd.	Sector industrial	2,53%	China
Shenzhen Inovance Technology Co., Ltd	Sector industrial	2,53%	China
S.F. Holding Co., Ltd.	Sector industrial	2,41%	China
PDD Holdings Inc.	Consumo discrecional	2,40%	China

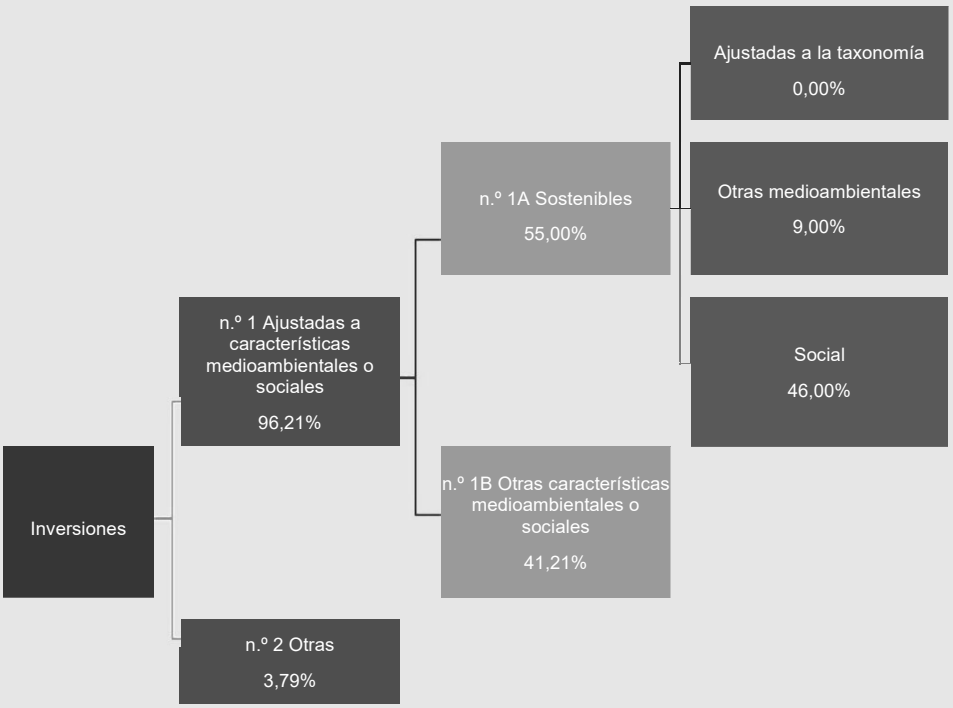
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 55,00 %.

Asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 96,21 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (3,79 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistía principalmente en activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario), mantenida con fines de liquidez, así como derivados mantenidos con fines de cobertura o de gestión eficiente de la cartera, no está alineada con las características promovidas. Además, el Fondo invertirá un mínimo del 55,00 % de sus activos netos en inversiones sostenibles, con una asignación mínima del 9,00 % en activos netos con objetivos medioambientales y del 46,00 % en activos netos con objetivos sociales.



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.

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** engloba:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el período de referencia, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

Sector principal	% de activos
Consumo discrecional	26,02%
Servicios de comunicación	19,82%
Sector industrial	12,16%
Bienes básicos de consumo	11,29%
Sector financiero	9,78%
Sector sanitario	8,18%
Servicios públicos	3,27%
Tecnología de la información	2,73%
Materiales	1,38%
Energía	1,02%
Sector inmobiliario	0,56%

Principales subsectores	% de activos
Medios de comunicación y servicios interactivos	12,31%
Venta al por menor	9,40%
Bebidas	8,96%
Equipos eléctricos	7,22%
Hoteles, restaurantes y actividades de ocio	5,83%
Bancos	4,71%
Medios de comunicación	3,98%
Bienes de consumo doméstico duraderos	3,72%
Entretenimiento	3,53%
Textiles, ropa y artículos de lujo	3,35%
Productores de energía y electricidad renovable independientes	3,27%
Seguros	3,04%
Industria farmacéutica	2,75%
Maquinaria	2,53%
Transporte aéreo y logística	2,41%

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?

No se aplica.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?[1]

☐ Sí

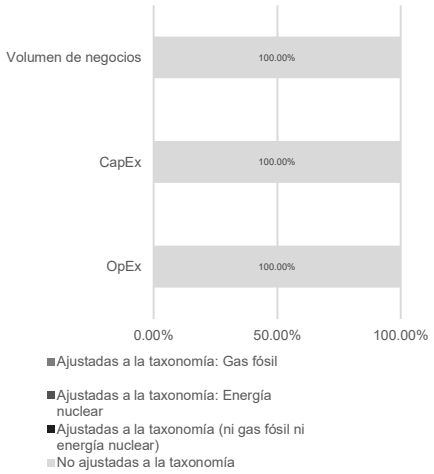
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

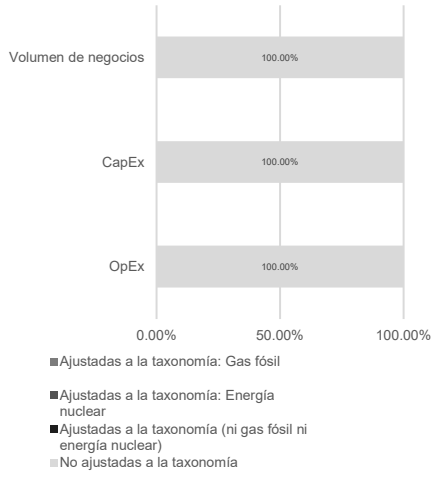
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **El volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **Los gastos de capital** (CapEx), que muestran las inversiones ecológicas 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.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa 100,00el x % de las inversiones totales.

** 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 transició facilitadoras?

No se aplica.

[1] 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.

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?

El Fondo invirtió en un 9,00 % en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió en un 46,00 % en inversiones sostenibles con un objetivo social.

¿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 No sostenibles» fue del 3,79 % e incluyó inversiones en activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario) mantenidos con fines de liquidez, así como derivados utilizados con fines de cobertura o gestión eficiente de la cartera y no están alineadas con las características promovidas. No se han establecido salvaguardias mínimas medioambientales o sociales.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El equipo de inversión supervisó los elementos vinculantes de la estrategia de inversión durante el período de referencia y el cumplimiento de la inversión. Estos no quedaron a discreción del Gestor de Inversión y se pueden resumir de la siguiente manera:

- El Fondo excluyó a las empresas calificadas con un 0 (deficientes) según la metodología ASG propia.
- El Fondo mantuvo una calificación ASG media ponderada superior a la calificación ASG media del índice de referencia, medida mediante la metodología de calificación ASG del MSCI.
- El Fondo aplicó las exclusiones ASG que se describen con más detalle en la sección «¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?» de la información precontractual del Fondo.

¿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 Asian Bond Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
M2HMB6S3E6TLVJDI1L40

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	☒ NO
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 0,00%	☐ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0,00% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse 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	☐ 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
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 0,00%	☒ 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?

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.
-

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.
- 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 ASG 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 hubiesen emitido deuda denominada en euros o dólares estadounidenses y no tuviesen una entidad depositaria local que cumpliese 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 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 60,58 y la calificación ASG básica media del universo de inversión fue de 51,25 durante el período de referencia.

El Fondo no utilizó un índice de referencia al que se ajustaran las características medioambientales o sociales que el Fondo promueve.

En este sentido, el Fondo destinó un 95,50 % 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 2024.

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	9,33

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Los valores se mantuvieron en línea con los de periodos anteriores.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad	
	2024	2023
KPI de sostenibilidad Nombre	Valor	Valor
Proporción de emisores soberanos y empresas expuestos a los sectores excluidos o vinculados con ellos y exclusiones adicionales	0,00%	0,00%
Diferencia de puntuación ASG entre la cartera del Fondo y el universo de inversión	9,33	7,25

¿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 sostenibles desde el punto de vista ambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista ambiental.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo ambiental 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.
- Ingresos procedentes de combustibles fósiles.

No obstante, el Fondo no invirtió en bonos corporativos durante el período de referencia.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el período de referencia, 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: 01/07/2023 - 30/06/2024.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Pemerintah Republik Indonesia	Bonos del Estado	20,44%	Indonesia
Republic of India	Bonos del Estado	20,41%	India
Government of the Republic of Korea	Bonos del Estado	19,86%	Corea del Sur
Kerajaan Malaysia	Bonos del Estado	19,65%	Malasia
New South Wales Treasury Corporation	Bonos del Estado	2,90%	Australia
Treasury Corporation Of Victoria	Bonos del Estado	2,04%	Australia
Republic of Singapore	Bonos del Estado	2,02%	Singapur
Commonwealth of Australia	Bonos del Estado	2,02%	Australia
Republic of Kazakhstan	Bonos del Estado	1,99%	Kazajistán
Democratic Socialist Republic of Sri Lanka	Bonos del Estado	1,92%	Sri Lanka
QUEENSLAND TREASURY CORPORATION	Bonos del Estado	1,20%	Australia
Kingdom of Thailand	Bonos del Estado	0,26%	Tailandia

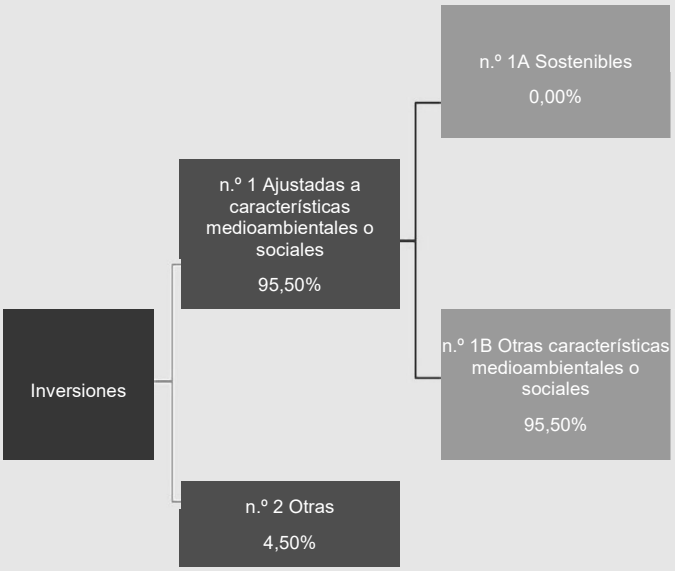
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 0 %.

Asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 95,50 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este durante el período de referencia. La parte restante (4,50 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistió 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.



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.

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** engloba:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el período de referencia, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

Sector principal	% de activos
Bonos del Estado	94,70%
Principales subsectores	**% de activos**
Bonos del Estado	94,70%

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?

No se aplica.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?[1]

☐ Sí

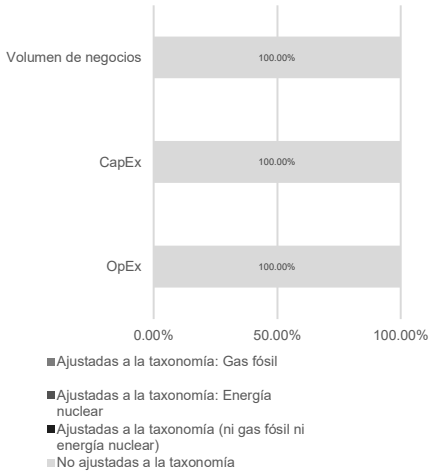
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

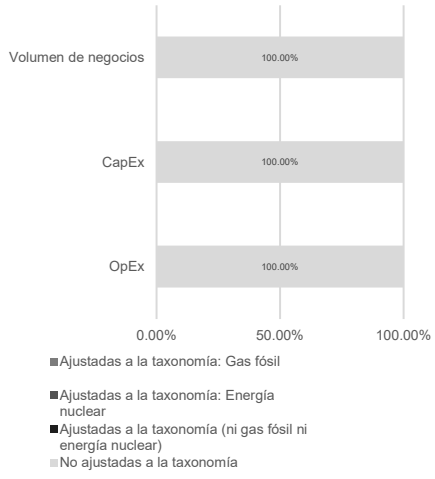
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **El volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **Los gastos de capital** (CapEx), que muestran las inversiones ecológicas 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.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa 100,00el x % de las inversiones totales.

** 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 transició facilitadoras?

No se aplica.

[1] 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.

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 4,50% y consistió en activos líquidos mantenidos para atender las necesidades cotidianas del Fondo o servir como garantía para derivados y organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios, para los que no existían salvaguardias 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 nocional 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 no poseía bonos corporativos durante el período de referencia.

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 Asian Growth Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
GXX3ETDCTEFNMPTFFW41

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	☒ NO
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 0,00%	☒ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 79,50% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse 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	☒ 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
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 0,00%	☐ 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 y/o sociales promovidas por el Fondo variaron según la composición de la cartera, ya que son específicas de cada empresa o sector en el que invierte el Fondo. Estas características, por ejemplo, incluyeron la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero, la eficiencia de los recursos, la prevención y el reciclaje de residuos, la prevención y el control de la contaminación, las normas laborales correctas, los salarios justos, la diversidad y la paridad de género, las prácticas de salud y seguridad o la alineación con los principios internacionales de conducta empresarial. Templeton Asset Management Ltd. (el «Gestor de Inversión») busca alcanzar estas características:

- Favoreciendo a los emisores con una puntuación propia de 1 (adecuado) o superior en su perfil medioambiental, social y de gobernanza (ASG), según la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.
- Comprometiéndose a tener una puntuación ASG a nivel del Fondo superior a la puntuación ASG del MSCI del índice de referencia del Fondo (MSCI All Country Asia ex-Japan 10/40 Index) al que se hace referencia en el anexo F del folleto (el «índice de referencia»),
- Aplicando filtros negativos como parte de su proceso de inversión, como se detalla en la sección «¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?» de la información precontractual del Fondo.

A lo largo del período, todos los emisores propiedad del Fondo obtuvieron una puntuación de 1 (adecuado) o superior en su perfil medioambiental, social y de gobernanza («ASG»), según la metodología ASG propia del Gestor de Inversión. El Fondo mantuvo una calificación ASG media ponderada superior a la calificación ASG media del índice de referencia, medida mediante la metodología de calificación ASG del MSCI. Finalmente, el Fondo, de acuerdo con el análisis del Gestor de inversión, no incumplió ninguna de las exclusiones ASG mencionadas.

El Fondo no utilizó un índice de referencia al que se ajustaron las características medioambientales o sociales que el Fondo promueve.

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:

1. La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (fuertes), 2 (buenas), 1 (adecuadas), 0 (deficientes) según la metodología ASG propia de la Gestora de Inversiones.

2.La puntuación ASG básica media ponderada de la cartera y la puntuación ASG media del índice de referencia, según la metodología de calificación ASG del MSCI.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el período de referencia, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo ni los derivados, fueron:

Sector principal	% de activos
Bonos del Estado	41,90%
Sector financiero	25,73%
Tecnología de la información	4,76%
Sector industrial	4,55%
Servicios de comunicación	4,27%
Servicios públicos	3,76%
Sector sanitario	2,65%
Energía	2,53%
Sector inmobiliario	2,48%
Consumo discrecional	2,42%
Materiales	2,34%
Bienes básicos de consumo	1,54%

Principales subsectores	% de activos
Bonos del Estado	41,90%
Servicios financieros	10,84%
Bancos	9,53%
Servicios públicos eléctricos	3,12%
Seguros	2,74%
Mercados de capitales	2,61%
Servicios de telecomunicaciones diversificados	2,46%
Petróleo, gas y combustibles de consumo	2,07%
Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario	1,84%
Semiconductores y equipos semiconductores	1,82%
Industria farmacéutica	1,70%
Productos químicos	1,40%
Transporte aéreo y logística	1,17%
Entretenimiento	1,03%
Infraestructura del transporte	0,99%

lucha contra la corrupción y el soborno.

externalidades sociales o medioambientales negativas graves se recogió e incluyó en la evaluación del emisor por parte la Gestora de Inversiones.

Por último, el Gestor de inversiones i) aplicó exclusiones, tal como se describen en la sección Estrategia de inversión del Folleto, e ii) integró 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 sostenibles del Fondo con los principios de «no causar perjuicio significativo», el Gestor de Inversión 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 el Gestor de Inversión considerase 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. Según el análisis realizado por los Gestores de Inversión para sus inversiones sostenibles, durante el año, no hubo emisores que se considerase que infringían estos indicadores.

¿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:

La parte de inversiones sostenibles del Fondo no invirtió en empresas que, según MSCI, no respetasen 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.

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 sostenibles desde el punto de vista ambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista ambiental.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo ambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo tuvo en cuenta específicamente las siguientes PIA:

- Emisiones de gases de efecto invernadero e intensidad de las emisiones de gases de efecto invernadero de las empresas beneficiarias.
- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.
- Exposición a armas controvertidas.

Como parte del proceso de investigación, el Gestor de Inversión adoptó un enfoque basado en la materialidad 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. El Gestor de inversiones adopta 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 las empresas 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 establece en la intensidad de emisiones de gases de efecto invernadero media del índice de referencia del Fondo. Este dato se ha revisado trimestralmente e incluye las emisiones de gases de efectos invernadero 1+2 de las actividades de la empresa.

Aquí, los datos han identificado a empresas que requerían un análisis más detallado. Sobre estas 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.

- Violaciones de los Principios del PMNU o de las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE)

El Fondo no invirtió en empresas que, según el MSCI, no tuviesen en cuenta los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.

- 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 o distribuyesen este tipo de armas.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el período de referencia, 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: 25/08/2023 - 30/06/2024.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Tecnología de la información	9,80%	Taiwan
Samsung Electronics Co., Ltd.	Tecnología de la información	9,28%	Corea del Sur
ICICI BANK LIMITED	Sector financiero	6,16%	India
Tencent Holdings Limited	Servicios de comunicación	5,69%	China
AIA Group Limited	Sector financiero	4,57%	Hong Kong
HDFC BANK LIMITED	Sector financiero	4,00%	India
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	Consumo discrecional	3,80%	China
Zomato Ltd	Consumo discrecional	2,56%	India
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	Energía	2,34%	India
SK hynix Inc.	Tecnología de la información	2,12%	Corea del Sur
PT Bank Central Asia Tbk	Sector financiero	2,07%	Indonesia
HDFC LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED	Sector financiero	2,06%	India
HYUNDAI MOTOR COMPANY	Consumo discrecional	2,05%	Corea del Sur
HINDALCO INDUSTRIES LIMITED	Materiales	2,00%	India

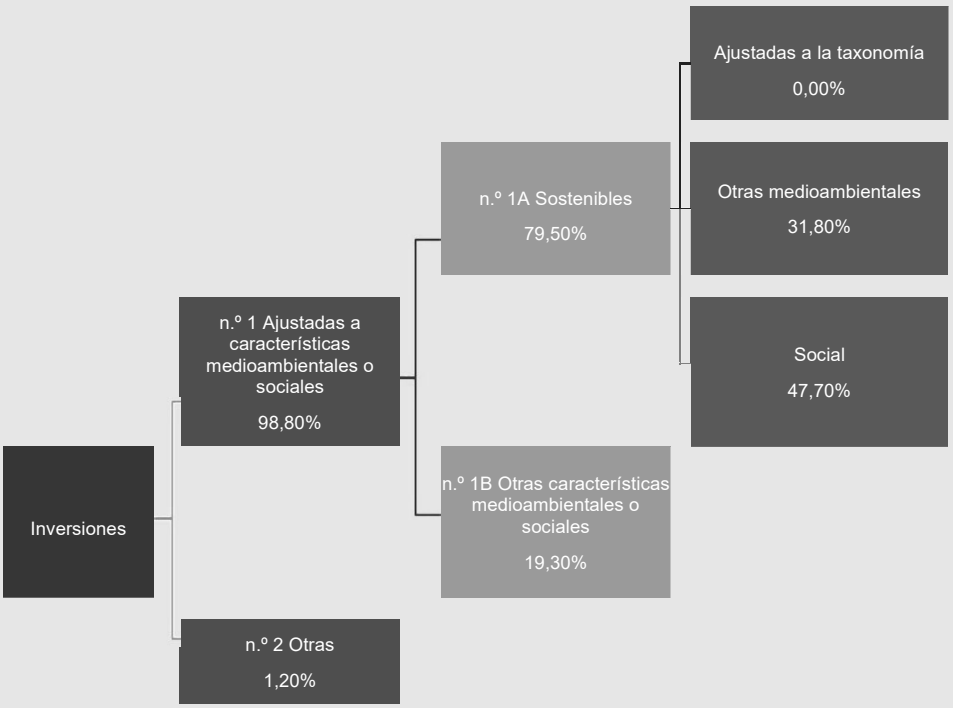
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 79,50 %.

Asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 98,80 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (1,20 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistía principalmente en activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario), mantenida con fines de liquidez, así como derivados mantenidos con fines de cobertura o de gestión eficiente de la cartera, no está alineada con las características promovidas. Además, el Fondo invertirá un mínimo del 79,50 % de sus activos netos en inversiones sostenibles, con una asignación mínima del 31,80 % en activos netos con objetivos medioambientales y del 47,70 % en activos netos con objetivos sociales.



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.

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** engloba:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el período de referencia, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

Sector principal	% de activos
Sector financiero	25,92%
Tecnología de la información	25,44%
Consumo discrecional	19,44%
Bienes básicos de consumo	6,52%
Servicios de comunicación	5,86%
Sector industrial	5,23%
Materiales	3,90%
Sector sanitario	3,32%
Energía	2,34%
Servicios públicos	0,59%
Sector inmobiliario	0,25%

Principales subsectores	% de activos
Bancos	15,32%
Semiconductores y equipos semiconductores	13,95%
Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología	9,28%
Hoteles, restaurantes y actividades de ocio	8,52%
Seguros	8,16%
Medios de comunicación y servicios interactivos	5,69%
Venta al por menor	4,46%
Automóviles	3,67%
Bebidas	3,20%
Maquinaria	2,91%
Petróleo, gas y combustibles de consumo	2,34%
Productos alimenticios	2,13%
Metales y minería	2,00%
Equipos, instrumentos y componentes electrónicos	1,80%
Bienes de consumo doméstico duraderos	1,65%

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?

No se aplica.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?[1]

☐ Sí

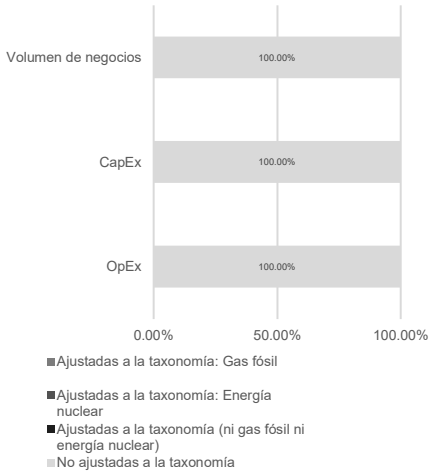
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

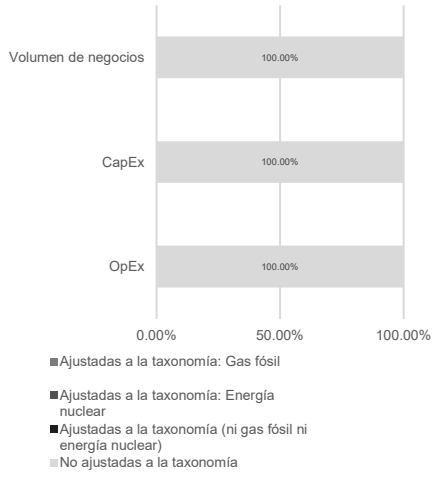
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **El volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **Los gastos de capital** (CapEx), que muestran las inversiones ecológicas 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.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa 100,00el x % de las inversiones totales.

** 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 transició facilitadoras?

No se aplica.

[1] 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.

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?

El Fondo invirtió en un 31,80 % en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió en un 47,70 % en inversiones sostenibles con un objetivo social.

¿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 No sostenibles» fue del 1,20 % e incluyó inversiones en activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario) mantenidos con fines de liquidez, así como derivados utilizados con fines de cobertura o gestión eficiente de la cartera y no están alineadas con las características promovidas. No se han establecido salvaguardias mínimas medioambientales o sociales.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El equipo de inversión supervisó los elementos vinculantes de la estrategia de inversión durante el período de referencia y el cumplimiento de la inversión. Estos no quedaron a discreción del Gestor de Inversión y se pueden resumir de la siguiente manera:

- El Fondo excluyó a las empresas calificadas con un 0 (deficientes) según la metodología ASG propia.
- El Fondo mantuvo una calificación ASG media ponderada superior a la calificación ASG media del índice de referencia, medida mediante la metodología de calificación ASG del MSCI.
- El Fondo aplicó las exclusiones ASG que se describen con más detalle en la sección «¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?» de la información precontractual del Fondo.

¿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 Asian Smaller Companies Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
549300X9Z86X9W62RI64

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ SÍ	☒ NO
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 0,00%	☒ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 52,60% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse 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	☒ 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
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 0,00%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna 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.

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Las características medioambientales y/o sociales promovidas por el Fondo variaron según la composición de la cartera, ya que son específicas de cada empresa o sector en el que invierte el Fondo. Estas características, por ejemplo, incluyeron la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero, la eficiencia de los recursos, la prevención y el reciclaje de residuos, la prevención y el control de la contaminación, las normas laborales correctas, los salarios justos, la diversidad y la paridad de género, las prácticas de salud y seguridad o la alineación con los principios internacionales de conducta empresarial. Templeton Asset Management Ltd. (el «Gestor de Inversión») busca alcanzar estas características:

- Favoreciendo a los emisores con una puntuación propia de 1 (adecuado) o superior en su perfil medioambiental, social y de gobernanza (ASG), según la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.
- Aplicando filtros negativos como parte de su proceso de inversión, como se detalla en la sección «¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?» de la información precontractual del Fondo.

A lo largo del período, todos los emisores propiedad del Fondo obtuvieron una puntuación de 1 (adecuado) o superior en su perfil medioambiental, social y de gobernanza («ASG»), según la metodología ASG propia del Gestor de Inversión. El Fondo, de acuerdo con el análisis del Gestor de inversión, no incumplió ninguna de las exclusiones ASG mencionadas.

El Fondo no utilizó un índice de referencia al que se ajustaron las características medioambientales o sociales que el Fondo promueve.

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:

1. La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (fuertes), 2 (buenas), 1 (adecuadas), 0 (deficientes) según la metodología ASG propia de la Gestora de Inversiones.

A continuación, se presenta un desglose de las inversiones de la cartera medidas aplicando media tomada de las síntesis trimestrales del 31/03/2024 y 30/6/2024 durante el período del ejercicio.

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (fuertes) según la metodología E&S propia del Gestor de Inversión	12,30%

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 2 (buenas) según la metodología E&S propia del Gestor de Inversión	55,00%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 1 (adecuadas) según la metodología E&S propia del Gestor de Inversión	28,90%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 0 (deficientes) según la metodología E&S propia del Gestor de Inversión	0,00%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (fuertes) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	8,10%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 2 (buenas) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	49,80%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 1 (adecuadas) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	38,30%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 0 (deficientes) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	0,00%

¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica.

¿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 fue contribuir a obtener áreas de resultados ambientales o sociales positivos a través de una o más de las siguientes seis áreas de resultados positivos (3 sociales y 3 medioambientales) vinculadas a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (los «ODS de la ONU»).

Áreas de resultados sociales:

- 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);

Áreas de resultados medioambientales:

- 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).

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?

Para las inversiones sostenibles, la evaluación de no causar un perjuicio significativo (DNSH) se integró en la estrategia a través de las normas mínimas en materia de ASG. Estas normas mínimas se han respetado durante todo el año.

Los Gestores de Inversión examinaron externalidades negativas mediante el análisis para identificar controversias ambientales y sociales graves a través de datos en materia ASG de terceros proporcionados por el MSCI. Todas las inversiones sostenibles cumplieron las normas mínimas en materia de ASG establecidas para el DNSH, es decir, no deben presentar controversias medioambientales ni sociales graves que no hayan sido resueltas o sin perspectivas futuras positivas. Además, la ausencia de externalidades sociales o medioambientales negativas graves se recogió e incluyó en la evaluación del emisor por parte la Gestora de Inversiones.

Por último, el Gestor de inversiones i) aplicó exclusiones, tal como se describen en la sección Estrategia de inversión del Folleto, e ii) integró 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 sostenibles del Fondo con los principios de «no causar perjuicio significativo», el Gestor de Inversión 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 el Gestor de Inversión considerase 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. Según el análisis realizado por los Gestores de Inversión para sus inversiones sostenibles, durante el año, no hubo emisores que se considerase que infringían estos indicadores.

¿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:

La parte de inversiones sostenibles del Fondo no invirtió en empresas que, según MSCI, no respetasen 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.

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 sostenibles desde el punto de vista ambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista ambiental.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo ambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo tuvo en cuenta específicamente las siguientes PIA:

- Emisiones de gases de efecto invernadero e intensidad de las emisiones de gases de efecto invernadero de las empresas beneficiarias.
- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.
- Exposición a armas controvertidas.

Como parte del proceso de investigación, el Gestor de Inversión adoptó un enfoque basado en la materialidad 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. El Gestor de inversiones adopta 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 las empresas 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 establece en la intensidad de emisiones de gases de efecto invernadero media del índice de referencia del Fondo. Este dato se ha revisado trimestralmente e incluye las emisiones de gases de efectos invernadero 1+2 de las actividades de la empresa.

Aquí, los datos han identificado a empresas que requerían un análisis más detallado. Sobre estas 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.

- Violaciones de los Principios del PMNU o de las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE)

El Fondo no invirtió en empresas que, según el MSCI, no tuviesen en cuenta los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.

- 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 o distribuyesen este tipo de armas.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el período de referencia, 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: 28/03/2024 - 30/06/2024.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
BAJAJ HOLDINGS & INVESTMENT LIMITED.	Sector financiero	6,09%	India
NOVATEK MICROELECTRONICS CORP.	Tecnología de la información	4,50%	Taiwan
FPT Corp	Tecnología de la información	4,45%	Vietnam
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICES, INC.	Sector industrial	4,27%	Filipinas
THE FEDERAL BANK LTD	Sector financiero	3,98%	India
Synnex Technology International Corp.	Tecnología de la información	3,19%	Taiwan
Zomato Ltd	Consumo discrecional	3,11%	India
Mobile World Investment Corp	Consumo discrecional	2,91%	Vietnam
MakeMyTrip Ltd	Consumo discrecional	2,86%	India
Hugel, Inc.	Sector sanitario	2,60%	Corea del Sur
DALMIA BHARAT LIMITED	Materiales	2,54%	India
PB Fintech Ltd	Sector financiero	2,50%	India
TISCO Financial Group Public Company Limited	Sector financiero	2,42%	Tailandia
POYA International Co., Ltd.	Consumo discrecional	2,27%	Taiwan
National Bank Of Canada	Sector financiero	2,19%	Canadá

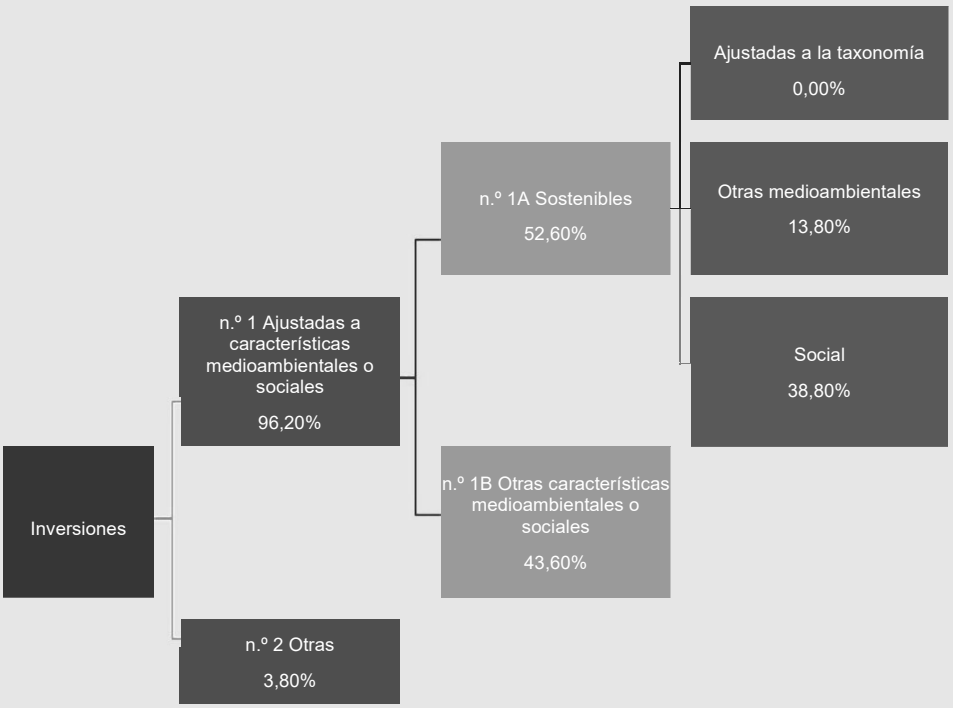
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 52,60 %.

Asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 96,20 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (3,80 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistía principalmente en activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario), mantenida con fines de liquidez, así como derivados mantenidos con fines de cobertura o de gestión eficiente de la cartera, no está alineada con las características promovidas. Además, el Fondo invertirá un mínimo del 52,60 % de sus activos netos en inversiones sostenibles, con una asignación mínima del 13,80 % en activos netos con objetivos medioambientales y del 38,8 % en activos netos con objetivos sociales.



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.

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** engloba:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el período de referencia, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

Sector principal	% de activos
Tecnología de la información	23,56%
Consumo discrecional	22,81%
Sector financiero	20,81%
Sector industrial	7,68%
Sector sanitario	6,68%
Materiales	6,47%
Bienes básicos de consumo	5,36%
Servicios de comunicación	2,67%
Sector inmobiliario	0,17%

Principales subsectores	% de activos
Semiconductores y equipos semiconductores	10,78%
Bancos	9,38%
Hoteles, restaurantes y actividades de ocio	8,76%
Servicios financieros	6,62%
Equipos, instrumentos y componentes electrónicos	6,36%
Servicios informáticos	6,13%
Infraestructura del transporte	4,27%
Seguros	4,10%
Venta al por menor	4,03%
Productos alimenticios	3,96%
Textiles, ropa y artículos de lujo	3,24%
Materiales de construcción	3,19%
Venta minorista especializada	2,91%
Biotecnología	2,60%
Productos químicos	2,46%

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?

No se aplica.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?[1]

☐ Sí

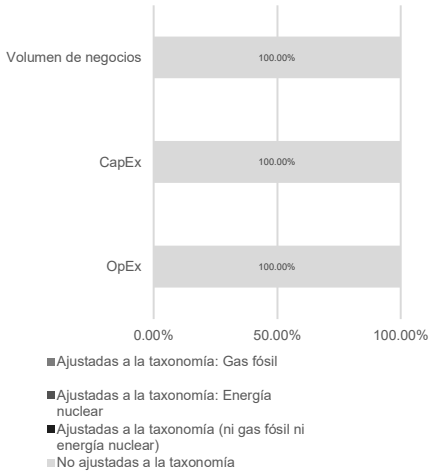
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

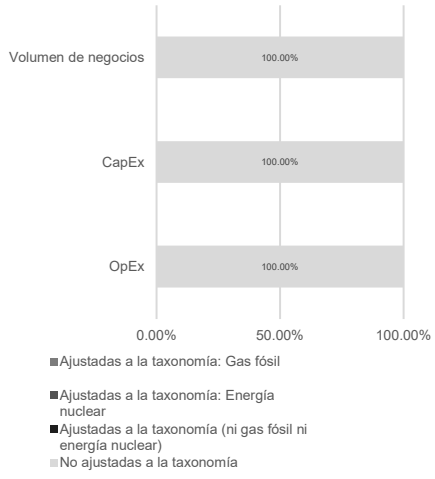
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **El volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **Los gastos de capital** (CapEx), que muestran las inversiones ecológicas 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.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa 100,00el x % de las inversiones totales.

** 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 transició facilitadoras?

No se aplica.

[1] 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.

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?

El Fondo invirtió en un 13,80 % en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió en un 38,80 % en inversiones sostenibles con un objetivo social.

¿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 No sostenibles» fue del 3,80 % e incluyó inversiones en activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario) mantenidos con fines de liquidez, así como derivados utilizados con fines de cobertura o gestión eficiente de la cartera y no están alineadas con las características promovidas. No se han establecido salvaguardias mínimas medioambientales o sociales.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El equipo de inversión supervisó los elementos vinculantes de la estrategia de inversión durante el período de referencia y el cumplimiento de la inversión. Estos no quedaron a discreción del Gestor de Inversión y se pueden resumir de la siguiente manera:

- El Fondo excluyó a las empresas calificadas con un 0 (deficientes) según la metodología ASG propia.
- El Fondo aplicó las exclusiones ASG que se describen con más detalle en la sección «¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?» de la información precontractual del Fondo.

¿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 China A-Shares Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
5493009XRQ09Z4RT5K40

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ SÍ	☒ NO
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 0,00%	☒ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 49,00% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse 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	☒ 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
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 0,00%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna 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.

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Las características medioambientales y/o sociales promovidas por el Fondo variaron según la composición de la cartera, ya que son específicas de cada empresa o sector en el que invierte el Fondo. Estas características, por ejemplo, incluyeron la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero, la eficiencia de los recursos, la prevención y el reciclaje de residuos, la prevención y el control de la contaminación, las normas laborales correctas, los salarios justos, la diversidad y la paridad de género, las prácticas de salud y seguridad o la alineación con los principios internacionales de conducta empresarial. Templeton Asset Management Ltd. (el «Gestor de Inversión») busca alcanzar estas características:

- Favoreciendo a los emisores con una puntuación propia de 1 (adecuado) o superior en su perfil medioambiental, social y de gobernanza (ASG), según la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.
- Comprometiéndose a tener una puntuación ASG a nivel del Fondo superior a la puntuación ASG del MSCI del índice de referencia del Fondo (MSCI China A Onshore Index) al que se hace referencia en el Anexo F del Folleto (el «índice de referencia»).
- Aplicando filtros negativos como parte de su proceso de inversión, como se detalla en la sección «¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?» de la información precontractual del Fondo.

A lo largo del período, todos los emisores propiedad del Fondo obtuvieron una puntuación de 1 (adecuado) o superior en su perfil medioambiental, social y de gobernanza («ASG»), según la metodología ASG propia del Gestor de Inversión. El Fondo mantuvo una calificación ASG media ponderada superior a la calificación ASG media del índice de referencia, medida mediante la metodología de calificación ASG del MSCI. Finalmente, el Fondo, de acuerdo con el análisis del Gestor de inversión, no incumplió ninguna de las exclusiones ASG mencionadas.

El Fondo no utilizó un índice de referencia al que se ajustaron las características medioambientales o sociales que el Fondo promueve.

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:

1. La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (fuertes), 2 (buenas), 1 (adecuadas), 0 (deficientes) según la metodología ASG propia de la Gestora de Inversiones.

2.La puntuación ASG básica media ponderada de la cartera y la puntuación ASG media del índice de referencia, según la metodología de calificación ASG del MSCI.

A continuación, se presenta un desglose de las inversiones de la cartera medidas aplicando media tomada de las síntesis trimestrales del 30/09/2023, 31/12/2023, 31/3/2024 y 30/6/2024 durante el período del ejercicio.

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (fuertes) según la metodología E&S propia del Gestor de Inversión	33,40%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 2 (buenas) según la metodología E&S propia del Gestor de Inversión	37,90%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 1 (adecuadas) según la metodología E&S propia del Gestor de Inversión	20,60%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 0 (deficientes) según la metodología E&S propia del Gestor de Inversión	0,00%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (fuertes) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	18,80%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 2 (buenas) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	36,20%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 1 (adecuadas) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	36,90%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 0 (deficientes) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	0,00%
La puntuación ASG básica media ponderada de la cartera, según la metodología de calificación ASG del MSCI.	4,80
La puntuación ASG media del índice de referencia, según la metodología de calificación ASG del MSCI.	2,50

¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica.

¿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 fue contribuir a obtener áreas de resultados ambientales o sociales positivos a través de una o más de las siguientes seis áreas de resultados positivos (3 sociales y 3 medioambientales) vinculadas a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (los «ODS de la ONU»).

Áreas de resultados sociales:

- 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);

Áreas de resultados medioambientales:

- 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).

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

¿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?

Para las inversiones sostenibles, la evaluación de no causar un perjuicio significativo (DNSH) se integró en la estrategia a través de las normas mínimas en materia de ASG. Estas normas mínimas se han respetado durante todo el año.

Los Gestores de Inversión examinaron externalidades negativas mediante el análisis para identificar controversias ambientales y sociales graves a través de datos en materia ASG de terceros proporcionados por el MSCI. Todas las inversiones sostenibles cumplieron las normas mínimas en materia de ASG establecidas para el DNSH, es decir, no deben presentar controversias medioambientales ni sociales graves que no hayan sido resueltas o sin perspectivas futuras positivas. Además, la ausencia de

lucha contra la corrupción y el soborno.

externalidades sociales o medioambientales negativas graves se recogió e incluyó en la evaluación del emisor por parte la Gestora de Inversiones.

Por último, el Gestor de inversiones i) aplicó exclusiones, tal como se describen en la sección Estrategia de inversión del Folleto, e ii) integró 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 sostenibles del Fondo con los principios de «no causar perjuicio significativo», el Gestor de Inversión 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 el Gestor de Inversión considerase 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. Según el análisis realizado por los Gestores de Inversión para sus inversiones sostenibles, durante el año, no hubo emisores que se considerase que infringían estos indicadores.

¿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:

La parte de inversiones sostenibles del Fondo no invirtió en empresas que, según MSCI, no respetasen 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. Se hicieron excepciones en dos casos después de que se hubiera llevado a cabo un examen formal de las supuestas infracciones y en el que el Gestor de Inversión o bien no estaba de acuerdo con la conclusión de que la empresa era cómplice de infringir los principios de dichos convenios o bien había determinado que la empresa había realizado y aplicado cambios positivos considerados satisfactorios para abordar adecuadamente la deficiencia o infracción. La gravedad de la violación, 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 observa los convenios internacionales. En consecuencia, y según el análisis realizado por el Gestor de Inversión, las inversiones sostenibles del Fondo cumplen estos principios.

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 sostenibles desde el punto de vista ambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista ambiental.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo ambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo tuvo en cuenta específicamente las siguientes PIA:

- Emisiones de gases de efecto invernadero e intensidad de las emisiones de gases de efecto invernadero de las empresas beneficiarias.
- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.
- Exposición a armas controvertidas.

Como parte del proceso de investigación, el Gestor de Inversión adoptó un enfoque basado en la materialidad 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. El Gestor de inversiones adopta 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 estas empresas 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 establece en la intensidad de emisiones de gases de efecto invernadero media del índice de referencia del Fondo. Este dato se ha revisado trimestralmente e incluye las emisiones de gases de efectos invernadero 1+2 de las actividades de la empresa.

Aquí, los datos han identificado a empresas que requerían un análisis más detallado. Sobre estas 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.

- Violaciones de los Principios del PMNU o de las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE)

El Fondo no invirtió en empresas que, según el MSCI, no tuviesen en cuenta los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Se hicieron excepciones en dos casos después de que se hubiera llevado a cabo un examen formal de las supuestas infracciones y en el que el Gestor de Inversión o bien no estaba de acuerdo con la conclusión de que la empresa era cómplice de infringir los principios de dichos convenios o bien había determinado que la empresa había 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 tuvieron en cuenta a la hora de determinar si la empresa respeta los convenios internacionales.

- 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 o distribuyesen este tipo de armas.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el período de referencia, 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: 25/08/2023 - 30/06/2024.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Royal Bank Of Canada	Sector financiero	7,19%	Canadá
Kweichow Moutai Co., Ltd.	Bienes básicos de consumo	7,13%	China
China Yangtze Power Co., Ltd.	Servicios públicos	5,97%	China
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.	Sector financiero	5,13%	China
Midea Group Co., Ltd.	Consumo discrecional	5,12%	China
Shenzhen Inovance Technology Co., Ltd	Sector industrial	4,64%	China
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	Sector sanitario	4,33%	China
NARI Technology Co., Ltd.	Sector industrial	4,22%	China
Focus Media Information Technology Co., Ltd.	Servicios de comunicación	4,21%	China
China Merchants Bank Co., Ltd.	Sector financiero	4,08%	China
Hongfa Technology Co., Ltd.	Sector industrial	3,89%	China
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co.,Ltd	Sector sanitario	3,59%	China
Haier Smart Home Co., Ltd.	Consumo discrecional	2,76%	China
Wuliangye Yibin Co., Ltd.	Bienes básicos de consumo	2,67%	China
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd.	Sector industrial	2,36%	China

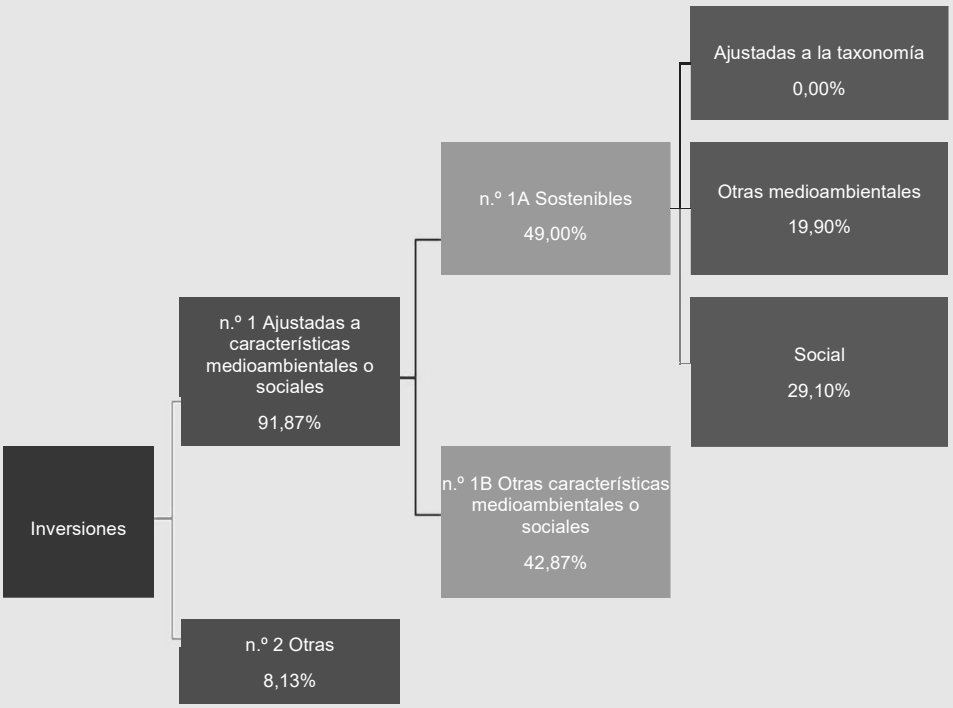
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 49,00 %.

Asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 91,87 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (8,13 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistía principalmente en activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario), mantenida con fines de liquidez, así como derivados mantenidos con fines de cobertura o de gestión eficiente de la cartera, no está alineada con las características promovidas. Además, el Fondo invertirá un mínimo del 49,00 % de sus activos netos en inversiones sostenibles, con una asignación mínima del 19,90 % en activos netos con objetivos medioambientales y del 29,10 % en activos netos con objetivos sociales.



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.

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** engloba:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el período de referencia, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

Sector principal	% de activos
Sector industrial	19,27%
Sector financiero	14,94%
Consumo discrecional	13,12%
Bienes básicos de consumo	13,05%
Sector sanitario	10,88%
Servicios públicos	5,97%
Tecnología de la información	5,50%
Servicios de comunicación	4,21%
Materiales	4,12%
Energía	0,81%

Principales subsectores	% de activos
Equipos eléctricos	11,61%
Bebidas	9,80%
Bienes de consumo doméstico duraderos	8,98%
Bancos	8,22%
Productores de energía y electricidad renovable independientes	5,97%
Maquinaria	5,43%
Seguros	5,32%
Equipos y suministros sanitarios	4,33%
Medios de comunicación	4,21%
Industria farmacéutica	3,59%
Equipos, instrumentos y componentes electrónicos	2,79%
Productos alimenticios	2,32%
Productos químicos	2,30%
Transporte aéreo y logística	2,23%
Componentes de automóviles	2,04%

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?

No se aplica.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?[1]

☐ Sí

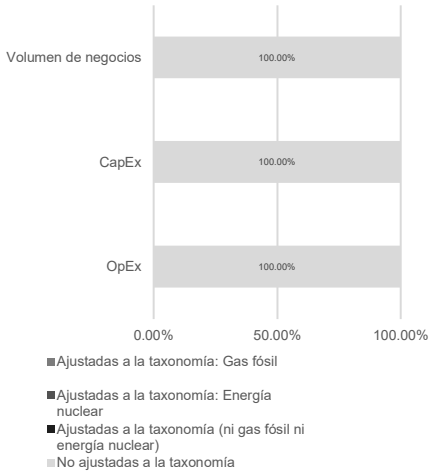
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

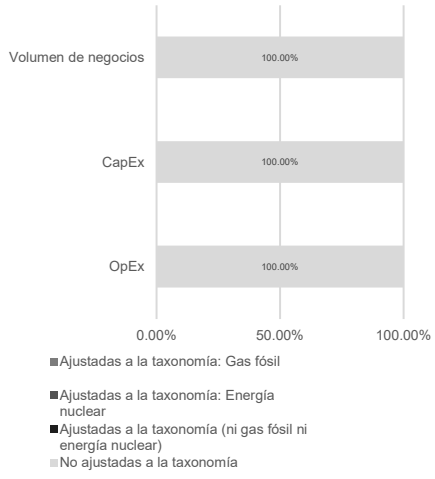
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **El volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **Los gastos de capital** (CapEx), que muestran las inversiones ecológicas 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.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa 100,00el x % de las inversiones totales.

** 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 transició facilitadoras?

No se aplica.

[1] 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.

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?

El Fondo invirtió en un 19,90 % en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió en un 29,10 % en inversiones sostenibles con un objetivo social.

¿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 No sostenibles» fue del 8,13 % e incluyó inversiones en activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario) mantenidos con fines de liquidez, así como derivados utilizados con fines de cobertura o gestión eficiente de la cartera y no están alineadas con las características promovidas. No se han establecido salvaguardias mínimas medioambientales o sociales.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El equipo de inversión supervisó los elementos vinculantes de la estrategia de inversión durante el período de referencia y el cumplimiento de la inversión. Estos no quedaron a discreción del Gestor de Inversión y se pueden resumir de la siguiente manera:

- El Fondo excluyó a las empresas calificadas con un 0 (deficientes) según la metodología ASG propia.
- El Fondo mantuvo una calificación ASG media ponderada superior a la calificación ASG media del índice de referencia, medida mediante la metodología de calificación ASG del MSCI.
- El Fondo aplicó las exclusiones ASG que se describen con más detalle en la sección «¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?» de la información precontractual del Fondo.

¿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 China Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
5493007JAWIPTL7FSK86

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ SÍ	☒ NO
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 0,00%	☒ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 62,50% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse 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	☒ 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
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 0,00%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna 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.

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Las características medioambientales y/o sociales promovidas por el Fondo variaron según la composición de la cartera, ya que son específicas de cada empresa o sector en el que invierte el Fondo. Estas características, por ejemplo, incluyeron la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero, la eficiencia de los recursos, la prevención y el reciclaje de residuos, la prevención y el control de la contaminación, las normas laborales correctas, los salarios justos, la diversidad y la paridad de género, las prácticas de salud y seguridad o la alineación con los principios internacionales de conducta empresarial. Templeton Asset Management Ltd. (el «Gestor de Inversión») busca alcanzar estas características:

- Favoreciendo a los emisores con una puntuación propia de 1 (adecuado) o superior en su perfil medioambiental, social y de gobernanza (ASG), según la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.
- Comprometiéndose a tener una puntuación ASG a nivel del Fondo superior a la puntuación ASG del MSCI del índice de referencia del Fondo (MSCI China 10/40 Index) al que se hace referencia en el anexo F del folleto (el «índice de referencia»),
- Aplicando filtros negativos como parte de su proceso de inversión, como se detalla en la sección «¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?» de la información precontractual del Fondo.

A lo largo del período, todos los emisores propiedad del Fondo obtuvieron una puntuación de 1 (adecuado) o superior en su perfil medioambiental, social y de gobernanza («ASG»), según la metodología ASG propia del Gestor de Inversión. El Fondo mantuvo una calificación ASG media ponderada superior a la calificación ASG media del índice de referencia, medida mediante la metodología de calificación ASG del MSCI. Finalmente, el Fondo, de acuerdo con el análisis del Gestor de inversión, no incumplió ninguna de las exclusiones ASG mencionadas.

El Fondo no utilizó un índice de referencia al que se ajustaron las características medioambientales o sociales que el Fondo promueve.

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:

1. La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (fuertes), 2 (buenas), 1 (adecuadas), 0 (deficientes) según la metodología ASG propia de la Gestora de Inversiones.

2.La puntuación ASG básica media ponderada de la cartera y la puntuación ASG media del índice de referencia, según la metodología de calificación ASG del MSCI.

A continuación, se presenta un desglose de las inversiones de la cartera medidas aplicando media tomada de las síntesis trimestrales del 30/09/2023, 31/12/2023, 31/3/2024 y 30/6/2024 durante el período del ejercicio.

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (fuertes) según la metodología E&S propia del Gestor de Inversión	18,20%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 2 (buenas) según la metodología E&S propia del Gestor de Inversión	54,40%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 1 (adecuadas) según la metodología E&S propia del Gestor de Inversión	23,10%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 0 (deficientes) según la metodología E&S propia del Gestor de Inversión	0,00%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (fuertes) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	19,10%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 2 (buenas) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	38,40%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 1 (adecuadas) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	38,30%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 0 (deficientes) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	0,00%
La puntuación ASG básica media ponderada de la cartera, según la metodología de calificación ASG del MSCI.	4,90
La puntuación ASG media del índice de referencia, según la metodología de calificación ASG del MSCI.	3,20

¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica.

¿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 fue contribuir a obtener áreas de resultados ambientales o sociales positivos a través de una o más de las siguientes seis áreas de resultados positivos (3 sociales y 3 medioambientales) vinculadas a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (los «ODS de la ONU»).

Áreas de resultados sociales:

- 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);

Áreas de resultados medioambientales:

- 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).

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

¿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?

Para las inversiones sostenibles, la evaluación de no causar un perjuicio significativo (DNSH) se integró en la estrategia a través de las normas mínimas en materia de ASG. Estas normas mínimas se han respetado durante todo el año.

Los Gestores de Inversión examinaron externalidades negativas mediante el análisis para identificar controversias ambientales y sociales graves a través de datos en materia ASG de terceros proporcionados por el MSCI. Todas las inversiones sostenibles cumplieron las normas mínimas en materia de ASG establecidas para el DNSH, es decir, no deben presentar controversias medioambientales ni sociales graves que no hayan sido resueltas o sin perspectivas futuras positivas. Además, la ausencia de

lucha contra la corrupción y el soborno.

externalidades sociales o medioambientales negativas graves se recogió e incluyó en la evaluación del emisor por parte la Gestora de Inversiones.

Por último, el Gestor de inversiones i) aplicó exclusiones, tal como se describen en la sección Estrategia de inversión del Folleto, e ii) integró 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 sostenibles del Fondo con los principios de «no causar perjuicio significativo», el Gestor de Inversión 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 el Gestor de Inversión considerase 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. Según el análisis realizado por los Gestores de Inversión para sus inversiones sostenibles, durante el año, no hubo emisores que se considerase que infringían estos indicadores.

¿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:

La parte de inversiones sostenibles del Fondo no invirtió en empresas que, según MSCI, no respetasen 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. Se hicieron excepciones en dos casos después de que se hubiera llevado a cabo un examen formal de las supuestas infracciones y en el que el Gestor de Inversión o bien no estaba de acuerdo con la conclusión de que la empresa era cómplice de infringir los principios de dichos convenios o bien había determinado que la empresa había 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 tuvieron en cuenta a la hora de determinar si la empresa respeta los convenios internacionales. En consecuencia, y según el análisis realizado por el Gestor de Inversión, las inversiones sostenibles del Fondo cumplen estos principios.

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 sostenibles desde el punto de vista ambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista ambiental.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo ambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo tuvo en cuenta específicamente las siguientes PIA:

- Emisiones de gases de efecto invernadero e intensidad de las emisiones de gases de efecto invernadero de las empresas beneficiarias.
- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.
- Exposición a armas controvertidas.

Como parte del proceso de investigación, el Gestor de Inversión adoptó un enfoque basado en la materialidad 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. El Gestor de inversiones adopta 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 estas empresas 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 establece en la intensidad de emisiones de gases de efecto invernadero media del índice de referencia del Fondo. Este dato se ha revisado trimestralmente e incluye las emisiones de gases de efectos invernadero 1+2 de las actividades de la empresa.

Aquí, los datos han identificado a empresas que requerían un análisis más detallado. Sobre estas 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.

- Violaciones de los Principios del PMNU o de las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE)

El Fondo no invirtió en empresas que, según el MSCI, no tuviesen en cuenta los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Se hicieron excepciones solo en dos casos después de que se hubiera llevado a cabo un examen formal de las supuestas infracciones y en el que el Gestor de Inversión o bien no estaba de acuerdo con la conclusión de que la empresa era cómplice de infringir los principios de dichos convenios o bien había determinado que la empresa había 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 tuvieron en cuenta a la hora de determinar si la empresa respeta los convenios internacionales.

- 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 o distribuyesen este tipo de armas.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el período de referencia, 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: 25/08/2023 - 30/06/2024.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Tencent Holdings Limited	Servicios de comunicación	9,90%	China
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	Consumo discrecional	9,15%	China
MEITUAN	Consumo discrecional	4,69%	China
NETEASE, INC.	Servicios de comunicación	4,64%	China
Royal Bank Of Canada	Sector financiero	3,89%	Canadá
BAIDU, INC.	Servicios de comunicación	3,86%	China
Focus Media Information Technology Co., Ltd.	Servicios de comunicación	3,76%	China
China Yangtze Power Co., Ltd.	Servicios públicos	3,61%	China
PDD Holdings Inc.	Consumo discrecional	3,57%	China
Kweichow Moutai Co., Ltd.	Bienes básicos de consumo	3,05%	China
ANTA SPORTS PRODUCTS LIMITED	Consumo discrecional	2,76%	China
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.	Sector financiero	2,73%	China
China Merchants Bank Co., Ltd.	Sector financiero	2,66%	China
NARI Technology Co., Ltd.	Sector industrial	2,48%	China
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION	Sector financiero	2,41%	China

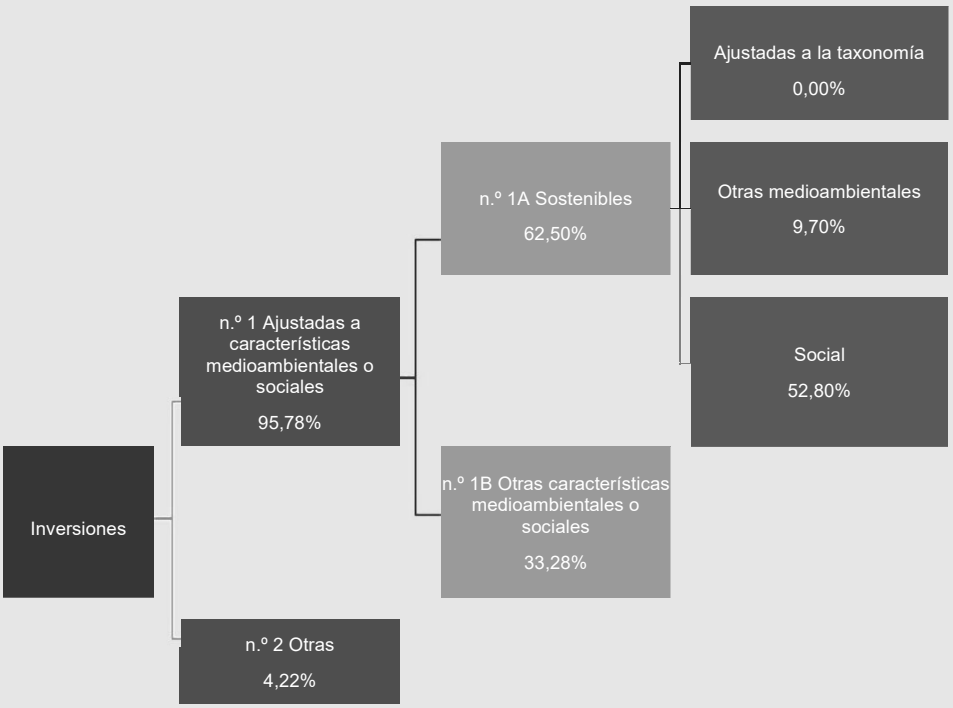
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 62,50 %.

Asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 95,78 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (4,22 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistía principalmente en activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario), mantenida con fines de liquidez, así como derivados mantenidos con fines de cobertura o de gestión eficiente de la cartera, no está alineada con las características promovidas. Además, el Fondo invertirá un mínimo del 62,50 % de sus activos netos en inversiones sostenibles, con una asignación mínima del 9,70 % en activos netos con objetivos medioambientales y del 52,80 % en activos netos con objetivos sociales.



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.

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** engloba:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el período de referencia, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

Sector principal	% de activos
Consumo discrecional	32,08%
Servicios de comunicación	22,60%
Sector financiero	11,12%
Bienes básicos de consumo	8,68%
Sector industrial	6,17%
Sector sanitario	6,10%
Servicios públicos	3,61%
Tecnología de la información	2,26%
Energía	1,30%
Materiales	0,99%
Sector inmobiliario	0,87%

Principales subsectores	% de activos
Medios de comunicación y servicios interactivos	13,76%
Venta al por menor	13,43%
Hoteles, restaurantes y actividades de ocio	8,45%
Bebidas	6,26%
Bancos	5,93%
Entretenimiento	4,88%
Equipos eléctricos	4,11%
Medios de comunicación	3,97%
Seguros	3,81%
Productores de energía y electricidad renovable independientes	3,61%
Textiles, ropa y artículos de lujo	2,76%
Productos alimenticios	2,42%
Industria farmacéutica	2,30%
Componentes de automóviles	1,95%
Bienes de consumo doméstico duraderos	1,92%

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?

No se aplica.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?[1]

☐ Sí

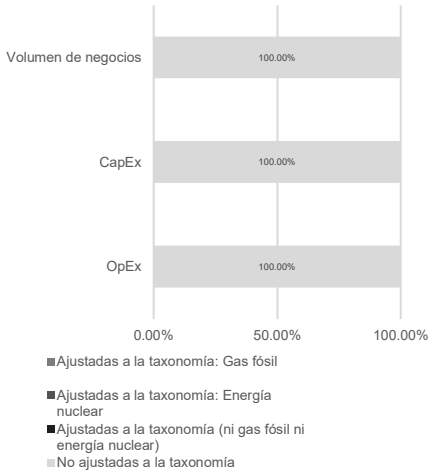
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

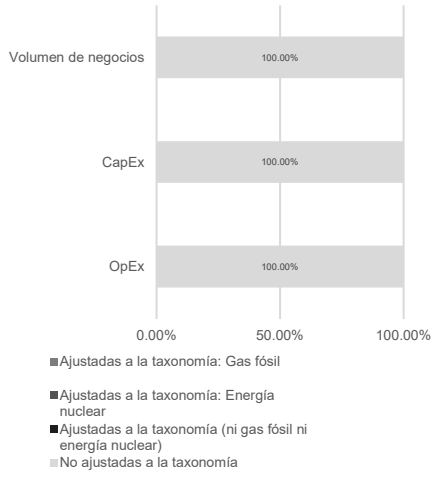
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **El volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **Los gastos de capital** (CapEx), que muestran las inversiones ecológicas 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.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa 100,00el x % de las inversiones totales.

** 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 transició facilitadoras?

No se aplica.

[1] 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.

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?

El Fondo invirtió en un 9,70 % en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió en un 52,80 % en inversiones sostenibles con un objetivo social.

¿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 No sostenibles» fue del 4,22 % e incluyó inversiones en activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario) mantenidos con fines de liquidez, así como derivados utilizados con fines de cobertura o gestión eficiente de la cartera y no están alineadas con las características promovidas. No se han establecido salvaguardias mínimas medioambientales o sociales.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El equipo de inversión supervisó los elementos vinculantes de la estrategia de inversión durante el período de referencia y el cumplimiento de la inversión. Estos no quedaron a discreción del Gestor de Inversión y se pueden resumir de la siguiente manera:

- El Fondo excluyó a las empresas calificadas con un 0 (deficientes) según la metodología ASG propia.
- El Fondo mantuvo una calificación ASG media ponderada superior a la calificación ASG media del índice de referencia, medida mediante la metodología de calificación ASG del MSCI.
- El Fondo aplicó las exclusiones ASG que se describen con más detalle en la sección «¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?» de la información precontractual del Fondo.

¿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

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	☒ NO
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 0,00%	☐ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0,00% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse 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	☐ 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
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 0,00%	☒ 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?

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.
-

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.
- 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 ASG 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 hubiesen emitido deuda denominada en euros o dólares estadounidenses y no tuviesen una entidad depositaria local que cumpliese 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 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 53,75 y la calificación ASG básica media del universo de inversión fue de 49,28 durante el período de referencia.

El Fondo no utilizó un índice de referencia al que se ajustaran las características medioambientales o sociales que el Fondo promueve.

A este respecto, el Fondo destinó un 94,63 % de sus activos a inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales durante el período de referencia.

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 2024.

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	4,48

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Los valores se mantuvieron en línea con los de periodos anteriores.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad	
	2024	2023
KPI de sostenibilidad Nombre	Valor	Valor
Proporción de emisores soberanos y empresas expuestos a los sectores excluidos o vinculados con ellos y exclusiones adicionales	0,00%	0,00%
Diferencia de puntuación ASG entre la cartera del Fondo y el universo de inversión	4,48	0,73

¿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 sostenibles desde el punto de vista ambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista ambiental.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo ambiental 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.
- Ingresos procedentes de combustibles fósiles.

No obstante, el Fondo no invirtió en bonos corporativos durante el período de referencia.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el período de referencia, las inversiones más importantes de este Fondo, sin incluir el efectivo ni 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: 01/07/2023 - 30/06/2024.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Kerajaan Malaysia	Bonos del Estado	8,91%	Malasia
Arab Republic of Egypt	Bonos del Estado	8,65%	Egipto
Republica Federativa do Brasil	Bonos del Estado	8,65%	Brasil
Republica de Colombia	Bonos del Estado	8,64%	Colombia
Republica del Ecuador	Bonos del Estado	8,17%	Ecuador
Republica Oriental del Uruguay	Bonos del Estado	6,68%	Uruguay
Pemerintah Republik Indonesia	Bonos del Estado	4,99%	Indonesia
Gobierno de la Republica Dominicana	Bonos del Estado	4,80%	República Dominicana
ASIAN DEVELOPMENT BANK	Bonos del Estado	4,36%	Supranacional
Estados Unidos Mexicanos	Bonos del Estado	3,49%	México
Magyarorszag	Bonos del Estado	3,07%	Hungría
Romania	Bonos del Estado	2,74%	Rumanía
Government of Mongolia	Bonos del Estado	2,56%	Mongolia
Republic of Kazakhstan	Bonos del Estado	2,51%	Kazajistán
International Bank for Reconstruction and Development	Bonos del Estado	2,40%	Supranacional

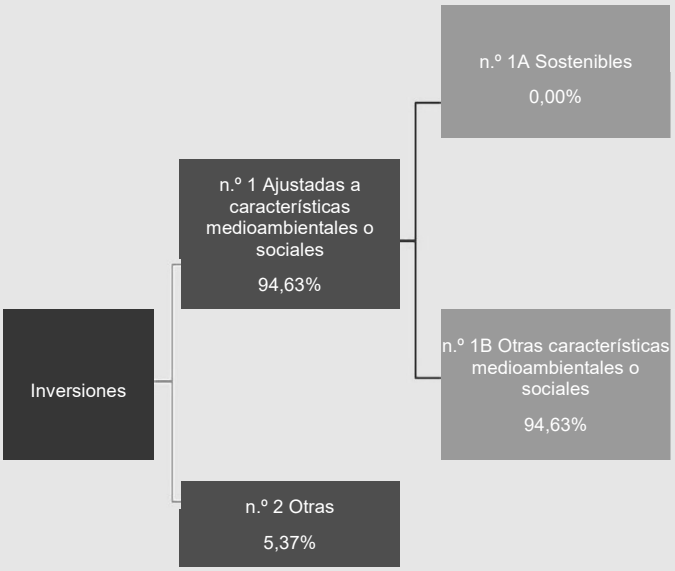
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 0 %.

Asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 94,63 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este durante el período de referencia. La parte restante (5,37 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistió 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.



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.

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** engloba:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el período de referencia, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo ni los derivados, fueron:

Sector principal	% de activos
Bonos del Estado	94,03%
Servicios de comunicación	0,04%

Principales subsectores	% de activos
Bonos del Estado	94,03%
Servicios inalámbricos de telecomunicaciones	0,04%
Venta minorista especializada	0,00%

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?

No se aplica.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?[1]

☐ Sí

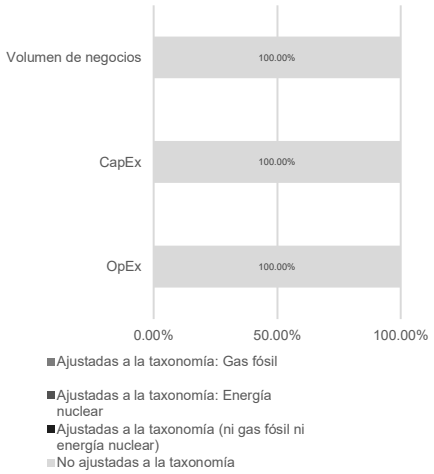
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

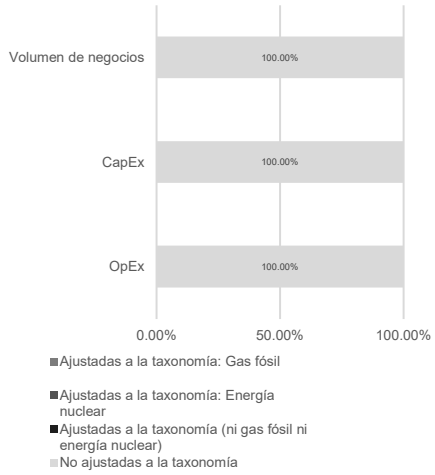
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **El volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **Los gastos de capital** (CapEx), que muestran las inversiones ecológicas 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.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa 100,00el x % de las inversiones totales.

** 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 transició facilitadoras?

No se aplica.

[1] 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.

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 5,37% y consistió en activos líquidos mantenidos para atender las necesidades cotidianas del Fondo o servir como garantía para derivados y organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios, para los que no existían salvaguardias 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 nocional 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 mantuvo un 0 % de manera eficaz en bonos corporativos durante el período de referencia.

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 Emerging Markets Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
549300N1D1LWXSW8XY56

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	☒ NO
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 0,00%	☒ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 79,80% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse 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	☒ 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
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 0,00%	☐ 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 y/o sociales promovidas por el Fondo variaron según la composición de la cartera, ya que son específicas de cada empresa o sector en el que invierte el Fondo. Estas características, por ejemplo, incluyeron la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero, la eficiencia de los recursos, la prevención y el reciclaje de residuos, la prevención y el control de la contaminación, las normas laborales correctas, los salarios justos, la diversidad y la paridad de género, las prácticas de salud y seguridad o la alineación con los principios internacionales de conducta empresarial. Templeton Asset Management Ltd. (el «Gestor de Inversión») busca alcanzar estas características:

- Favoreciendo a los emisores con una puntuación propia de 1 (adecuado) o superior en su perfil medioambiental, social y de gobernanza (ASG), según la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.
- Comprometiéndose a tener una puntuación ASG a nivel del Fondo superior a la puntuación ASG del MSCI del índice de referencia del Fondo (MSCI Emerging Markets Index) al que se hace referencia en el anexo F del folleto (el «índice de referencia»).
- Aplicando filtros negativos como parte de su proceso de inversión, como se detalla en la sección «¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?» de la información precontractual del Fondo.

A lo largo del período, todos los emisores propiedad del Fondo obtuvieron una puntuación de 1 (adecuado) o superior en su perfil medioambiental, social y de gobernanza («ASG»), según la metodología ASG propia del Gestor de Inversión. El Fondo mantuvo una calificación ASG media ponderada superior a la calificación ASG media del índice de referencia, medida mediante la metodología de calificación ASG del MSCI. Finalmente, el Fondo, de acuerdo con el análisis del Gestor de inversión, no incumplió ninguna de las exclusiones ASG mencionadas.

El Fondo no utilizó un índice de referencia al que se ajustaron las características medioambientales o sociales que el Fondo promueve.

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:

1. La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (fuertes), 2 (buenas), 1 (adecuadas), 0 (deficientes) según la metodología ASG propia de la Gestora de Inversiones.

2.La puntuación ASG básica media ponderada de la cartera y la puntuación ASG media del índice de referencia, según la metodología de calificación ASG del MSCI.

A continuación, se presenta un desglose de las inversiones de la cartera medidas aplicando media tomada de las síntesis trimestrales del 30/09/2023, 31/12/2023, 31/3/2024 y 30/6/2024 durante el período del ejercicio.

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (fuertes) según la metodología E&S propia del Gestor de Inversión	22,80%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 2 (buenas) según la metodología E&S propia del Gestor de Inversión	59,50%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 1 (adecuadas) según la metodología E&S propia del Gestor de Inversión	13,90%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 0 (deficientes) según la metodología E&S propia del Gestor de Inversión	0,00%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (fuertes) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	28,40%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 2 (buenas) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	35,80%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 1 (adecuadas) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	32,00%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 0 (deficientes) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	0,00%
La puntuación ASG básica media ponderada de la cartera, según la metodología de calificación ASG del MSCI.	6,40
La puntuación ASG media del índice de referencia, según la metodología de calificación ASG del MSCI.	4,10

¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica.

¿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 fue contribuir a obtener áreas de resultados ambientales o sociales positivos a través de una o más de las siguientes seis áreas de resultados positivos (3 sociales y 3 medioambientales) vinculadas a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (los «ODS de la ONU»).

Áreas de resultados sociales:

- 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);

Áreas de resultados medioambientales:

- 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).

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

¿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?

Para las inversiones sostenibles, la evaluación de no causar un perjuicio significativo (DNSH) se integró en la estrategia a través de las normas mínimas en materia de ASG. Estas normas mínimas se han respetado durante todo el año.

Los Gestores de Inversión examinaron externalidades negativas mediante el análisis para identificar controversias ambientales y sociales graves a través de datos en materia ASG de terceros proporcionados por el MSCI. Todas las inversiones sostenibles cumplieron las normas mínimas en materia de ASG establecidas para el DNSH, es decir, no deben presentar controversias medioambientales ni sociales graves que no hayan sido resueltas o sin perspectivas futuras positivas. Además, la ausencia de

lucha contra la corrupción y el soborno.

externalidades sociales o medioambientales negativas graves se recogió e incluyó en la evaluación del emisor por parte la Gestora de Inversiones.

Por último, el Gestor de inversiones i) aplicó exclusiones, tal como se describen en la sección Estrategia de inversión del Folleto, e ii) integró 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 sostenibles del Fondo con los principios de «no causar perjuicio significativo», el Gestor de Inversión 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 el Gestor de Inversión considerase 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. Según el análisis realizado por los Gestores de Inversión para sus inversiones sostenibles, durante el año, no hubo emisores que se considerase que infringían estos indicadores.

¿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:

La parte de inversiones sostenibles del Fondo no invirtió en empresas que, según MSCI, no respetasen 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. Se hicieron excepciones en dos casos después de que se hubiera llevado a cabo un examen formal de las supuestas infracciones y en el que el Gestor de Inversión o bien no estaba de acuerdo con la conclusión de que la empresa era cómplice de infringir los principios de dichos convenios o bien había determinado que la empresa había 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 tuvieron en cuenta a la hora de determinar si la empresa respeta los convenios internacionales. En consecuencia, y según el análisis realizado por el Gestor de Inversión, las inversiones sostenibles del Fondo cumplen estos principios.

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 sostenibles desde el punto de vista ambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista ambiental.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo ambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo tuvo en cuenta específicamente las siguientes PIA:

- Emisiones de gases de efecto invernadero e intensidad de las emisiones de gases de efecto invernadero de las empresas beneficiarias.
- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.
- Exposición a armas controvertidas.

Como parte del proceso de investigación, el Gestor de Inversión adoptó un enfoque basado en la materialidad 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. El Gestor de inversiones adopta 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 estas empresas 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 establece en la intensidad de emisiones de gases de efecto invernadero media del índice de referencia del Fondo. Este dato se ha revisado trimestralmente e incluye las emisiones de gases de efectos invernadero 1+2 de las actividades de la empresa.

Aquí, los datos han identificado a empresas que requerían un análisis más detallado. Sobre estas 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.

- Violaciones de los Principios del PMNU o de las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE)

El Fondo no invirtió en empresas que, según el MSCI, no tuviesen en cuenta los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Se hicieron excepciones solo en dos casos después de que se hubiera llevado a cabo un examen formal de las supuestas infracciones y en el que el Gestor de Inversión o bien no estaba de acuerdo con la conclusión de que la empresa era cómplice de infringir los principios de dichos convenios o bien había determinado que la empresa había 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 tuvieron en cuenta a la hora de determinar si la empresa respeta los convenios internacionales.

- 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 o distribuyesen este tipo de armas.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el período de referencia, 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: 25/08/2023 - 30/06/2024.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Tecnología de la información	9,83%	Taiwan
Samsung Electronics Co., Ltd.	Tecnología de la información	6,14%	Corea del Sur
ICICI BANK LIMITED	Sector financiero	5,24%	India
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	Consumo discrecional	4,12%	China
Tencent Holdings Limited	Servicios de comunicación	3,61%	China
Prosus N.V.	Consumo discrecional	3,11%	China
Petroleo Brasileiro S.A. (Petrobras)	Energía	2,95%	Brasil
NAVER Corporation	Servicios de comunicación	2,83%	Corea del Sur
Samsung Life Insurance Co., Ltd.	Sector financiero	2,81%	Corea del Sur
MediaTek Inc.	Tecnología de la información	2,58%	Taiwan
LG Corp.	Sector industrial	2,31%	Corea del Sur
HDFC BANK LIMITED	Sector financiero	2,19%	India
Itau Unibanco Holding S.A.	Sector financiero	2,04%	Brasil
Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V.	Sector financiero	1,95%	México
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO., LTD.	Tecnología de la información	1,92%	Taiwan

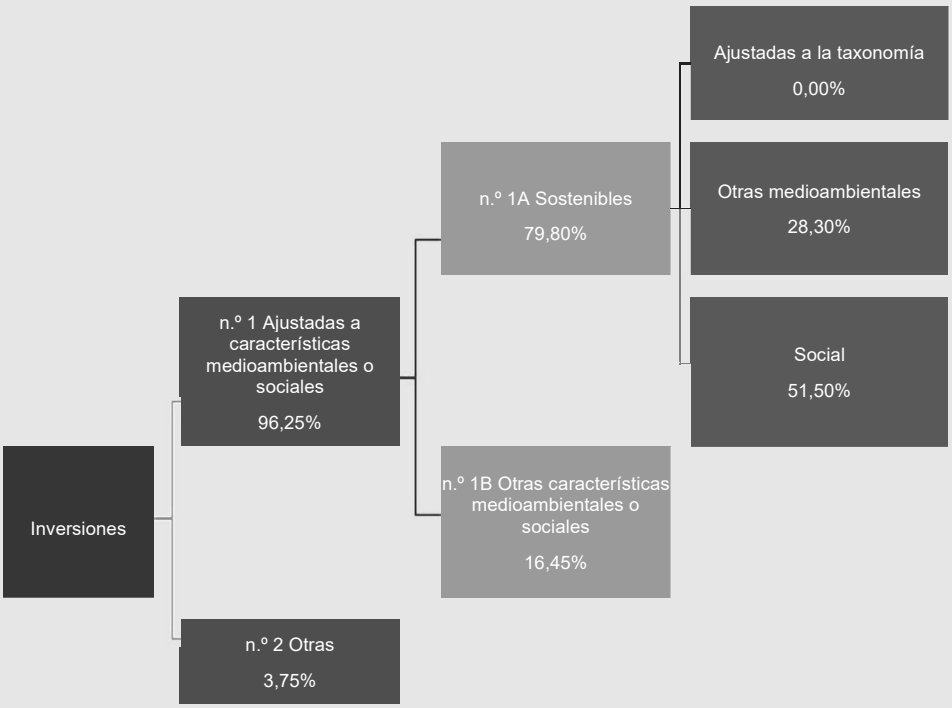
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 79,80 %.

Asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 96,25 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (3,75 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistía principalmente en activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario), mantenida con fines de liquidez, así como derivados mantenidos con fines de cobertura o de gestión eficiente de la cartera, no está alineada con las características promovidas. Además, el Fondo invertirá un mínimo del 79,80 % de sus activos netos en inversiones sostenibles, con una asignación mínima del 28,30 % en activos netos con objetivos medioambientales y del 51,50 % en activos netos con objetivos sociales.



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.

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** engloba:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el período de referencia, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

Sector principal	% de activos
Tecnología de la información	27,58%
Sector financiero	24,84%
Consumo discrecional	11,43%
Servicios de comunicación	9,12%
Sector industrial	8,16%
Materiales	4,71%
Sector sanitario	3,81%
Energía	3,23%
Bienes básicos de consumo	2,70%
Servicios públicos	0,45%
Sector inmobiliario	0,22%

Principales subsectores	% de activos
Bancos	19,14%
Semiconductores y equipos semiconductores	13,95%
Medios de comunicación y servicios interactivos	8,01%
Venta al por menor	7,25%
Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología	6,21%
Equipos, instrumentos y componentes electrónicos	4,36%
Seguros	4,21%
Petróleo, gas y combustibles de consumo	3,23%
Maquinaria	2,89%
Conglomerados industriales	2,88%
Servicios informáticos	2,71%
Productos químicos	1,97%
Servicios profesionales	1,66%
Metales y minería	1,61%
Hoteles, restaurantes y actividades de ocio	1,60%

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?

No se aplica.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?[1]

☐ Sí

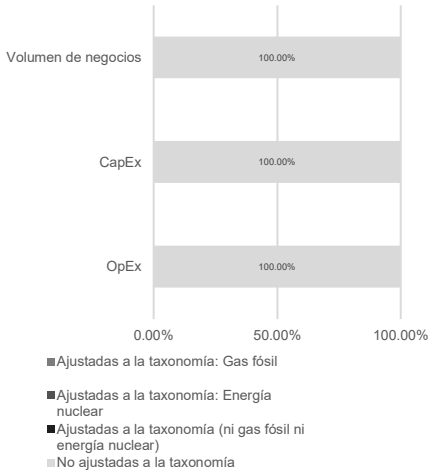
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

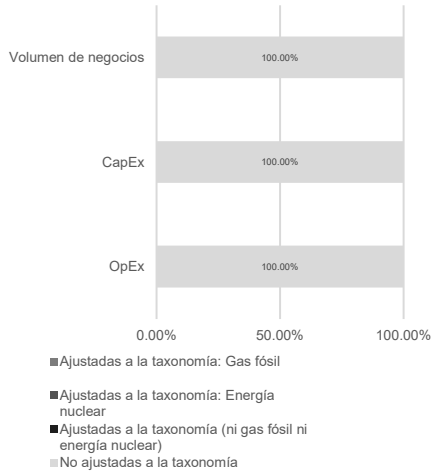
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **El volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **Los gastos de capital** (CapEx), que muestran las inversiones ecológicas 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.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa 100,00el x % de las inversiones totales.

** 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 transició facilitadoras?

No se aplica.

[1] 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.

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?

El Fondo invirtió en un 28,30 % en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió en un 51,50 % en inversiones sostenibles con un objetivo social.

¿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 No sostenibles» fue del 3,75 % e incluyó inversiones en activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario) mantenidos con fines de liquidez, así como derivados utilizados con fines de cobertura o gestión eficiente de la cartera y no están alineadas con las características promovidas. No se han establecido salvaguardias mínimas medioambientales o sociales.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El equipo de inversión supervisó los elementos vinculantes de la estrategia de inversión durante el período de referencia y el cumplimiento de la inversión. Estos no quedaron a discreción del Gestor de Inversión y se pueden resumir de la siguiente manera:

- El Fondo excluyó a las empresas calificadas con un 0 (deficientes) según la metodología ASG propia.
- El Fondo mantuvo una calificación ASG media ponderada superior a la calificación ASG media del índice de referencia, medida mediante la metodología de calificación ASG del MSCI.
- El Fondo aplicó las exclusiones ASG que se describen con más detalle en la sección «¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?» de la información precontractual del Fondo.

¿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?

☐ SÍ	☒ NO
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 0,00%	☒ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 10,01% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse 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	☒ 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
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 0,00%	☐ 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?

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.
-

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.
- 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 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 ASG 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 cumpliese 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 56,89 y la calificación ASG básica media del universo de inversión fue de 49,28 durante el período de referencia.

El Fondo no utilizó un índice de referencia al que se ajustaron las características medioambientales o sociales que el Fondo promueve.

A este respecto, el Fondo destinó un 93,51 % de sus activos a inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales durante el período de referencia.

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 2024.

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	7,62
Porcentaje de inversiones en bonos verdes	10,01%

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Los valores se mantuvieron en línea con los de periodos anteriores.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad	
	2024	2023
KPI de sostenibilidad Nombre	Valor	Valor
Proporción de emisores soberanos y empresas expuestos a los sectores excluidos o vinculados con ellos y exclusiones adicionales	0,00%	0,00%
Diferencia de puntuación ASG entre la cartera del Fondo y el universo de inversión	7,62	7,87
Porcentaje de inversiones en bonos verdes	10,01%	15,97%

¿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 10,01 % de su cartera en bonos verdes durante el período de referencia, 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.
- 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

¿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

humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

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 sostenibles desde el punto de vista ambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista ambiental.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo ambiental 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.
- Ingresos procedentes de combustibles fósiles.

No obstante, el Fondo no invirtió en bonos corporativos durante el período de referencia.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el período de referencia, 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: 01/07/2023 - 30/06/2024.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Republica de Colombia	Bonos del Estado	11,13%	Colombia
Republica Federativa do Brasil	Bonos del Estado	10,07%	Brasil
Pemerintah Republik Indonesia	Bonos del Estado	6,32%	Indonesia
European Bank for Reconstruction and Development	Bonos del Estado	5,75%	Supranacional
Romania	Bonos del Estado	5,16%	Rumanía
Republic of India	Bonos del Estado	4,91%	India
Kerajaan Malaysia	Bonos del Estado	4,79%	Malasia
Republica Oriental del Uruguay	Bonos del Estado	4,64%	Uruguay
Estados Unidos Mexicanos	Bonos del Estado	3,73%	México
International Bank for Reconstruction and Development	Bonos del Estado	3,51%	Supranacional
Arab Republic of Egypt	Bonos del Estado	3,41%	Egipto
Republica del Ecuador	Bonos del Estado	3,13%	Ecuador
Gobierno de la Republica de Panama	Bonos del Estado	3,10%	Panamá
Government of the Republic of Korea	Bonos del Estado	3,08%	Corea del Sur
Republika Srbija	Bonos del Estado	2,87%	Serbia

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

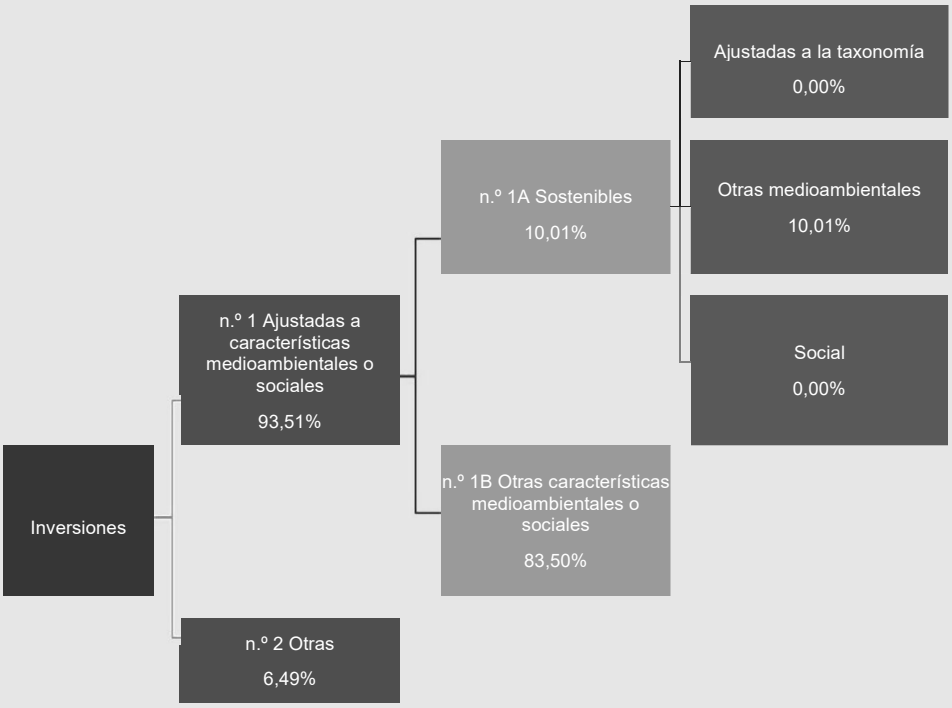
La proporción de inversiones sostenibles fue del 10,01 % durante el período de referencia.

Asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 93,51 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este durante el período de referencia. La parte restante (6,49 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistió 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 ambientales o sociales promovidas, el Fondo destinó el 10,01 % de su cartera a inversiones sostenibles durante el período de referencia.



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.

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** engloba:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el período de referencia, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

Sector principal	% de activos
Bonos del Estado	93,56%
Principales subsectores	**% de activos**
Bonos del Estado	93,56%

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?

No se aplica.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?[1]

☐ Sí

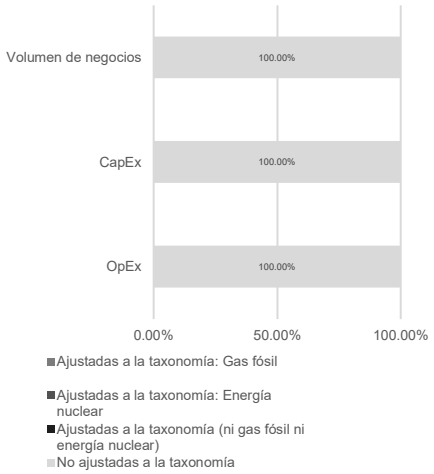
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

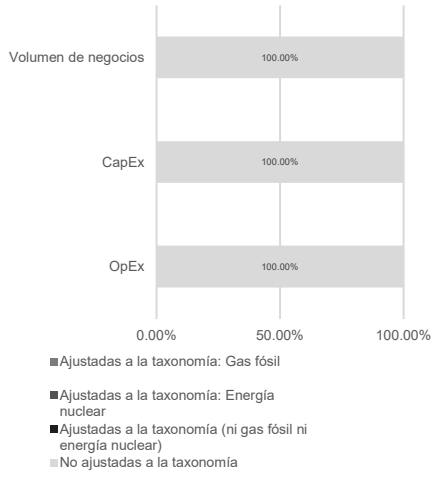
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **El volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **Los gastos de capital** (CapEx), que muestran las inversiones ecológicas 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.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa 100,00el x % de las inversiones totales.

** 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 transició facilitadoras?

No se aplica.

[1] 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.

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 10,01 % 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 durante el período de referencia.

¿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 6,49% y consistió en activos líquidos mantenidos para atender las necesidades cotidianas del Fondo o servir como garantía para derivados y organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios, para los que no existían salvaguardias 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 invirtió más del 5 % de la cartera (10,01 %) en bonos verdes que pueden considerarse inversiones sostenibles durante el período de referencia.
- El Fondo obtuvo una 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 superior a la calificación ASG básica media del universo de inversión dedicado a los bonos soberanos.
- El Fondo no poseía bonos corporativos durante el período de referencia.

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 Emerging Markets Smaller Companies Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
5493006EW07Y7KY7V319

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	☒ NO
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 0,00%	☒ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 56,30% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse 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	☒ 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
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 0,00%	☐ 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 y/o sociales promovidas por el Fondo variaron según la composición de la cartera, ya que son específicas de cada empresa o sector en el que invierte el Fondo. Estas características, por ejemplo, incluyeron la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero, la eficiencia de los recursos, la prevención y el reciclaje de residuos, la prevención y el control de la contaminación, las normas laborales correctas, los salarios justos, la diversidad y la paridad de género, las prácticas de salud y seguridad o la alineación con los principios internacionales de conducta empresarial. Templeton Asset Management Ltd. (el «Gestor de Inversión») busca alcanzar estas características:

- Favoreciendo a los emisores con una puntuación propia de 1 (adecuado) o superior en su perfil medioambiental, social y de gobernanza (ASG), según la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.
- Aplicando filtros negativos como parte de su proceso de inversión, como se detalla en la sección «¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?» de la información precontractual del Fondo.

A lo largo del período, todos los emisores propiedad del Fondo obtuvieron una puntuación de 1 (adecuado) o superior en su perfil medioambiental, social y de gobernanza («ASG»), según la metodología ASG propia del Gestor de Inversión. El Fondo, de acuerdo con el análisis del Gestor de inversión, no incumplió ninguna de las exclusiones ASG mencionadas.

El Fondo no utilizó un índice de referencia al que se ajustaron las características medioambientales o sociales que el Fondo promueve.

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:

1. La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (fuertes), 2 (buenas), 1 (adecuadas), 0 (deficientes) según la metodología ASG propia de la Gestora de Inversiones.

A continuación, se presenta un desglose de las inversiones de la cartera medidas aplicando media tomada de las síntesis trimestrales del 31/03/2024 y 30/6/2024 durante el período del ejercicio.

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (fuertes) según la metodología E&S propia del Gestor de Inversión	12,60%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 2 (buenas) según la metodología E&S propia del Gestor de Inversión	51,90%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 1 (adecuadas) según la metodología E&S propia del Gestor de Inversión	32,80%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 0 (deficientes) según la metodología E&S propia del Gestor de Inversión	0,00%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (fuertes) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	6,10%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 2 (buenas) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	48,70%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 1 (adecuadas) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	42,50%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 0 (deficientes) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	0,00%

¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica.

¿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 fue contribuir a obtener áreas de resultados ambientales o sociales positivos a través de una o más de las siguientes seis áreas de resultados positivos (3 sociales y 3 medioambientales) vinculadas a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (los «ODS de la ONU»).

Áreas de resultados sociales:

- 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);

Áreas de resultados medioambientales:

- 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).

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?

Para las inversiones sostenibles, la evaluación de no causar un perjuicio significativo (DNSH) se integró en la estrategia a través de las normas mínimas en materia de ASG. Estas normas mínimas se han respetado durante todo el año.

Los Gestores de Inversión examinaron externalidades negativas mediante el análisis para identificar controversias ambientales y sociales graves a través de datos en materia ASG de terceros proporcionados por el MSCI. Todas las inversiones sostenibles cumplieron las normas mínimas en materia de ASG establecidas para el DNSH, es decir, no deben presentar controversias medioambientales ni sociales graves que no hayan sido resueltas o sin perspectivas futuras positivas. Además, la ausencia de externalidades sociales o medioambientales negativas graves se recogió e incluyó en la evaluación del emisor por parte la Gestora de Inversiones.

Por último, el Gestor de inversiones i) aplicó exclusiones, tal como se describen en la sección Estrategia de inversión del Folleto, e ii) integró 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 sostenibles del Fondo con los principios de «no causar perjuicio significativo», el Gestor de Inversión 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 el Gestor de Inversión considerase 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. Según el análisis realizado por los Gestores de Inversión para sus inversiones sostenibles, durante el año, no hubo emisores que se considerase que infringían estos indicadores.

¿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:

La parte de inversiones sostenibles del Fondo no invirtió en empresas que, según MSCI, no respetasen 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.

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 sostenibles desde el punto de vista ambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista ambiental.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo ambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo tuvo en cuenta específicamente las siguientes PIA:

- Emisiones de gases de efecto invernadero e intensidad de las emisiones de gases de efecto invernadero de las empresas beneficiarias.
- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.
- Exposición a armas controvertidas.

Como parte del proceso de investigación, el Gestor de Inversión adoptó un enfoque basado en la materialidad 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. El Gestor de inversiones adopta 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 estas empresas 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 establece en la intensidad de emisiones de gases de efecto invernadero media del índice de referencia del Fondo. Este dato se ha revisado trimestralmente e incluye las emisiones de gases de efectos invernadero 1+2 de las actividades de la empresa.

Aquí, los datos han identificado a empresas que requerían un análisis más detallado. Sobre estas 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.

- Violaciones de los Principios del PMNU o de las Líneas Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE)

El Fondo no invirtió en empresas que, según el MSCI, no tuviesen en cuenta los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.

- 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 o distribuyesen este tipo de armas.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el período de referencia, 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: 28/03/2024 - 30/06/2024.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
BAJAJ HOLDINGS & INVESTMENT LIMITED.	Sector financiero	5,93%	India
FPT Corp	Tecnología de la información	3,98%	Vietnam
NOVATEK MICROELECTRONICS CORP.	Tecnología de la información	3,18%	Taiwan
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICES, INC.	Sector industrial	3,08%	Filipinas
THE FEDERAL BANK LTD	Sector financiero	3,05%	India
Synnex Technology International Corp.	Tecnología de la información	2,73%	Taiwan
Zomato Ltd	Consumo discrecional	2,26%	India
Mobile World Investment Corp	Consumo discrecional	2,18%	Vietnam
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	Sector industrial	2,15%	Hungría
MakeMyTrip Ltd	Consumo discrecional	2,05%	India
Richter Gedeon Vegyeszeti Gyar Nyilvanosan Mukodo Rt.	Sector sanitario	2,00%	Hungría
Hugel, Inc.	Sector sanitario	1,93%	Corea del Sur
PB Fintech Ltd	Sector financiero	1,90%	India
DALMIA BHARAT LIMITED	Materiales	1,90%	India
POYA International Co., Ltd.	Consumo discrecional	1,82%	Taiwan

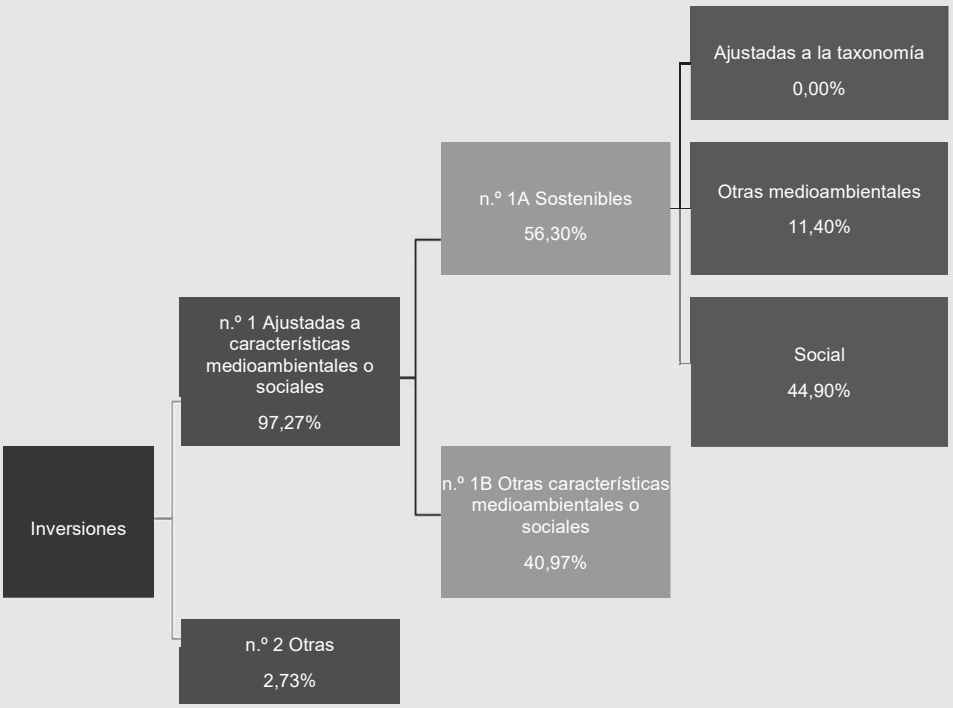
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 56,30 %.

Asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 97,27 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (2,73 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistía principalmente en activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario), mantenida con fines de liquidez, así como derivados mantenidos con fines de cobertura o de gestión eficiente de la cartera, no está alineada con las características promovidas. Además, el Fondo invertirá un mínimo del 56,30 % de sus activos netos en inversiones sostenibles, con una asignación mínima del 11,40 % en activos netos con objetivos medioambientales y del 44,90 % en activos netos con objetivos sociales.



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.

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** engloba:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el período de referencia, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

Sector principal	% de activos
Consumo discrecional	22,44%
Sector financiero	21,56%
Tecnología de la información	18,60%
Sector sanitario	10,46%
Sector industrial	8,12%
Bienes básicos de consumo	6,86%
Materiales	6,13%
Servicios de comunicación	2,11%
Servicios públicos	0,88%
Sector inmobiliario	0,10%

Principales subsectores	% de activos
Bancos	9,17%
Hoteles, restaurantes y actividades de ocio	8,62%
Semiconductores y equipos semiconductores	8,03%
Servicios financieros	6,30%
Servicios informáticos	5,37%
Equipos, instrumentos y componentes electrónicos	5,04%
Textiles, ropa y artículos de lujo	4,39%
Industria farmacéutica	4,18%
Proveedores y servicios sanitarios	3,64%
Infraestructura del transporte	3,38%
Productos alimenticios	3,33%
Venta al por menor	3,29%
Seguros	3,20%
Mercados de capitales	2,89%
Materiales de construcción	2,24%

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?

No se aplica.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?[1]

☐ Sí

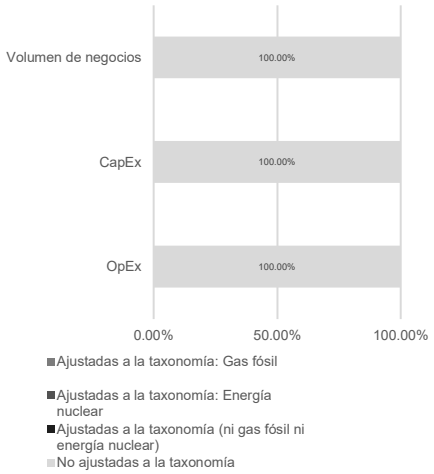
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

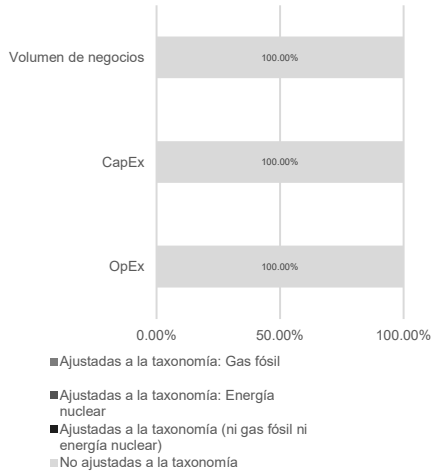
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **El volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **Los gastos de capital** (CapEx), que muestran las inversiones ecológicas 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.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa 100,00el x % de las inversiones totales.

** 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 transició facilitadoras?

No se aplica.

[1] 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.

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?

El Fondo invirtió en un 11,40 % en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió en un 44,90 % en inversiones sostenibles con un objetivo social.

¿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 No sostenibles» fue del 2,73 % e incluyó inversiones en activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario) mantenidos con fines de liquidez, así como derivados utilizados con fines de cobertura o gestión eficiente de la cartera y no están alineadas con las características promovidas. No se han establecido salvaguardias mínimas medioambientales o sociales.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El equipo de inversión supervisó los elementos vinculantes de la estrategia de inversión durante el período de referencia y el cumplimiento de la inversión. Estos no quedaron a discreción del Gestor de Inversión y se pueden resumir de la siguiente manera:

- El Fondo excluyó a las empresas calificadas con un 0 (deficientes) según la metodología ASG propia.
- El Fondo aplicó las exclusiones ASG que se describen con más detalle en la sección «¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?» de la información precontractual del Fondo.

¿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»)

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?

☒ SÍ	☐ NO
☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 40,30%	☐ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0,00% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse 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	☐ 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
☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 55,30%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿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. 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.

A este respecto, aplicando una media tomada de las síntesis trimestrales del 30/09/2023, 31/12/2023, 31/3/2024 y 30/6/2024 durante el período del ejercicio, el 95,6 % 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).

Desglose del Fondo medido aplicando media tomada de las síntesis trimestrales del 30/09/2023, 31/12/2023, 31/3/2024 y 30/6/2024 durante el período del ejercicio.

Desglose de la cartera según la evaluación del cumplimiento (%)

- Más del 50 % de los ingresos: 83.5
- Entre un 25 % y un 49 % de los ingresos: 12.1
- Entre el 10 % y el 24 % de los ingresos: 0.0
- Entre el 0 % y el 9 % de los ingresos: 0.0
- Efectivo: 4.4

Desglose de la cartera según la calificación ASG interna (%)

- AAA: 33.8
- AA: 50.1
- A: 11.7
- BBB: 0.00
- BB: 0.00
- B: 0.00
- CCC: 0.00
- Efectivo: 4.4

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 presenta un desglose de las inversiones de la cartera medidas aplicando media tomada de las síntesis trimestrales del 30/09/2023, 31/12/2023, 31/3/2024 y 30/6/2024 durante el período del ejercicio.

1. Desglose de la cartera por contribución al ámbito de incidencia positivo (%):

Social

- Necesidades básicas: 14.3
- Bienestar: 13.4
- Trabajo digno: 27.5

Medioambiental

- Ecosistemas saludables: 0.0
- Estabilidad climática: 39.6
- Seguridad de los recursos: 0.8

Efectivo: 4.4

2. Desglose de la cartera según el cumplimiento de los ODS de las Naciones Unidas (%):

- ODS 1: Fin de la pobreza, 4,9
- ODS 3: Salud y bienestar, 12,8
- ODS 8: Trabajo decente y crecimiento económico, 22,2
- ODS 9: Industria, innovación e infraestructura, 33,7
- ODS 10: Reducción de las desigualdades, 10,0
- ODS 12: Producción y consumo responsables, 0,8
- ODS 13: Acción por el clima, 11,2
- Efectivo: 4.4

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	95,60%
Exposición a empresas que cumplen con los ODS de las Naciones Unidas	95,60%

¿...y en comparación con períodos anteriores?

A continuación se comparan las cifras medias de este año con las del año pasado (a 30/06/2023):

1. Desglose de la cartera por contribución al ámbito de incidencia positivo (%):

Social

- Necesidades básicas: 14,3 (15,2)
- Bienestar: 13,4 (14,1)
- Trabajo digno: 27,5 (27,3)

Medioambiental

- Ecosistemas saludables: 0,0 (0,0)
- Estabilidad climática: 39,6 (37,5)
- Seguridad de los recursos: 0,8 (1,2)

Efectivo: 4,4 (4,5)

2. Desglose de la cartera según el cumplimiento de los ODS de las Naciones Unidas (%):

- ODS 1: Fin de la pobreza, 4,9 (5,4)
- ODS 3: Salud y bienestar, 12,8 (14,4)
- ODS 8: Trabajo decente y crecimiento económico, 22,2 (21,6)
- ODS 9: Industria, innovación e infraestructura, 33,7 (31,3)
- ODS 10: Reducción de las desigualdades, 10,0 (9,5)
- ODS 12: Producción y consumo responsables, 0,8 (1,2)
- ODS 13: Acción por el clima, 11,2 (11,9)
- Efectivo: 4,4 (4,5)

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad	
	2024	**2023**
KPI de sostenibilidad Nombre	**Valor**	**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	95,60%	95,48%
Exposición a empresas que cumplen con los ODS de las Naciones Unidas	95,60%	95,48%

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?

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 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 período 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 revisado trimestralmente e incluye las emisiones de gases de efectos invernadero 1+2 de las actividades 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 o distribuyesen este tipo de armas.

Se cumplió esta condición.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el período de referencia, 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: 01/07/2023 - 30/06/2024.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Tecnología de la información	9,08%	Taiwan
Samsung Electronics Co., Ltd.	Tecnología de la información	6,72%	Corea del Sur
ICICI BANK LIMITED	Sector financiero	5,36%	India
Tencent Holdings Limited	Servicios de comunicación	4,71%	China
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	Consumo discrecional	3,79%	China
Royal Bank Of Canada	Sector financiero	3,75%	Canadá
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED	Sector sanitario	3,43%	India
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO., LTD.	Tecnología de la información	3,35%	Taiwan
Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V.	Sector financiero	3,01%	México
HDFC BANK LIMITED	Sector financiero	2,97%	India
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	Sector financiero	2,63%	Indonesia
Itau Unibanco Holding S.A.	Sector financiero	2,52%	Brasil
RUMO S.A.	Sector industrial	2,47%	Brasil
INFOSYS LIMITED	Tecnología de la información	2,34%	India
CREDICORP LTD.	Sector financiero	2,27%	Perú

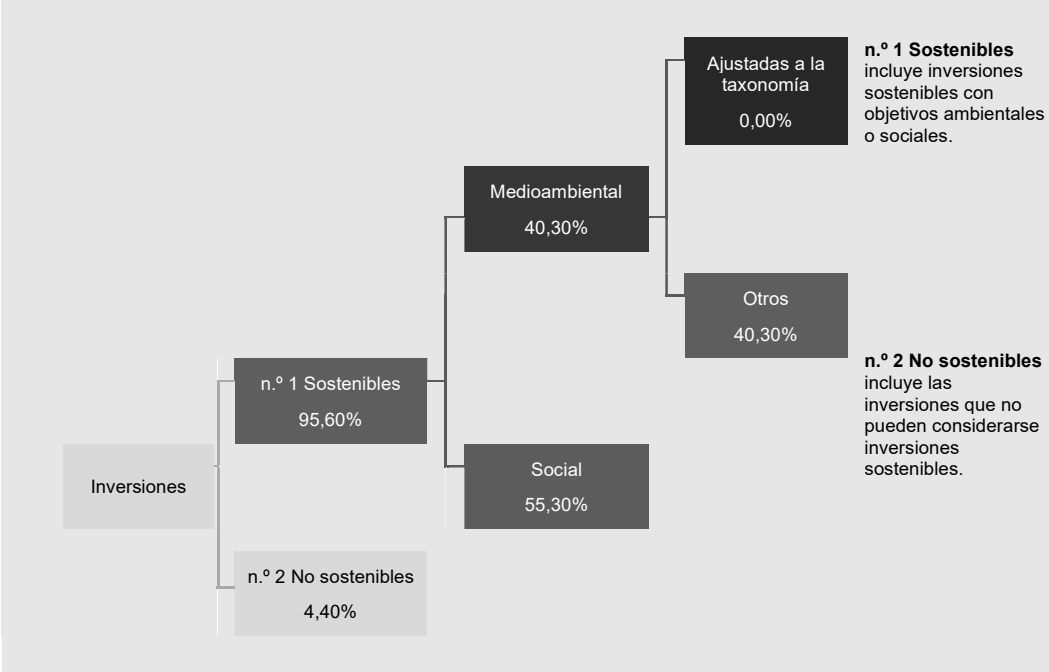
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 95,6 %.

Asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 95,6 % de la cartera contribuyó a la consecución del objetivo de inversión sostenible del Fondo, porcentaje que se mide aplicando una media tomada de las síntesis trimestrales del 30/09/2023, 31/12/2023, 31/3/2024 y 30/6/2024 durante el período del ejercicio. La parte restante (4,4 %) 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?

Durante el período de referencia, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

Sector principal	% de activos
Tecnología de la información	29,36%
Sector financiero	25,11%
Consumo discrecional	9,95%
Servicios de comunicación	8,65%
Sector sanitario	8,32%
Sector industrial	6,40%
Bienes básicos de consumo	2,93%
Materiales	2,83%
Servicios públicos	2,08%
Principales subsectores	**% de activos**
Bancos	21,94%
Semiconductores y equipos semiconductores	12,73%
Medios de comunicación y servicios interactivos	8,17%
Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología	6,72%
Proveedores y servicios sanitarios	6,58%
Venta al por menor	5,80%
Equipos, instrumentos y componentes electrónicos	5,60%
Equipos eléctricos	2,91%
Transporte por tierra	2,47%
Servicios informáticos	2,34%
Seguros	2,21%
Automóviles	2,17%
Servicios de suministro de agua	2,08%
Productos químicos	2,05%
Software	1,97%

¿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 económicas 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.

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 cumplían la taxonomía de la UE? [1]

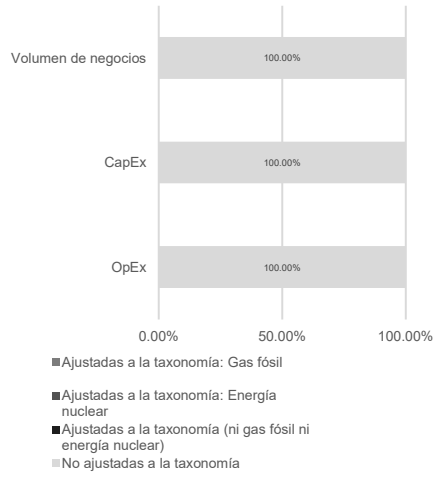
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

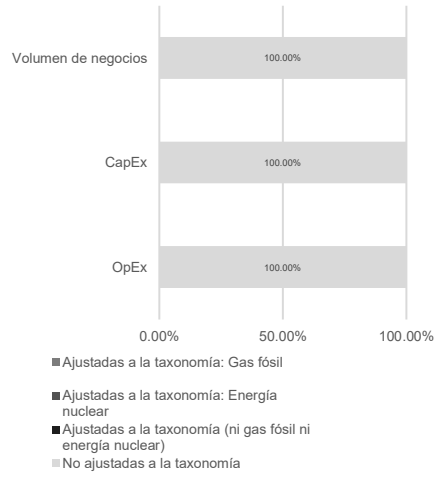
☒ No

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.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa 100,00el x % de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

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.

- **Los gastos de capital** (CapEx), que muestran 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.

¿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.

[1] 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.

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.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas 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. Aplicando una media tomada de las síntesis trimestrales del 30/09/2023, 31/12/2023, 31/3/2024 y 30/6/2024 durante el período del ejercicio, el 40,3 % 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. Aplicando una media tomada de las síntesis trimestrales del 30/09/2023, 31/12/2023, 31/3/2024 y 30/6/2024 durante el período del ejercicio, el 55,3 % 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 4,4 % 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 empleó las contrapartes que no cumplían 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 o distribuyan armas nucleares o controvertidas, como minas antipersona, armas biológicas y químicas, municiones de uranio empobrecido y bombas de racimo, o fabriquen 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.

¿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 European Opportunities Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
549300E2K4E8O6FKNS31

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	☒ NO
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 0,00%	☒ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 12,96% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse 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	☒ 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
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 0,00%	☐ 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 y sociales promovidas por el Fondo constaron de, entre otras, la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) y la diversidad de género. El Gestor de Inversión buscó alcanzar estas características mediante:

- La exclusión de determinados emisores y sectores considerados por el Gestor de inversiones como dañinos para la sociedad.
- El apoyo a emisores con un buen perfil ambiental, social y de gobernanza (ASG), reflejado por su metodología ASG propia.
- El compromiso con los emisores con peores resultados en términos de métricas ASG específicas.

A este respecto, a 30 de junio de 2024, el Fondo destinó un 95,18 % de sus activos a inversiones ajustadas a características medioambientales o sociales.

Las inversiones sostenibles del Fondo comprendieron valores de renta variable emitidos por empresas que contribuyeron, a través de sus productos o servicios, a alcanzar resultados medioambientales positivos. Los seis ámbitos de incidencia medioambientales positivos, que contribuyen a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS de las Naciones Unidas) son los siguientes:

- 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).

A este respecto, a 30 de junio de 2024, el Fondo destinó un 12,96 % de sus activos a inversiones sostenibles mediante la inversión en empresas que demuestren una contribución sostenible positiva a resultados medioambientales positivos.

El Fondo no se compromete a una asignación mínima de su cartera a inversiones sostenibles con un objetivo social. No se ha designado ningún índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo.

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 esperaba. El Fondo excedió su proporción mínima de inversiones sostenibles y el Gestor de Inversión promovió las características medioambientales y sociales a través de sus actividades en materia de compromiso.

Los indicadores de sostenibilidad siguientes se utilizaron para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo:

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Porcentaje de la cartera invertido en empresas alineadas con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (los «ODS de la ONU») seleccionados.	12,96%
Número de empresas en las que se invierte con las que se relaciona el Gestor de inversiones.	35,00
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 1 (excepcional) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversiones.	0,00%
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 2 (por encima del promedio) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversiones.	61,31%
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (promedio) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversiones.	38,69%
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 4 (deficiente) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversiones.	0,00%
Porcentaje de empresas en cartera situadas en el peor quintil y con una intensidad de carbono superior a la mitad de la media ponderada de MSCI Europe.	0,00%
Porcentaje de empresas en las que se invierte que no cuentan con mujeres en el consejo de administración.	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?

Las inversiones sostenibles del Fondo comprendieron valores de renta variable emitidos por empresas que contribuyeron, a través de sus productos o servicios, a alcanzar resultados medioambientales positivos. Los seis ámbitos de incidencia medioambientales positivos, que contribuyen a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS de las Naciones Unidas) son los siguientes:

- 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).

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?

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. Además, el Fondo aplicó exclusiones que reducen todavía más la probabilidad de que el Fondo invierta en emisores que causen daños significativos.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Al evaluar la conformidad de las inversiones sostenibles del Fondo con los principios de DNSH, el Gestor de Inversión tuvo en cuenta todos los indicadores de las PIA de carácter obligatorio de la tabla 1 del Anexo I de las Normas Técnicas de Reglamentación («NTR») del SFDR, así como cualquier indicador opcional de las tablas 2 y 3 que se considere pertinente.

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 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.

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 sostenibles desde el punto de vista ambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista ambiental.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo ambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo tuvo en cuenta criterios y umbrales específicos para las siguientes PIA:

- Intensidad de gases de efecto invernadero.

- Diversidad de género del consejo de administración.

- Infracciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.

- Exposición a armas controvertidas.

- Intensidad de gases de efecto invernadero

El Fondo tiene como objetivo disminuir la intensidad de los gases de efecto invernadero mediante la interacción con las empresas para animarlas a establecer objetivos de reducción de emisiones y divulgar sus estrategias de cambio climático. Consulte el informe de administración y sostenibilidad del Templeton Global Equity Group para ver ejemplos de compromiso sobre este tema, incluida la participación del Fondo en Infineon Technologies.

https://franklintempletonprod.widen.net/content/0v61urf9ld/pdf/tgeg-sustainable-investing-report-en.pdf

Las empresas que se sitúan en el quintil inferior en comparación con sus homólogas y con un nivel superior a la mitad del MSCI Europe Index (en conjunto) en la PIA de intensidad de gases de efecto invernadero de ámbito 1 y 2 se abordaron mediante el compromiso, con el requisito de realizar mejoras, establecer un objetivo de reducción de emisiones o salir del quintil inferior en un plazo de 3 años. En caso de que no haya ninguna mejora al cabo de 3 años, el Gestor de inversiones intentará utilizar una amplia gama de opciones, desde votar en contra de la dirección en las juntas generales de accionistas hasta vender las acciones. No hubo empresas que cumpliesen con estos criterios a 30 de junio de 2024.

- Diversidad de género del consejo de administración

Las empresas sin mujeres en el consejo de administración debían abordar este asunto mediante la implicación, con el requisito de añadir un miembro femenino al consejo en un plazo de 3 años. En caso de que no haya ninguna mejora tras 3 años, el Gestor de inversiones intentará utilizar una amplia gama de opciones, desde votar en contra de la dirección en las juntas generales de accionistas hasta vender las acciones. No hubo empresas que cumpliesen con estos criterios a 30 de junio de 2024.

- 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 inversiones en empresas implicadas en la fabricación o la venta de municiones de racimo, minas terrestres antipersonas y armas biológicas y químicas.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el período de referencia, 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: 27/03/2024 - 30/06/2024.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
COATS GROUP PLC	Consumo discrecional	8,03%	Reino Unido
PAYPOINT PLC	Sector financiero	7,24%	Reino Unido
SFC Energy AG	Sector industrial	5,92%	Alemania
Hensoldt AG	Sector industrial	4,73%	Alemania
BRITVIC PLC	Bienes básicos de consumo	4,50%	Reino Unido
WH SMITH PLC	Consumo discrecional	4,17%	Reino Unido
GREGGS PLC	Consumo discrecional	4,04%	Reino Unido
DASSAULT AVIATION SA	Sector industrial	3,78%	Francia
NEWRIVER REIT PLC	Sector inmobiliario	3,63%	Reino Unido
ASM International N.V.	Tecnología de la información	3,52%	Países Bajos
Infineon Technologies AG	Tecnología de la información	3,50%	Alemania
CompuGroup Medical SE & Co. KGaA	Sector sanitario	3,42%	Alemania
SUESS MicroTec SE	Tecnología de la información	2,92%	Alemania
BIG YELLOW GROUP PLC	Sector inmobiliario	2,86%	Reino Unido
BARRATT DEVELOPMENTS P L C	Consumo discrecional	2,54%	Reino Unido

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

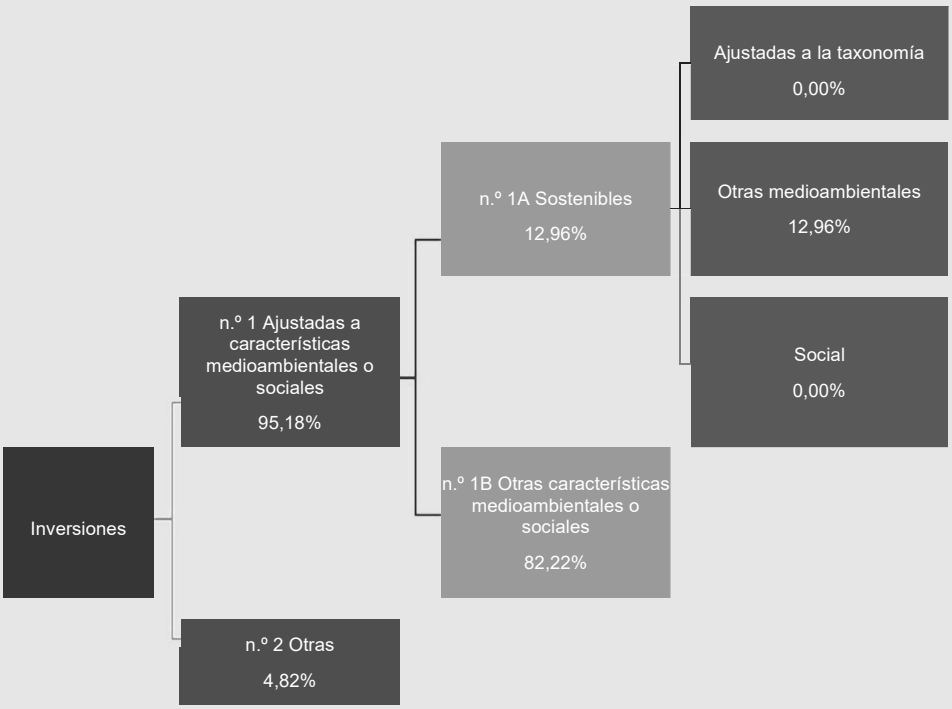
A 30 de junio de 2024, la proporción de inversiones sostenibles era del 12,96 %.

Asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 95,18 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este a 30 de junio de 2024. La parte restante (4,82 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistía en activos líquidos mantenidos con fines de liquidez del Fondo y derivados mantenidos con fines de cobertura.

Del segmento de la cartera del Fondo que se ajustaba a las características ambientales o sociales promovidas, el Fondo destinó el 12,96 % de su cartera a inversiones sostenibles.



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.

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** engloba:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el período de referencia, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

Sector principal	% de activos
Consumo discrecional	26,07%
Sector industrial	19,35%
Tecnología de la información	12,30%
Sector financiero	9,70%
Sector inmobiliario	6,49%
Servicios de comunicación	5,01%
Bienes básicos de consumo	4,50%
Sector sanitario	4,02%
Materiales	3,48%
Servicios públicos	2,23%
Energía	2,16%

Principales subsectores	% de activos
Textiles, ropa y artículos de lujo	12,90%
Semiconductores y equipos semiconductores	12,30%
Industria aeroespacial y militar	11,01%
Servicios financieros	7,24%
Equipos eléctricos	5,92%
Medios de comunicación	5,01%
Venta minorista especializada	4,50%
Bebidas	4,17%
Hoteles, restaurantes y actividades de ocio	4,04%
Tecnología sanitaria	3,63%
REIT comerciales	3,42%
Entretenimiento	2,86%
Productos químicos	2,54%
Fondos de inversión inmobiliaria especializados	2,45%
Servicios públicos eléctricos	2,43%

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?

No se aplica.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?[1]

☐ Sí

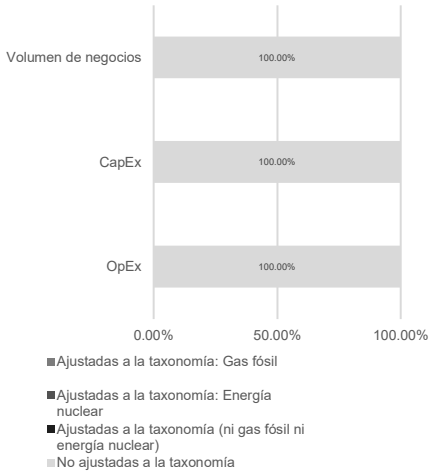
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

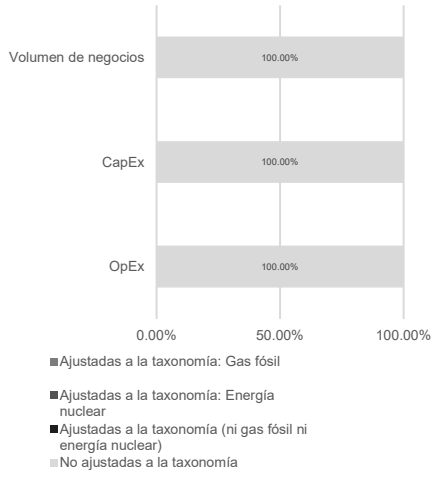
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **El volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **Los gastos de capital** (CapEx), que muestran las inversiones ecológicas 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.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa 100,00el x % de las inversiones totales.

** 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 transició facilitadoras?

No se aplica.

[1] 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.

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?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 12,96 % a 30 de junio de 2024.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

A 30 de junio de 2024, la proporción de inversiones sostenibles desde el punto de vista social fue del 0 %.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La proporción de inversiones en «N.º 2 Otras» fue del 4,82 % a 30 de junio de 2024 e incluyó inversiones en activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario) mantenidos con fines de liquidez, así como derivados utilizados con fines de cobertura o gestión eficiente de la cartera.

El Gestor de inversiones aplicó garantías mínimas medioambientales 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 empleó las contrapartes que no cumplían con dichos criterios.

¿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 empresas que tuviesen una puntuación de 5 según la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.
- El Fondo se comprometió con las empresas que tuviesen una puntuación de 4 según la metodología ASG propia del Gestor de Inversión. A 30 de junio de 2024, ninguna empresa tuvo una puntuación de 4.
- El Fondo se comprometió con las empresas que se sitúan en el quintil inferior en comparación con sus homólogas y con un nivel superior a la mitad del MSCI Europe Index (en conjunto) de intensidad de gases de efecto invernadero (de ámbito 1 y 2), con el requisito de realizar mejoras, establecer un objetivo de reducción de emisiones o salir del quintil inferior en un plazo de 3 años. A 30 de junio de 2024, ninguna empresa cumplió con este criterio.
- El Fondo se comprometió a colaborar con las empresas que no cuentan con mujeres en el consejo de administración, con el requisito de incorporar una consejera en un plazo de 3 años. A 30 de junio de 2024, ninguna empresa cumplió con este criterio.
- El Fondo aplicó las exclusiones ASG que se describen con más detalle en la sección «¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?» que figura en la información precontractual del Fondo.

¿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 European Small-Mid Cap Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
549300U3RRXWK6GSP710

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ SÍ	☒ NO
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 0,00%	☒ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 13,29% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse 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	☒ 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
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 0,00%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna 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.

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo constaron de, entre otras, la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) y la diversidad de género. El Gestor de Inversión buscó alcanzar estas características mediante:

- La exclusión de determinados emisores y sectores considerados por el Gestor de inversiones como dañinos para la sociedad.
- El apoyo a emisores con un buen perfil ambiental, social y de gobernanza (ASG), reflejado por su metodología ASG propia.
- El compromiso con los emisores con peores resultados en términos de métricas ASG específicas.

En este sentido, el Fondo destinó un 92,60 % de sus activos a inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales.

Las inversiones sostenibles del Fondo comprendieron valores de renta variable emitidos por empresas que contribuyeron, a través de sus productos o servicios, a alcanzar resultados medioambientales positivos. Los seis ámbitos de incidencia medioambientales positivos, que contribuyen a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS de las Naciones Unidas) son los siguientes:

- 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).

A este respecto, a 30 de junio de 2024, el Fondo destinó un 13,29 % de sus activos a inversiones sostenibles mediante la inversión en empresas que demuestren una contribución sostenible positiva a resultados medioambientales positivos.

El Fondo no se compromete a una asignación mínima de su cartera a inversiones sostenibles con un objetivo social. No se ha designado ningún índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo.

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 esperaba. El Fondo excedió su proporción mínima de inversiones sostenibles y el Gestor de Inversión promovió las características medioambientales y sociales a través de sus actividades en materia de compromiso.

Los indicadores de sostenibilidad siguientes se utilizaron para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo:

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Exposición a empresas alineadas con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (los «ODS de la ONU»).	13,29%
Número de empresas en las que se invierte con las que se relaciona el Gestor de inversiones.	32,00
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 1 (excepcional) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversiones.	0,00%
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 2 (por encima del promedio) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversiones.	42,55%
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (promedio) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversiones.	57,45%
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 4 (deficiente) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversiones.	0,00%
Proporción de empresas en las que se invierte con una puntuación de intensidad de GEI que se encuentra en el 20 % inferior en relación con su sector.	0,00%
Proporción de empresas en las que se invierte que no cuentan con mujeres en el consejo de administración.	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?

Las inversiones sostenibles del Fondo comprendieron valores de renta variable emitidos por empresas que contribuyeron, a través de sus productos o servicios, a alcanzar resultados medioambientales positivos. Los seis ámbitos de incidencia medioambientales positivos, que contribuyen a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS de las Naciones Unidas) son los siguientes:

- 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).

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?

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. Además, el Fondo aplicó exclusiones que reducen todavía más la probabilidad de que el Fondo invierta en emisores que causen daños significativos.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Al evaluar la conformidad de las inversiones sostenibles del Fondo con los principios de DNSH, el Gestor de Inversión tuvo en cuenta todos los indicadores de las PIA de carácter obligatorio de la tabla 1 del Anexo I de las Normas Técnicas de Reglamentación («NTR») del SFDR, así como cualquier indicador opcional de las tablas 2 y 3 que se considere pertinente.

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 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.

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 sostenibles desde el punto de vista ambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista ambiental.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo ambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo tuvo en cuenta criterios y umbrales específicos para las siguientes PIA:

- Intensidad de gases de efecto invernadero.

- Diversidad de género del consejo de administración.

- Infracciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.

- Exposición a armas controvertidas.

- Intensidad de gases de efecto invernadero

El Fondo tiene como objetivo disminuir la intensidad de los gases de efecto invernadero mediante la interacción con las empresas para animarlas a establecer objetivos de reducción de emisiones y divulgar sus estrategias de cambio climático. Consulte el informe de administración y sostenibilidad del Templeton Global Equity Group para ver ejemplos de compromiso sobre este tema.

https://franklintempletonprod.widen.net/content/0v61urf9ld/pdf/tgeg-sustainable-investing-report-en.pdf

Las empresas que se sitúan en el quintil inferior en comparación con sus homólogas y con un nivel superior a la mitad del MSCI Europe Small-Mid Cap Index (en conjunto) en las PIA de intensidad de gases de efecto invernadero de ámbito 1 y 2 se abordaron mediante el compromiso, con el requisito de realizar mejoras, establecer un objetivo de reducción de emisiones o salir del quintil inferior en un plazo de 3 años. En caso de que no haya ninguna mejora al cabo de 3 años, el Gestor de inversiones intentará utilizar una amplia gama de opciones, desde votar en contra de la dirección en las juntas generales de accionistas hasta vender las acciones. No hubo empresas que cumpliesen con estos criterios a 30 de junio de 2024.

- Diversidad de género del consejo de administración

Las empresas sin mujeres en el consejo de administración debían abordar este asunto mediante la implicación, con el requisito de añadir un miembro femenino al consejo en un plazo de 3 años. En caso de que no haya ninguna mejora tras 3 años, el Gestor de inversiones intentará utilizar una amplia gama de opciones, desde votar en contra de la dirección en las juntas generales de accionistas hasta vender las acciones. No hubo empresas que cumpliesen con estos criterios a 30 de junio de 2024.

- 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 inversiones en empresas implicadas en la fabricación o la venta de municiones de racimo, minas terrestres antipersonas y armas biológicas y químicas.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el período de referencia, 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: 01/07/2023 - 30/06/2024.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	Sector industrial	6,14%	Reino Unido
Galp Energia, SGPS, S.A.	Energía	4,38%	Portugal
CompuGroup Medical SE & Co. KGaA	Sector sanitario	3,69%	Alemania
Richter Gedeon Vegyeszeti Gyar Nyilvanosan Mukodo Rt.	Sector sanitario	3,63%	Hungría
Covestro AG	Materiales	3,39%	Alemania
Hensoldt AG	Sector industrial	3,22%	Alemania
FUCHS SE	Materiales	3,09%	Alemania
PAYPOINT PLC	Sector financiero	3,06%	Reino Unido
GREGGS PLC	Consumo discrecional	3,00%	Reino Unido
SFC Energy AG	Sector industrial	2,89%	Alemania
DASSAULT AVIATION SA	Sector industrial	2,84%	Francia
DIASORIN S.P.A.	Sector sanitario	2,79%	Italia
Duerr Aktiengesellschaft	Sector industrial	2,77%	Alemania
Euronext N.V.	Sector financiero	2,74%	Países Bajos
ELIS SA	Sector industrial	2,66%	Francia

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

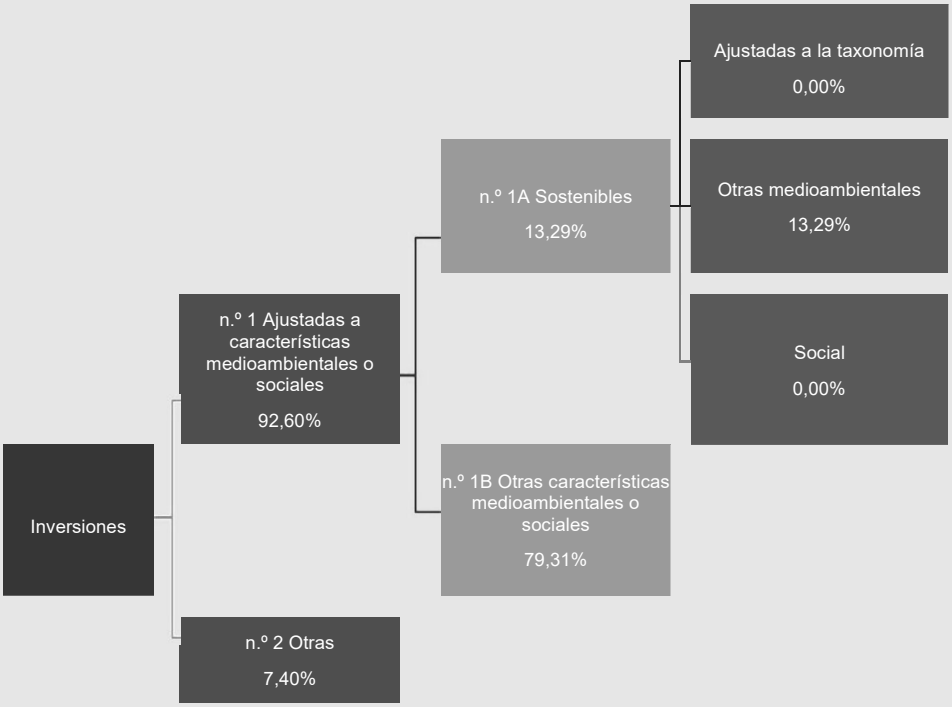
A 30 de junio de 2024, la proporción de inversiones sostenibles era del 13,29 %.

Asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 92,60 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este a 30 de junio de 2024. La parte restante (7,40 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistía en activos líquidos mantenidos con fines de liquidez del Fondo y derivados mantenidos con fines de cobertura.

Del segmento de la cartera del Fondo que se ajustaba a las características ambientales o sociales promovidas, el Fondo destinó el 13,29 % de su cartera a inversiones sostenibles.



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.

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** engloba:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el período de referencia, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

Sector principal	% de activos
Sector industrial	31,84%
Consumo discrecional	15,30%
Sector sanitario	11,95%
Sector financiero	9,40%
Materiales	8,95%
Servicios de comunicación	4,65%
Energía	4,38%
Tecnología de la información	4,13%
Sector inmobiliario	3,25%
Bienes básicos de consumo	1,06%

Principales subsectores	% de activos
Industria aeroespacial y militar	12,19%
Productos químicos	6,48%
Mercados de capitales	6,34%
Servicios y suministros comerciales	5,28%
Venta minorista especializada	5,17%
Equipos y suministros sanitarios	4,63%
Petróleo, gas y combustibles de consumo	4,38%
Servicios profesionales	4,28%
Equipos eléctricos	3,82%
Tecnología sanitaria	3,69%
Industria farmacéutica	3,63%
Servicios financieros	3,06%
Empresas comerciales y distribuidoras	3,06%
Hoteles, restaurantes y actividades de ocio	3,00%
Medios de comunicación	2,95%

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?

No se aplica.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?[1]

☐ Sí

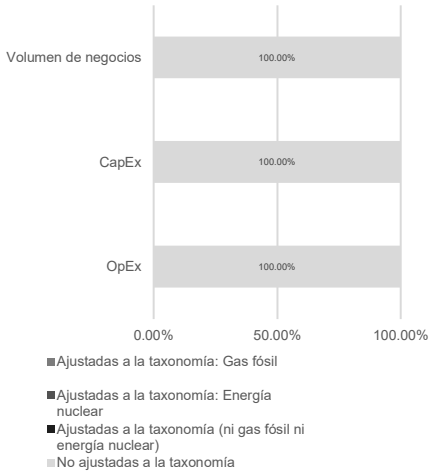
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

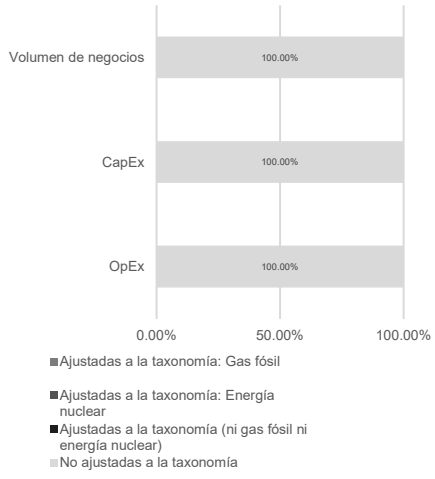
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **El volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **Los gastos de capital** (CapEx), que muestran las inversiones ecológicas 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.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa 100,00el x % de las inversiones totales.

** 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 transició facilitadoras?

No se aplica.

[1] 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.

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?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 13,29 % a 30 de junio de 2024.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

A 30 de junio de 2024, la proporción de inversiones sostenibles desde el punto de vista social fue del 0 %.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La proporción de inversiones en «N.º 2 Otras» fue del 7,40 % a 30 de junio de 2024 e incluyó inversiones en activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario) mantenidos con fines de liquidez, así como derivados utilizados con fines de cobertura o gestión eficiente de la cartera.

El Gestor de inversiones aplicó garantías mínimas medioambientales 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 empleó las contrapartes que no cumplían con dichos criterios.

¿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 empresas que tuviesen una puntuación de 5 según la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.
- El Fondo se comprometió con las empresas que tuviesen una puntuación de 4 según la metodología ASG propia del Gestor de Inversión. A 30 de junio de 2024, ninguna empresa tuvo una puntuación de 4.
- El Fondo se comprometió con las empresas que se sitúan en el quintil inferior en comparación con sus homólogas y con un nivel superior a la mitad del MSCI Europe Small-Mid Cap Index (en conjunto) de intensidad de gases de efecto invernadero (de ámbito 1 y 2), con el requisito de realizar mejoras, establecer un objetivo de reducción de emisiones o salir del quintil inferior en un plazo de 3 años. A 30 de junio de 2024, ninguna empresa cumplió con este criterio.
- El Fondo se comprometió a colaborar con las empresas que no cuentan con mujeres en el consejo de administración, con el requisito de incorporar una consejera en un plazo de 3 años. A 30 de junio de 2024, ninguna empresa cumplió con este criterio.
- El Fondo aplicó las exclusiones ASG que se describen con más detalle en la sección «¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?» que figura en la información precontractual del Fondo.

¿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 European Sustainability Improvers Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
549300I9QGXC4U81ZY46

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	☒ NO
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 0,00%	☒ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 69,11% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse 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	☒ 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
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 0,00%	☐ 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 y sociales promovidas por el Fondo consistían, entre otras cosas, en resultados positivos medioambientales (por ejemplo, reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero, gestión de residuos, conservación de los recursos naturales, uso de la energía), así como resultados positivos sociales (diversidad, equidad e inclusión, salud y bienestar, buenas prácticas de gestión del capital humano, diversidad de género en los consejos de administración).

El Gestor de Inversión buscó alcanzar estas características mediante:

- La exclusión de determinados emisores y sectores considerados por el Gestor de inversiones como dañinos para la sociedad.
- El apoyo a emisores con un buen perfil ambiental, social y de gobernanza (ASG) y en proceso de mejora, reflejado por su metodología ASG propia.
- El compromiso con los emisores con peores resultados en términos de métricas ASG específicas.

A este respecto, a 30 de junio de 2024, el Fondo destinó un 96,21 % de sus activos a inversiones ajustadas a características medioambientales o sociales.

A cada empresa se le asignó un objetivo de mejora cuantificable, cuya consecución contribuirá a obtener resultados medioambientales o sociales positivos. Los seis ámbitos de incidencia positiva, que contribuyen a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS de las Naciones Unidas) e incluyen 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 tiene una asignación mínima del 15 % de su cartera a inversiones sostenibles con objetivos medioambientales y una del 5 % de su cartera a inversiones sostenibles en inversiones sostenibles con un objetivo social. Cada inversión sostenible contribuye a una de las áreas de resultados positivos mencionadas.

El Fondo también tiene una asignación mínima del 1 % a inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental alineado con la Taxonomía de la UE, que se incluye en la asignación mínima del 15 % a inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental.

A este respecto, a 30 de junio de 2024, el Fondo destinó un 55,35 % de sus activos a inversiones sostenibles mediante la inversión en empresas que demuestren una contribución sostenible positiva a resultados medioambientales y sociales positivos y la alineación del Fondo a la Taxonomía de la UE fue del 6,71 %.

No se ha designado ningún punto de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo.

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 tiene una elevada exposición a empresas que contribuyen positivamente a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (los «ODS de la ONU»). Además, a todas las empresas se les han asignado objetivos de mejora relacionados con factores medioambientales o sociales importantes, que están alineados positivamente con los ODS de la ONU.

- El año pasado, el Gestor de Inversiones estableció 13 compromisos, es decir, el 41 % de los activos de renta variable gestionados (a 30 de junio de 2024) para fomentar un cambio positivo relacionado con cuestiones de sostenibilidad o gobernanza.
- El Gestor de Inversiones también estableció compromisos para el cambio o para desarrollar ideas durante el año en 29 tenencias que representan el 84 % de los activos de renta variable gestionados (a 30 de junio de 2024). Esto último incluyó discusiones para confirmar que los objetivos de mejora del Fondo eran apropiados y coherentes con la estrategia de la empresa.
- Todas las empresas mantenidas se invirtieron en empresas con una calificación media o superior basada en la metodología propia del Gestor de Inversiones, a 30 de junio de 2024.

A continuación se muestran los indicadores de sostenibilidad utilizados para medir la consecución de cada una de las características ambientales y sociales promovidas por el fondo.

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Porcentaje de la cartera invertido en empresas alineadas con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (los «ODS de la ONU») seleccionados.	55,00%
Número de empresas en las que se invierte con las que se relaciona el Gestor de inversiones.	42,00
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 1 (excepcional) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversiones.	4,58%
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 2 (por encima del promedio) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversiones.	70,02%
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (promedio) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversiones.	25,40%
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 4 (deficiente) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversiones.	0,00%
Porcentaje de empresas en cartera situadas en el peor quintil y con una intensidad de carbono superior a la mitad de la media ponderada de MSCI Europe.	0,00%
Porcentaje de empresas en las que no había ninguna mujer en el consejo (media ponderada = 42 %)	0,00%
Porcentaje de empresas con objetivos de reducción de emisiones	100,00%
Porcentaje de empresas que han implantado una política de derechos humanos	100,00%
Porcentaje medio ponderado de mujeres en plantilla	36,00%
Porcentaje de empresas en las que se invierte que realizan encuestas de satisfacción de los empleados	94,00%
Porcentaje de empresas en las que se invierte que proporcionan beneficios no compensatorios	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?

Las inversiones sostenibles del Fondo comprendieron valores de renta variable emitidos por empresas que contribuyeron, a través de sus productos o servicios, a alcanzar resultados medioambientales o sociales positivos. Los seis ámbitos de

incidencia positiva, que contribuyen a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS de las Naciones Unidas) e incluyen 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).

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?

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. Además, el Fondo aplicó exclusiones que reducen todavía más la probabilidad de que el Fondo invierta en emisores que causen daños significativos.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Al evaluar la conformidad de las inversiones sostenibles del Fondo con los principios de DNSH, el Gestor de Inversión tuvo en cuenta todos los indicadores de las PIA de carácter obligatorio de la tabla 1 del Anexo I de las Normas Técnicas de Reglamentación («NTR») del SFDR, así como cualquier indicador opcional de las tablas 2 y 3 que se considere pertinente.

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 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.

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 sostenibles desde el punto de vista ambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista ambiental.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo ambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo tuvo en cuenta criterios y umbrales específicos para las siguientes PIA:

- Intensidad de gases de efecto invernadero.

- Diversidad de género del consejo de administración.

- Infracciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.

- Exposición a armas controvertidas.

- Intensidad de gases de efecto invernadero

El Fondo tiene como objetivo disminuir la intensidad de los gases de efecto invernadero mediante la interacción con las empresas para animarlas a establecer objetivos de reducción de emisiones y divulgar sus estrategias de cambio climático. Consulte el informe de administración y sostenibilidad del Templeton Global Equity Group para ver ejemplos de compromiso sobre este tema, incluida la participación del Fondo en Infineon Technologies y Veolia Environnement.

https://franklintempletonprod.widen.net/content/0v61urf9ld/pdf/tgeg-sustainable-investing-report-en.pdf

Las empresas que se sitúan en el quintil inferior en comparación con sus homólogas y con un nivel superior a la mitad del MSCI Europe Index (en conjunto) en la PIA de intensidad de gases de efecto invernadero de ámbito 1 y 2 se abordaron mediante el compromiso, con el requisito de realizar mejoras, 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 en un período de 6 meses. No hubo empresas que cumpliesen con estos criterios a 30 de junio de 2024.

- Diversidad de género del consejo de administración

Las empresas sin mujeres en el consejo de administración debían abordar este asunto mediante la implicación, con el requisito de añadir un miembro femenino al consejo 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 en un período de 6 meses. No hubo empresas que cumpliesen con estos criterios a 30 de junio de 2024.

- 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 inversiones en empresas implicadas en la fabricación o la venta de municiones de racimo, minas terrestres antipersonas y armas biológicas y químicas.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 25/03/2024 - 30/06/2024.

Durante el período de referencia, las inversiones más importantes de este Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
SSE PLC	Servicios públicos	4,77%	Reino Unido
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Servicios públicos	4,76%	Francia
Norsk Hydro ASA	Materiales	4,33%	Noruega
PRYSMIAN S.P.A.	Sector industrial	4,13%	Italia
ING Groep N.V.	Sector financiero	3,96%	Países Bajos
Stellantis N.V.	Consumo discrecional	3,82%	Estados Unidos de América
Infineon Technologies AG	Tecnología de la información	3,78%	Alemania
ANTOFAGASTA PLC	Materiales	3,53%	Reino Unido
UNILEVER PLC	Bienes básicos de consumo	3,43%	Reino Unido
BP P.L.C.	Energía	3,41%	Reino Unido
Deutsche Telekom AG	Servicios de comunicación	3,18%	Alemania
SPIE SA	Sector industrial	3,16%	Francia
SANOFI SA	Sector sanitario	3,02%	Francia
LLOYDS BANKING GROUP PLC	Sector financiero	3,00%	Reino Unido
ADIDAS AG	Consumo discrecional	2,83%	Alemania

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

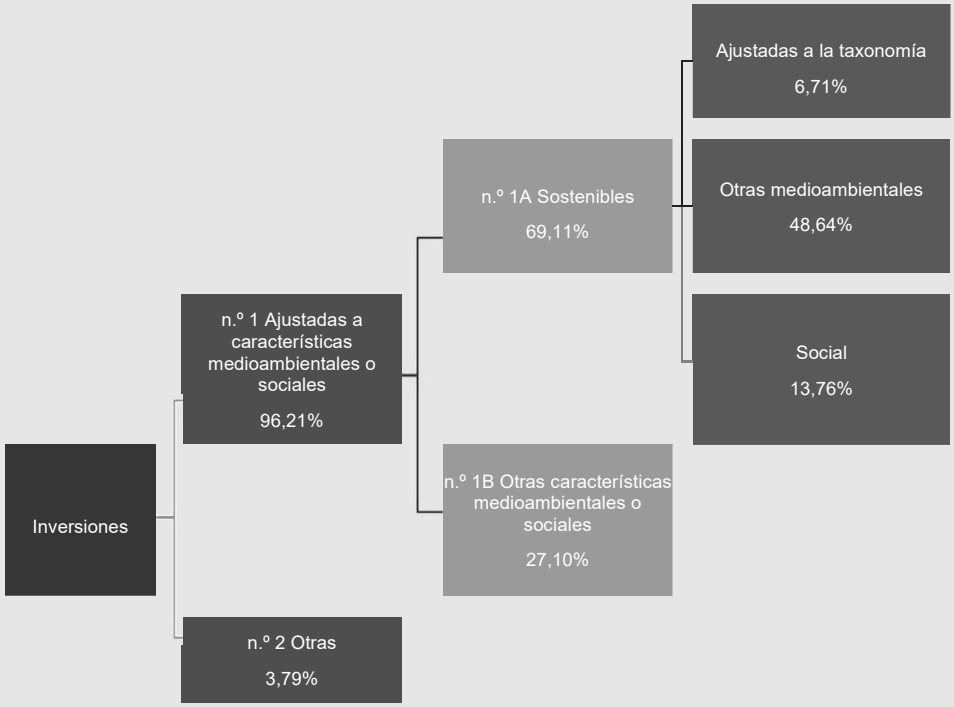
A 30 de junio de 2024, la proporción de inversiones sostenibles era del 69,11 %.

Asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 96,21 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este a 30 de junio de 2024. La parte restante (3,79 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistía en activos líquidos mantenidos con fines de liquidez del Fondo y derivados mantenidos con fines de cobertura.

Del segmento de la cartera del Fondo que se ajustaba a las características ambientales o sociales promovidas, el Fondo destinó el 69,11 % de su cartera a inversiones sostenibles.



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.

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** engloba:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el período de referencia, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

Sector principal	% de activos
Sector industrial	20,20%
Consumo discrecional	13,76%
Sector financiero	12,04%
Materiales	9,88%
Servicios públicos	9,53%
Bienes básicos de consumo	8,21%
Sector sanitario	7,04%
Energía	6,13%
Tecnología de la información	6,13%
Servicios de comunicación	3,18%

Principales subsectores	% de activos
Bancos	8,21%
Metales y minería	7,86%
Textiles, ropa y artículos de lujo	6,19%
Petróleo, gas y combustibles de consumo	6,13%
Maquinaria	5,02%
Servicios públicos eléctricos	4,77%
Servicios públicos múltiples	4,76%
Equipos eléctricos	4,13%
Productos alimenticios	3,87%
Automóviles	3,82%
Semiconductores y equipos semiconductores	3,78%
Productos de cuidado personal	3,43%
Servicios de telecomunicaciones diversificados	3,18%
Servicios y suministros comerciales	3,16%
Industria farmacéutica	3,02%

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?

A 30 de junio de 2024, el Fondo invirtió el 6,71 % de sus activos netos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE.

El 6,71 % de las inversiones del Fondo contribuyeron al objetivo de mitigación del cambio climático.

La adecuación con la taxonomía de las inversiones mencionadas arriba no ha estado sujeta 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?[1]

☐ Sí

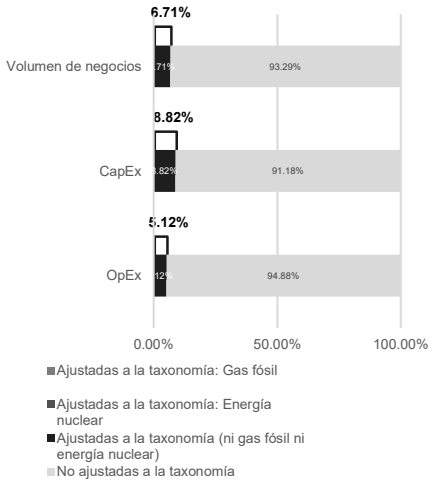
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

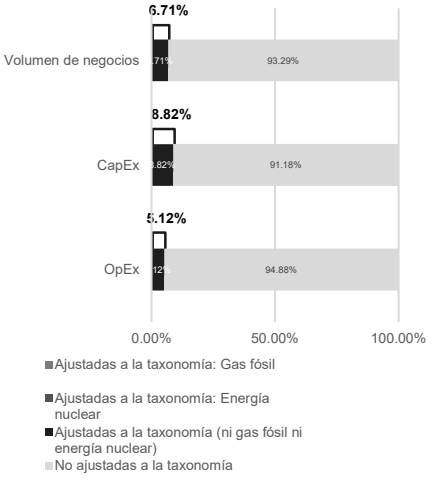
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **El volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **Los gastos de capital** (CapEx), que muestran las inversiones ecológicas 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.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa 100,00el x % de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] 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.

¿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 transició facilitadoras?

Este valor no se ha calculado.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No se aplica.

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?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 48,64 % a 30 de junio de 2024.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

A 30 de junio de 2024, la proporción de inversiones sostenibles desde el punto de vista social fue del 13.76 %.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La proporción de inversiones en «N.º 2 Otras» fue del 3,79 % a 30 de junio de 2024 e incluyó inversiones en activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario) mantenidos con fines de liquidez, así como derivados utilizados con fines de cobertura o gestión eficiente de la cartera.

El Gestor de inversiones aplicó garantías mínimas medioambientales 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 empleó las contrapartes que no cumplían con dichos criterios.

¿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 empresas que tuviesen una puntuación de 5 según la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.
- El Fondo se comprometió con las empresas que tuviesen una puntuación de 4 según la metodología ASG propia del Gestor de Inversión, sujeto al compromiso activo de esas empresas para impulsar una mejora de la puntuación hasta un 3 en un plazo de tres años. A 30 de junio de 2024, ninguna empresa tuvo una puntuación de 4.
- El Fondo se comprometió con las empresas que se sitúan en el quintil inferior en comparación con sus homólogas y con un nivel superior a la mitad del MSCI Europe Index (en conjunto) de intensidad de gases de efecto invernadero (de ámbito 1 y 2), con el requisito de realizar mejoras, establecer un objetivo de reducción de emisiones o salir del quintil inferior en un plazo de 3 años. A 30 de junio de 2024, ninguna empresa cumplió con este criterio.
- El Fondo se comprometió a colaborar con las empresas que no cuentan con mujeres en el consejo de administración, con el requisito de incorporar una consejera en un plazo de 3 años. A 30 de junio de 2024, ninguna empresa cumplió con este criterio.
- El Fondo se comprometió a comprometerse con empresas que informasen de un deterioro del KPI objetivo. Si no se informa de una mejora en el plazo de dos años completos tras la primera publicación del deterioro del KPI, se producirá una desinversión. No había periodos de referencia anteriores para medir la mejora, ya que este Fondo adoptó sus políticas actuales en marzo de 2024.
- El Fondo se comprometió a desinvertir en empresas que no progresasen en los KPI sobre sostenibilidad durante un período de tres años. No existían períodos de referencia previos para medir la mejora.
- El Fondo aplicó las exclusiones ASG que se describen con más detalle en la sección «¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?» que figura en la información precontractual del Fondo.
- El Fondo se comprometió a comprometerse con un mínimo del 50 % de la cartera, medido tanto en número de nombres como en activos gestionados. El año pasado, el Gestor de Inversiones estableció 13 compromisos, es decir, el 41 % de los activos de renta variable gestionados (a 30 de junio de 2024) para fomentar un cambio positivo relacionado con cuestiones de sostenibilidad. El Gestor de Inversiones también estableció compromisos para el cambio o para desarrollar ideas durante el año en 29 tenencias que representan el 84 % de los activos de renta variable gestionados (a 30 de junio de 2024). Esto último incluyó discusiones para confirmar que los objetivos de mejora del Fondo eran apropiados y coherentes con la estrategia de la empresa.

¿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 (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?

☐ SÍ	☒ NO
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 0,00%	☒ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 9,92% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse 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	☒ 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
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 0,00%	☐ 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?

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.
- 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 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 hubiesen emitido deuda denominada en euros o dólares estadounidenses y no tuviesen una entidad depositaria local que cumpliese 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 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 del 9,92 % 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 60,79 y la calificación ASG básica media del universo de inversión fue de 53,98 durante el período de referencia.

El Fondo no utilizó un índice de referencia al que se ajustaron las características medioambientales o sociales que el Fondo promueve.

A este respecto, el Fondo destinó un 89,42 % de sus activos a inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales durante el período de referencia.

¿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 2024.

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	6,81
Porcentaje de inversiones en bonos verdes	9,92%

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Los valores se mantuvieron en línea con los de periodos anteriores.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad	
	2024	2023
KPI de sostenibilidad Nombre	Valor	Valor
Proporción de emisores soberanos expuestos a los sectores excluidos o vinculados con ellos y exclusiones adicionales	0,00%	0,00%
Diferencia de puntuación ASG entre la cartera del Fondo y el universo de inversión	6,81	3,34
Porcentaje de inversiones en bonos verdes	9,92%	10,28%

¿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 9,92 % 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.
- 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 sostenibles desde el punto de vista ambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista ambiental.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo ambiental 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 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?

Durante el período de referencia, las inversiones más importantes de este Fondo, sin incluir el efectivo ni 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: 01/07/2023 - 30/06/2024.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Republica de Colombia	Bonos del Estado	8,97%	Colombia
Government of the Republic of Korea	Bonos del Estado	8,51%	Corea del Sur
Kerajaan Malaysia	Bonos del Estado	8,16%	Malasia
Republica Federativa do Brasil	Bonos del Estado	8,02%	Brasil
Pemerintah Republik Indonesia	Bonos del Estado	7,43%	Indonesia
Republic of India	Bonos del Estado	7,15%	India
Sultanate of Oman	Bonos del Estado	6,15%	Omán
International Bank for Reconstruction and Development	Bonos del Estado	6,02%	Supranacional
United States of America	Bonos del Estado	5,51%	Estados Unidos
Romania	Bonos del Estado	5,15%	Rumanía
Gobierno de la Republica de Panama	Bonos del Estado	3,41%	Panamá
Credit Agricole Group	Sector financiero	3,40%	Francia
Arab Republic of Egypt	Bonos del Estado	3,16%	Egipto
Gobierno de la Republica Dominicana	Bonos del Estado	2,36%	República Dominicana
New South Wales Treasury Corporation	Bonos del Estado	1,71%	Australia

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

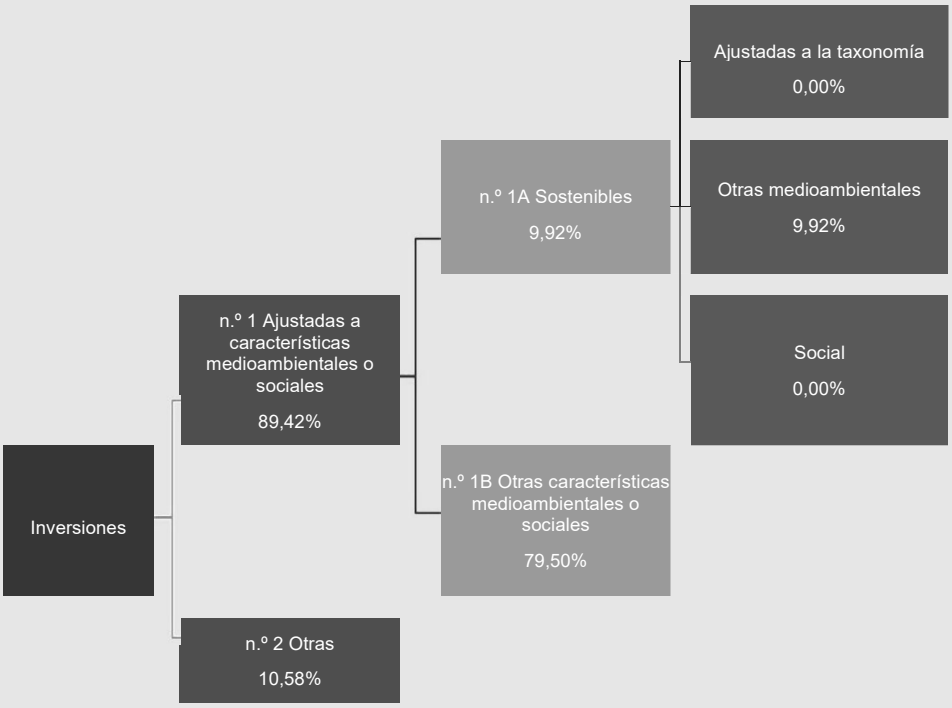
La proporción de inversiones sostenibles fue del 9,92 %.

Asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 89,42 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este durante el período de referencia. La parte restante (10,58 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistió 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 ambientales o sociales promovidas, el Fondo destinó el 9,92 % de su cartera a inversiones sostenibles durante el período de referencia.



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.

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** engloba:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el período de referencia, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo ni los derivados, fueron:

Sector principal	% de activos
Bonos del Estado	88,95%
Principales subsectores	**% de activos**
Bonos del Estado	88,95%

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?

No se aplica.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?[1]

☐ Sí

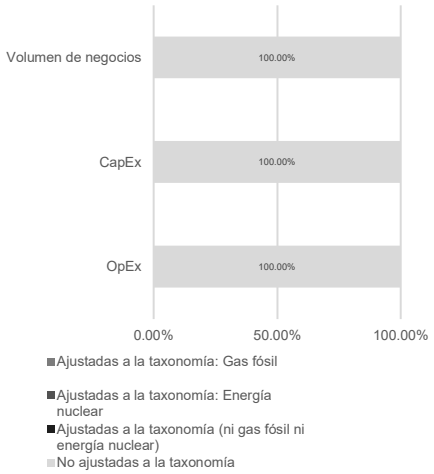
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

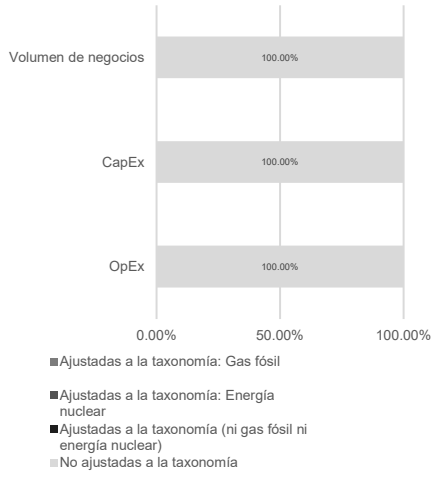
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **El volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **Los gastos de capital** (CapEx), que muestran las inversiones ecológicas 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.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa 100,00el x % de las inversiones totales.

** 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 transició facilitadoras?

No se aplica.

[1] 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.

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 9,92 % 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 durante el período de referencia.

¿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 10,58% y consistió en activos líquidos mantenidos para atender las necesidades cotidianas del Fondo o servir como garantía para derivados y organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios, para los que no existían salvaguardias 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 invirtió más del 5 % de la cartera (9,92 %) 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 nocional 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

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ SÍ	☒ NO
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 0,00%	☐ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0,00% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse 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	☐ 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
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 0,00%	☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna 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.

¿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.
- 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 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 hubiesen emitido deuda denominada en euros o dólares estadounidenses y no tuviesen una entidad depositaria local que cumpliese 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 de la cartera del Fondo estaba constituida por emisores con calificaciones ASG de MSCI.

La calificación ASG básica media ponderada del Fondo fue de 65,19 y la calificación ASG básica media del universo de inversión fue de 53,99 durante el período de referencia.

No se ha designado ningún índice de referencia para alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas.

A este respecto, el Fondo destinó un 88,45 % de sus activos a inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales durante el período de referencia.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan 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 2024.

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	11,20

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Los valores se mantuvieron en línea con los de periodos anteriores.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad	
	2024	2023
KPI de sostenibilidad Nombre	Valor	Valor
Proporción de emisores soberanos expuestos a los sectores excluidos o vinculados con ellos y exclusiones adicionales	0,00%	0,00%
Diferencia de puntuación ASG entre la cartera del Fondo y el universo de inversión	11,20	10,44

¿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 sostenibles desde el punto de vista ambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista ambiental.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo ambiental 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?

Durante el período de referencia, las inversiones más importantes de este Fondo, sin incluir el efectivo ni 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: 01/07/2023 - 30/06/2024.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Kerajaan Malaysia	Bonos del Estado	8,20%	Malasia
Republica Federativa do Brasil	Bonos del Estado	7,17%	Brasil
Government of the Republic of Korea	Bonos del Estado	6,93%	Corea del Sur
Pemerintah Republik Indonesia	Bonos del Estado	6,71%	Indonesia
Republica de Colombia	Bonos del Estado	6,55%	Colombia
Republic of India	Bonos del Estado	6,30%	India
New South Wales Treasury Corporation	Bonos del Estado	4,55%	Australia
Japan	Bonos del Estado	4,47%	Japón
Estados Unidos Mexicanos	Bonos del Estado	4,46%	México
QUEENSLAND TREASURY CORPORATION	Bonos del Estado	4,43%	Australia
Treasury Corporation Of Victoria	Bonos del Estado	4,42%	Australia
Bundesrepublik Deutschland	Bonos del Estado	3,86%	Alemania
United States of America	Bonos del Estado	3,73%	Estados Unidos
Republic of Singapore	Bonos del Estado	3,58%	Singapur
Gobierno de la Republica de Panama	Bonos del Estado	3,31%	Panamá

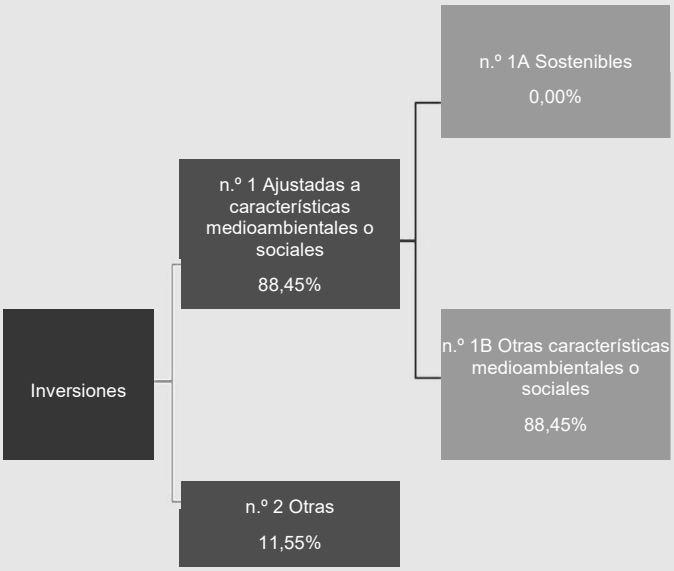
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 0 %.

Asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 88,45 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este durante el período de referencia. La parte restante (11,55 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistió 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.



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.

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** engloba:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el período de referencia, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo ni los derivados, fueron:

Sector principal	% de activos
Bonos del Estado	88,31%
Principales subsectores	**% de activos**
Bonos del Estado	88,31%

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?

No se aplica.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?[1]

☐ Sí

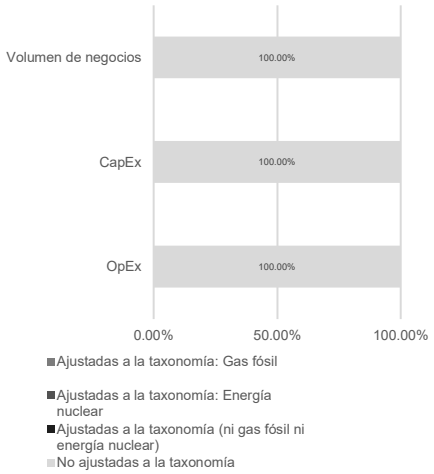
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

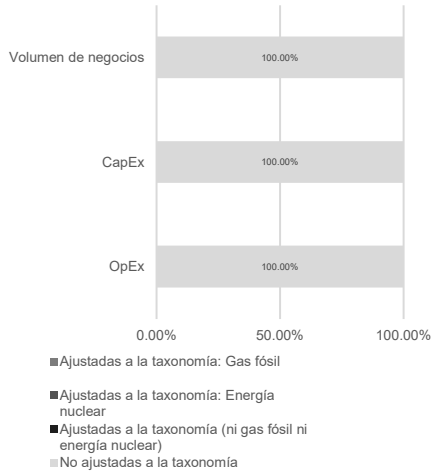
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **El volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **Los gastos de capital** (CapEx), que muestran las inversiones ecológicas 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.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa 100,00el x % de las inversiones totales.

** 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 transició facilitadoras?

No se aplica.

[1] 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.

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 11,55% y consistió en activos líquidos mantenidos para atender las necesidades cotidianas del Fondo o servir como garantía para derivados y organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios, para los que no existían salvaguardias 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 nocional 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 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?

☒ SÍ	☐ NO
☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 93,58%	☐ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0,00% de inversiones sostenibles
☒ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse 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	☐ 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
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 0,00%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿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 2024, el 93,58 % de los activos del Fondo contribuyó a la consecución 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

La tabla siguiente incluye los KPI a partir del 30 de junio de 2024.

**La intensidad de carbono y la intensidad de emisiones evitadas se cambiaron a intensidad media ponderada para adaptarse mejor a la metodología de cálculo de los indicadores de principales incidencias adversas del anexo 1 del SFDR. Anteriormente, la intensidad de carbono reflejaba la suma de la cuota de propiedad del Fondo, basada en el porcentaje de capitalización bursátil poseído, de las emisiones de los emisores dividida por la suma de la participación en la propiedad del Fondo de las ventas de los emisores. La huella de carbono y la huella de emisiones potencialmente evitada se expresan en toneladas de CO2eq/millón de dólares de valor empresarial, incluido el efectivo. A 30 de junio de 2023, se ha calculado en toneladas de CO2eq/millón de dólares invertido. La metodología de cálculo seguía siendo la misma, pero deseábamos aclarar que representaba la proporción del valor empresarial, incluido el efectivo.

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Proporción del Fondo en proveedores de soluciones*	60,30%
Proporción del Fondo en empresas en transición*	33,31%
Intensidad de las emisiones potencialmente evitadas (toneladas de CO2eq/millón de dólares de ventas)	-24 481,50
Intensidad de carbono de los ámbitos 1 y 2 (toneladas de CO2eq/millón de dólares de ventas)	167,33
Reducciones de la intensidad de carbono anual logradas en cinco años (toneladas de CO2eq/millón de dólares de ventas)	-6,34%
Porcentaje de empresas con objetivos cuantitativos de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero	91,60%
Objetivo anual de reducción de las emisiones de carbono de las empresas en las que se invierte (media ponderada)	-3,42%
Huella de emisiones potencialmente evitada (toneladas de CO2eq/millón de dólares de valor empresarial, incluido el efectivo)	-4 132,78
Huella de carbono de alcance 1 y 2 (toneladas de CO2eq/millón de dólares de valor empresarial, incluido el efectivo)	98,01
Huella de carbono del ámbito 3 (toneladas de CO2eq/millón de dólares de valor empresarial, incluido el efectivo)	428,66
Energía renovable generada (MWh/millón de dólares de valor empresarial, incluido el efectivo)	130,35

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El Fondo tiene una exposición ligeramente superior a las inversiones sostenibles, debido a la disminución de efectivo. Los ingresos que se ajustan a la Taxonomía de la UE son ligeramente superiores, debido a una mezcla de aumentos a nivel de cada empresa y a un mayor número de empresas que comunican la conformidad.

La huella y la intensidad de las emisiones evitadas son menores que en el período anterior, debido principalmente a la menor ponderación de las empresas con elevadas emisiones evitadas. Esta evolución es coherente con la menor cantidad de energía renovable generada por las participaciones de la cartera en comparación con el período anterior. La cantidad de emisiones evitadas varía de manera considerable en función de la empresa, por lo que pequeños cambios en las asignaciones de la cartera pueden dar lugar a cambios significativos en las emisiones evitadas totales del Fondo.

La huella de carbono total del Fondo es inferior debido a la disminución de la huella de emisiones de alcance 3. La intensidad media ponderada de carbono de los Fondos (alcances 1, 2 y 3) también es inferior.

La intensidad media ponderada de carbono (alcance 1 y 2) de las participaciones actuales se ha reducido en mayor medida en los últimos cinco años en comparación con el período anterior. El objetivo medio ponderado de reducción de carbono del Fondo

también ha aumentado en comparación con el año anterior. Además, ha aumentado la parte de la cartera con objetivos de reducción de las emisiones de carbono.

La tabla siguiente incluye los KPI a partir del 30 de junio de 2023.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad	
	2024	**2023**
KPI de sostenibilidad Nombre	**Valor**	**Valor**
Proporción del Fondo en proveedores de soluciones*	60,30%	55,04%
Proporción del Fondo en empresas en transición*	33,31%	37,74%
Intensidad de las emisiones potencialmente evitadas (toneladas de CO2eq/millón de dólares de ventas)	-24 481,50	-15 742,90
Intensidad de carbono de los ámbitos 1 y 2 (toneladas de CO2eq/millón de dólares de ventas)	167,33	172,70
Reducciones de la intensidad de carbono anual logradas en cinco años (toneladas de CO2eq/millón de dólares de ventas)	-6,34%	-5,60%
Porcentaje de empresas con objetivos cuantitativos de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero	91,60%	90,00%
Objetivo anual de reducción de las emisiones de carbono de las empresas en las que se invierte (media ponderada)	-3,42%	-3,20%
Huella de emisiones potencialmente evitada (toneladas de CO2eq/millón de dólares de valor empresarial, incluido el efectivo)	-4 132,78	-11 500,10
Huella de carbono de alcance 1 y 2 (toneladas de CO2eq/millón de dólares de valor empresarial, incluido el efectivo)	98,01	96,00
Huella de carbono del ámbito 3 (toneladas de CO2eq/millón de dólares de valor empresarial, incluido el efectivo)	428,66	524,00
Energía renovable generada (MWh/millón de dólares de valor empresarial, incluido el efectivo)	130,35	181,10

		Comparación histórica de PIA			
		2024		**2023**	
Indicadores de las principales incidencias adversas	**Unidad de medida**	**Valor**	**Cobertura**	**Valor**	**Cobertura**
Emisiones de GEI: Ámbito 1 EUR	Toneladas de CO2eq	100 865,78	92,72%	94 187,03	88,50%
Emisiones de GEI: Ámbito 2 EUR	Toneladas de CO2eq	43 434,27	92,72%	41 202,55	88,50%
Emisiones de GEI: Ámbito 3 EUR	Toneladas de CO2eq	650 683,62	92,49%	725 908,44	88,50%
Emisiones de GEI: Ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq	144 300,05	92,72%	135 389,58	88,50%
Emisiones de GEI: Emisiones totales est. EUR	Toneladas de CO2eq	794 983,67	92,72%	861 298,01	88,50%
Huella de carbono de ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	114,31	92,72%	112,09	88,50%
Huella de carbono est. EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	630,57	92,72%	713,07	88,50%

		Comparación histórica de PIA			
		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	**Unidad de medida**	**Valor**	**Cobertura**	**Valor**	**Cobertura**
Intensidad de GEI de ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	180,54	93,15%	159,10	88,50%
Intensidad de GEI est. EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	957,49	93,15%	936,78	88,50%
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Porcentaje invertido del Fondo	10,71%	91,21%	8,32%	87,03%
Proporción de producción y consumo de energía no renovable.	Porcentaje invertido del Fondo	71,84%	82,91%	72,33%	83,70%
Intensidad de consumo de energía: Agricultura EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	63,95%	0,00	84,57%
Intensidad de consumo de energía: Minería EUR	GWh por millón EUR de ventas	1,44	64,28%	1,47	84,57%
Intensidad de consumo de energía: Fabricación EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,75	77,78%	0,86	84,57%
Intensidad de consumo de energía: Electricidad EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,22	67,44%	0,17	84,57%
Intensidad de consumo de energía: Agua EUR	GWh por millón EUR de ventas	3,89	64,69%	3,95	84,57%
Intensidad de consumo de energía: Construcción EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,22	64,54%	0,00	84,57%
Intensidad de consumo de energía: Comercio y vehículos EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,90	65,04%	0,98	84,57%
Intensidad de consumo de energía: Transporte y logística EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	63,95%	0,00	84,57%
Intensidad de consumo de energía: Sector inmobiliario EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	63,95%	0,00	84,57%

		Comparación histórica de PIA			
		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura
Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	91,79%	0,00%	87,03%
Emisiones al agua EUR	Toneladas métricas EUR	0,01	1,78%	0,00	2,40%
Residuos peligrosos EUR	Toneladas métricas EUR	1,56	66,08%	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%	93,15%	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	15,68%	91,68%	30,53%	87,03%
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Porcentaje invertido del Fondo	12,58%	34,90%	13,77%	26,42%
Diversidad de género del consejo de administración	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	34,31%	91,68%	33,63%	87,03%
Exposición a armas controvertidas	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	91,68%	0,00%	87,03%

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

¿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?

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 o distribuidores 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

contra la corrupción y el soborno.

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.

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.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo evaluó y trató de mitigar las incidencias adversas sobre la sostenibilidad de las decisiones de inversión, como la incidencia negativa sobre el medio ambiente o la seguridad de los empleados, el trabajo forzoso o el soborno. Las estrategias de las empresas para reducir las incidencias adversas y aumentar la incidencia positiva de sus actividades se incorporaron a la evaluación y las calificaciones ESG, que pueden haber influido en las decisiones de inversión. El Gestor de inversiones se esforzó por participar en las iniciativas para abordar y mitigar estas incidencias.

Para todas las empresas, el Fondo aplica criterios específicos a las siguientes PAI:

intensidad de gases de efecto invernadero;

diversidad de género en los consejos de administración;

exposición a combustibles fósiles;

violaciones de los Principios del PMNU o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales; y

Exposición a armas controvertidas.

- Intensidad de gases de efecto invernadero

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 cumpliesen con estos criterios.

- Diversidad de género del consejo de administración

De acuerdo con la política del Fondo, las empresas sin mujeres en la junta directiva abordan 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 produzca ninguna mejora al cabo de 3 años, el Gestor de Inversiones tomará todas las medidas razonables para retirar la inversión.

A 30 de junio de 2024, en todas las empresas había al menos una mujer en la junta directiva. Además, el Fondo tenía una mayor diversidad de género en la junta directiva que el índice de referencia, MSCI All Country World Index, y un nivel superior al 33 %.

- Exposición a combustibles fósiles

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.

Entre las empresas involucradas en la generación de energía, el Gestor de Inversiones favoreció a las empresas con un mayor consumo y una mayor producción de energía renovable. Ninguna empresa de la cartera ha aumentado estructuralmente su producción ni su capacidad de energía a partir del carbón o de energía nuclear. Todas las empresas involucradas en la generación de energía aumentaron la producción o la capacidad de fuentes de energía renovable o proporcionaron equipamiento o servicios especializados al respecto. Todas obtuvieron menos del 50 5 de sus ingresos de la generación de electricidad con una intensidad de GEI de más de 100 g de CO2e/kWh. También cumplían con, al menos, uno de los siguientes criterios:

* Tienen un objetivo SBTi establecido por debajo de los 2 °C o 1,5 °C o tener un compromiso SBTi «Business Ambition for 1.5ºC»

* Tienen una intensidad de emisiones que se ajusta al objetivo de 1,5 °C a partir de una evaluación de alineación basada en datos científicos.

* Obtienen menos del 5 % de sus ingresos a partir de la generación de calor o energía no renovable.

* 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.

* Su intensidad de carbón es inferior a 374 g de CO2/KWh en 2022, reduciéndose a 315 en 2025.

- Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales

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.

- 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.

Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura
Emisiones de GEI: Ámbito 1 EUR	Toneladas de CO2eq	100 865,78	92,72%
Emisiones de GEI: Ámbito 2 EUR	Toneladas de CO2eq	43 434,27	92,72%
Emisiones de GEI: Ámbito 3 EUR	Toneladas de CO2eq	650 683,62	92,49%
Emisiones de GEI: Ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq	144 300,05	92,72%
Emisiones de GEI: Emisiones totales est. EUR	Toneladas de CO2eq	794 983,67	92,72%
Huella de carbono de ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	114,31	92,72%
Huella de carbono est. EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	630,57	92,72%
Intensidad de GEI de ámbito 1 y 2 EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	180,54	93,15%
Intensidad de GEI est. EUR	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	957,49	93,15%
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Porcentaje invertido del Fondo	10,71%	91,21%
Proporción de producción y consumo de energía no renovable.	Porcentaje invertido del Fondo	71,84%	82,91%
Intensidad de consumo de energía: Agricultura EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	63,95%
Intensidad de consumo de energía: Minería EUR	GWh por millón EUR de ventas	1,44	64,28%
Intensidad de consumo de energía: Fabricación EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,75	77,78%
Intensidad de consumo de energía: Electricidad EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,22	67,44%
Intensidad de consumo de energía: Agua EUR	GWh por millón EUR de ventas	3,89	64,69%
Intensidad de consumo de energía: Construcción EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,22	64,54%
Intensidad de consumo de energía: Comercio y vehículos EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,90	65,04%
Intensidad de consumo de energía: Transporte y logística EUR	GWh por millón EUR de ventas	0,00	63,95%

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	0,00	63,95%
Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	91,79%
Emisiones al agua EUR	Toneladas métricas EUR	0,01	1,78%
Residuos peligrosos EUR	Toneladas métricas EUR	1,56	66,08%
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%	93,15%
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	15,68%	91,68%
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Porcentaje invertido del Fondo	12,58%	34,90%
Diversidad de género del consejo de administración	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	34,31%	91,68%
Exposición a armas controvertidas	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	91,68%



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2023 - 30/06/2024.

Durante el período de referencia, las inversiones más importantes de este Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	Sector industrial	4,45%	Francia
SSE PLC	Servicios públicos	4,34%	Reino Unido
PRYSMIAN S.P.A.	Sector industrial	3,78%	Italia
ING Groep N.V.	Sector financiero	3,77%	Países Bajos
SMURFIT KAPPA GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	Materiales	3,66%	Irlanda
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Tecnología de la información	3,46%	Taiwan
OWENS CORNING	Sector industrial	3,02%	Estados Unidos de América
ALBEMARLE CORPORATION	Materiales	3,01%	Estados Unidos de América
Infineon Technologies AG	Tecnología de la información	2,96%	Alemania
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Servicios públicos	2,93%	Francia
LG CHEM LTD	Materiales	2,89%	Corea del Sur
CROWN HOLDINGS, INC.	Materiales	2,86%	Estados Unidos de América
Signify N.V.	Sector industrial	2,86%	Estados Unidos de América
Norsk Hydro ASA	Materiales	2,85%	Noruega
MICRON TECHNOLOGY, INC.	Tecnología de la información	2,74%	Estados Unidos de América

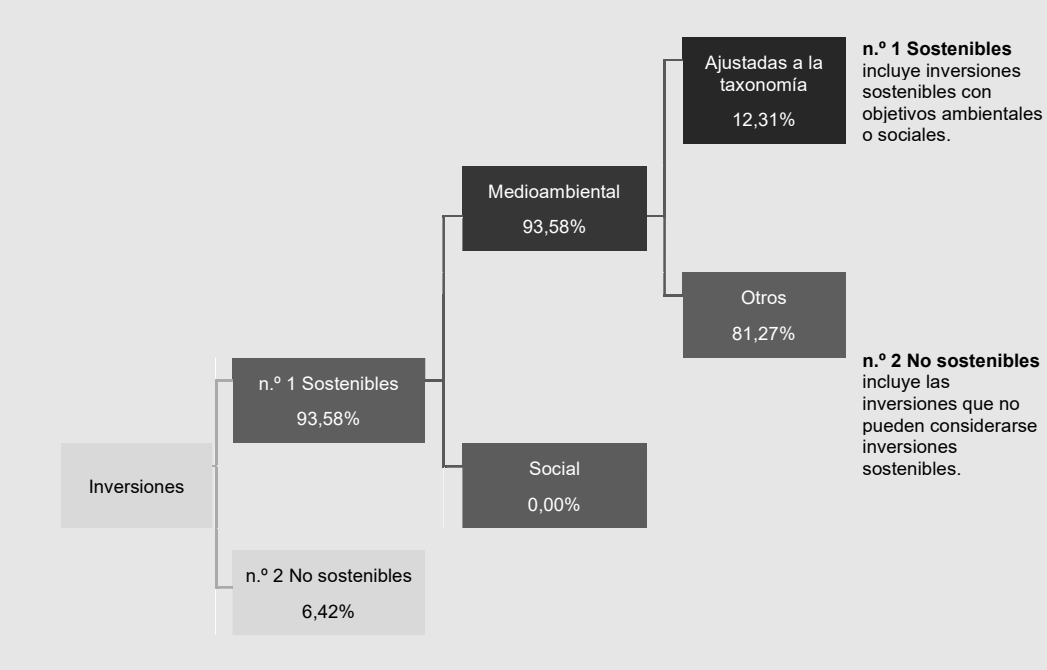
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

A 30 de junio de 2024, la proporción de inversiones sostenibles era del 93,58 %.

Asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A 30 de junio de 2024, el 93,58 % de la cartera contribuyó a la consecución del objetivo de inversión sostenible del Fondo. La parte restante (6,42 %) 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?

Durante el período de referencia, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

Sector principal	% de activos
Sector industrial	25,92%
Materiales	23,42%
Tecnología de la información	20,62%
Servicios públicos	12,76%
Consumo discrecional	6,03%
Sector financiero	3,77%
Servicios de comunicación	2,71%
Principales subsectores	**% de activos**
Semiconductores y equipos semiconductores	13,45%
Equipos eléctricos	13,13%
Envases y envoltorios	9,56%
Productos para la construcción	7,47%
Servicios públicos eléctricos	7,27%
Metales y minería	6,07%
Productos químicos	5,90%
Bancos	3,77%
Componentes de automóviles	3,56%
Servicios públicos múltiples	2,93%
Medios de comunicación y servicios interactivos	2,71%
Productores de energía y electricidad renovable independientes	2,56%
Software	2,55%
Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología	2,54%
Automóviles	2,47%

¿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 económicas 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.

A 30 de junio de 2024, el Fondo invirtió el 12,31 % de sus activos netos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE.

The inversiones contribuyeron únicamente al objetivo de mitigación del cambio climático. Los demás objetivos representaron un 0 %.

La adecuación con la taxonomía no ha estado sujeta 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? [1]

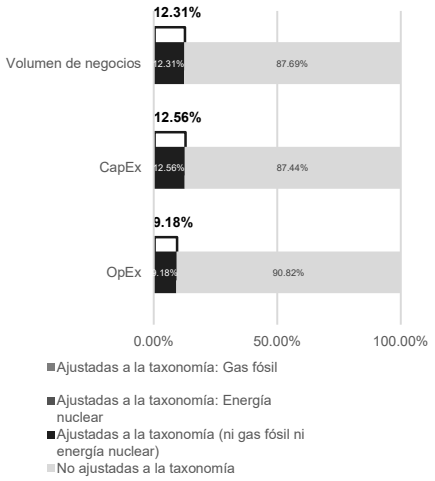
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

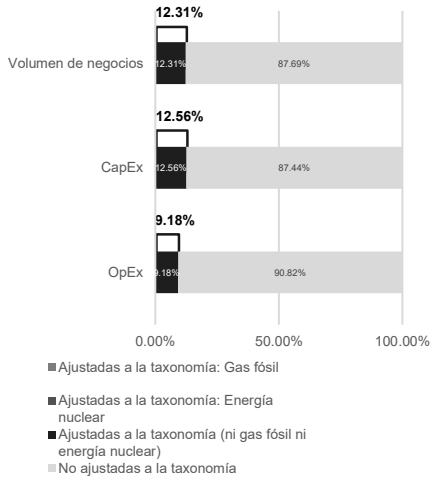
☒ No

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.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa 100,00el x % de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

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.
- **Los gastos de capital** (CapEx), que muestran 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 cumplimiento del porcentaje anterior de alineación taxonómica estará sujeto a una garantía proporcionada por un auditor o un tercero?

☐ Sí

☒ No

[1]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.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Este valor no se ha calculado.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Aumentó del 11,30 % del período anterior al 12,31 % a 30 de junio de 2024.

	Porcentaje de inversiones que se ajustan a la taxonomía, incluidos los bonos soberanos	
	2024	**2023**
Volumen de negocios	12,31%	11,30%
CapEx	12,56%	10,45%
OpEx	9,18%	9,19%

	Porcentaje de inversiones que se ajustan a la taxonomía, excluidos los bonos soberanos	
	2024	**2023**
Volumen de negocios	12,31%	11,30%
CapEx	12,56%	10,45%
OpEx	9,18%	9,19%



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.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

A 30 de junio de 2024, la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 81,27 %.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

A 30 de junio de 2024, 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?

A 30 de junio de 2024, la proporción de las inversiones incluidas en la categoría «n.º 2 Otras» fue del 6,42 % 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 cumplían con las Garantías de la Taxonomía de la UE, según la evaluación de MSCI. El Fondo no empleó las contrapartes que no cumplían 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 Fondo redujo el universo de inversión en más de un 20 % excluyendo a las empresas con las peores puntuaciones climáticas según la metodología propia del Gestor de inversiones.

2. 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: (excepcional) 8,11 %

2: (por encima de la media) 76,09 %

3: (promedio) 15,79 %

4: (deficiente) 0,00 %

5: 0,00 %

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 2024, la calificación del Fondo de 7,67 superaba la media del MSCI ACWI IMI, que era de 5,36.

3. 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 Administración y Sostenibilidad para obtener más información sobre la implicación del Fondo. https://franklintempletonprod.widen.net/content/0v61urf9ld/pdf/tgeg-sustainable-investing-report-en.pdf

4. El Fondo no invirtió en empresas que infringían sus políticas de exclusión, tal y como se describe en la información precontractual del Fondo.

5. 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.

Templeton Global Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
549300ERVWDEEGCMRK51

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	☒ NO
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 0,00%	☒ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 63,93% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse 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	☒ 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
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 0,00%	☐ 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 y sociales promovidas por el Fondo consistieron en, entre otras, el impacto social (diversidad, equidad e inclusión, salud y bienestar, buenas prácticas de gestión del capital humano, diversidad de género en el consejo de administración), así como el impacto medioambiental (p. ej., reducción de las emisiones de carbono, gestión de residuos, conservación de los recursos naturales y uso de la energía). Los Gestores de Inversiones buscaron alcanzar estas características mediante:

- La exclusión de determinados emisores y sectores considerados por los Gestores de Inversiones como dañinos para la sociedad.
- El apoyo a emisores con un buen perfil ambiental, social y de gobernanza (ASG), reflejado por su metodología ASG propia.
- El compromiso con los emisores con peores resultados en términos de métricas ASG específicas.
- El compromiso a tener una puntuación ASG del Fondo superior a la puntuación ASG media de las empresas del universo de inversión del Fondo, definidas según el MSCI All Country World Investable Market Index.
- Comprometerse a la exclusión del 20 % inferior del universo de inversión con base en la puntuación ASG mediante el uso de la metodología de calificación ASG del MSCI.

En este sentido, el Fondo destinó un 95,08 % de sus activos a inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales.

Las inversiones sostenibles del Fondo comprendieron valores de renta variable emitidos por empresas que contribuyeron, a través de sus productos o servicios, a alcanzar resultados medioambientales o sociales positivos. Los seis ámbitos de incidencia medioambientales positivos, que contribuyen a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS de las Naciones Unidas) e incluyen 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).

A este respecto, a 30 de junio de 2024, el Fondo destinó un 63,93 % de sus activos a inversiones sostenibles mediante la inversión en empresas que demuestren una contribución sostenible positiva a resultados medioambientales positivos.

No se ha designado ningún índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo.

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 esperaba. El Fondo excedió su proporción mínima de inversiones sostenibles y los Gestores de Inversiones promovieron las características medioambientales y sociales a través de sus actividades en materia de compromiso.

Los indicadores de sostenibilidad siguientes se utilizaron para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo:

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Exposición a empresas alineadas con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (los «ODS de la ONU»).	63,93%
Número de empresas en las que se invierte con las que se relaciona el Gestor de inversiones.	48,00
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 1 (excepcional) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversiones.	3,00%
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 2 (por encima del promedio) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversiones.	65,62%
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (promedio) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversiones.	31,03%
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 4 (deficiente) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversiones.	0,36%
La puntuación ASG básica media ponderada de la cartera, según la metodología de calificación ASG del MSCI.	7,39
Puntuación ASG media del universo de inversión del Fondo, según la metodología de calificación ASG del MSCI.	5,36
Proporción de empresas en la cartera del Fondo que proporcionan encuestas de satisfacción a los empleados.	73,00%
Proporción de empresas en el universo del Fondo que proporcionan encuestas de satisfacción a los empleados.	31,00%
Proporción de empresas en la cartera del Fondo que proporcionan prestaciones materiales no compensatorias.	70,00%
Proporción de empresas en el universo del Fondo que proporcionan prestaciones materiales no compensatorias.	50,00%
Proporción de empresas en las que se invierte con una puntuación de intensidad de GEI que se encuentra en el 20 % inferior en relación con su sector.	0,00%
Proporción de empresas en las que se invierte que no cuentan con mujeres en el consejo de administración.	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?

Las inversiones sostenibles del Fondo comprendieron valores de renta variable emitidos por empresas que contribuyeron, a través de sus productos o servicios, a alcanzar resultados medioambientales positivos. Los seis ámbitos de incidencia medioambientales positivos, que contribuyen a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS de las Naciones Unidas) e incluyen 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).

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 indicadores de incidencia relevantes del sector se comparan con los de sus homólogos y con los del universo de inversión en general para identificar incidencias positivas y negativas potencialmente significativas. El Gestor de inversiones identificó los riesgos de sostenibilidad significativos y pertinentes y utilizó su propio juicio cualitativo al revisar los datos de los indicadores de las PIA, cuando estaban disponibles, para evaluar si las inversiones causaban algún daño significativo.

Además, el Fondo aplicó exclusiones que reducen todavía más la probabilidad de que el Fondo invierta en emisores que causen daños significativos.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Al evaluar la conformidad de las inversiones sostenibles del Fondo con los principios de DNSH, los Gestores de Inversiones tuvieron en cuenta todos los indicadores de las PIA de carácter obligatorio de la tabla 1 del Anexo I de las Normas Técnicas de Reglamentación («NTR») del SFDR, así como cualquier indicador opcional de las tablas 2 y 3 que se considere pertinente.

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 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.

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 sostenibles desde el punto de vista ambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista ambiental.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo ambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo tuvo en cuenta criterios y umbrales específicos para las siguientes PIA:

- Intensidad de gases de efecto invernadero.

- Diversidad de género del consejo de administración.

- Infracciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.

- Exposición a armas controvertidas.

- Intensidad de gases de efecto invernadero

El Fondo tiene como objetivo disminuir la intensidad de los gases de efecto invernadero mediante la interacción con las empresas para animarlas a establecer objetivos de reducción de emisiones y divulgar sus estrategias de cambio climático. Consulte el informe de administración y sostenibilidad del Templeton Global Equity Group para ver ejemplos de compromiso sobre este tema, incluida la participación del Fondo en Infineon Technologies, Albemarle y Veolia Environnement.

https://franklintempletonprod.widen.net/content/0v61urf9ld/pdf/tgeq-sustainable-investing-report-en.pdf

Las empresas que se sitúan en el quintil inferior en comparación con sus homólogas y con un nivel superior a la mitad del MSCI ACWI Index (en conjunto) en la PIA de intensidad de gases de efecto invernadero de ámbito 1 y 2 se abordaron mediante el compromiso, con el requisito de realizar mejoras, establecer un objetivo de reducción de emisiones o salir del quintil inferior en un plazo de 3 años. En caso de que no haya ninguna mejora al cabo de 3 años, los Gestores de inversiones intentarán utilizar una amplia gama de opciones, desde votar en contra de la dirección en las juntas generales de accionistas hasta vender las acciones. No hubo empresas que cumpliesen con estos criterios a 30 de junio de 2024.

- Diversidad de género del consejo de administración

Las empresas sin mujeres en el consejo de administración debían abordar este asunto mediante la implicación, con el requisito de añadir un miembro femenino al consejo en un plazo de 3 años. En caso de que no haya ninguna mejora tras 3 años, los Gestores de inversiones intentarán utilizar una amplia gama de opciones, desde votar en contra de la dirección en las juntas generales de accionistas hasta vender las acciones. No hubo empresas que cumpliesen con estos criterios.

- 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 inversiones en empresas implicadas en la fabricación o la venta de municiones de racimo, minas terrestres antipersonas y armas biológicas y químicas.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el período de referencia, 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: 01/07/2023 - 30/06/2024.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
ALPHABET INC.	Servicios de comunicación	4,68%	Estados Unidos de América
HONDA MOTOR CO., LTD.	Consumo discrecional	3,94%	Japón
Samsung Electronics Co., Ltd.	Tecnología de la información	3,59%	Corea del Sur
HCA HEALTHCARE, INC.	Sector sanitario	3,49%	Estados Unidos de América
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Servicios públicos	3,49%	Francia
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Sector sanitario	3,35%	Estados Unidos de América
Signify N.V.	Sector industrial	3,30%	Estados Unidos de América
ZIMMER BIOMET HOLDINGS, INC.	Sector sanitario	3,26%	Estados Unidos de América
THE WALT DISNEY COMPANY	Servicios de comunicación	3,11%	Estados Unidos de América
FREEPORT-MCMORAN INC.	Materiales	3,07%	Estados Unidos de América
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Tecnología de la información	2,94%	Taiwan
Adecco Group AG	Sector industrial	2,91%	Suiza
DANONE SA	Bienes básicos de consumo	2,90%	Francia
T-MOBILE US, INC.	Servicios de comunicación	2,83%	Estados Unidos de América
Infineon Technologies AG	Tecnología de la información	2,68%	Alemania

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

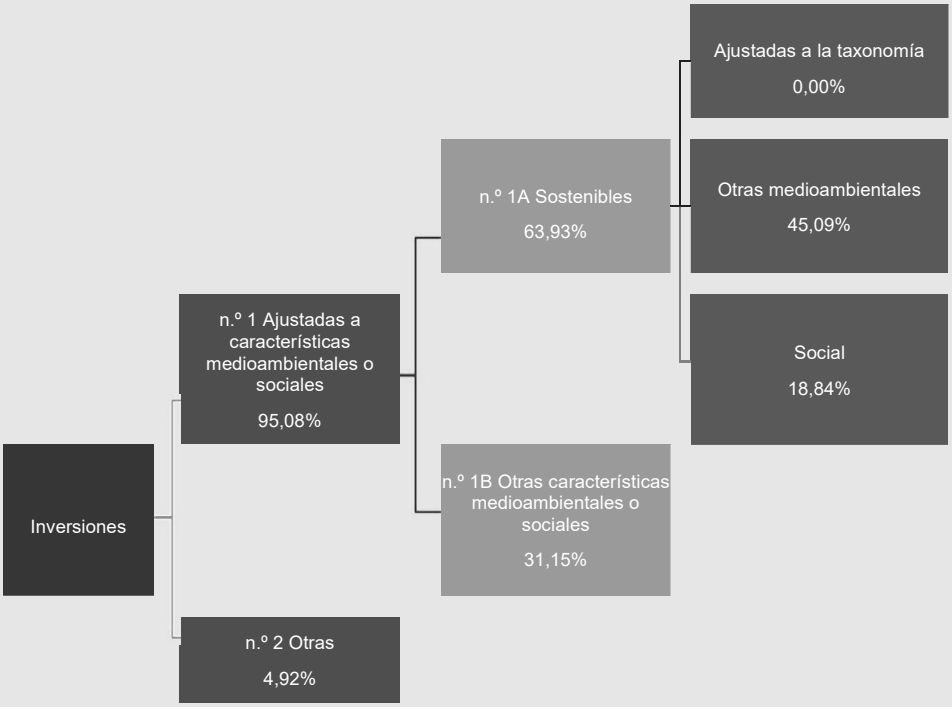
A 30 de junio de 2024, la proporción de inversiones sostenibles era del 63,93 %.

Asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 95,08 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este a 30 de junio de 2024. La parte restante (4,92 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistía en activos líquidos mantenidos con fines de liquidez del Fondo y derivados mantenidos con fines de cobertura.

Del segmento de la cartera del Fondo que se ajustaba a las características ambientales o sociales promovidas, el Fondo destinó el 63,93 % de su cartera a inversiones sostenibles.



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.

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** engloba:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el período de referencia, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

Sector principal	% de activos
Tecnología de la información	16,86%
Sector sanitario	14,93%
Servicios de comunicación	14,11%
Sector industrial	12,84%
Materiales	10,41%
Consumo discrecional	9,83%
Sector financiero	7,73%
Bienes básicos de consumo	3,92%
Servicios públicos	3,49%
Energía	2,30%

Principales subsectores	% de activos
Semiconductores y equipos semiconductores	9,92%
Proveedores y servicios sanitarios	6,84%
Metales y minería	5,20%
Medios de comunicación y servicios interactivos	4,68%
Equipos eléctricos	4,33%
Automóviles	3,94%
Productos alimenticios	3,92%
Bienes de consumo doméstico duraderos	3,66%
Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología	3,59%
Servicios públicos múltiples	3,49%
Bancos	3,32%
Equipos y suministros sanitarios	3,26%
Entretenimiento	3,11%
Software	2,95%
Servicios profesionales	2,91%

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?

No se aplica.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?[1]

☐ Sí

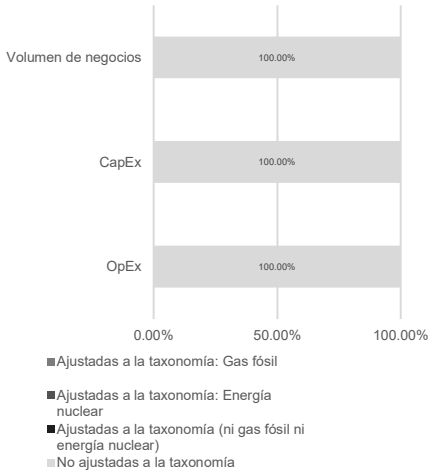
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

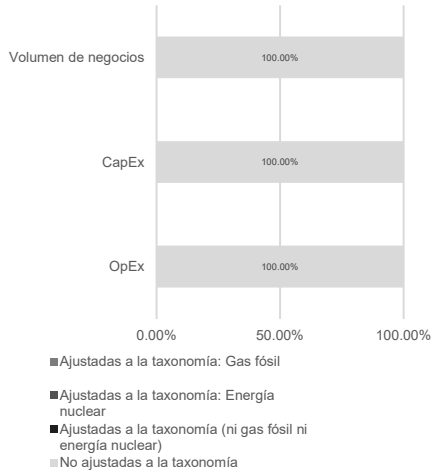
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **El volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **Los gastos de capital** (CapEx), que muestran las inversiones ecológicas 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.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa 100,00el x % de las inversiones totales.

** 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 transició facilitadoras?

No se aplica.

[1] 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.

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?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 45,09 % a 30 de junio de 2024.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

A 30 de junio de 2024, la proporción de inversiones sostenibles desde el punto de vista social fue del 18,84 %.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La proporción de inversiones en «N.º 2 Otras» fue del 4,92 % a 30 de junio de 2024 e incluyó inversiones en activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario) mantenidos con fines de liquidez, así como derivados utilizados con fines de cobertura o gestión eficiente de la cartera.

Los Gestores de inversiones aplican garantías mínimas medioambientales 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 empleó las contrapartes que no cumplían con dichos criterios.

¿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 empresas que tuviesen una puntuación de 5 según la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.
- El Fondo se comprometió con las empresas que tuviesen una puntuación de 4 según la metodología ASG propia del Gestor de Inversión. Una de las empresas mantenidas a 30 de junio de 2024 obtuvo una puntuación de 4 y nos comprometimos con la empresa a fomentar mejoras en las prácticas laborales que causaban la mala calificación.
- El Fondo excluyó al 20 % inferior del universo de inversión basado en la puntuación ASG obtenida mediante la metodología de calificación ASG del MSCI.
- El Fondo mantuvo una calificación ASG media ponderada del Fondo de 7,39, superior a la calificación ASG media de las empresas del universo de inversión, 5,36, medida por la puntuación ASG y empleando la metodología de calificación ASG del MSCI.
- El Fondo se comprometió con las empresas que se sitúan en el quintil inferior en comparación con sus homólogas y con un nivel superior a la mitad del MSCI ACWI Index (en conjunto) de intensidad de gases de efecto invernadero (de ámbito 1 y 2), con el requisito de realizar mejoras, establecer un objetivo de reducción de emisiones o salir del quintil inferior en un plazo de 3 años. A 30 de junio de 2024, ninguna empresa cumplió con este criterio.
- El Fondo se comprometió a colaborar con las empresas que no cuentan con mujeres en el consejo de administración, con el requisito de incorporar una consejera en un plazo de 3 años. A 30 de junio de 2024, ninguna empresa cumplió con este criterio.
- El Fondo aplicó las exclusiones ASG que se describen con más detalle en la sección «¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?» que figura en la información precontractual del Fondo.

¿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 Growth (Euro) Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
B81LB6PNE1N7LG54PJ98

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	☒ NO
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 0,00%	☒ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 38,34% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse 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	☒ 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
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 0,00%	☐ 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 y sociales promovidas por el Fondo constaron de, entre otras, la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) y la diversidad de género. Los Gestores de Inversiones buscaron alcanzar estas características mediante:

- La exclusión de determinados emisores y sectores considerados por los Gestores de Inversiones como dañinos para la sociedad.
- El apoyo a emisores con un buen perfil ambiental, social y de gobernanza (ASG), reflejado por su metodología ASG propia.
- El compromiso con los emisores con peores resultados en términos de métricas ASG específicas.
- El compromiso a tener una puntuación ASG del Fondo superior a la puntuación ASG media de las empresas del universo de inversión del Fondo, definidas según el MSCI All Country World Investable Market Index.

A este respecto, a 30 de junio de 2024, el Fondo destinó un 95,59 % de sus activos a inversiones ajustadas a características medioambientales o sociales.

Las inversiones sostenibles del Fondo comprendieron valores de renta variable emitidos por empresas que contribuyeron, a través de sus productos o servicios, a alcanzar resultados medioambientales o sociales positivos. Los seis ámbitos de incidencia medioambientales positivos, que contribuyen a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS de las Naciones Unidas) e incluyen 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).

A este respecto, a 30 de junio de 2024, el Fondo destinó un 38,34 % de sus activos a inversiones sostenibles mediante la inversión en empresas que demuestren una contribución sostenible positiva a resultados medioambientales positivos.

No se ha designado ningún índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo.

¿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 esperaba. El Fondo excedió su proporción mínima de inversiones sostenibles y los Gestores de Inversiones promovieron las características medioambientales y sociales a través de sus actividades en materia de compromiso.

Los indicadores de sostenibilidad siguientes se utilizaron para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo:

KPI de sostenibilidad Nombre	Valor
Exposición a empresas alineadas con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (los «ODS de la ONU»).	38,34%
Número de empresas en las que se invierte con las que se relaciona el Gestor de inversiones.	64,00
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 1 (excepcional) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversiones.	0,00%
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 2 (por encima del promedio) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversiones.	61,96%
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (promedio) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversiones.	37,09%
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 4 (deficiente) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversiones.	1,05%
Porcentaje de empresas en cartera situadas en el peor quintil y con una intensidad de carbono superior a la mitad de la media ponderada de MSCI All Country World y no tienen un objetivo de reducción de las emisiones.	0,00%
La puntuación ASG básica media ponderada de la cartera, según la metodología de calificación ASG del MSCI.	7,27
Puntuación ASG media del universo de inversión del Fondo, según la metodología de calificación ASG del MSCI.	5,39
Proporción de empresas en las que se invierte que no cuentan con mujeres en el consejo de administración.	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?

Las inversiones sostenibles del Fondo comprendieron valores de renta variable emitidos por empresas que contribuyeron, a través de sus productos o servicios, a alcanzar resultados medioambientales positivos. Los seis ámbitos de incidencia medioambientales positivos, que contribuyen a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS de las Naciones Unidas) e incluyen 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).

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 indicadores de incidencia relevantes del sector se comparan con los de sus homólogos y con los del universo de inversión en general para identificar incidencias positivas y negativas potencialmente significativas. El Gestor de inversiones identificó los riesgos de sostenibilidad significativos y pertinentes y utilizó su propio juicio cualitativo al revisar los datos de los indicadores de las PIA, cuando estaban disponibles, para evaluar si las inversiones causaban algún daño significativo.

Además, el Fondo aplicó exclusiones que reducen todavía más la probabilidad de que el Fondo invierta en emisores que causen daños significativos.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Al evaluar la conformidad de las inversiones sostenibles del Fondo con los principios de DNSH, los Gestores de Inversiones tuvieron en cuenta todos los indicadores de las PIA de carácter obligatorio de la tabla 1 del Anexo I de las Normas Técnicas de Reglamentación («NTR») del SFDR, así como cualquier indicador opcional de las tablas 2 y 3 que se considere pertinente.

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 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.

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 sostenibles desde el punto de vista ambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista ambiental.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo ambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo tuvo en cuenta criterios y umbrales específicos para las siguientes PIA:

- Intensidad de gases de efecto invernadero.

- Diversidad de género del consejo de administración.

- Infracciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.

- Exposición a armas controvertidas.

- Intensidad de gases de efecto invernadero

El Fondo tiene como objetivo disminuir la intensidad de los gases de efecto invernadero mediante la interacción con las empresas para animarlas a establecer objetivos de reducción de emisiones y divulgar sus estrategias de cambio climático. Consulte el informe de administración y sostenibilidad del Templeton Global Equity Group para ver ejemplos de compromiso sobre este tema, incluida la participación del Fondo en Infineon Technologies, Albemarle y Bank of America.

https://franklintempletonprod.widen.net/content/0v61urf9ld/pdf/tgeg-sustainable-investing-report-en.pdf

Las empresas que se sitúan en el quintil inferior en comparación con sus homólogas y con un nivel superior a la mitad del MSCI ACWI Index (en conjunto) en la PIA de intensidad de gases de efecto invernadero de ámbito 1 y 2 se abordaron mediante el compromiso, con el requisito de realizar mejoras, establecer un objetivo de reducción de emisiones o salir del quintil inferior en un plazo de 3 años. En caso de que no haya ninguna mejora al cabo de 3 años, los Gestores de inversiones intentarán utilizar una amplia gama de opciones, desde votar en contra de la dirección en las juntas generales de accionistas hasta vender las acciones. No hubo empresas que cumpliesen con estos criterios a 30 de junio de 2024.

- Diversidad de género del consejo de administración

Las empresas sin mujeres en el consejo de administración debían abordar este asunto mediante la implicación, con el requisito de añadir un miembro femenino al consejo en un plazo de 3 años. En caso de que no haya ninguna mejora tras 3 años, los Gestores de inversiones intentarán utilizar una amplia gama de opciones, desde votar en contra de la dirección en las juntas generales de accionistas hasta vender las acciones. No hubo empresas que cumpliesen con estos criterios a 30 de junio de 2024.

- 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 inversiones en empresas implicadas en la fabricación o la venta de municiones de racimo, minas terrestres antipersonas y armas biológicas y químicas.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el período de referencia, 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: 01/07/2023 - 30/06/2024.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	Sector industrial	3,93%	Reino Unido
ALPHABET INC.	Servicios de comunicación	3,46%	Estados Unidos
Samsung Electronics Co., Ltd.	Tecnología de la información	2,75%	Corea del Sur
TARGET CORPORATION	Bienes básicos de consumo	2,71%	Estados Unidos
MICRON TECHNOLOGY, INC.	Tecnología de la información	2,68%	Estados Unidos
UNION PACIFIC CORPORATION	Sector industrial	2,57%	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Sector sanitario	2,56%	Estados Unidos
THE TJX COMPANIES, INC.	Consumo discrecional	2,51%	Estados Unidos
BP P.L.C.	Energía	2,40%	Reino Unido
UNILEVER PLC	Bienes básicos de consumo	2,37%	Reino Unido
THE WALT DISNEY COMPANY	Servicios de comunicación	2,37%	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORPORATION	Sector financiero	2,25%	Estados Unidos
MEDTRONIC PUBLIC LIMITED COMPANY	Sector sanitario	2,22%	Estados Unidos
BAE SYSTEMS PLC	Sector industrial	2,21%	Reino Unido
AMAZON.COM, INC.	Consumo discrecional	2,16%	Estados Unidos

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

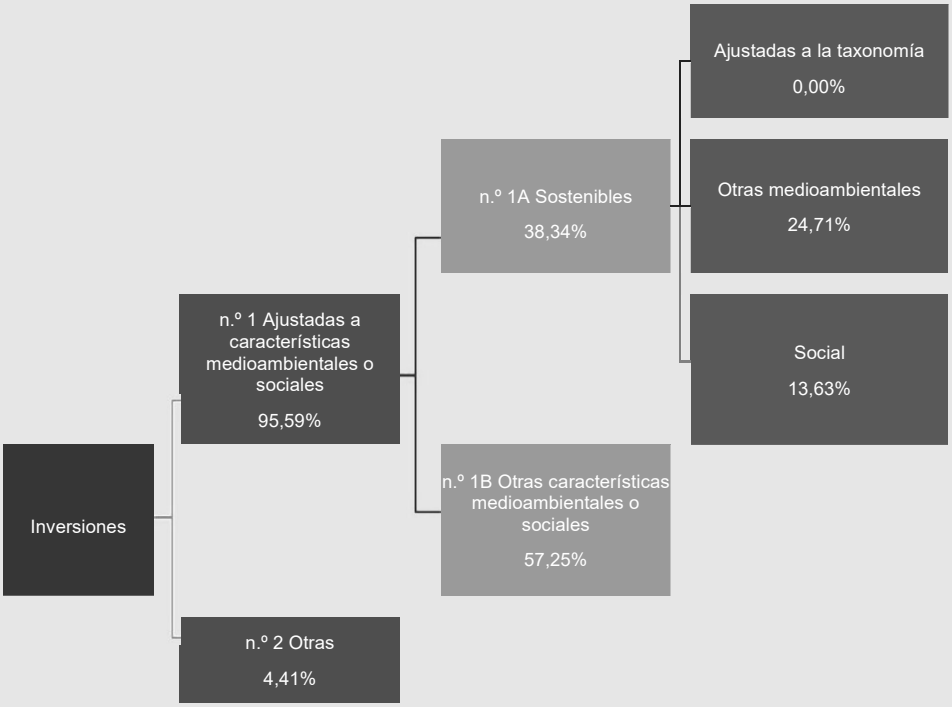
A 30 de junio de 2024, la proporción de inversiones sostenibles era del 38,34 %.

Asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 95,59 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este a 30 de junio de 2024. La parte restante (4,41 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistía en activos líquidos mantenidos con fines de liquidez del Fondo y derivados mantenidos con fines de cobertura.

Del segmento de la cartera del Fondo que se ajustaba a las características ambientales o sociales promovidas, el Fondo destinó el 38,34 % de su cartera a inversiones sostenibles.



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.

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** engloba:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el período de referencia, los sectores y subsectores principales de este Fondo, sin incluir el efectivo, fueron:

Sector principal	% de activos
Consumo discrecional	18,31%
Sector industrial	17,31%
Tecnología de la información	13,01%
Sector sanitario	11,53%
Bienes básicos de consumo	10,07%
Sector financiero	8,16%
Servicios de comunicación	7,76%
Energía	5,71%
Materiales	2,63%
Servicios públicos	0,34%

Principales subsectores	% de activos
Industria aeroespacial y militar	8,54%
Semiconductores y equipos semiconductores	6,51%
Bancos	5,73%
Petróleo, gas y combustibles de consumo	5,71%
Proveedores y servicios sanitarios	4,04%
Hoteles, restaurantes y actividades de ocio	3,92%
Venta minorista especializada	3,67%
Comercio minorista y distribución de bienes básicos de consumo	3,56%
Componentes de automóviles	3,55%
Medios de comunicación y servicios interactivos	3,46%
Software	3,20%
Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología	2,75%
Herramientas y servicios de las ciencias biológicas	2,65%
Industria farmacéutica	2,62%
Transporte por tierra	2,57%

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?

No se aplica.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?[1]

☐ Sí

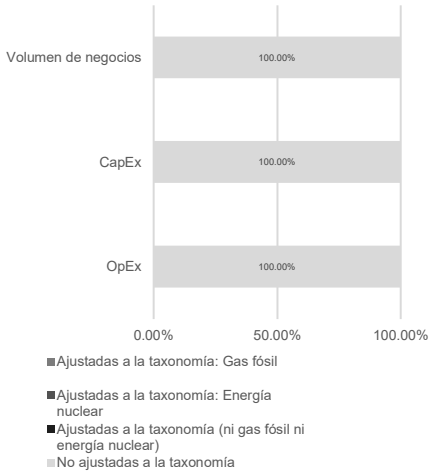
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

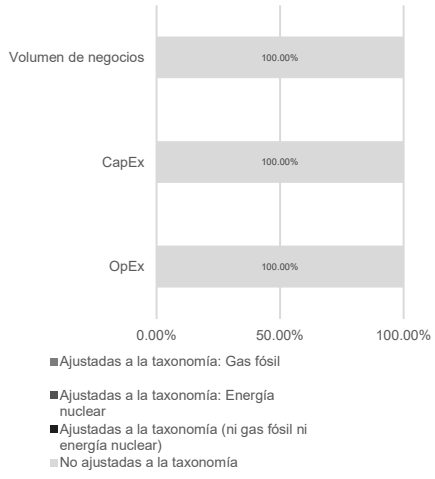
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **El volumen de negocios,** que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **Los gastos de capital** (CapEx), que muestran las inversiones ecológicas 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.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***



Este gráfico representa 100,00el x % de las inversiones totales.

** 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 transició facilitadoras?

No se aplica.

[1] 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.

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?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 24,71 % a 30 de junio de 2024.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

A 30 de junio de 2024, la proporción de inversiones sostenibles desde el punto de vista social fue del 13,63 %.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La proporción de inversiones en «N.º 2 Otras» fue del 4,41 % a 30 de junio de 2024 e incluyó inversiones en activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario) mantenidos con fines de liquidez, así como derivados utilizados con fines de cobertura o gestión eficiente de la cartera.

Los Gestores de inversiones aplican garantías mínimas medioambientales 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 empleó las contrapartes que no cumplían con dichos criterios.

¿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 empresas que tuviesen una puntuación de 5 según la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.
- El Fondo se comprometió con las empresas que tuviesen una puntuación de 4 según la metodología ASG propia del Gestor de Inversión. Una de las empresas mantenidas a 30 de junio de 2024 obtuvo una puntuación de 4 y nos comprometimos con la empresa a fomentar mejoras en las prácticas laborales que causaban la mala calificación.
- El Fondo mantuvo una calificación ASG media ponderada del Fondo de 7,27 a 30 de junio de 2024, superior a la calificación ASG media de las empresas del universo de inversión, 5,36, medida por la puntuación ASG y empleando la metodología de calificación ASG del MSCI.
- El Fondo se comprometió con las empresas que se sitúan en el quintil inferior en comparación con sus homólogas y con un nivel superior a la mitad del MSCI ACWI Index (en conjunto) de intensidad de gases de efecto invernadero (de ámbito 1 y 2), con el requisito de realizar mejoras, establecer un objetivo de reducción de emisiones o salir del quintil inferior en un plazo de 3 años. A 30 de junio de 2024, ninguna empresa cumplió con este criterio.
- El Fondo se comprometió a colaborar con las empresas que no cuentan con mujeres en el consejo de administración, con el requisito de incorporar una consejera en un plazo de 3 años. A 30 de junio de 2024, ninguna empresa cumplió con este criterio.
- El Fondo aplicó las exclusiones ASG que se describen con más detalle en la sección «¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?» que figura en la información precontractual del Fondo.

¿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.

Directorio de oficinas de Franklin Templeton

Es posible obtener más información sobre Franklin Templeton Alternative Funds a través de las siguientes oficinas de Franklin Templeton:

EUROPA

FRANCIA
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.,
Sucursal en Francia
14, Bd de la Madeleine
F-75008 París
Tel.: +33 1 89 82 00 10 Fax: +352 46 66 67 508
Correo electrónico: ParisCDS@franklintempleton.com

ALEMANIA y AUSTRIA
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.,
Niederlassung Deutschland
Mainzer Landstr. 16
Postfach 11 18 03
60325 Fráncfort, Alemania
Tel.: +49 69 808 83 316 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
Correo electrónico: info@franklintempleton.de

ITALIA
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.,
Sucursal en Italia
Corso Italia n.1
20122 Milano, Italia
Tel.: +39 02 3621 3320 Fax: +352 46 66 76
Teléfono gratuito en Italia: 800 915 919
Correo electrónico: servizioclientimilano@franklintempleton.com

LUXEMBURGO, PAÍSES BAJOS y BÉLGICA
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 27 94 0990 Fax: +352 46 66 76
Correo electrónico: lucs@franklintempleton.com

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.,
Sucursal de Bélgica
rue Belliard 40
1040 Bruselas
Bélgica
Tel.: +32 2 289 62 00 Fax: +32 2 289 62 19

ESPAÑA:
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.,
Spanish Branch
Calle de José Ortega y Gasset 29
28006 Madrid, España
Tel.: +34 919 03 72 06 Fax: +352 46 66 76
Correo electrónico: operaciones@franklintempleton.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
Correo electrónico: info@franklintempleton.ch

REINO UNIDO
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
Cannon Place, 78 Cannon Street
Londres EC4N 6HL, Reino Unido
Tel.: +44 (0) 207 073 8500 Fax: +44 (0) 207 073 8700
Teléfono gratuito en el Reino Unido: 0800 305 306
Correo electrónico: enquiries@franklintempleton.co.uk

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
P.O. BOX 24064, Edimburgo EH3 1EX, Reino Unido
Tel.: +44 20 7904 1843 Fax: +44 (0) 207 073 8720
Teléfono gratuito en el Reino Unido: 0800 305 306
Correo electrónico: enquiries@franklintempleton.co.uk

POLONIA, REPÚBLICA CHECA, ESLOVAQUIA, HUNGRÍA Y OTROS PAÍSES DE EUROPA CENTRAL Y ORIENTAL
sucursal en Polonia
Rondo ONZ 1, 00-124 Warsaw, Polonia
Tel.: +48 61 271 74 71 Fax: +352 46 66 67 511
Tel.: +48 22 541 75 88 (solo para inversores minoristas de Polonia)
Correo electrónico: ClientServiceCEE@franklintempleton.com

ASIA

HONG KONG
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED
62/F, Two International Finance Centre,
No. 8 Finance Street, Central, Hong Kong
Tel.: +852 2805 0033 Fax: +852 2877 7350
Correo electrónico: cdshk@franklintempleton.com

SINGAPUR:

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD
7 Temasek Boulevard
#38-03 Suntec Tower One
Singapur 038987
Tel.: +65 6337 3933 Fax: +65 6332 2296
Correo electrónico: cdsspr@franklintempleton.com
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
Correo electrónico: service@franklin.com.tw

**Agente principal designado en Taiwán para la oferta y venta al público de FTIF en Taiwán.*

AMÉRICA DEL NORTE Y DEL SUR

EE. UU.
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS
International Transfer Agency
Client Dealer Services – Offshore Dept.
100 Fountain Parkway, 2nd Floor
St. Petersburg, FL 33716
Tel.: +1 800 239 3894 Fax: +1 727 299 8736
Email: stpcds@templeton.com

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 21 830 0680 Fax: +27 (11) 484 3311
Correo electrónico: CDSSouthAfrica@franklintempleton.com
www.franklintempleton.co.za

EMIRATOS ÁRABES UNIDOS
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS MANAGEMENT LTD
Gate Building East Wing, 2nd Floor
Dubai International Financial Center
P.O. Box 506613 Dubái, Emiratos Árabes Unidos
Tel.: +971 487 17800 Fax: +971 (4) 428 4140
Correo electrónico: CDSDubai@franklintempleton.com
www.franklintempletonme.com

Tenga en cuenta que los sitios web arriba mencionados están dirigidos únicamente a residentes en el país indicado en los mismos. (Consulte las cláusulas de exención de responsabilidad de los sitios web).



FRANKLIN TEMPLETON

Franklin Templeton International Services S.à r.l.
8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburgo

Gran Ducado de
Luxemburgo
Tel.: +352 (27) 94 09 90

Fax: +352 (46) 66-76