INFORME ANUAL AUDITADO

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS

Société d'investissement à capital variable

30 de junio de 2026



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 2026

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

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

Índice

Información general 5
Informe del Consejo de Administración 6
Informe de los Gestores de Inversiones 9
Informe de auditoría 11
Rentabilidad de los Fondos 16
Balance de situación 18
Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variaciones patrimoniales 34
Información estadística 50
Notas relativas a los estados financieros 75
Estado de las inversiones
ClearBridge UK Equity Income Fund 200
Franklin Alternative Strategies Fund 202
Franklin Biotechnology Discovery Fund 212
Franklin Core Global Enhanced Equity Fund 215
Franklin Core U.S. Enhanced Equity Fund 221
Franklin Disruptive Commerce Fund 226
Franklin Diversified Balanced Fund 228
Franklin Diversified Conservative Fund 234
Franklin Diversified Dynamic Fund 240
Franklin Diversified Income Fund 246
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund 255
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund 259
Franklin Euro Government Bond Fund 262
Franklin Euro High Yield Fund 263
Franklin Euro Short Duration Bond Fund 267
Franklin European Corporate Bond Fund 271
Franklin European Total Return Fund 273
Franklin Flexible Alpha Bond Fund 275
Franklin Genomic Advancements Fund 283
Franklin Global Convertible Securities Fund 285
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund 287
Franklin Global Fundamental Strategies Fund 290
Franklin Global Income and Growth Opportunities Fund 299
Franklin Global Multi-Asset Income Fund 304
Franklin Global Real Estate Fund 310
Franklin Global Sustainable Bond Fund 312
Franklin Gold and Precious Metals Fund 314
Franklin Gulf Wealth Bond Fund 318
Franklin High Yield Fund 320
Franklin Income Fund 326
Franklin India Fund 335
Franklin Innovation Fund 338
Franklin Intelligent Machines Fund 341
Franklin MENA Fund 344
Franklin Mutual European Fund 346
Franklin Mutual Global Discovery Fund 348
Franklin Mutual U.S. Value Fund 351
Franklin Natural Resources Fund 354
Franklin NextStep Conservative Fund 357
Franklin NextStep Growth Fund 358
Franklin NextStep Moderate Fund 359
Franklin Saudi Arabia Bond Fund 360
Franklin Sealand China A - Shares Fund 361
Franklin Strategic Income Fund 363
Franklin Sustainable Global Growth Fund 375
Franklin Technology Fund 377
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund 380
Franklin U.S. Government Fund 383
Franklin U.S. Low Duration Fund 391
Franklin U.S. Opportunities Fund 402
Templeton All China Equity Fund 406
Templeton Asia Dynamic Risk-Managed Equity Fund 408
Templeton Asian Bond Fund 410
Templeton Asian Growth Fund 411
Templeton Asian Smaller Companies Fund 414
Templeton BIC Fund 417
Templeton China A-Shares Fund 420
Templeton China Fund 422
Templeton Eastern Europe Fund 424
Templeton Emerging Markets Bond Fund 426
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund 429
Templeton Emerging Markets ex-China Fund 435
Templeton Emerging Markets Fund 437
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund 441
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund 444
Templeton European Insights Fund 447
Templeton Frontier Markets Fund 449
Templeton Global Bond Fund 451
Templeton Global Climate Change Fund 453
Templeton Global Focus Fund 455
Templeton Global High Yield Fund 457
Templeton Global Income Fund 464
Templeton Global Leaders Fund 469
Templeton Global Smaller Companies Fund 471
Templeton Global Total Return Fund 474
Templeton Global Value and Income Fund 476
Templeton Growth (Euro) Fund 480
Templeton Japan Fund 483
Templeton Latin America Fund 485
Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund 487
Templeton Sustainable Global Bond (Euro) Fund 488
Información adicional (sin auditar) 489
Directorio de oficinas de Franklin Templeton 972

Información general
A 30 de junio de 2026

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
Gregory E. Johnson
FRANKLIN RESOURCES, INC. (hasta el 16 de agosto de 2026)
FRANKLIN TEMPLETON, INC. (con efectos a partir del 17 de agosto de 2026)
One Franklin Parkway
San Mateo, CA 94403-1906
Estados Unidos de América

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

Mark G. Holowesko
Consejero Independiente
Director ejecutivo y 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

Craig S. Tyle
Asesor jurídico senior
FRANKLIN RESOURCES, INC. (hasta el 16 de agosto de 2026)
FRANKLIN TEMPLETON, INC. (con efectos a partir del 17 de agosto de 2026)
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 Assurance, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 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 (el «Consejo») de Franklin Templeton Investment Funds («FTIF» o la «Sociedad») se complace en presentar los estados financieros auditados correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2026.

Composición del Consejo

Nombre	**Cargo principal**
Gregory E. Johnson	Presidente Ejecutivo FRANKLIN RESOURCES, INC. (hasta el 16 de agosto de 2026) FRANKLIN TEMPLETON, INC. (con efectos a partir del 17 de agosto de 2026)
Anouk Agnes	Consejero Independiente
Mark G. Holowesko	Consejero Independiente Director ejecutivo y presidente HOLOWESKO PARTNERS LTD
Joseph La Rocque	Consejero Independiente
William C. P. Lockwood	Consejero Independiente
Virginie Lagrange	Consejera Independiente
Craig S. Tyle	Asesor Jurídico Sénior FRANKLIN RESOURCES, INC. (hasta el 16 de agosto de 2026) FRANKLIN TEMPLETON, INC. (con efectos a partir del 17 de agosto de 2026)

Funciones y responsabilidades del Consejo de Administración

Las responsabilidades del Consejo se rigen por la legislación luxemburguesa. Con respecto a las cuentas anuales de Franklin Templeton Investment Funds (“FTIF” o 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.

Informe del Consejo de Administración (continuación)

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.

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 2026, Franklin Templeton Investment Funds («FTIF» o la «Sociedad») tenía activos bajo gestión por valor de 93 280 millones de USD, una cantidad superior a los 78 650 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.

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.

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.

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

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

Informe del Consejo de Administración (continuación)

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 31 para obtener información sobre los eventos posteriores después del final de año.

EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
Luxemburgo, julio de 2026

Informe de los Gestores de Inversiones
Ejercicio cerrado a 30 de junio de 2026

Durante los 12 meses finalizados el 30 de junio de 2026, la renta variable mundial, medida por el índice MSCI All Country World, registró un fuerte avance. Las rentabilidades se vieron respaldadas durante la segunda mitad de 2025 por un giro hacia una política monetaria más flexible, unos beneficios empresariales en general resistentes y la inversión continuada en inteligencia artificial (IA), aunque el entusiasmo por las empresas relacionadas con la IA se volvió cada vez más desigual a medida que avanzaba el periodo. Los principales bancos centrales, encabezados por la Reserva Federal de EE. UU. (Fed), pasaron de mantener la política monetaria sin cambios a principios del periodo a recortar los tipos a partir de septiembre de 2025, lo que contribuyó a reforzar la propensión al riesgo a pesar de las señales contradictorias sobre el crecimiento y la inflación. El primer semestre de 2026 se caracterizó por una mayor volatilidad. La renta variable mundial registró caídas en el primer trimestre, ya que una fuerte caída en marzo contrarrestó con creces las ganancias anteriores. La evolución del mercado se caracterizó por una rotación que se alejó de las acciones de crecimiento de megacapitalización estadounidenses, con un rendimiento superior de las acciones de valor frente a las de crecimiento y un mejor comportamiento de las acciones de menor capitalización en comparación con las de gran capitalización. La confianza se deterioró a finales del trimestre, cuando la escalada geopolítica provocó un fuerte aumento de los precios de la energía y reavivó las preocupaciones en torno a la inflación y el crecimiento. Después, los mercados mundiales se recuperaron con fuerza en el segundo trimestre, revirtiendo gran parte de la debilidad observada a finales de marzo. La recuperación se vio respaldada por el alivio de las preocupaciones en torno al estrecho de Ormuz, la bajada de los precios del petróleo y la mejora de la propensión al riesgo tras los períodos de optimismo en torno al alto el fuego y la firma de un memorando de entendimiento entre Estados Unidos e Irán. Las acciones de crecimiento reafirmaron su liderazgo, impulsadas por un renovado entusiasmo por los semiconductores, los centros de datos y el sector de la IA en general, aunque en junio los inversores se habían vuelto más selectivos a la hora de evaluar la magnitud, la financiación y el perfil de rentabilidad de los futuros gastos de capital relacionados con la IA.

La renta variable europea avanzó a lo largo de los 12 meses analizados, aunque fue la que registró un menor rendimiento entre las principales regiones durante todo el periodo. Las acciones de valor europeas obtuvieron resultados considerablemente mejores que las de crecimiento. Los mercados bursátiles europeos se vieron respaldados en la segunda mitad de 2025 por una política monetaria más flexible y el retroceso de las tensiones comerciales, aunque el crecimiento económico siguió siendo moderado. Estados Unidos y la Unión Europea alcanzaron un acuerdo arancelario a finales de julio de 2025, lo que contribuyó a reducir la incertidumbre y apoyó a los sectores orientados a la exportación, como el automovilístico y el industrial. El Banco Central Europeo mantuvo una postura acomodaticia tras los recortes anteriores, mientras que el Banco de Inglaterra aplicó nuevas reducciones de los tipos de interés, lo que contribuyó a mejorar la confianza. Los sectores financiero y de materiales, incluidos el energético y el minero, obtuvieron mejores resultados, mientras que el de tecnología de la información se quedó rezagado debido a la recogida de beneficios y a las presiones competitivas. En el primer trimestre de 2026, la renta variable europea descendió, pero superó a la de Estados Unidos. La región se benefició inicialmente de la rotación hacia valores de valor y cíclicos, respaldada por una composición sectorial favorable y unas señales macroeconómicas en proceso de mejora. Estas ganancias se invirtieron posteriormente, a medida que se hizo más evidente la vulnerabilidad de la región ante el aumento de los precios de la energía y las interrupciones en el suministro. Los índices de gestores de compras se debilitaron, las expectativas de crecimiento se revisaron a la baja y los bancos centrales se enfrentaron a un entorno de política monetaria más complicado al resurgir las presiones inflacionistas. La renta variable europea se recuperó en el segundo trimestre, pero el repunte fue más lento que en Estados Unidos y Asia-Pacífico. El desvanecimiento de la crisis de los precios del petróleo y el gas de marzo y las esperanzas de un acuerdo entre EE. UU. e Irán respaldaron a los sectores cíclicos y a aquellos que habían sufrido presiones anteriormente, como el bancario, el de la construcción y materiales, el del lujo, el de la automoción y el de los semiconductores. Los resultados fueron mejores de lo que se esperaba, y las revisiones resultaron más favorables en determinados sectores. Aun así, la recuperación siguió siendo menos convincente que en otros lugares, ya que el crecimiento se mantuvo débil, la inflación se vio impulsada repetidamente por la energía y la región siguió siendo sensible al endurecimiento de las condiciones financieras.

Las acciones estadounidenses avanzaron en conjunto a lo largo del periodo de 12 meses, respaldadas durante gran parte de la segunda mitad de 2025 por unos resultados empresariales resistentes, la inversión continuada en IA y el giro de la Fed hacia los recortes de tipos. Los principales índices alcanzaron nuevos máximos a pesar de los periodos de volatilidad, aunque el liderazgo siguió estando muy influido por la tecnología de gran capitalización y las inversiones relacionadas con la IA. Más adelante, en 2025, los inversores prestaron mayor atención a la concentración del mercado y a la sostenibilidad de las ganancias en algunos segmentos del sector tecnológico, mientras que los sectores defensivos, como la sanidad y los productos básicos de consumo, experimentaron periodos de relativa fortaleza durante los episodios de volatilidad. El mercado estadounidense se vio sometido a presiones en el primer trimestre de 2026, con un rendimiento inferior al de la mayoría de las principales regiones, a medida que los inversores se alejaban de la tecnología de megacapitalización y de los activos de crecimiento a largo plazo. Las acciones de crecimiento estadounidenses cayeron bruscamente durante el primer trimestre, mientras que las de valor registraron una modesta subida, lo que reflejó las preocupaciones en torno al gasto de capital relacionado con la IA, los plazos de monetización y el riesgo de disrupción para algunas de las mayores empresas tecnológicas. El contexto macroeconómico también se volvió más complicado, ya que la escalada geopolítica y el aumento de los precios de la energía incrementaron los temores de estanflación y llevaron a la Fed a mantener una postura prudente en materia de política monetaria. La renta variable estadounidense se recuperó con fuerza en el segundo trimestre, impulsada de nuevo por el crecimiento y el complejo de la IA. Los semiconductores, las redes ópticas, las empresas beneficiarias de los centros de datos y otras empresas relacionadas con las infraestructuras fueron fundamentales para el

avance, respaldadas por unos sólidos resultados y el optimismo en torno al gasto de capital de los hiperescaladores. Sin embargo, la amplitud del mercado se mantuvo limitada durante gran parte del trimestre. A finales de junio, los inversores habían comenzado a reevaluar la magnitud y la viabilidad económica de la inversión en activos relacionados con la IA, lo que lastró a algunos segmentos del sector tecnológico, aunque las empresas de pequeña capitalización empezaron a mostrar signos de relativa resistencia.

En los mercados de crédito, la mayoría de los rendimientos de los bonos soberanos subieron a lo largo del periodo de 12 meses, ya que el giro en la política monetaria y el aumento de la inflación, junto con las preocupaciones fiscales en algunos mercados desarrollados, afectaron a los rendimientos. El rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años subió 24 puntos básicos (pb) hasta el 4,47 %, mientras que el rendimiento japonés a 10 años subió 125 pb hasta el 2,67 %, su nivel más alto desde 1997. El rendimiento de referencia del Bund alemán a 10 años subió 25 pb hasta el 2,86 % y la mayoría de los demás rendimientos de los países europeos desarrollados también se situaron al alza. Los rendimientos de los bonos de los mercados emergentes (ME) obtuvieron, en general, mejores resultados: Los rendimientos de Latinoamérica, Europa del Este y África descendieron en su mayoría, aunque los de Asia se situaron, en su mayoría, al alza. Los índices de crédito soberano de los ME registraron rentabilidades totales positivas sólidas a lo largo del año.

Los mercados mundiales de materias primas se vieron condicionados por una combinación de primas de riesgo geopolítico, un crecimiento mundial desigual y restricciones de oferta, lo que generó rentabilidades divergentes entre los distintos sectores. Los principales índices que siguen la evolución de las materias primas registraron ganancias de entre el 18 % y el 20 %, y casi todas sus subidas anuales se produjeron en la segunda mitad del periodo. Aparte de los fundamentos de oferta y demanda, la fortaleza del dólar estadounidense supuso un ligero obstáculo, ya que encareció las materias primas denominadas en dólares para los compradores no estadounidenses. Los mercados energéticos experimentaron la mayor volatilidad, con fuertes oscilaciones en el precio del crudo, ya que las tensiones en Oriente Medio suscitaron periódicamente preocupaciones sobre interrupciones en el suministro, en particular las relacionadas con el tránsito por el estrecho de Ormuz. Las preocupaciones en torno a esos brotes de tensión se vieron atenuadas por la resistencia de la oferta mundial y las expectativas de un crecimiento más moderado de la demanda en 2026, lo que dejó los precios del petróleo muy por debajo de sus máximos intraperíodo al cierre del ejercicio fiscal. En general, los futuros del crudo West Texas Intermediate, referencia estadounidense, y los del crudo Brent, con sede en el Reino Unido —la referencia internacional—, registraron subidas. En el sector de las materias primas, los metales preciosos se beneficiaron de la persistente incertidumbre macroeconómica. El oro atrajo importantes compras por parte de los bancos centrales para sus reservas y la demanda de los inversores que lo consideraban un «refugio seguro», mientras que la plata cerró el periodo con una subida superior al 60 %. El platino y el paladio alcanzaron máximos que hacía varios años que no se alcanzaban. Los metales industriales registraron resultados dispares. Las materias primas agrícolas se mostraron, en general, menos volátiles que los mercados energéticos. Entre los principales cultivos (maíz, trigo y soja), los precios de los cereales se mantuvieron relativamente estables. En conjunto, la agricultura contribuyó menos al rendimiento general del mercado de materias primas que la energía o los metales durante el periodo. En conjunto, el periodo puso de manifiesto que el rendimiento de las materias primas se vio impulsado menos por tendencias macroeconómicas sincronizadas que por dinámicas de oferta específicas.

Hemos mejorado nuestra perspectiva sobre la renta variable de cara al segundo semestre de 2026, a pesar de los indicios de exuberancia en algunos mercados, ya que los sólidos fundamentos empresariales y el crecimiento saludable justifican las valoraciones. El interés de los inversores por la tendencia de la IA ha concentrado la composición de los índices bursátiles y ha provocado cierta burbuja en los valores tecnológicos, pero, en nuestra opinión, esto parece estar controlado. El mercado bursátil estadounidense se ve respaldado por unos sólidos resultados y un contexto macroeconómico resiliente, mientras que las empresas beneficiarias de la inversión en IA (capex) siguen justificando unas expectativas de crecimiento ambiciosas de los beneficios. La inflación persistente y la retórica política extremista podrían poner en tela de juicio nuestra perspectiva, aunque el estímulo fiscal en muchas regiones está compensando en cierta medida esta situación. El entorno de crecimiento sigue siendo positivo para los activos de riesgo, especialmente en Norteamérica. El giro hacia una política monetaria más restrictiva adoptado por la mayoría de los principales bancos centrales sigue influyendo en nuestro enfoque respecto al posicionamiento en cuanto a la duración. Las expectativas de una política más restrictiva en EE. UU., junto con la presión al alza sobre los rendimientos derivada de un déficit fiscal en expansión, nos llevan a creer que los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense se sitúan por debajo de su valor razonable. Por el contrario, vemos un mayor valor en la duración internacional, especialmente en regiones donde las preocupaciones por la inflación han llevado al mercado a anticipar múltiples subidas de los tipos de interés, a pesar de las débiles condiciones macroeconómicas. La debilidad de los indicadores económicos adelantados nos sugiere que la economía de la zona del euro no puede absorber dos subidas más, mientras que la caída de los precios de la energía debería permitir al BCE mantener o incluso recortar los tipos para respaldar el crecimiento. La excepción a nuestra tesis sobre la duración es Japón, a pesar de las expectativas del mercado de dos subidas de tipos en los próximos 12 meses. La inflación persistente, la debilidad del yen, el estímulo fiscal y la normalización de la política monetaria añaden una presión al alza significativa sobre los rendimientos de los bonos del Estado, lo que indica que el mercado podría tener razón. Además, el valor de los bonos del Estado japoneses como cobertura frente a las caídas disminuyó cuando el contexto macroeconómico, que ya era sólido, mejoró aún más, tras la reapertura provisional del estrecho de Ormuz.

LOS GESTORES DE INVERSIONES
Julio de 2026

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 2026, 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 2026;
- el estado de operaciones y cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio cerrado;
- el estado de las inversiones a 30 de junio de 2026; 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) que Luxemburgo adoptó mediante 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.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,
2 rue Gerhard Mercator, L-2182, Luxemburgo
Tel.: +352 494848 1; fax: +352 494848 2900, www.pwc.lu

www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation ministérielle n°10181659)
Inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo B294273 - TVA LU36559370

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.

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.

También facilitamos a los encargados del gobierno una declaración de que hemos cumplido los correspondientes requisitos éticos de independencia y les informamos de todas las relaciones y demás cuestiones que se puede considerar desde un punto de vista razonable que influyen en nuestra independencia, y, si procede, de todas las medidas adoptadas para eliminar las amenazas o de todas las salvaguardias aplicadas.

Otros requisitos legales y normativos

En el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2025, la Sociedad no estuvo obligada, conforme a la modificación de la ley de 19 de diciembre de 2002 relativa al Registro Mercantil y la contabilidad y las cuentas anuales de los organismos, a publicar un informe sobre los impuestos.

Luxemburgo, 16 de octubre de 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Representado por

DocuSigned by:
Steven Libby
254987ED03814E7...

Steven Libby

ESTA PÁGINA SE HA DEJADO EN BLANCO INTENCIONADAMENTE

Rentabilidad de los Fondos

Variación porcentual a 30 de junio de 2026

	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]
ClearBridge UK Equity Income Fund*	A (Ydis) GBP	14-sep-20	7,7	19,9	42,7	53,0	–	81,9
Franklin Alternative Strategies Fund	A (acc) USD	15-sep-14	4,6	10,3	24,6	15,8	41,1	44,9
Franklin Biotechnology Discovery Fund	A (acc) USD	03-abr-00	18,8	88,7	111,8	63,6	178,2	604,6
Franklin Core Global Enhanced Equity Fund*	P2 (acc) USD	13 oct 25	10,7	–	–	–	–	17,1
Franklin Core U.S. Enhanced Equity Fund*	P2 (acc) USD	13 oct 25	10,0	–	–	–	–	14,9
Franklin Disruptive Commerce Fund	A (acc) USD	15-oct-21	(16,0)	(17,6)	26,1	–	–	(35,7)
Franklin Diversified Balanced Fund	A (acc) EUR	23-mar-15	9,6	14,4	27,2	24,1	39,0	28,9
Franklin Diversified Conservative Fund	A (acc) EUR	23-mar-15	4,5	6,6	12,4	(2,2)	(2,9)	(6,9)
Franklin Diversified Dynamic Fund	A (acc) EUR	23-mar-15	13,9	21,3	39,0	43,3	67,9	51,3
Franklin Diversified Income Fund*	A (acc) USD	07 ene. 26	–	–	–	–	–	1,5
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	I (acc) USD	29-may-20	2,9	6,1	28,1	19,6	59,4	37,5
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	I (acc) USD	18-ene-19	3,6	10,6	33,5	13,4	–	33,5
Franklin Euro Government Bond Fund	A (Ydis) EUR	08-ene-99	1,3	1,3	6,1	(11,1)	(5,8)	65,3
Franklin Euro High Yield Fund	A (Ydis) EUR	17-abr-00	1,3	3,3	21,3	12,8	33,0	134,8
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	A (acc) EUR	21-feb-14	0,7	1,7	10,2	7,0	7,4	9,6
Franklin European Corporate Bond Fund	A (acc) EUR	30-abr-10	0,8	1,6	13,6	(3,1)	6,3	36,5
Franklin European Total Return Fund	A (acc) EUR	29-ago-03	1,7	2,5	10,7	(4,1)	5,8	59,1
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	A (acc) USD	18-mar-16	1,4	3,8	16,7	14,8	26,1	26,6
Franklin Genomic Advancements Fund	I (acc) USD	15-oct-21	9,5	43,9	31,1	–	–	(21,6)
Franklin Global Convertible Securities Fund	A (acc) USD	24-feb-12	12,4	22,0	51,3	30,4	168,4	209,5
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund	S (Ydis) USD	23-ene-19	(0,1)	1,9	15,5	(1,1)	–	15,2
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	A (acc) USD	25-oct-07	5,3	11,5	40,2	23,6	57,8	90,8
Franklin Global Income and Growth Opportunities Fund*	A (acc) USD	18-jun-20	5,7	13,9	31,0	25,8	–	49,1
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	A (acc) EUR	26-abr-13	11,0	17,9	26,5	24,1	32,6	52,9
Franklin Global Real Estate Fund	A (acc) USD	29-dic-05	8,8	9,5	23,2	0,6	22,3	49,3
Franklin Global Sustainable Bond Fund*	S (acc) EUR	19-sep-22	0,9	1,7	10,8	–	–	10,6
Franklin Gold and Precious Metals Fund	A (acc) USD	30-abr-10	(10,2)	58,7	208,6	140,7	197,9	72,8
Franklin Gulf Wealth Bond Fund	A (acc) USD	30-ago-13	(0,1)	5,7	16,4	7,1	56,0	85,5
Franklin High Yield Fund	A (Mdis) USD	01-mar-96	1,5	5,3	26,3	19,7	63,5	303,7
Franklin Income Fund	A (Mdis) USD	01-jul-99	5,2	11,4	28,2	28,0	73,4	313,4
Franklin India Fund	A (acc) USD	25-oct-05	(12,8)	(17,7)	11,0	20,9	87,6	489,1
Franklin Innovation Fund	A (acc) USD	08-nov-19	11,2	20,1	84,2	43,6	–	166,2
Franklin Intelligent Machines Fund	A (acc) USD	15-oct-21	39,6	59,0	132,0	–	–	121,8
Franklin MENA Fund	A (acc) USD	16-jun-08	1,9	1,9	17,9	36,1	108,3	10,8
Franklin Mutual European Fund	A (acc) EUR[1]	03-abr-00	5,6	16,8	48,4	62,8	98,7	275,9
Franklin Mutual Global Discovery Fund	A (acc) USD	25-oct-05	–	7,7	34,1	39,3	98,3	220,5
Franklin Mutual U.S. Value Fund	A (acc) USD	07-jul-97	3,5	8,4	34,0	27,5	84,3	436,6
Franklin Natural Resources Fund	A (acc) USD	12-jul-07	14,4	38,0	52,9	102,2	80,6	18,5
Franklin NextStep Conservative Fund*	A (acc) USD	05-feb-16	3,4	7,8	21,9	8,2	33,9	41,6
Franklin NextStep Growth Fund*	A (acc) USD	05-feb-16	8,4	16,5	45,4	35,5	108,4	123,6
Franklin NextStep Moderate Fund*	A (acc) USD	05-feb-16	7,0	13,9	38,2	27,6	84,3	97,2
Franklin Saudi Arabia Bond Fund	A (Mdis) USD	28-oct-24	0,2	4,9	–	–	–	7,2
Franklin Sealand China A-Shares Fund	A (acc) USD	13-abr-23	9,6	35,6	22,1	–	–	7,0
Franklin Strategic Income Fund	A (acc) USD	12-jul-07	0,7	3,8	16,6	6,1	25,2	81,8
Franklin Sustainable Global Growth Fund	A (acc) USD	14-oct-08	(3,0)	(3,7)	9,3	(8,4)	63,7	196,6
Franklin Technology Fund	A (acc) USD	03-abr-00	32,1	44,3	120,0	78,5	613,2	703,1
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	A (Mdis) USD	01-jun-94	1,7	3,8	14,1	18,3	23,6	95,3
Franklin U.S. Government Fund	A (Mdis) USD	28-feb-91	1,0	4,2	10,5	(1,0)	3,4	182,6
Franklin U.S. Low Duration Fund	A (Mdis) USD	29-ago-03	0,9	3,3	14,5	9,5	19,4	47,7
Franklin U.S. Opportunities Fund	A (acc) USD	03-abr-00	10,5	12,1	62,5	32,4	265,4	314,3
Templeton All China Equity Fund	S (acc) USD	20-oct-21	4,8	16,9	26,8	–	–	(29,5)
Templeton Asia Dynamic Risk-Managed Equity Fund*	S (acc) USD	20-oct-20	28,3	45,1	79,8	46,5	–	72,8
Templeton Asian Bond Fund	A (acc) USD	25-oct-05	(2,9)	(5,2)	(0,5)	(9,0)	(4,9)	57,5
Templeton Asian Growth Fund	A (Ydis) USD	30-jun-91	39,5	59,9	91,3	34,7	143,2	603,0

Rentabilidad de los Fondos (continuación)

Variación porcentual a 30 de junio de 2026

	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 Asian Smaller Companies Fund	A (acc) USD	14-oct-08	13,4	11,6	43,4	21,1	107,9	674,7
Templeton BIC Fund*	A (acc) USD	25-oct-05	2,0	13,9	55,6	5,8	123,9	171,0
Templeton China A-Shares Fund	A (acc) USD	02-feb-21	23,4	47,1	52,9	(10,3)	–	(14,7)
Templeton China Fund	A (acc) USD	01-sep-94	(8,4)	1,7	13,7	(46,3)	16,3	156,8
Templeton Eastern Europe Fund	A (acc) EUR	10-nov-97	18,3	29,5	101,1	(21,9)	19,9	163,9
Templeton Emerging Markets Bond Fund	A (Qdis) USD	05-jul-91	5,6	17,2	45,7	22,6	25,0	875,9
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	A (acc) USD	29-abr-11	18,6	36,1	73,1	39,7	109,3	65,1
Templeton Emerging Markets ex-China Fund	A (acc) USD	22-oct-24	49,0	76,0	–	–	–	94,6
Templeton Emerging Markets Fund	A (Ydis) USD	28-feb-91	34,0	59,3	112,4	56,3	196,4	729,8
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	A (acc) USD	18-oct-07	12,4	12,3	40,0	20,5	97,5	88,6
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund	A (acc) USD	30-sep-20	15,2	31,9	50,3	10,9	–	38,9
Templeton European Insights Fund	A (acc) EUR	08-ene-99	9,3	17,4	56,5	62,7	106,0	284,2
Templeton Frontier Markets Fund	A (acc) USD	14-oct-08	8,4	17,9	66,2	58,6	102,1	224,0
Templeton Global Bond Fund	A (Mdis) USD	28-feb-91	1,9	4,4	8,3	(0,3)	4,7	424,9
Templeton Global Climate Change Fund	A (Ydis) EUR	26-abr-91	19,4	40,6	37,4	46,9	154,8	891,5
Templeton Global Focus Fund*	A (Ydis) USD	28-feb-91	0,7	8,7	26,9	12,9	60,1	486,8
Templeton Global High Yield Fund	A (acc) USD	27-sep-07	3,6	11,1	33,3	21,1	42,4	99,3
Templeton Global Income Fund	A (acc) USD	27-may-05	8,8	19,2	47,6	27,0	57,3	167,2
Templeton Global Leaders Fund	A (acc) USD	27-may-05	6,8	16,6	52,6	46,0	116,8	148,0
Templeton Global Smaller Companies Fund	A (Ydis) USD	08-jul-91	10,3	12,9	26,6	4,2	81,4	558,9
Templeton Global Total Return Fund	A (acc) USD	29-ago-03	2,7	7,5	19,6	1,6	4,2	181,8
Templeton Global Value and Income Fund*	A (Qdis) USD	01-jun-94	10,3	21,6	46,9	39,4	99,1	484,0
Templeton Growth (Euro) Fund	A (acc) EUR	09-ago-00	6,6	15,6	35,3	39,0	79,0	162,9
Templeton Japan Fund	A (acc) JPY	01-sep-00	16,7	36,7	104,9	153,5	267,4	157,1
Templeton Latin America Fund[2]	A (Ydis) USD	28-feb-91	11,4	26,7	32,8	32,9	71,4	828,4
Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund	A (acc) USD	20-feb-18	3,0	13,1	30,0	16,6	–	2,8
Templeton Sustainable Global Bond (Euro) Fund*	A (acc) EUR	29-ago-03	0,7	2,7	8,1	(1,3)	(14,8)	33,5

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

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

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

Fuente de los datos: Rentabilidad – Franklin Templeton y JPMorgan

Balance de situación

A 30 de junio de 2026

	Total (USD)	ClearBridge UK Equity Income Fund* (GBP)	Franklin Alternative Strategies Fund (USD)	Franklin Biotechnology Discovery Fund (USD)
ACTIVO				
Inversiones en valores al valor de mercado (notas 2(b), 3)	90.291.139.858	16.424.540	208.470.289	2.016.052.894
Efectivo en bancos y corredores	1.246.193.101	78.674	124.933.702	33.486.642
Depósitos a plazo (nota 4)	989.510.322	200.000	174.423.700	–
Importes a cobrar por acuerdos de recompra inversa (notas 2(t), 5)	600.000.000	–	–	–
Importes a cobrar por venta de inversiones	26.082.726	–	1.899.166	–
Importes a cobrar por suscripciones	347.989.385	20	596.569	30.804.310
Intereses y dividendos a cobrar, netos	492.207.801	48.776	1.640.687	4.880
Plusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 6)	29.040.189	–	1.682.565	31.253
Plusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 7)	5.299.367	–	4.715.198	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 8)	2.802.443	–	486.657	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(h), 9)	534.451	–	320.105	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 11)	5.152.408	–	1.864.668	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 12)	5.120.870	–	180.604	–
Inversión en transacciones hipotecarias con pacto de recompra al valor del mercado (notas 2(m), 13)	103.372.948	–	–	–
Plusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 10)	29.982.688	–	29.982.688	–
Impuestos por recuperar	11.252.473	2.343	340.932	–
Otros efectos a cobrar	6.681.521	192	6.246	101.484
TOTAL ACTIVOS	**94.192.362.551**	**16.754.545**	**551.543.776**	**2.080.481.463**
PASIVO				
Importes a pagar por compra de inversiones	168.985.778	–	939.470	–
Cantidad pagadera en adquisición de transacciones hipotecarias con pacto de recompra (nota 2(m), 13)	103.720.396	–	–	–
Importes pagaderos por reembolsos	201.039.755	–	16.560.063	9.561.709
Comisiones de gestión de las inversiones pagaderas (nota 15)	62.175.201	–	775.901	1.470.740
Comisiones pagaderas (nota 16)	25.806	–	25.806	–
Minusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 6)	174.051.101	–	4.600.212	961.734
Minusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 7)	6.739.657	–	2.618.491	–
Minusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 8)	14.102.545	–	503.250	–
Minusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(h), 9)	1.068.053	–	16.433	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 11)	1.857.538	–	1.755.626	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 12)	18.291.369	–	124.275	–
Minusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 10)	23.176.091	–	23.176.091	–
Impuestos pagaderos	75.781.376	–	–	–
Gastos pagaderos	61.971.056	5.415	758.105	1.467.220
TOTAL PASIVO	**912.985.722**	**5.415**	**51.853.723**	**13.461.403**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**93.279.376.829**	**16.749.130**	**499.690.053**	**2.067.020.060**
RESUMEN TRIENAL DEL ACTIVO				
30 de junio de 2025	78.646.475.308	18.616.513	526.288.645	1.267.978.415
30 de junio de 2024	69.130.130.068	24.682.479	635.405.767	1.636.264.029
30 de junio de 2023	61.168.580.011	23.830.305	896.346.291	1.721.081.398

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

Balance de situación

A 30 de junio de 2026

Franklin Core Global Enhanced Equity Fund* (USD)	Franklin Core U.S. Enhanced Equity Fund* (USD)	Franklin Disruptive Commerce Fund (USD)	Franklin Diversified Balanced Fund (EUR)	Franklin Diversified Conservative Fund (EUR)	Franklin Diversified Dynamic Fund (EUR)	Franklin Diversified Income Fund* (USD)
17.578.707	64.069.785	4.180.805	138.560.265	50.347.706	158.188.953	172.447.481
115.780	28.420	121.526	1.635.482	757.196	1.434.188	2.652.984
–	400.000	–	1.500.000	700.000	2.500.000	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
400.000	250.000	–	23.617	31.050	5.526	169.210
8.202	24.432	823	765.758	484.113	314.228	2.088.306
–	–	–	24.299	4.476	44.069	48.460
6.416	–	–	–	1.488	–	–
–	–	–	–	–	–	376.164
–	–	–	66.930	21.590	73.407	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	1.430.472	184.662	1.692.016	–
–	–	–	–	–	–	25.126.630
–	–	–	–	–	–	–
274	–	39	32.862	9.116	18.900	–
9.721	8.094	10.891	13	19.155	29	229.660
18.119.100	**64.780.731**	**4.314.084**	**144.039.698**	**52.560.552**	**164.271.316**	**203.138.895**
–	–	–	–	–	–	892.537
–	–	–	–	–	–	25.232.073
–	–	–	119.778	113.953	114.507	598.038
2.812	2.772	2.889	97.787	31.999	117.189	110.800
–	–	–	–	–	–	–
8	8	3.011	478.373	200.009	319.272	471.094
–	–	–	–	32.170	–	–
–	–	–	–	–	–	105.459
–	–	–	272.485	90.005	293.849	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	653.159	90.176	774.277	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
8.667	12.660	5.540	102.161	34.878	124.342	137.368
11.487	**15.440**	**11.440**	**1.723.743**	**593.190**	**1.743.436**	**27.547.369**
18.107.613	**64.765.291**	**4.302.644**	**142.315.955**	**51.967.362**	**162.527.880**	**175.591.526**
–	–	4.780.760	158.069.004	59.474.696	165.084.552	–
–	–	3.508.184	183.479.079	75.986.733	164.453.685	–
–	–	4.612.391	187.667.257	94.619.069	144.016.675	–

Balance de situación

A 30 de junio de 2026

	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)
ACTIVO				
Inversiones en valores al valor de mercado (notas 2(b), 3)	147.319.606	146.950.620	81.165.851	281.531.296
Efectivo en bancos y corredores	9.368.753	2.608.302	1.656.214	9.431.764
Depósitos a plazo (nota 4)	–	–	–	–
Importes a cobrar por acuerdos de recompra inversa (notas 2(t), 5)	–	–	–	–
Importes a cobrar por venta de inversiones	–	–	–	–
Importes a cobrar por suscripciones	8.342.486	638.701	14.581	250.931
Intereses y dividendos a cobrar, netos	3.007.602	3.027.676	689.747	4.194.559
Plusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 6)	142.738	245.732	–	61.644
Plusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 7)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 8)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(h), 9)	–	–	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 12)	–	–	–	–
Inversión en transacciones hipotecarias con pacto de recompra al valor del mercado (notas 2(m), 13)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 10)	–	–	–	–
Impuestos por recuperar	–	–	–	–
Otros efectos a cobrar	38.761	21.698	18.108	63.039
TOTAL ACTIVOS	**168.219.946**	**153.492.729**	**83.544.501**	**295.533.233**
PASIVO				
Importes a pagar por compra de inversiones	11.308.003	–	–	875.000
Cantidad pagadera en adquisición de transacciones hipotecarias con pacto de recompra (nota 2(m), 13)	–	–	–	–
Importes a pagar por reembolsos	18.475	4.742	219.766	1.082.975
Comisiones de gestión de las inversiones pagaderas (nota 15)	35.607	62.450	21.451	187.904
Comisiones pagaderas (nota 16)	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 6)	715.471	1.613.110	–	531.025
Minusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 7)	–	–	127.728	–
Minusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 8)	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(h), 9)	–	–	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 12)	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 10)	–	–	–	–
Impuestos pagaderos	–	–	–	–
Gastos pagaderos	78.066	48.491	51.967	224.117
TOTAL PASIVO	**12.155.622**	**1.728.793**	**420.912**	**2.901.021**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**156.064.324**	**151.763.936**	**83.123.589**	**292.632.212**
RESUMEN TRIENAL DEL ACTIVO				
30 de junio de 2025	87.982.916	179.666.261	115.263.307	284.345.679
30 de junio de 2024	26.375.378	205.414.031	111.289.934	259.422.466
30 de junio de 2023	16.323.931	204.558.342	84.393.038	298.663.937

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

Balance de situación

A 30 de junio de 2026

Franklin Euro Short Duration Bond Fund (EUR)	Franklin European Corporate Bond Fund (EUR)	Franklin European Total Return Fund (EUR)	Franklin Flexible Alpha Bond Fund (USD)	Franklin Genomic Advancements Fund (USD)	Franklin Global Convertible Securities Fund (USD)	Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund (USD)
5.051.005.886	46.173.112	2.559.449.988	134.424.045	4.779.964	828.661.023	7.022.089
243.318.743	791.501	72.928.643	3.321.823	50.111	28.901.877	312.490
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
3.759.570	304.482	–	–	–	–	–
18.036.229	5.919	6.479.502	911	16.240	3.150.647	–
52.110.345	659.237	29.429.015	1.111.602	104	2.134.547	92.616
1.929.869	–	883.441	113.191	–	15.317	–
–	–	–	85.872	–	–	–
–	–	–	72.405	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	1.529.037	–	–	–
–	–	–	110.079	–	–	–
–	–	–	11.076.995	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	524.091	–	–	479.423	–
1.211.273	17.450	972.145	71.740	10.854	10.410	7.364
5.371.371.915	**47.951.701**	**2.670.666.825**	**151.917.700**	**4.857.273**	**863.353.244**	**7.434.559**
27.948.057	1.295.169	19.009.542	–	–	–	–
–	–	–	11.109.241	–	–	–
15.025.193	7.891	8.705.538	391.108	30	234.135	–
671.047	15.808	331.993	30.103	2.949	465.607	1.241
–	–	–	–	–	–	–
3.172.403	–	1.401.823	731.214	3.358	1.748.144	–
458.361	1.473	2.680.051	44.807	–	–	–
–	–	–	6.944	–	–	–
–	–	–	110.285	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	4	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
2.170.689	31.535	1.138.234	48.293	5.426	483.646	4.879
49.445.750	**1.351.876**	**33.267.181**	**12.471.999**	**11.763**	**2.931.532**	**6.120**
5.321.926.165	**46.599.825**	**2.637.399.644**	**139.445.701**	**4.845.510**	**860.421.712**	**7.428.439**
4.477.936.818	41.629.170	2.611.072.240	108.548.010	3.277.450	841.355.122	7.585.978
2.636.005.713	40.397.875	2.078.153.522	49.489.017	3.669.939	754.095.216	7.211.832
1.067.959.345	48.713.162	1.310.735.869	40.209.226	3.213.560	926.305.628	7.190.346

Balance de situación

A 30 de junio de 2026

	Franklin Global Fundamental Strategies Fund (USD)	Franklin Global Income and Growth Opportunities Fund* (USD)	Franklin Global Multi-Asset Income Fund (EUR)	Franklin Global Real Estate Fund (USD)
ACTIVO				
Inversiones en valores al valor de mercado (notas 2(b), 3)	1.120.548.814	126.850.082	84.209.028	80.996.543
Efectivo en bancos y corredores	48.521.644	3.996.162	986.309	354.435
Depósitos a plazo (nota 4)	–	–	1.000.000	700.000
Importes a cobrar por acuerdos de recompra inversa (notas 2(t), 5)	–	–	–	–
Importes a cobrar por venta de inversiones	–	–	–	–
Importes a cobrar por suscripciones	378.945	633.561	22.837	23.366
Intereses y dividendos a cobrar, netos	7.907.336	1.106.882	410.810	200.869
Plusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 6)	1.015.964	2.435	103.174	708
Plusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 7)	232.702	–	–	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 8)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(h), 9)	–	–	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 11)	32.087	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 12)	–	–	920.230	–
Inversión en transacciones hipotecarias con pacto de recompra al valor del mercado (notas 2(m), 13)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 10)	–	–	–	–
Impuestos por recuperar	575.794	2.086	32.589	14.889
Otros efectos a cobrar	1.594	24.905	1.351	696
TOTAL ACTIVOS	**1.179.214.880**	**132.616.113**	**87.686.328**	**82.291.506**
PASIVO				
Importes a pagar por compra de inversiones	750.000	1.010.362	–	–
Cantidad pagadera en adquisición de transacciones hipotecarias con pacto de recompra (nota 2(m), 13)	–	–	–	–
Importes a pagar por reembolsos	575.315	231.184	250.756	34.382
Comisiones de gestión de las inversiones pagaderas (nota 15)	951.869	82.133	60.925	63.583
Comisiones pagaderas (nota 16)	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 6)	3.963.357	98.649	277.097	227.055
Minusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 7)	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 8)	153.425	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(h), 9)	–	–	167.517	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 12)	–	–	416.642	–
Minusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 10)	–	–	–	–
Impuestos pagaderos	–	–	–	–
Gastos pagaderos	838.606	89.970	86.587	69.962
TOTAL PASIVO	**7.232.572**	**1.512.298**	**1.259.524**	**394.982**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**1.171.982.308**	**131.103.815**	**86.426.804**	**81.896.524**
RESUMEN TRIENAL DEL ACTIVO				
30 de junio de 2025	1.129.347.343	129.483.743	100.775.301	92.027.216
30 de junio de 2024	1.087.333.173	132.448.211	125.925.981	98.136.896
30 de junio de 2023	1.065.787.510	38.176.341	125.019.860	102.352.839

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

Balance de situación

A 30 de junio de 2026

Franklin Global Sustainable Bond Fund* (EUR)	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)
8.734.615	1.722.508.941	238.448.251	1.231.458.896	12,680,178,953	2.254.529.289	536.542.887
171.419	22.264.927	859.911	17.741.127	158,724,798	3.348.624	3.574.454
–	–	6.700.000	–	–	8.200.000	–
–	–	–	–	–	–	–
96.464	1.195.578	–	–	–	–	–
–	8.253.563	725.255	1.588.724	127.090.131	3.770.902	205.914
88.030	–	3.473.649	23.526.046	122.388.167	1.074.005	64.500
2.176	50.998	9.618	8.198	234.251	2.238	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	443.200	125.587	–
9.054	113.387	51.157	4.055	10.331	88.746	43.088
9.101.758	**1.754.387.394**	**250.267.841**	**1.274.327.046**	**13.089.069.831**	**2.271.139.391**	**540.430.843**
198.891	661.365	2.727.538	4.085.000	65.964.968	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	8.579.079	283.357	2.700.655	16.619.166	4.152.768	672.251
2.173	1.508.450	133.603	683.989	8.190.583	1.702.152	389.237
–	–	–	–	–	–	–
43.028	1.895.812	305.928	285.613	22.160.764	793.511	1.300.580
3.437	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	15.957.000	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	41.951.403	–
5.219	1.499.067	130.099	844.775	10.635.951	1.964.357	350.377
252.748	**14.143.773**	**3.580.525**	**8.600.032**	**139.528.432**	**50.564.191**	**2.712.445**
8.849.010	**1.740.243.621**	**246.687.316**	**1.265.727.014**	**12.949.541.399**	**2.220.575.200**	**537.718.398**
8.700.387	702.283.462	220.290.563	1.143.912.687	8.817.351.394	3.592.822.022	500.097.608
8.395.346	417.760.422	272.144.407	999.559.090	5.569.882.593	2.765.345.469	474.163.245
7.980.141	407.930.908	367.788.422	948.529.566	3.800.287.627	1.334.994.536	392.377.235

Balance de situación

A 30 de junio de 2026

	Franklin Intelligent Machines Fund (USD)	Franklin MENA Fund (USD)	Franklin Mutual European Fund (EUR)	Franklin Mutual Global Discovery Fund (USD)
ACTIVO				
Inversiones en valores al valor de mercado (notas 2(b), 3)	122.901.605	58.887.878	672.180.325	476.708.103
Efectivo en bancos y corredores	4.583.746	35.863	16.165.530	6.551.087
Depósitos a plazo (nota 4)	–	1.600.000	–	–
Importes a cobrar por acuerdos de recompra inversa (notas 2(t), 5)	–	–	–	–
Importes a cobrar por venta de inversiones	–	–	–	2.031.426
Importes a cobrar por suscripciones	1.601.799	13.552	224.900	88.636
Intereses y dividendos a cobrar, netos	20.627	15.432	522.238	866.012
Plusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 6)	–	449	120.472	12.905
Plusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 7)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 8)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(h), 9)	–	–	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 12)	–	–	–	–
Inversión en transacciones hipotecarias con pacto de recompra al valor del mercado (notas 2(m), 13)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 10)	–	–	–	–
Impuestos por recuperar	791	–	659.736	59.499
Otros efectos a cobrar	14.874	1.280	17.897	8.912
TOTAL ACTIVOS	**129.123.442**	**60.554.454**	**689.891.098**	**486.326.580**
PASIVO				
Importes a pagar por compra de inversiones	–	369.110	–	1.728.879
Cantidad pagadera en adquisición de transacciones hipotecarias con pacto de recompra (nota 2(m), 13)	–	–	–	–
Importes a pagar por reembolsos	250.898	18.906	279.007	411.023
Comisiones de gestión de las inversiones pagaderas (nota 15)	91.642	73.625	521.233	377.430
Comisiones pagaderas (nota 16)	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 6)	209.892	84.398	124.508	213.107
Minusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 7)	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 8)	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(h), 9)	–	–	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 12)	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 10)	–	–	–	–
Impuestos pagaderos	–	–	–	–
Gastos pagaderos	120.676	116.434	493.974	376.083
TOTAL PASIVO	**673.108**	**662.473**	**1.418.722**	**3.106.522**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**128.450.334**	**59.891.981**	**688.472.376**	**483.220.058**
RESUMEN TRIENAL DEL ACTIVO				
30 de junio de 2025	39.435.818	64.557.036	597.416.984	495.089.284
30 de junio de 2024	24.294.001	68.581.182	543.674.730	515.306.248
30 de junio de 2023	7.236.856	57.746.962	540.576.510	514.327.080

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

Balance de situación

A 30 de junio de 2026

Franklin Mutual U.S. Value Fund (USD)	Franklin Natural Resources Fund (USD)	Franklin NextStep Conservative Fund* (USD)	Franklin NextStep Growth Fund* (USD)	Franklin NextStep Moderate Fund* (USD)	Franklin Saudi Arabia Bond Fund (USD)	Franklin Sealand China A-Shares Fund (USD)
235.818.031	359.233.814	49.357.819	130.599.538	130.270.615	10.630.304	75.488.692
1.446.252	5.505.905	9.260	29.986	361.398	98.607	76.981
–	–	1.001.000	2.625.000	2.274.000	100 000	500.000
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
24.556	578.970	10.380	216.142	745.884	–	2.992
246.766	266.297	100	261	226	179.706	–
–	38.268	181	343	766	–	5
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	62.178	–	–	–	–	–
3.314	15.988	6.342	11.907	16.096	7.134	27.207
237.538.919	**365.701.420**	**50.385.082**	**133.483.177**	**133.668.985**	**11.015.751**	**76.095.877**
–	–	–	109.137	587.980	–	–
–	–	–	–	–	–	–
374.631	2.516.413	1.750	19.313	21.882	–	43.358
187.749	311.583	24.173	58.676	77.823	2.751	35.354
–	–	–	–	–	–	–
27.736	890.110	164.531	27.865	314.721	–	203
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
201.617	350.964	44.280	122.181	125.482	6.364	29.729
791.733	**4.069.070**	**234.734**	**337.172**	**1.127.888**	**9.115**	**108.644**
236.747.186	**361.632.350**	**50.150.348**	**133.146.005**	**132.541.097**	**11.006.636**	**75.987.233**
252.471.500	224.110.094	25.076.336	27.790.050	74.551.600	10.289.626	67.721.633
244.892.486	268.321.318	26.493.967	22.179.695	61.702.382	–	61.346.727
277.306.239	319.888.129	38.735.641	21.175.124	66.231.320	–	57.754.961

Balance de situación

A 30 de junio de 2026

	Franklin Strategic Income Fund (USD)	Franklin Sustainable Global Growth Fund (USD)	Franklin Technology Fund (USD)	Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund (USD)
ACTIVO				
Inversiones en valores al valor de mercado (notas 2(b), 3)	584.828.569	155.243.965	16.182.980.762	1.781.306.387
Efectivo en bancos y corredores	16.503.598	96.587	67.173.326	38.008
Depósitos a plazo (nota 4)	–	3.000.000	–	25.000.000
Importes a cobrar por acuerdos de recompra inversa (notas 2(t), 5)	–	–	–	600.000.000
Importes a cobrar por venta de inversiones	–	–	–	–
Importes a cobrar por suscripciones	1.161.878	13.980	46.494.445	–
Intereses y dividendos a cobrar, netos	7.582.067	166.764	2.981.854	2.268.157
Plusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 6)	187.897	–	18.958	36
Plusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 7)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 8)	1.564.536	–	–	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(h), 9)	29.329	–	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 11)	470.838	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 12)	–	–	–	–
Inversión en transacciones hipotecarias con pacto de recompra al valor del mercado (notas 2(m), 13)	67.169.323	–	–	–
Plusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 10)	–	–	–	–
Impuestos por recuperar	–	109.928	–	–
Otros efectos a cobrar	549.771	2.880	477.504	699.367
TOTAL ACTIVOS	**680.047.806**	**158.634.104**	**16.300.126.849**	**2.409.311.955**
PASIVO				
Importes a pagar por compra de inversiones	2.112.901	–	–	–
Cantidad pagadera en adquisición de transacciones hipotecarias con pacto de recompra (nota 2(m), 13)	67.379.082	–	–	–
Importes a pagar por reembolsos	3.550.890	291.444	40.227.565	5.793
Comisiones de gestión de las inversiones pagaderas (nota 15)	363.629	128.648	11.839.276	593.509
Comisiones pagaderas (nota 16)	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 6)	908.108	–	9.986.664	926
Minusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 7)	66.986	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 8)	1.012.933	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(h), 9)	–	–	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 12)	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 10)	–	–	–	–
Impuestos pagaderos	–	–	–	–
Gastos pagaderos	538.378	156.489	11.068.454	852.966
TOTAL PASIVO	**75.932.907**	**576.581**	**73.121.959**	**1.453.194**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**604.114.899**	**158.057.523**	**16.227.004.890**	**2.407.858.761**
RESUMEN TRIENAL DEL ACTIVO				
30 de junio de 2025	788.938.620	199.170.001	11.938.518.648	1.944.504.811
30 de junio de 2024	543.457.490	205.933.347	11.508.253.916	1.102.083.896
30 de junio de 2023	451.978.146	242.806.724	9.434.970.262	480.563.573

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

Balance de situación

A 30 de junio de 2026

Franklin U.S. Government Fund (USD)	Franklin U.S. Low Duration Fund (USD)	Franklin U.S. Opportunities Fund (USD)	Templeton All China Equity Fund (USD)	Templeton Asia Dynamic Risk-Managed Equity Fund* (USD)	Templeton Asian Bond Fund (USD)	Templeton Asian Growth Fund (USD)
639.330.420	297.028.756	6.989.635.749	2.687.548	13.607.417	61.754.239	2.473.566.673
28.070.456	20.602.336	13.172.418	27.341	253.518	2.526.801	2.068.444
–	–	–	100.000	–	–	109.000.000
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
795.392	2.089.132	5.363.728	–	–	73.226	5.589.704
2.205.487	2.738.199	843.168	5.558	29.003	951.607	5.080.855
3.856	25.557	5.977	–	–	472.920	1.354
241.990	15.489	–	–	–	–	–
–	25.052	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	1.255.778	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	1.101	17.947	1.101.521
57.989	57.034	165.903	6.589	6.551	604	22.802
670.705.590	**323.837.333**	**7.009.186.943**	**2.827.036**	**13.897.590**	**65.797.344**	**2.596.431.353**
–	1.126.999	–	–	–	–	3.912.913
–	–	–	–	–	–	–
1.843.223	746.933	19.470.983	–	–	81.770	4.284.335
213.190	71.755	5.218.068	2.242	9.097	39.369	2.681.923
–	–	–	–	–	–	–
1.042.800	1.900.624	10.260.400	–	–	1.585.067	1.697.757
–	186.368	–	–	48.759	–	–
–	39.876	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	101.912	–	–	–	–	–
–	19	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	10.350	–	13.568.446
431.146	136.722	4.906.312	3.621	6.295	50.974	1.980.377
3.530.359	**4.311.208**	**39.855.763**	**5.863**	**74.501**	**1.757.180**	**28.125.751**
667.175.231	**319.526.125**	**6.969.331.180**	**2.821.173**	**13.823.089**	**64.040.164**	**2.568.305.602**
710.787.541	340.776.550	7.499.817.772	2.410.928	9.530.822	84.544.474	1.796.605.435
794.343.459	278.721.228	7.452.382.944	1.903.193	7.998.913	90.115.827	1.843.970.282
739.462.759	293.979.801	6.419.577.901	2.224.437	7.689.791	124.003.568	1.974.758.426

Balance de situación

A 30 de junio de 2026

	Templeton Asian Smaller Companies Fund (USD)	Templeton BIC Fund* (USD)	Templeton China A-Shares Fund (USD)	Templeton China Fund (USD)
ACTIVO				
Inversiones en valores al valor de mercado (notas 2(b), 3)	752.200.312	430.554.347	31.139.994	267.923.706
Efectivo en bancos y corredores	513.047	292.578	789.678	4.644
Depósitos a plazo (nota 4)	13.300.000	4.400.000	200.000	3.600.000
Importes a cobrar por acuerdos de recompra inversa (notas 2(t), 5)	–	–	–	–
Importes a cobrar por venta de inversiones	–	–	–	–
Importes a cobrar por suscripciones	648.223	183.637	–	184.127
Intereses y dividendos a cobrar, netos	2.354.319	2.089.536	18.478	1.261.784
Plusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 6)	–	1.260	–	–
Plusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 7)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 8)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(h), 9)	–	–	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 12)	–	–	–	–
Inversión en transacciones hipotecarias con pacto de recompra al valor del mercado (notas 2(m), 13)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 10)	–	–	–	–
Impuestos por recuperar	170.361	–	–	–
Otros efectos a cobrar	9.925	456	9.699	97.211
TOTAL ACTIVOS	**769.196.187**	**437.521.814**	**32.157.849**	**273.071.472**
PASIVO				
Importes a pagar por compra de inversiones	–	652.693	171.163	1.177.353
Cantidad pagadera en adquisición de transacciones hipotecarias con pacto de recompra (nota 2(m), 13)	–	–	–	–
Importes a pagar por reembolsos	1.139.174	327.797	–	1.091.417
Comisiones de gestión de las inversiones pagaderas (nota 15)	732.513	581.124	1.234	365.438
Comisiones pagaderas (nota 16)	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 6)	9.691	93.617	–	–
Minusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 7)	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 8)	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(h), 9)	–	–	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 12)	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 10)	–	–	–	–
Impuestos pagaderos	6.785.796	2.954.786	–	–
Gastos pagaderos	530.911	402.794	7.711	254.122
TOTAL PASIVO	**9.198.085**	**5.012.811**	**180.108**	**2.888.330**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**759.998.102**	**432.509.003**	**31.977.741**	**270.183.142**
RESUMEN TRIENAL DEL ACTIVO				
30 de junio de 2025	1.120.571.016	419.863.796	21.228.585	313.770.921
30 de junio de 2024	1.059.624.075	369.209.490	17.531.605	264.637.856
30 de junio de 2023	745.518.257	369.916.516	19.187.462	392.400.894

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

Balance de situación

A 30 de junio de 2026

Templeton Eastern Europe Fund (EUR)	Templeton Emerging Markets Bond Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (USD)	Templeton Emerging Markets ex-China Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Sustainability Fund (USD)
151.475.058	2,511,832,145	324.741.596	9.337.137	2.395.993.880	273.418.415	14.006.054
1.616.498	38,830,759	23.411.525	99.421	4.120.337	7.914.299	31.688
4.100.000	–	–	700.000	231.000.000	–	600.000
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	1.411	–
142.417	29.230.297	4.115.094	–	20.017.300	113.881	891
147.546	76.383.275	5.513.756	16.943	5.123.213	770.826	32.932
–	7.189.589	300.191	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
1.541.546	–	12.627	143	139.676	26.610	1.811
11.084	207.424	37.313	9.482	185.095	8.440	19.676
159.034.149	**2.663.673.489**	**358.132.102**	**10.163.126**	**2.656.579.501**	**282.253.882**	**14.693.052**
–	–	82.148	–	3.495.462	–	–
–	–	–	–	–	–	–
255.404	8.784.478	1.763.157	–	2.785.799	681.634	2.856
197.759	1.957.267	272.842	1.917	2.079.551	290.325	10.860
–	–	–	–	–	–	–
–	16.461.075	860.170	–	3.786.939	614	13.051
–	–	–	–	–	–	–
–	1.302.379	65.676	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	2.827.218	355.091	17.996	2.163.829	2.175.418	73.522
176.134	1.841.280	356.729	7.305	1.548.382	203.409	10.636
629.297	**33.173.697**	**3.755.813**	**27.218**	**15.859.962**	**3.351.400**	**110.925**
158.404.852	**2.630.499.792**	**354.376.289**	**10.135.908**	**2.640.719.539**	**278.902.482**	**14.582.127**
129.008.856	1.864.075.608	112.995.635	5.606.632	740.205.552	338.993.089	13.080.672
134.327.355	1.889.074.164	104.773.323	–	735.976.857	375.629.769	14.515.548
90.425.882	2.030.363.864	113.092.497	–	691.768.275	412.637.275	32.757.180

Balance de situación

A 30 de junio de 2026

	Templeton European Insights Fund (EUR)	Templeton Frontier Markets Fund (USD)	Templeton Global Bond Fund (USD)	Templeton Global Climate Change Fund (EUR)
ACTIVO				
Inversiones en valores al valor de mercado (notas 2(b), 3)	402.009.123	325.932.430	2,409,661,024	1.269.239.173
Efectivo en bancos y corredores	91.321	1.369.579	36,882,665	579.732
Depósitos a plazo (nota 4)	5.200.000	3.500.000	–	48.490.513
Importes a cobrar por acuerdos de recompra inversa (notas 2(t), 5)	–	–	–	–
Importes a cobrar por venta de inversiones	–	–	–	–
Importes a cobrar por suscripciones	933.958	309.328	1.632.356	653.909
Intereses y dividendos a cobrar, netos	241.448	272.491	41.325.964	435.634
Plusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 6)	37.790	2.034	6.729.953	342.552
Plusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 7)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 8)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(h), 9)	–	–	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 12)	–	–	–	–
Inversión en transacciones hipotecarias con pacto de recompra al valor del mercado (notas 2(m), 13)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 10)	–	–	–	–
Impuestos por recuperar	648.307	304.615	–	555.127
Otros efectos a cobrar	15.712	2.737	125.118	39.363
TOTAL ACTIVOS	**409.177.659**	**331.693.214**	**2.496.357.080**	**1.320.336.003**
PASIVO				
Importes a pagar por compra de inversiones	–	–	–	1.916.359
Cantidad pagadera en adquisición de transacciones hipotecarias con pacto de recompra (nota 2(m), 13)	–	–	–	–
Importes a pagar por reembolsos	356.798	222.023	6.933.161	439.942
Comisiones de gestión de las inversiones pagaderas (nota 15)	326.110	394.681	1.446.078	975.755
Comisiones pagaderas (nota 16)	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 6)	21.916	531.385	32.273.122	76.486
Minusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 7)	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 8)	–	–	5.921.667	–
Minusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(h), 9)	–	–	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 12)	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 10)	–	–	–	–
Impuestos pagaderos	–	301.723	–	126.067
Gastos pagaderos	378.936	408.879	1.745.491	878.210
TOTAL PASIVO	**1.083.760**	**1.858.691**	**48.319.519**	**4.412.819**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**408.093.899**	**329.834.523**	**2.448.037.561**	**1.315.923.184**
RESUMEN TRIENAL DEL ACTIVO				
30 de junio de 2025	188.904.920	296.604.800	2.662.245.301	905.214.426
30 de junio de 2024	151.472.447	273.396.188	2.727.571.044	1.325.256.752
30 de junio de 2023	163.554.070	236.989.884	3.493.575.517	1.362.948.539

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

Balance de situación

A 30 de junio de 2026

Templeton Global Focus Fund* (USD)	Templeton Global High Yield Fund (USD)	Templeton Global Income Fund (USD)	Templeton Global Leaders Fund (USD)	Templeton Global Smaller Companies Fund (USD)	Templeton Global Total Return Fund (USD)	Templeton Global Value and Income Fund* (USD)
572.097.395	99.622.843	207.647.641	67.960.942	91.355.462	1.506.350.266	619.981.526
264.887	3.926.235	7.138.373	28.236	88.398	48.326.218	18.828.830
3.000.000	–	–	1.900.000	4.100.000	–	–
–	–	–	–	–	–	–
1.645.826	–	1.336.533	–	–	–	5.040.598
349.393	200.400	231.656	59.938	31.980	850.704	3.064.400
168.322	2.238.573	2.802.488	22.666	113.322	34.587.585	5.298.030
–	226.195	359.471	–	–	4.420.759	212.175
–	–	–	–	–	–	–
–	–	277.629	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
365.068	–	200.225	6.667	93.183	–	101.429
10.214	3.695	10.987	23.432	46	78.403	28.427
577.901.105	**106.217.941**	**220.005.003**	**70.001.881**	**95.782.391**	**1.594.613.935**	**652.555.415**
–	215.000	79.740	–	–	–	203.945
–	–	–	–	–	–	–
478.133	726.065	332.500	145.975	67.780	2.820.475	664.239
470.810	71.146	148.947	56.546	76.801	938.656	416.859
–	–	–	–	–	–	–
–	118.021	2.065.185	–	–	34.067.580	3.868.854
–	–	–	–	–	–	–
–	142.350	91.237	–	–	4.705.948	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
–	61.933	704.587	–	2.096	1.416.690	246.614
462.782	94.714	196.605	58.902	77.821	1.099.997	540.059
1.411.725	**1.429.229**	**3.618.801**	**261.423**	**224.498**	**45.049.346**	**5.940.570**
576.489.380	**104.788.712**	**216.386.202**	**69.740.458**	**95.557.893**	**1.549.564.589**	**646.614.845**
580.365.001	91.644.592	185.258.560	62.932.332	95.929.601	1.793.479.417	498.039.222
592.009.560	88.685.187	180.042.733	62.198.517	99.038.184	1.942.178.095	489.261.335
600.802.071	80.705.779	197.904.467	60.858.969	98.779.704	2.458.073.822	491.043.122

Balance de situación

A 30 de junio de 2026

	Templeton Growth (Euro) Fund (EUR)	Templeton Japan Fund (JPY)	Templeton Latin America Fund (USD)	Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund (USD)
ACTIVO				
Inversiones en valores al valor de mercado (notas 2(b), 3)	8.019.132.042	74.796.283.425	593.176.261	10.297.445
Efectivo en bancos y corredores	559.574	2.386.136.304	279.245	561.569
Depósitos a plazo (nota 4)	248.500.000	2.373.887.000	13.500.000	–
Importes a cobrar por acuerdos de recompra inversa (notas 2(t), 5)	–	–	–	–
Importes a cobrar por venta de inversiones	–	1.308.974.284	127.880	–
Importes a cobrar por suscripciones	199.439	568.749.417	479.855	5.671
Intereses y dividendos a cobrar, netos	3.023.273	26.950.746	4.100.133	386.488
Plusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 6)	–	173.701.013	16.827	33.902
Plusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 7)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 8)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(h), 9)	–	–	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 12)	–	–	–	–
Inversión en transacciones hipotecarias con pacto de recompra al valor del mercado (notas 2(m), 13)	–	–	–	–
Plusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 10)	–	–	–	–
Impuestos por recuperar	1.659.315	–	–	–
Otros efectos a cobrar	7.387	1.287.015	2.177	18.570
TOTAL ACTIVOS	**8.273.081.030**	**81.635.969.204**	**611.682.378**	**11.303.645**
PASIVO				
Importes a pagar por compra de inversiones	–	987.121.817	–	–
Cantidad pagadera en adquisición de transacciones hipotecarias con pacto de recompra (nota 2(m), 13)	–	–	–	–
Importes a pagar por reembolsos	2.198.847	330.490.673	1.311.688	7.146
Comisiones de gestión de las inversiones pagaderas (nota 15)	6.644.748	62.177.524	716.453	7.821
Comisiones pagaderas (nota 16)	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de divisas extranjeras a plazo (notas 2(c), 6)	–	24.262.111	273.406	77.732
Minusvalía latente en contratos de futuros financieros (notas 2(d), 7)	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de swaps de tipos de interés (notas 2(e), 8)	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos de swaps de rentabilidad total (notas 2(h), 9)	–	–	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio al valor de mercado (notas 2(j), 11)	–	–	–	–
Contratos de opciones al valor de mercado (notas 2(k), 12)	–	–	–	–
Minusvalía latente en contratos por diferencias (notas 2(i), 10)	–	–	–	–
Impuestos pagaderos	–	–	–	16.870
Gastos pagaderos	2.827.360	70.285.954	560.898	13.065
TOTAL PASIVO	**11.670.955**	**1.474.338.079**	**2.862.445**	**122.634**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**8.261.410.075**	**80.161.631.125**	**608.819.933**	**11.181.011**
RESUMEN TRIENAL DEL ACTIVO				
30 de junio de 2025	7.421.933.329	33.052.239.542	610.224.275	8.618.656
30 de junio de 2024	7.634.494.039	20.336.992.348	568.918.895	7.794.778
30 de junio de 2023	6.927.993.611	9.064.963.673	763.929.924	9.389.430

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

Balance de situación

A 30 de junio de 2026

	Templeton Sustainable Global Bond (Euro) Fund* (EUR)
	34.383.908
	748.464
	2.400.000
	–
	–
	–
	800.076
	39.951
	–
	–
	–
	–
	–
	–
	–
	–
	12.399
	38.384.798
	–
	–
	12.393
	21.906
	–
	537.613
	–
	44.986
	–
	–
	–
	–
	2.594
	29.439
	648.931
	37.735.867
	39.119.505
	42.005.682
	46.173.602

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variaciones patrimoniales

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2026

	Total (USD)	ClearBridge UK Equity Income Fund* (GBP)	Franklin Alternative Strategies Fund (USD)
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**78.646.475.308**	**18.616.513**	**526.288.645**
Ajuste por conversión de divisa	**(646.255.204)**	**–**	**–**
	78.000.220.104	18.616.513	526.288.645
INGRESOS			
Dividendos (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	808.375.384	677.098	564.647
Ingresos por intereses de los valores de deuda (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	1.542.980.240	11.188	16.330.510
Intereses bancarios (nota 2(n))	5.194.556	–	1.050.190
Préstamo de valores (notas 2(o), 14)	3.470.184	–	–
Ingresos netos por permutas financieras (nota 2(n))	3.163.827	–	–
Ingresos varios (nota 2(n))	55.748.085	–	6.245
TOTAL INGRESOS	**2.418.932.276**	**688.286**	**17.951.592**
GASTOS			
Comisiones de gestión de inversiones, gastos de conservación y servicio (notas 15, 18 y 20)	1.043.719.984	64.441	11.502.016
Comisiones de rentabilidad (nota 16)	25.806	–	25.806
Comisiones de las agencias administrativas y de transferencias	187.264.626	38.995	1.159.721
Honorarios de los Consejeros (nota 21)	462.824	110	2.752
Impuesto de suscripción (nota 19)	37.395.573	8.635	183.691
Comisiones del depositario	9.391.866	848	377.161
Comisiones de auditoría	1.339.018	9.569	46.349
Gastos de impresión y edición	3.651.200	1.873	–
Comisiones bancarias	215.687	–	–
Intereses netos incurridos por swaps	7.669.966	–	330.372
Otros gastos (nota 23)	20.875.950	18.412	144.982
TOTAL GASTOS	**1.312.012.500**	**142.883**	**13.772.850**
Reembolso de gastos (nota 22)	(42.933.331)	(56.863)	(2.181.670)
GASTOS NETOS	**1.269.079.169**	**86.020**	**11.591.180**
INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES	**1.149.853.107**	**602.266**	**6.360.412**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada por la venta de inversiones	6.432.728.693	896.895	29.284.400
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de divisas extranjeras a plazo	(183.735.045)	–	(914.828)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de futuros financieros	42.819.752	–	10.476.776
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de tipos de interés	(4.326.017)	–	(706.202)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de rentabilidad total	(2.301.535)	–	1.110.835
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos por diferencias	2.618.468	–	2.618.468
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de incumplimiento crediticio	1.234.457	–	722.946
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de opciones	20.935.016	–	272.885
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en rollos de dólares hipotecarios	2.434.165	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en transacciones de divisas extranjeras	(55.793.849)	(1.110)	(9.548.533)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	**7.406.467.212**	**1.498.051**	**39.677.159**
Cambio en la revalorización/(depreciación) neta latente derivada de:			
Inversiones	6.423.482.300	1.961.615	8.579.691
Contratos a plazo de divisas extranjeras	(274.550.941)	–	(9.045.754)
Contratos de futuros financieros	(10.631.323)	–	1.974.612
Contratos de swaps de tipos de interés	(6.930.933)	–	(246.319)
Contratos de swaps de rentabilidad total	2.498.917	–	915.442
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio	156.641	–	280.273
Contratos de opciones	(2.226.609)	–	219.515
Contratos por diferencias	3.115.765	–	3.115.765
Transacciones hipotecarias con pacto de recompra	(819.716)	–	–
Transacciones de divisas extranjeras	(6.691.447)	6	(6.546.555)
Impuesto de plusvalías	50.969.552	–	–
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**13.584.839.418**	**3.459.672**	**38.923.829**
MOVIMIENTO DE CAPITALES (nota 26)			
Emisión de acciones	36.933.309.770	3.593.240	113.171.083
Reembolso de acciones	(33.867.631.833)	(8.213.870)	(178.323.256)
	3.065.677.937	**(4.620.630)**	**(65.152.173)**
Dividendos pagados/acumulados	(1.371.360.630)	(706.425)	(370.248)
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LOS MOVIMIENTOS DEL CAPITAL	1.694.317.307	(5.327.055)	(65.522.421)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**93.279.376.829**	**16.749.130**	**499.690.053**

*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 2026

Franklin Biotechnology Discovery Fund (USD)	Franklin Core Global Enhanced Equity Fund* (USD)	Franklin Core U.S. Enhanced Equity Fund* (USD)	Franklin Disruptive Commerce Fund (USD)	Franklin Diversified Balanced Fund (EUR)	Franklin Diversified Conservative Fund (EUR)	Franklin Diversified Dynamic Fund (EUR)	Franklin Diversified Income Fund* (USD)
1.267.978.415	**–**	**–**	**4.780.760**	**158.069.004**	**59.474.696**	**165.084.552**	**–**
–	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
1.267.978.415	–	–	4.780.760	158.069.004	59.474.696	165.084.552	–
4.385.617	78.327	200.350	8.921	1.813.984	466.719	2.118.638	–
1.696.028	4.941	24.616	1.838	2.112.058	1.266.772	770.505	4.241.119
17.247	783	1.195	397	21.265	8.157	16.578	–
462.918	–	–	–	5.451	607	8.656	–
–	–	–	–	–	–	–	3.817
–	167	1.459	–	6.864	8.049	6.851	15.048
6.561.810	**84.218**	**227.620**	**11.156**	**3.959.622**	**1.750.304**	**2.921.228**	**4.259.984**
24.973.681	12.019	15.003	52.533	1.815.612	602.524	2.146.337	1.010.809
–	–	–	–	–	–	–	–
3.831.008	11.426	18.206	11.485	356.054	129.031	378.622	176.050
8.985	30	119	26	887	323	949	479
831.681	3.400	7.424	1.541	61.950	21.708	67.964	47.748
62.071	278	583	44	12.881	4.377	13.468	1.307
31.155	10.542	10.542	11.885	10.784	11.198	12.012	10.551
68.806	277	839	1.724	7.823	3.716	8.306	2.587
–	–	–	–	–	–	–	1.247
–	–	–	–	275.474	118.129	237.969	–
356.783	8.576	11.719	27.467	73.958	61.155	78.042	26.978
30.164.170	**46.548**	**64.435**	**106.705**	**2.615.423**	**952.161**	**2.943.669**	**1.277.756**
(635)	(34.110)	(34.008)	(43.756)	(50)	(52.941)	(113)	(176.207)
30.163.535	**12.438**	**30.427**	**62.949**	**2.615.373**	**899.220**	**2.943.556**	**1.101.549**
(23.601.725)	**71.780**	**197.193**	**(51.793)**	**1.344.249**	**851.084**	**(22.328)**	**3.158.435**
312.241.232	101.258	741.073	(1.044)	10.429.589	642.561	14.406.401	(498.438)
(897.732)	(12)	(12)	114	368.403	185.823	316.724	(1.424.816)
–	1.019	(32.483)	–	(105.535)	692.105	(118.727)	299.255
–	–	–	–	–	–	–	(690.322)
–	–	–	–	(1.618.700)	(702.056)	(1.381.661)	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	(253.523)	27.064	(220.142)	–
–	–	–	–	–	–	–	119.884
216.952	2.286	548	397	103.284	47.229	90.658	(195.117)
287.958.727	**176.331**	**906.319**	**(52.326)**	**10.267.767**	**1.743.810**	**13.070.925**	**768.881**
734.799.868	1.028.800	3.576.292	(833.682)	10.128.006	1.688.639	19.014.459	(937.861)
(1.643.464)	(8)	(8)	(5.003)	(714.346)	(323.140)	(438.237)	(422.634)
–	6.416	–	–	–	(124.310)	–	–
–	–	–	–	–	–	–	270.705
–	–	–	–	733.715	372.951	506.900	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	1.047.202	246.203	1.119.176	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	(105.443)
(253)	(5)	–	(1)	(5.163)	(2.081)	(5.929)	92.810
–	–	–	–	–	–	–	–
1.021.114.878	**1.211.534**	**4.482.603**	**(891.012)**	**21.457.181**	**3.602.072**	**33.267.294**	**(333.542)**
828.713.812	16.936.238	61.159.821	1.458.190	5.633.683	1.596.293	7.866.787	214.997.848
(1.050.787.045)	(40.159)	(877.133)	(1.045.294)	(42.044.837)	(12.237.478)	(43.511.995)	(34.456.548)
(222.073.233)	**16.896.079**	**60.282.688**	**412.896**	**(36.411.154)**	**(10.641.185)**	**(35.645.208)**	**180.541.300**
–	–	–	–	(799.076)	(468.221)	(178.758)	(4.616.232)
(222.073.233)	16.896.079	60.282.688	412.896	(37.210.230)	(11.109.406)	(35.823.966)	175.925.068
2.067.020.060	**18.107.613**	**64.765.291**	**4.302.644**	**142.315.955**	**51.967.362**	**162.527.880**	**175.591.526**

Estado de operaciones y Estado de variaciones patrimoniales

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2026

	Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund (USD)	Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund (USD)	Franklin Euro Government Bond Fund (EUR)
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**87.982.916**	**179.666.261**	**115.263.307**
Ajuste por conversión de divisa	**–**	**–**	**–**
	87.982.916	179.666.261	115.263.307
INGRESOS			
Dividendos (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	–	–	–
Ingresos por intereses de los valores de deuda (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	9.142.214	12.461.144	2.885.981
Intereses bancarios (nota 2(n))	8.774	18.970	4.122
Préstamo de valores (notas 2(o), 14)	–	–	–
Ingresos netos por permutas financieras (nota 2(n))	–	–	–
Ingresos varios (nota 2(n))	12.873	17.761	7.498
TOTAL INGRESOS	**9.163.861**	**12.497.875**	**2.897.601**
GASTOS			
Comisiones de gestión de inversiones, gastos de conservación y servicio (notas 15, 18 y 20)	431.171	947.686	586.672
Comisiones de rentabilidad (nota 16)	–	–	–
Comisiones de las agencias administrativas y de transferencias	250.028	344.242	223.154
Honorarios de los Consejeros (nota 21)	602	974	586
Impuesto de suscripción (nota 19)	49.847	16.605	31.720
Comisiones del depositario	7.639	24.159	16.615
Comisiones de auditoría	16.780	14.414	7.457
Gastos de impresión y edición	7.698	8.421	5.557
Comisiones bancarias	–	–	–
Intereses netos incurridos por swaps	–	–	–
Otros gastos (nota 23)	83.955	100.543	41.706
TOTAL GASTOS	**847.720**	**1.457.044**	**913.467**
Reembolso de gastos (nota 22)	(212.405)	(153.776)	(167.286)
GASTOS NETOS	**635.315**	**1.303.268**	**746.181**
INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES	**8.528.546**	**11.194.607**	**2.151.420**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada por la venta de inversiones	35.593	(2.792.293)	(550.294)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de divisas extranjeras a plazo	(589.592)	(849.552)	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de futuros financieros	–	–	621.801
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	(5.678)	(694.333)	(35)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	**7.968.869**	**6.858.429**	**2.222.892**
Cambio en la revalorización/(depreciación) neta latente derivada de:			
Inversiones	(1.480.519)	6.943.751	(775.680)
Contratos a plazo de divisas extranjeras	(516.026)	(4.196.360)	–
Contratos de futuros financieros	–	–	(322.824)
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	(36.705)	(57.953)	15
Impuesto de plusvalías	–	–	–
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**5.935.619**	**9.547.867**	**1.124.403**
MOVIMIENTO DE CAPITALES (nota 26)			
Emisión de acciones	138.591.018	5.213.294	19.093.780
Reembolso de acciones	(75.137.406)	(33.246.138)	(51.408.408)
	63.453.612	**(28.032.844)**	**(32.314.628)**
Dividendos pagados/acumulados	(1.307.823)	(9.417.348)	(949.493)
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LOS MOVIMIENTOS DEL CAPITAL	62.145.789	(37.450.192)	(33.264.121)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**156.064.324**	**151.763.936**	**83.123.589**

*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 2026

Franklin Euro High Yield Fund (EUR)	Franklin Euro Short Duration Bond Fund (EUR)	Franklin European Corporate Bond Fund (EUR)	Franklin European Social Leaders Bond Fund* (EUR)	Franklin European Total Return Fund (EUR)	Franklin Flexible Alpha Bond Fund (USD)	Franklin Genomic Advancements Fund (USD)	Franklin Global Convertible Securities Fund (USD)
284.345.679	**4.477.936.818**	**41.629.170**	**11.786.942**	**2.611.072.240**	**108.548.010**	**3.277.450**	**841.355.122**
–	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
284.345.679	4.477.936.818	41.629.170	11.786.942	2.611.072.240	108.548.010	3.277.450	841.355.122
–	–	–	–	–	621.981	5.233	5.986.590
16.920.576	130.982.726	1.413.755	294.991	75.952.999	5.985.744	1.209	9.922.136
76.170	557.325	1.520	3.934	415.575	11.078	845	23.071
33	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	617.719	–	–
5.000	76.244	596	245	190.207	10.179	–	–
17.001.779	**131.616.295**	**1.415.871**	**299.170**	**76.558.781**	**7.246.701**	**7.287**	**15.931.797**
3.762.764	9.538.098	333.015	32.796	6.075.473	656.867	45.946	8.352.095
–	–	–	–	–	–	–	–
682.404	10.447.502	98.041	21.530	5.625.835	169.464	9.933	1.935.939
1.631	25.510	245	75	14.096	719	22	4.955
137.901	2.397.641	18.287	1.467	1.210.244	27.353	1.481	248.821
23.720	670.676	3.431	600	402.002	7.436	55	35.023
10.450	7.878	9.065	9.250	13.715	14.714	11.884	14.459
13.652	195.176	3.071	3.498	109.554	6.860	1.696	38.814
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
91.610	881.494	35.428	31.269	1.067.185	112.016	26.959	210.361
4.724.132	**24.163.975**	**500.583**	**100.485**	**14.518.104**	**995.429**	**97.976**	**10.840.467**
(584.644)	(11.738.752)	(87.443)	(51.514)	(5.328.768)	(136.364)	(42.890)	(10.673)
4.139.488	**12.425.223**	**413.140**	**48.971**	**9.189.336**	**859.065**	**55.086**	**10.829.794**
12.862.291	**119.191.072**	**1.002.731**	**250.199**	**67.369.445**	**6.387.636**	**(47.799)**	**5.102.003**
(910.162)	3.984.360	195.752	(185.061)	(4.058.997)	901.673	(85.832)	80.529.467
(391.629)	8.437.184	–	(1.212)	23.545.000	(1.326.364)	(10.973)	(1.741.221)
–	10.551.862	5.598	38.029	15.329.633	241.355	–	–
–	–	–	–	–	19.565	–	–
–	–	–	–	–	10.165	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	98.286	–	–
–	–	–	–	–	(855.749)	–	–
–	–	–	–	–	195.297	–	–
269.567	266.641	(2)	(802)	(1.660.637)	(213.366)	(442)	(702.416)
11.830.067	**142.431.119**	**1.204.079**	**101.153**	**100.524.444**	**5.458.498**	**(145.046)**	**83.187.833**
(1.184.356)	(44.057.135)	(565.869)	(59.012)	(8.121.303)	(1.541.048)	1.604.036	87.632.602
(739.889)	(2.968.243)	–	(836)	(6.953.400)	(1.364.737)	(7.344)	(5.400.019)
–	(2.018.894)	(4.200)	(9.999)	(6.960.964)	57.557	–	–
–	–	–	–	–	141.851	–	–
–	–	–	–	–	120.158	–	–
–	–	–	–	–	173.050	–	–
–	–	–	–	–	8.937	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	(32.246)	–	–
17.732	123.322	3	239	(442)	3.191	1	(41.358)
–	–	–	–	–	–	–	–
9.923.554	**93.510.169**	**634.013**	**31.545**	**78.488.335**	**3.025.211**	**1.451.647**	**165.379.058**
84.950.739	2.965.587.640	15.929.387	1.199	633.438.293	102.741.085	771.982	95.964.276
(77.586.096)	(2.199.999.041)	(11.339.719)	(11.706.836)	(664.478.348)	(74.831.879)	(655.569)	(242.276.744)
7.364.643	**765.588.599**	**4.589.668**	**(11.705.637)**	**(31.040.055)**	**27.909.206**	**116.413**	**(146.312.468)**
(9.001.664)	(15.109.421)	(253.026)	(112.850)	(21.120.876)	(36.726)	–	–
(1.637.021)	750.479.178	4.336.642	(11.818.487)	(52.160.931)	27.872.480	116.413	(146.312.468)
292.632.212	**5.321.926.165**	**46.599.825**	**–**	**2.637.399.644**	**139.445.701**	**4.845.510**	**860.421.712**

Estado de operaciones y Estado de variaciones patrimoniales

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2026

	Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund (USD)	Franklin Global Fundamental Strategies Fund (USD)	Franklin Global Income and Growth Opportunities Fund* (USD)
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**7.585.978**	**1.129.347.343**	**129.483.743**
Ajuste por conversión de divisa	**–**	**–**	**–**
	7.585.978	1.129.347.343	129.483.743
INGRESOS			
Dividendos (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	–	4.797.108	4.352.131
Ingresos por intereses de los valores de deuda (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	292.157	31.124.940	3.086.584
Intereses bancarios (nota 2(n))	2.229	98.667	2.748
Préstamo de valores (notas 2(o), 14)	–	–	–
Ingresos netos por permutas financieras (nota 2(n))	–	69.890	–
Ingresos varios (nota 2(n))	405	46.433	7.107
TOTAL INGRESOS	**294.791**	**36.137.038**	**7.448.570**
GASTOS			
Comisiones de gestión de inversiones, gastos de conservación y servicio (notas 15, 18 y 20)	29.615	17.571.700	1.452.423
Comisiones de rentabilidad (nota 16)	–	–	–
Comisiones de las agencias administrativas y de transferencias	16.133	2.693.974	284.213
Honorarios de los Consejeros (nota 21)	41	6.357	747
Impuesto de suscripción (nota 19)	3.712	570.113	45.859
Comisiones del depositario	392	114.071	7.576
Comisiones de auditoría	8.304	14.351	14.979
Gastos de impresión y edición	1.838	48.934	7.070
Comisiones bancarias	–	–	–
Intereses netos incurridos por swaps	–	–	–
Otros gastos (nota 23)	12.879	300.955	60.209
TOTAL GASTOS	**72.914**	**21.320.455**	**1.873.076**
Reembolso de gastos (nota 22)	(32.194)	(5.436)	(141.030)
GASTOS NETOS	**40.720**	**21.315.019**	**1.732.046**
INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES	**254.071**	**14.822.019**	**5.716.524**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en venta de inversiones	(47.238)	79.788.803	7.025.328
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de divisas extranjeras a plazo	–	(10.414.273)	49.828
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de futuros financieros	–	555.794	–
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	–	87.034	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de opciones	–	(1.088.792)	132.352
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en rollos de dólares hipotecarios	–	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en transacciones de divisas extranjeras	8.693	(848.773)	(56.664)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	**215.526**	**82.901.812**	**12.867.368**
Cambio en la revalorización/(depreciación) neta latente derivada de:			
Inversiones	(63.521)	42.005.994	5.023.800
Contratos a plazo de divisas extranjeras	–	(3.407.659)	(281.651)
Contratos de futuros financieros	–	(527.304)	–
Contratos de swaps de tipos de interés	–	(74.368)	–
Contratos de swaps de rentabilidad total	–	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio	–	53.448	–
Contratos de opciones	–	181.893	–
Contratos por diferencias	–	–	–
Transacciones hipotecarias con pacto de recompra	–	–	–
Transacciones de divisas extranjeras	(19.144)	(130.561)	(2.174)
Impuesto de plusvalías	–	(107.900)	–
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**132.861**	**120.895.355**	**17.607.343**
MOVIMIENTO DE CAPITALES (nota 26)			
Emisión de acciones	–	37.264.674	76.618.299
Reembolso de acciones	–	(108.220.264)	(87.726.955)
	–	**(70.955.590)**	**(11.108.656)**
Dividendos pagados/acumulados	(290.400)	(7.304.800)	(4.878.615)
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LOS MOVIMIENTOS DEL CAPITAL	(290.400)	(78.260.390)	(15.987.271)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**7.428.439**	**1.171.982.308**	**131.103.815**

*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 2026

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (EUR)	Franklin Global Real Estate Fund (USD)	Franklin Global Sustainable Bond Fund* (EUR)	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)
100.775.301	**92.027.216**	**8.700.387**	**702.283.462**	**220.290.563**	**1.143.912.687**	**8.817.351.394**	**3.592.822.022**
–	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
100.775.301	92.027.216	8.700.387	702.283.462	220.290.563	1.143.912.687	8.817.351.394	3.592.822.022
2.072.619	2.429.861	–	9.567.301	–	–	310.802.055	19.861.268
1.099.283	21.830	299.064	1.632.092	14.212.161	82.999.066	313.406.219	1.194.769
11.198	3.634	7.809	39.845	6.316	12.488	339.126	69.985
2.278	7.473	–	1.629.734	–	–	123.199	–
–	–	–	–	–	–	–	–
386.749	–	265	–	–	–	53.544.299	–
3.572.127	**2.462.798**	**307.138**	**12.868.972**	**14.218.477**	**83.011.554**	**678.214.898**	**21.126.022**
1.394.121	1.271.991	26.304	23.901.527	2.253.144	13.159.380	148.995.283	37.137.775
–	–	–	–	–	–	–	–
229.000	224.606	19.096	3.520.351	562.823	2.798.245	23.916.755	6.716.600
562	498	49	7.729	1.374	6.723	56.356	16.451
39.341	36.682	4.388	785.618	92.419	535.400	5.328.693	1.128.139
7.015	7.458	468	127.754	19.244	45.183	432.703	1.013.928
11.013	12.264	8.092	13.645	30.312	15.617	32.352	14.834
5.573	5.686	1.678	59.437	11.566	53.461	432.404	128.664
–	–	–	–	–	–	–	–
185.280	–	–	–	–	–	–	–
69.328	70.475	15.551	354.409	309.093	282.674	2.007.425	602.778
1.941.233	**1.629.660**	**75.626**	**28.770.470**	**3.279.975**	**16.896.683**	**181.201.971**	**46.759.169**
(28.702)	(1.345)	(36.170)	(211)	(145.673)	(6.768)	(826)	(479.488)
1.912.531	**1.628.315**	**39.456**	**28.770.259**	**3.134.302**	**16.889.915**	**181.201.145**	**46.279.681**
1.659.596	**834.483**	**267.682**	**(15.901.287)**	**11.084.175**	**66.121.639**	**497.013.753**	**(25.153.659)**
5.590.955	2.755.386	(75.877)	106.307.674	(5.276.222)	(18.596.453)	336.913.209	189.247.925
209.665	(245.585)	(20.175)	(4.331.048)	(119.022)	(793.104)	(64.513.788)	(124.296)
(61.562)	–	15.063	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
(850.737)	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
30.852	–	–	–	–	–	39.113.963	–
–	–	–	–	–	–	–	–
94.570	(107.647)	35.576	(793.634)	(219.677)	(125.677)	(9.923.764)	(2.349.878)
6.673.339	**3.236.637**	**222.269**	**85.281.705**	**5.469.254**	**46.606.405**	**798.603.373**	**161.620.092**
8.069.837	4.665.109	20.234	261.235.135	6.312.455	14.356.014	222.642.783	(796.883.975)
(217.086)	(672.504)	(86.147)	(3.224.283)	(1.078.589)	(450.202)	(40.349.994)	(2.802.639)
–	–	(11.759)	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
486.872	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
634.405	–	–	–	–	–	(8.750.888)	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
543.475	(1.755)	4.026	1.000	(1)	(15.334)	5.074.611	(5.353.526)
7.152	–	–	–	–	–	–	40.616.894
16.197.994	**7.227.487**	**148.623**	**343.293.557**	**10.703.119**	**60.496.883**	**977.219.885**	**(602.803.154)**
7.061.979	13.508.846	–	2.221.076.453	107.227.238	467.657.319	8.539.055.351	1.124.533.395
(34.997.962)	(30.530.366)	–	(1.526.409.851)	(85.665.073)	(344.647.652)	(4.583.668.315)	(1.893.977.063)
(27.935.983)	**(17.021.520)**	**–**	**694.666.602**	**21.562.165**	**123.009.667**	**3.955.387.036**	**(769.443.668)**
(2.610.508)	(336.659)	–	–	(5.868.531)	(61.692.223)	(800.416.916)	–
(30.546.491)	(17.358.179)	–	694.666.602	15.693.634	61.317.444	3.154.970.120	(769.443.668)
86.426.804	**81.896.524**	**8.849.010**	**1.740.243.621**	**246.687.316**	**1.265.727.014**	**12.949.541.399**	**2.220.575.200**

Estado de operaciones y Estado de variaciones patrimoniales

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2026

	Franklin Innovation Fund (USD)	Franklin Intelligent Machines Fund (USD)	Franklin MENA Fund (USD)
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**500.097.608**	**39.435.818**	**64.557.036**
Ajuste por conversión de divisa	**–**	**–**	**–**
	500.097.608	39.435.818	64.557.036
INGRESOS			
Dividendos (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	1.070.533	158.534	2.050.981
Ingresos por intereses de los valores de deuda (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	151.464	49.488	20.646
Intereses bancarios (nota 2(n))	11.020	–	–
Préstamo de valores (notas 2(o), 14)	–	–	53
Ingresos netos por permutas financieras (nota 2(n))	–	–	–
Ingresos varios (nota 2(n))	–	–	–
TOTAL INGRESOS	**1.233.017**	**208.022**	**2.071.680**
GASTOS			
Comisiones de gestión de inversiones, gastos de conservación y servicio (notas 15, 18 y 20)	6.664.390	1.255.734	1.258.277
Comisiones de rentabilidad (nota 16)	–	–	–
Comisiones de las agencias administrativas y de transferencias	1.193.143	156.853	172.050
Honorarios de los Consejeros (nota 21)	2.856	356	347
Impuesto de suscripción (nota 19)	194.334	35.166	29.497
Comisiones del depositario	20.219	479	155.637
Comisiones de auditoría	13.667	11.886	13.133
Gastos de impresión y edición	24.123	4.186	4.194
Comisiones bancarias	–	394	10.383
Intereses netos incurridos por swaps	–	–	–
Otros gastos (nota 23)	134.938	35.118	46.063
TOTAL GASTOS	**8.247.670**	**1.500.172**	**1.689.581**
Reembolso de gastos (nota 22)	(287.448)	(50.641)	(8.830)
GASTOS NETOS	**7.960.222**	**1.449.531**	**1.680.751**
INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES	**(6.727.205)**	**(1.241.509)**	**390.929**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada por la venta de inversiones	64.862.844	765.671	1.914.600
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de divisas extranjeras a plazo	1.681.107	(297.990)	(103.973)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de futuros financieros	–	–	–
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	(560.742)	(42.350)	(29.104)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	**59.256.004**	**(816.178)**	**2.172.452**
Cambio en la revalorización/(depreciación) neta latente derivada de:			
Inversiones	37.769.168	35.404.000	(1.257.095)
Contratos a plazo de divisas extranjeras	(3.132.873)	(294.574)	(212.365)
Contratos de futuros financieros	–	–	–
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	(59)	2	(124)
Impuesto de plusvalías	–	–	–
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**93.892.240**	**34.293.250**	**702.868**
MOVIMIENTO DE CAPITALES (nota 26)			
Emisión de acciones	114.164.587	78.592.738	14.956.956
Reembolso de acciones	(170.436.037)	(23.871.472)	(20.317.114)
	(56.271.450)	**54.721.266**	**(5.360.158)**
Dividendos pagados/acumulados	–	–	(7.765)
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LOS MOVIMIENTOS DEL CAPITAL	(56.271.450)	54.721.266	(5.367.923)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**537.718.398**	**128.450.334**	**59.891.981**

*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 2026

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 Conservative Fund* (USD)	Franklin NextStep Growth Fund* (USD)	Franklin NextStep Moderate Fund* (USD)	Franklin Saudi Arabia Bond Fund (USD)
597.416.984	**495.089.284**	**252.471.500**	**224.110.094**	**25.076.336**	**27.790.050**	**74.551.600**	**10.289.626**
–	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
597.416.984	495.089.284	252.471.500	224.110.094	25.076.336	27.790.050	74.551.600	10.289.626
21.450.400	10.703.243	3.750.156	5.527.706	357.079	271.584	638.990	–
106.885	1.622.328	818.523	295.977	14.531	24.151	42.841	573.729
100.454	3.660	1.430	3.007	1.833	1.269	2.835	4.620
4.381	5.938	51	84.947	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	14.473
21.662.120	**12.335.169**	**4.570.160**	**5.911.637**	**373.443**	**297.004**	**684.666**	**592.822**
8.928.532	7.130.185	3.706.206	5.082.130	420.324	718.089	1.330.891	32.644
–	–	–	–	–	–	–	–
1.509.909	1.162.009	599.003	724.373	70.561	98.193	195.041	23.524
3.491	2.730	1.399	1.714	175	291	484	61
272.592	209.710	110.467	150.512	9.939	20.104	29.790	3.260
66.200	32.252	9.820	11.858	1.738	2.370	4.687	–
10.170	12.535	12.268	13.138	14.324	13.851	24.781	9.153
35.696	29.697	13.062	13.554	3.050	3.922	5.559	1.790
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
94.406	127.621	86.637	95.099	30.180	32.117	48.010	10.455
10.920.996	**8.706.739**	**4.538.862**	**6.092.378**	**550.291**	**888.937**	**1.639.243**	**80.887**
(106.684)	(17.074)	(21.666)	–	(56.399)	(62.408)	(122.735)	(17.674)
10.814.312	**8.689.665**	**4.517.196**	**6.092.378**	**493.892**	**826.529**	**1.516.508**	**63.213**
10.847.808	**3.645.504**	**52.964**	**(180.741)**	**(120.449)**	**(529.525)**	**(831.842)**	**529.609**
60.144.364	41.062.737	15.591.581	35.520.842	1.210.038	3.508.294	7.610.081	24.420
1.033.341	127.417	(26.020)	(140.487)	82.279	9.355	132.557	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
76.575	(129.214)	189.502	(188.358)	(60.182)	(6.178)	(102.519)	–
72.102.088	**44.706.444**	**15.808.027**	**35.011.256**	**1.111.686**	**2.981.946**	**6.808.277**	**554.029**
30.238.005	(7.352.183)	4.064.383	44.274.066	828.063	1.998.017	2.867.576	45.816
193.364	(881.259)	(95.402)	(1.507.422)	(360.645)	(53.543)	(654.208)	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
15.004	(12.176)	(1.120)	(455)	21	(280)	(310)	–
–	–	–	–	–	–	–	–
102.548.461	**36.460.826**	**19.775.888**	**77.777.445**	**1.579.125**	**4.926.140**	**9.021.335**	**599.845**
86.726.128	44.569.079	22.901.676	328.092.102	29.439.800	111.119.421	72.878.288	119.505
(98.014.610)	(92.659.634)	(58.364.082)	(268.337.937)	(5.911.151)	(10.676.742)	(23.845.391)	–
(11.288.482)	**(48.090.555)**	**(35.462.406)**	**59.754.165**	**23.528.649**	**100.442.679**	**49.032.897**	**119.505**
(204.587)	(239.497)	(37.796)	(9.354)	(33.762)	(12.864)	(64.735)	(2.340)
(11.493.069)	(48.330.052)	(35.500.202)	59.744.811	23.494.887	100.429.815	48.968.162	117.165
688.472.376	**483.220.058**	**236.747.186**	**361.632.350**	**50.150.348**	**133.146.005**	**132.541.097**	**11.006.636**

Estado de operaciones y Estado de variaciones patrimoniales

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2026

	Franklin Sealand China A-Shares Fund (USD)	Franklin Strategic Income Fund (USD)	Franklin Sustainable Global Growth Fund (USD)
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**67.721.633**	**788.938.620**	**199.170.001**
Ajuste por conversión de divisa	**–**	**–**	**–**
	67.721.633	788.938.620	199.170.001
INGRESOS			
Dividendos (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	1.478.265	5.883	1.258.541
Ingresos por intereses de los valores de deuda (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	40.267	38.829.060	104.156
Intereses bancarios (nota 2(n))	4.698	25.606	1.933
Préstamo de valores (notas 2(o), 14)	–	–	514
Ingresos netos por permutas financieras (nota 2(n))	–	2.320.335	–
Ingresos varios (nota 2(n))	–	73.110	–
TOTAL INGRESOS	**1.523.230**	**41.253.994**	**1.365.144**
GASTOS			
Comisiones de gestión de inversiones, gastos de conservación y servicio (notas 15, 18 y 20)	419.554	9.376.216	2.936.998
Comisiones de rentabilidad (nota 16)	–	–	–
Comisiones de las agencias administrativas y de transferencias	180.523	1.766.651	512.805
Honorarios de los Consejeros (nota 21)	451	4.138	1.014
Impuesto de suscripción (nota 19)	11.621	305.670	83.131
Comisiones del depositario	11.490	29.962	8.913
Comisiones de auditoría	13.541	30.661	10.698
Gastos de impresión y edición	4.858	34.887	9.254
Comisiones bancarias	–	–	–
Intereses netos incurridos por swaps	–	–	–
Otros gastos (nota 23)	52.770	245.531	80.479
TOTAL GASTOS	**694.808**	**11.793.716**	**3.643.292**
Reembolso de gastos (nota 22)	(173.233)	(1.359.126)	(3.895)
GASTOS NETOS	**521.575**	**10.434.590**	**3.639.397**
INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES	**1.001.655**	**30.819.404**	**(2.274.253)**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada por la venta de inversiones	15.365.718	(3.406.255)	9.052.058
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de divisas extranjeras a plazo	(815)	(1.337.623)	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de futuros financieros	–	362.187	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de tipos de interés	–	(2.264.637)	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de rentabilidad total	–	1.348.810	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos por diferencias	–	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de swaps de incumplimiento crediticio	–	30.468	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de opciones	–	(252.522)	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en rollos de dólares hipotecarios	–	2.118.984	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en transacciones de divisas extranjeras	(23.792)	(3.481.067)	24.076
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	**16.342.766**	**23.937.749**	**6.801.881**
Cambio en la revalorización/(depreciación) neta latente derivada de:			
Inversiones	8.735.077	2.446.365	(14.116.814)
Contratos a plazo de divisas extranjeras	(436)	(1.916.056)	–
Contratos de futuros financieros	–	(136.405)	–
Contratos de swaps de tipos de interés	–	533.346	–
Contratos de swaps de rentabilidad total	–	(667.864)	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio	–	(115.542)	–
Contratos de opciones	–	–	–
Contratos por diferencias	–	–	–
Transacciones hipotecarias con pacto de recompra	–	(682.027)	–
Transacciones de divisas extranjeras	(3)	(306.071)	(7.686)
Impuesto de plusvalías	–	–	–
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**25.077.404**	**23.093.495**	**(7.322.619)**
MOVIMIENTO DE CAPITALES (nota 26)			
Emisión de acciones	2.410.568	179.294.247	8.366.994
Reembolso de acciones	(19.134.135)	(366.064.400)	(42.156.853)
	(16.723.567)	**(186.770.153)**	**(33.789.859)**
Dividendos pagados/acumulados	(88.237)	(21.147.063)	–
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LOS MOVIMIENTOS DEL CAPITAL	(16.811.804)	(207.917.216)	(33.789.859)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**75.987.233**	**604.114.899**	**158.057.523**

*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 2026

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)	Templeton All China Equity Fund (USD)	Templeton Asia Dynamic Risk-Managed Equity Fund* (USD)	Templeton Asian Bond Fund (USD)
11.938.518.648	**1.944.504.811**	**710.787.541**	**340.776.550**	**7.499.817.772**	**2.410.928**	**9.530.822**	**84.544.474**
–	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
11.938.518.648	1.944.504.811	710.787.541	340.776.550	7.499.817.772	2.410.928	9.530.822	84.544.474
35.889.767	–	–	–	18.591.400	47.669	170.283	–
2.886.705	93.910.287	28.863.243	14.013.824	877.026	915	4.213	3.785.267
114.515	25.422	13.245	19.869	91.924	629	887	18.033
438.153	–	–	–	59.744	–	–	–
–	–	–	152.066	–	–	–	–
–	–	33.418	19.847	–	–	1.700	–
39.329.140	**93.935.709**	**28.909.906**	**14.205.606**	**19.620.094**	**49.213**	**177.083**	**3.803.300**
178.003.195	12.022.118	5.325.530	1.262.609	95.681.286	27.013	89.898	814.907
–	–	–	–	–	–	–	–
28.718.440	3.030.895	1.627.704	669.556	15.466.078	5.906	24.471	191.865
73.316	12.019	4.101	1.720	39.987	14	61	423
5.644.475	243.629	305.510	93.005	2.948.715	1.370	5.726	34.707
496.603	86.536	25.389	11.254	249.569	287	2.698	16.761
31.849	10.830	14.732	13.808	32.422	10.143	10.143	13.570
551.431	100.028	32.612	15.239	302.524	1.644	1.989	4.773
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
2.682.449	490.309	233.674	159.369	1.348.842	11.295	14.617	71.665
216.201.758	**15.996.364**	**7.569.252**	**2.226.560**	**116.069.423**	**57.672**	**149.603**	**1.148.671**
(3.412.430)	(7.462.851)	(183.869)	(373.873)	(1.505.139)	(23.906)	(31.612)	(1.548)
212.789.328	**8.533.513**	**7.385.383**	**1.852.687**	**114.564.284**	**33.766**	**117.991**	**1.147.123**
(173.460.188)	**85.402.196**	**21.524.523**	**12.352.919**	**(94.944.190)**	**15.447**	**59.092**	**2.656.177**
1.736.364.137	83	(535.119)	(944.767)	1.480.351.529	(61.678)	2.427.524	(209.144)
(18.676.220)	(176)	(1.369.739)	(1.583.125)	(20.686.994)	–	–	(1.669.445)
–	–	1.187.181	(741.761)	–	–	(343.404)	–
–	–	–	6.552	–	–	–	–
–	–	–	431.070	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	295.723	–	–	–	–
–	–	–	(16.089)	–	–	2.927	–
–	–	–	–	–	–	–	–
(1.686.227)	(2.859)	(471.040)	(875.638)	(2.217.191)	(392)	(10.738)	(194.834)
1.542.541.502	**85.399.244**	**20.335.806**	**8.924.884**	**1.362.503.154**	**(46.623)**	**2.135.401**	**582.754**
3.490.309.642	(160.348)	7.113.240	(296.911)	(609.669.012)	456.871	2.139.260	(3.456.498)
(19.662.621)	(890)	(2.077.408)	(5.877.408)	(27.089.171)	–	–	(1.593.372)
–	–	(788.330)	(409.220)	–	–	(7.746)	–
–	–	–	(14.824)	–	–	–	–
–	–	–	(268.771)	–	–	–	–
–	–	–	(234.588)	–	–	–	–
–	–	–	2.563	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
4.904	8.666	46	37.992	(2.648)	(3)	(980)	6.230
–	–	–	–	–	–	26.332	13.962
5.013.193.427	**85.246.672**	**24.583.354**	**1.863.717**	**725.742.323**	**410.245**	**4.292.267**	**(4.446.924)**
4.386.103.186	4.629.677.057	253.663.592	124.212.641	964.818.253	–	–	6.477.379
(5.110.456.542)	(4.228.675.440)	(305.970.038)	(145.877.657)	(2.220.743.637)	–	–	(21.433.274)
(724.353.356)	**401.001.617**	**(52.306.446)**	**(21.665.016)**	**(1.255.925.384)**	**–**	**–**	**(14.955.895)**
(353.829)	(22.894.339)	(15.889.218)	(1.449.126)	(303.531)	–	–	(1.101.491)
(724.707.185)	378.107.278	(68.195.664)	(23.114.142)	(1.256.228.915)	–	–	(16.057.386)
16.227.004.890	**2.407.858.761**	**667.175.231**	**319.526.125**	**6.969.331.180**	**2.821.173**	**13.823.089**	**64.040.164**

Estado de operaciones y Estado de variaciones patrimoniales

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2026

	Templeton Asian Growth Fund (USD)	Templeton Asian Smaller Companies Fund (USD)	Templeton BIC Fund* (USD)
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**1.796.605.435**	**1.120.571.016**	**419.863.796**
Ajuste por conversión de divisa	**–**	**–**	**–**
	1.796.605.435	1.120.571.016	419.863.796
INGRESOS			
Dividendos (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	28.596.917	16.342.193	10.094.158
Ingresos por intereses de los valores de deuda (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	1.410.652	789.690	445.486
Intereses bancarios (nota 2(n))	–	3.725	5.157
Préstamo de valores (notas 2(o), 14)	48.784	140	9.387
Ingresos netos por permutas financieras (nota 2(n))	–	–	–
Ingresos varios (nota 2(n))	–	–	–
TOTAL INGRESOS	**30.056.353**	**17.135.748**	**10.554.188**
GASTOS			
Comisiones de gestión de inversiones, gastos de conservación y servicio (notas 15, 18 y 20)	35.698.870	12.101.899	9.641.944
Comisiones de rentabilidad (nota 16)	–	–	–
Comisiones de las agencias administrativas y de transferencias	4.577.201	1.888.908	1.104.033
Honorarios de los Consejeros (nota 21)	11.200	4.913	2.442
Impuesto de suscripción (nota 19)	931.033	290.980	221.182
Comisiones del depositario	326.620	159.432	132.342
Comisiones de auditoría	16.021	12.888	9.127
Gastos de impresión y edición	85.291	38.383	20.779
Comisiones bancarias	28.591	–	–
Intereses netos incurridos por swaps	–	–	–
Otros gastos (nota 23)	463.549	225.944	125.022
TOTAL GASTOS	**42.138.376**	**14.723.347**	**11.256.871**
Reembolso de gastos (nota 22)	–	(344.730)	–
GASTOS NETOS	**42.138.376**	**14.378.617**	**11.256.871**
INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES	**(12.082.023)**	**2.757.131**	**(702.683)**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada por la venta de inversiones	392.447.913	147.752.817	63.100.666
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de divisas extranjeras a plazo	(329.252)	(10.305)	(149.152)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de futuros financieros	–	–	–
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	(1.748.759)	(623.653)	(164.762)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	**378.287.879**	**149.875.990**	**62.084.069**
Cambio en la revalorización/(depreciación) neta latente derivada de:			
Inversiones	602.735.143	(76.471.813)	(6.279.150)
Contratos a plazo de divisas extranjeras	(4.415.910)	(29.014)	(227.100)
Contratos de futuros financieros	–	–	–
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	(1.628.147)	(1.003.331)	(380.678)
Impuesto de plusvalías	4.647.316	4.171.464	2.359.854
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**979.626.281**	**76.543.296**	**57.556.995**
MOVIMIENTO DE CAPITALES (nota 26)			
Emisión de acciones	329.132.544	148.742.679	48.996.519
Reembolso de acciones	(536.863.743)	(585.666.590)	(93.908.307)
	(207.731.199)	**(436.923.911)**	**(44.911.788)**
Dividendos pagados/acumulados	(194.915)	(192.299)	–
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LOS MOVIMIENTOS DEL CAPITAL	(207.926.114)	(437.116.210)	(44.911.788)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**2.568.305.602**	**759.998.102**	**432.509.003**

*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 2026

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 ex-China Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Fund (USD)	Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund (USD)
21.228.585	**313.770.921**	**129.008.856**	**1.864.075.608**	**112.995.635**	**5.606.632**	**740.205.552**	**338.993.089**
–	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
21.228.585	313.770.921	129.008.856	1.864.075.608	112.995.635	5.606.632	740.205.552	338.993.089
565.786	5.748.390	5.521.450	–	2.306.359	165.232	28.540.057	7.198.825
24.707	233.119	44.485	211.261.430	9.274.092	6.272	4.859.299	256.451
920	–	12.117	90.447	1.033	547	31.020	5.654
–	78.304	32.003	–	1.117	–	29.686	17.964
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	520.001	4.712	–	–	–
591.413	**6.059.813**	**5.610.055**	**211.871.878**	**11.587.313**	**172.051**	**33.460.062**	**7.478.894**
17.647	6.881.814	2.891.717	30.112.926	3.278.872	16.383	19.401.664	4.533.397
–	–	–	–	–	–	–	–
4.227	806.899	379.547	4.885.309	483.399	15.601	3.161.268	639.740
138	1.754	750	12.196	1.092	34	7.730	1.687
3.146	155.107	70.185	957.544	101.277	2.253	575.658	104.176
4.695	62.414	146.372	675.454	50.852	2.288	270.475	121.634
10.694	13.979	8.907	32.179	28.199	13.627	16.178	14.532
2.579	15.404	7.188	91.329	9.653	1.636	58.056	14.749
–	1.760	–	–	–	–	–	–
–	–	–	4.203.166	109.879	–	–	–
31.722	98.883	52.741	519.970	111.198	13.358	329.901	124.283
74.848	**8.038.014**	**3.557.407**	**41.490.073**	**4.174.421**	**65.180**	**23.820.930**	**5.554.198**
(16.463)	(567.929)	–	(369.394)	(82.291)	(41.594)	(775.235)	(2.638)
58.385	**7.470.085**	**3.557.407**	**41.120.679**	**4.092.130**	**23.586**	**23.045.695**	**5.551.560**
533.028	**(1.410.272)**	**2.052.648**	**170.751.199**	**7.495.183**	**148.465**	**10.414.367**	**1.927.334**
2.758.751	41.462.755	13.197.123	8.641.144	5.829.592	1.018.075	106.242.303	34.655.669
–	(91.661)	–	36.683.452	114.339	–	(5.923.578)	(1.288)
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	(571.493)	(108.495)	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
(4.241)	(38.264)	18.704	(134.788)	(204.707)	(7.390)	(980.326)	(96.623)
3.287.538	**39.922.558**	**15.268.475**	**215.369.514**	**13.125.912**	**1.159.150**	**109.752.766**	**36.485.092**
7.287.948	(29.937.520)	21.820.916	142.017.976	47.678.127	3.263.609	582.477.520	(4.733.775)
–	112.568	–	(19.998.480)	(1.379.758)	–	(4.391.833)	(1.086)
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	(2.215.106)	(30.952)	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
(125)	(481)	(15.091)	(838.343)	(39.748)	129	(521.952)	(289.568)
–	–	–	(7.626.437)	(54.853)	3.685	3.608.683	1.121.478
10.575.361	**10.097.125**	**37.074.300**	**326.709.124**	**59.298.728**	**4.426.573**	**690.925.184**	**32.582.141**
821.196	89.664.842	39.089.559	1.347.203.041	359.931.649	106.310	1.755.953.943	39.294.026
(647.401)	(143.349.746)	(46.752.851)	(758.168.063)	(172.800.025)	(3.607)	(544.181.111)	(131.535.643)
173.795	**(53.684.904)**	**(7.663.292)**	**589.034.978**	**187.131.624**	**102.703**	**1.211.772.832**	**(92.241.617)**
–	–	(15.012)	(149.319.918)	(5.049.698)	–	(2.184.029)	(431.131)
173.795	(53.684.904)	(7.678.304)	439.715.060	182.081.926	102.703	1.209.588.803	(92.672.748)
31.977.741	**270.183.142**	**158.404.852**	**2.630.499.792**	**354.376.289**	**10.135.908**	**2.640.719.539**	**278.902.482**

Estado de operaciones y Estado de variaciones patrimoniales

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2026

	Templeton Emerging Markets Sustainability Fund (USD)	Templeton European Improvers Fund* (EUR)	Templeton European Insights Fund (EUR)
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**13.080.672**	**20.080.915**	**188.904.920**
Ajuste por conversión de divisa	**–**	**–**	**–**
	13.080.672	20.080.915	188.904.920
INGRESOS			
Dividendos (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	261.012	18.795	10.044.618
Ingresos por intereses de los valores de deuda (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	15.283	1.354	157.135
Intereses bancarios (nota 2(n))	1.037	–	–
Préstamo de valores (notas 2(o), 14)	–	55	2.903
Ingresos netos por permutas financieras (nota 2(n))	–	–	–
Ingresos varios (nota 2(n))	–	–	–
TOTAL INGRESOS	**277.332**	**20.204**	**10.204.656**
GASTOS			
Comisiones de gestión de inversiones, gastos de conservación y servicio (notas 15, 18 y 20)	132.234	112.743	4.971.996
Comisiones de rentabilidad (nota 16)	–	–	–
Comisiones de las agencias administrativas y de transferencias	39.456	16.671	767.547
Honorarios de los Consejeros (nota 21)	75	42	1.562
Impuesto de suscripción (nota 19)	5.422	2.394	158.969
Comisiones del depositario	3.680	531	32.143
Comisiones de auditoría	15.978	3.462	48.896
Gastos de impresión y edición	2.079	6.970	12.915
Comisiones bancarias	–	–	72.374
Intereses netos incurridos por swaps	–	–	–
Otros gastos (nota 23)	51.535	17.458	139.810
TOTAL GASTOS	**250.459**	**160.271**	**6.206.212**
Reembolso de gastos (nota 22)	(85.996)	(4.257)	(49.327)
GASTOS NETOS	**164.463**	**156.014**	**6.156.885**
INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES	**112.869**	**(135.810)**	**4.047.771**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada por la venta de inversiones	912.358	187.283	24.390.437
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de divisas extranjeras a plazo	(21.102)	11.134	87.208
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de futuros financieros	–	–	–
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	(18.721)	(1.565)	70.324
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	**985.404**	**61.042**	**28.595.740**
Cambio en la revalorización/(depreciación) neta latente derivada de:			
Inversiones	2.682.481	(27.457)	20.072.763
Contratos a plazo de divisas extranjeras	(25.080)	(437)	32.464
Contratos de futuros financieros	–	–	–
Contratos de swaps de tipos de interés	–	–	–
Contratos de swaps de rentabilidad total	–	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio	–	–	–
Contratos de opciones	–	–	–
Contratos por diferencias	–	–	–
Transacciones hipotecarias con pacto de recompra	–	–	–
Transacciones de divisas extranjeras	(7.595)	890.434	2.625
Impuesto de plusvalías	34.520	–	–
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**3.669.730**	**923.582**	**48.703.592**
MOVIMIENTO DE CAPITALES (nota 26)			
Emisión de acciones	1.668.631	382.403	272.954.529
Reembolso de acciones	(3.831.245)	(21.223.332)	(102.230.377)
	(2.162.614)	**(20.840.929)**	**170.724.152**
Dividendos pagados/acumulados	(5.661)	(163.568)	(238.765)
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LOS MOVIMIENTOS DEL CAPITAL	(2.168.275)	(21.004.497)	170.485.387
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**14.582.127**	**–**	**408.093.899**

*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 2026

Templeton European Opportunities Fund* (EUR)	Templeton European Small-Mid Cap Fund* (EUR)	Templeton Frontier Markets Fund (USD)	Templeton Global Bond Fund (USD)	Templeton Global Climate Change Fund (EUR)	Templeton Global Focus Fund* (USD)	Templeton Global High Yield Fund (USD)	Templeton Global Income Fund (USD)
63.534.281	**91.289.185**	**296.604.800**	**2.662.245.301**	**905.214.426**	**580.365.001**	**91.644.592**	**185.258.560**
–	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
63.534.281	91.289.185	296.604.800	2.662.245.301	905.214.426	580.365.001	91.644.592	185.258.560
214.331	582.014	11.882.744	–	19.077.646	7.536.376	–	4.798.100
4.699	24.862	308.265	163.758.266	879.672	855.535	8.185.697	8.487.823
93	–	–	832.302	2.766	5.135	–	10.603
746	1.560	3.104	–	–	12.739	–	4.052
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	350.921	–	–	11.762	1.731
219.869	**608.436**	**12.194.113**	**164.941.489**	**19.960.084**	**8.409.785**	**8.197.459**	**13.302.309**
335.485	707.723	6.041.117	27.172.377	14.670.065	8.887.383	1.410.218	2.915.943
–	–	–	–	–	–	–	–
48.853	118.032	794.756	5.855.367	2.494.008	1.373.803	232.781	473.960
135	288	1.764	14.730	6.290	3.251	533	1.112
7.696	20.428	135.143	1.201.460	491.581	288.052	48.486	98.933
1.859	5.268	350.642	613.162	77.535	43.957	18.747	36.138
2.935	3.965	13.662	34.577	11.430	9.153	25.584	14.182
10.867	7.779	14.780	111.929	45.588	26.354	5.616	10.352
–	–	1.220	–	–	–	285	–
–	–	–	1.093.398	–	–	82.928	35.670
21.336	36.609	109.203	674.074	259.441	152.974	68.968	100.303
429.166	**900.092**	**7.462.287**	**36.771.074**	**18.055.938**	**10.784.927**	**1.894.146**	**3.686.593**
(1.183)	(101)	(926)	(60.602)	(281.658)	(4.607)	(2.574)	(7.509)
427.983	**899.991**	**7.461.361**	**36.710.472**	**17.774.280**	**10.780.320**	**1.891.572**	**3.679.084**
(208.114)	**(291.555)**	**4.732.752**	**128.231.017**	**2.185.804**	**(2.370.535)**	**6.305.887**	**9.623.225**
729.579	16.346.776	16.157.525	21.887.951	109.153.105	37.946.727	(1.479.366)	38.534.378
(27.159)	(2.585)	(518.431)	(86.207.444)	387.533	–	848.330	1.078.118
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	(10.192)	(56.279)
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	(9.712.117)	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
4.824	(21.346)	(344.170)	(7.166.451)	593.225	(107.840)	28.329	(65.002)
499.130	**16.031.290**	**20.027.676**	**47.032.956**	**112.319.667**	**35.468.352**	**5.692.988**	**49.114.440**
1.403.737	(11.165.000)	29.111.442	79.360.158	257.948.659	13.518.266	4.749.816	(10.463.334)
49.506	6.530	(1.495.753)	(37.757.075)	889.313	–	(24.509)	(3.703.756)
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	(2.870.336)	–	–	(90.393)	(4.948)
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	1.606.513	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–
1.119.709	5.867.579	(14.630)	(1.779.139)	(161.508)	(23.243)	(33.426)	(60.674)
–	–	2.316.864	239.497	389.261	–	(155.922)	(532.755)
3.072.082	**10.740.399**	**49.945.599**	**85.832.574**	**371.385.392**	**48.963.375**	**10.138.554**	**34.348.973**
916.731	12.214.302	60.330.238	581.600.582	247.698.599	25.505.994	49.588.693	32.505.737
(67.521.058)	(114.243.886)	(76.897.997)	(787.770.427)	(207.615.016)	(78.341.019)	(41.120.511)	(33.374.507)
(66.604.327)	**(102.029.584)**	**(16.567.759)**	**(206.169.845)**	**40.083.583**	**(52.835.025)**	**8.468.182**	**(868.770)**
(2.036)	–	(148.117)	(93.870.469)	(760.217)	(3.971)	(5.462.616)	(2.352.561)
(66.606.363)	(102.029.584)	(16.715.876)	(300.040.314)	39.323.366	(52.838.996)	3.005.566	(3.221.331)
–	**–**	**329.834.523**	**2.448.037.561**	**1.315.923.184**	**576.489.380**	**104.788.712**	**216.386.202**

Estado de operaciones y Estado de variaciones patrimoniales

Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2026

	Templeton Global Leaders Fund (USD)	Templeton Global Smaller Companies Fund (USD)	Templeton Global Total Return Fund (USD)
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**62.932.332**	**95.929.601**	**1.793.479.417**
Ajuste por conversión de divisa	**–**	**–**	**–**
	62.932.332	95.929.601	1.793.479.417
INGRESOS			
Dividendos (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	614.405	1.180.235	–
Ingresos por intereses de los valores de deuda (netos de retenciones fiscales) (nota 2(n))	67.040	127.753	140.330.247
Intereses bancarios (nota 2(n))	561	1.599	476.105
Préstamo de valores (notas 2(o), 14)	201	12.924	–
Ingresos netos por permutas financieras (nota 2(n))	–	–	–
Ingresos varios (nota 2(n))	–	–	263.505
TOTAL INGRESOS	**682.207**	**1.322.511**	**141.069.857**
GASTOS			
Comisiones de gestión de inversiones, gastos de conservación y servicio (notas 15, 18 y 20)	995.219	1.425.077	18.137.360
Comisiones de rentabilidad (nota 16)	–	–	–
Comisiones de las agencias administrativas y de transferencias	171.728	227.144	3.887.755
Honorarios de los Consejeros (nota 21)	367	533	9.495
Impuesto de suscripción (nota 19)	33.219	45.926	766.563
Comisiones del depositario	5.694	8.168	438.894
Comisiones de auditoría	10.956	9.476	35.552
Gastos de impresión y edición	4.799	5.622	77.036
Comisiones bancarias	–	–	–
Intereses netos incurridos por swaps	–	–	868.923
Otros gastos (nota 23)	49.279	293.931	444.816
TOTAL GASTOS	**1.271.261**	**2.015.877**	**24.666.394**
Reembolso de gastos (nota 22)	(160.398)	–	(16.147)
GASTOS NETOS	**1.110.863**	**2.015.877**	**24.650.247**
INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES	**(428.656)**	**(693.366)**	**116.419.610**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada por la venta de inversiones	5.739.777	14.443.565	11.639.538
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de divisas extranjeras a plazo	–	–	(36.439.082)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en contratos de futuros financieros	–	–	–
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	–	–	(6.186.809)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en rollos de dólares hipotecarios	–	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en transacciones de divisas extranjeras	22.482	(18.555)	(5.854.081)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	**5.333.603**	**13.731.644**	**79.579.176**
Cambio en la revalorización (o depreciación) latente neta de:			
Inversiones	4.918.736	(2.691.646)	70.432.716
Contratos a plazo de divisas extranjeras	–	–	(43.103.992)
Contratos de futuros financieros	–	–	–
Contratos de swaps de tipos de interés	–	–	(2.281.055)
Contratos de swaps de rentabilidad total	–	–	–
Contratos de swaps de incumplimiento crediticio	–	–	–
Contratos de opciones	–	–	1.023.384
Contratos por diferencias	–	–	–
Transacciones hipotecarias con pacto de recompra	–	–	–
Transacciones de divisas extranjeras	(28.283)	(7.039)	(1.214.817)
Impuesto de plusvalías	–	71.451	(3.835.775)
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**10.224.056**	**11.104.410**	**100.599.637**
MOVIMIENTO DE CAPITALES (nota 26)			
Emisión de acciones	12.306.750	6.698.288	298.408.984
Reembolso de acciones	(15.017.476)	(18.174.406)	(577.756.117)
	(2.710.726)	**(11.476.118)**	**(279.347.133)**
Dividendos pagados/acumulados	(705.204)	–	(65.167.332)
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO/A DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LOS MOVIMIENTOS DEL CAPITAL	(3.415.930)	(11.476.118)	(344.514.465)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	**69.740.458**	**95.557.893**	**1.549.564.589**

*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 2026

Templeton Global Value and Income Fund* (USD)	Templeton Growth (Euro) Fund (EUR)	Templeton Japan Fund (JPY)	Templeton Latin America Fund (USD)	Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund (USD)	Templeton Sustainable Global Bond (Euro) Fund* (EUR)
498.039.222	**7.421.933.329**	**33.052.239.542**	**610.224.275**	**8.618.656**	**39.119.505**
–	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
498.039.222	7.421.933.329	33.052.239.542	610.224.275	8.618.656	39.119.505
17.569.238	93.425.427	884.439.577	33.839.064	–	–
14.281.130	8.496.955	67.193.118	742.524	942.058	2.373.426
47.268	174.243	59.146	–	–	10.674
6.019	296.286	4.465.464	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	3.653
31.903.655	**102.392.911**	**956.157.305**	**34.581.588**	**942.058**	**2.387.753**
7.428.610	117.588.646	933.513.848	12.030.708	112.942	434.053
–	–	–	–	–	–
1.411.091	17.913.043	144.521.572	1.550.019	22.301	93.524
3.100	43.579	298.490	3.341	55	214
289.254	3.901.601	29.236.668	317.894	3.786	18.827
73.191	508.105	5.242.661	200.571	5.344	12.269
13.407	9.258	2.415.844	13.147	17.072	9.065
29.935	323.610	2.853.485	26.655	2.036	3.055
–	–	–	89.113	–	–
–	–	–	–	–	10.763
155.301	1.499.922	17.394.971	151.967	37.113	37.533
9.403.889	**141.787.764**	**1.135.477.539**	**14.383.415**	**200.649**	**619.303**
(19.101)	–	(4.866.740)	(8.549)	(62.361)	(19.863)
9.384.788	**141.787.764**	**1.130.610.799**	**14.374.866**	**138.288**	**599.440**
22.518.867	**(39.394.853)**	**(174.453.494)**	**20.206.722**	**803.770**	**1.788.313**
125.825.055	351.943.318	16.274.787.600	36.782.945	97.468	(1.676.096)
(2.632.774)	(202)	773.129.422	(611.671)	60.296	(1.085.034)
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	48.561
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
14.761	(3.029.487)	119.643.692	(10.906)	6.168	(95.023)
145.725.909	**309.518.776**	**16.993.107.220**	**56.367.090**	**967.702**	**(1.019.279)**
(32.915.445)	824.081.090	2.106.189.536	87.048.316	284.835	3.141.520
(3.909.921)	–	162.370.062	(653.650)	(92.991)	(1.134.226)
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	(42.477)
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–
(83.028)	(879.757)	(1.575.535)	(62.740)	(10.942)	59.615
(334.453)	3.474.270	–	–	(33.738)	(2.837)
108.483.062	**1.136.194.379**	**19.260.091.283**	**142.699.016**	**1.114.866**	**1.002.316**
155.354.874	117.574.044	107.452.869.918	212.072.468	3.228.220	6.109.100
(105.539.663)	(414.290.857)	(79.603.569.618)	(340.711.393)	(1.530.424)	(8.211.036)
49.815.211	**(296.716.813)**	**27.849.300.300**	**(128.638.925)**	**1.697.796**	**(2.101.936)**
(9.722.650)	(820)	–	(15.464.433)	(250.307)	(284.018)
40.092.561	(296.717.633)	27.849.300.300	(144.103.358)	1.447.489	(2.385.954)
646.614.845	**8.261.410.075**	**80.161.631.125**	**608.819.933**	**11.181.011**	**37.735.867**

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2026 (ver nota 27)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024
ClearBridge UK Equity Income Fund - GBP[1]					
A (acc) GBP	1,75 %	541,07	13,44	11,22	10,29
A (acc) USD	1,75 %	10.289,04	18,78	16,21	13,70
A (Mdis) GBP	1,75 %	103,33	14,07	12,22	11,78
A (Qdis) GBP	1,75 %	17.433,76	14,19	12,33	11,88
A (Qdis) USD	1,75 %	668,32	14,82	13,34	11,83
A (Ydis) GBP	1,75 %	4.956,92	14,64	12,78	12,30
C (acc) USD	2,38 %	119,68	18,09	15,73	13,39
I (Ydis) GBP	0,60 %	59,24	15,72	13,52	12,84
N (acc) USD	2,55 %	9.472,29	17,91	15,60	13,30
P2 (Qdis) GBP	0,40 %	1.170.863,25	12,25	10,51	9,96
P2 (Qdis) USD	0,40 %	100,00	13,01	11,55	10,12
W (acc) GBP	0,65 %	252,39	19,39	16,01	14,53
W (acc) USD	0,65 %	3.264,20	19,97	17,09	14,29
W (Qdis) GBP	0,65 %	105.170,98	15,19	13,05	12,40
W (Qdis) USD	0,65 %	11.819,17	15,62	13,90	12,19
W (Ydis) GBP	0,65 %	73,01	15,71	13,49	12,83
Franklin Alternative Strategies Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (cubierta)	2,55 %	310.070,57	10,00	9,46	9,20
A (acc) CZK-H1 (cubierta)	2,55 %	522.251,90	128,53	117,65	111,16
A (acc) EUR	2,55 %	403.239,59	13,05	11,48	11,81
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,55 %	4.686.952,81	11,80	10,92	10,38
A (acc) NOK-H1 (cubierta)	2,55 %	3.918,36	13,01	11,82	11,11
A (acc) SEK-H1 (cubierta)	2,55 %	12.625,23	11,41	10,60	10,13
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	2,55 %	44.274,63	13,33	12,44	11,86
A (acc) USD	2,55 %	4.165.564,79	14,49	13,14	12,29
A (Ydis) EUR	2,55 %	534.006,52	16,19	14,44	14,85
A (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	2,55 %	272.102,99	11,01	10,21	9,71
A (Ydis) USD	2,55 %	375.139,03	14,28	13,14	12,28
A PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,90 %	340.878,62	11,71	10,77	10,18
A PF (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,90 %	8.536,08	11,33	10,63	10,25
C (acc) USD	3,13 %	216.977,14	12,72	11,60	10,91
I (acc) CHF-H1 (cubierta)	1,70 %	554.735,09	10,97	10,30	9,95
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,70 %	4.635.803,42	13,01	11,94	11,26
I (acc) GBP-H1 (cubierta)	1,70 %	64.801,14	14,87	13,39	12,43
I (acc) USD	1,70 %	4.064.049,78	16,01	14,40	13,35
I PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,25 %	794.910,86	12,22	11,20	10,53
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	3,30 %	3.196.586,82	10,78	10,06	9,63
N (acc) HUF-H1 (cubierta)	3,30 %	7.653.989,83	142,09	127,53	118,36
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	3,30 %	2.955.427,97	13,19	12,02	11,23
N (acc) USD	3,30 %	3.106.984,19	13,27	12,12	11,42
N (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	3,30 %	1.294,47	10,47	9,77	9,37
S (acc) CHF-H1 (cubierta)	1,55 %	297.227,71	11,01	10,33	9,97
S (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,55 %	737.825,91	12,15	11,14	10,49
S (acc) GBP-H1 (cubierta)	1,55 %	1.003.065,52	13,63	12,25	11,36
S (acc) SGD-H1 (cubierta)	1,55 %	137,20	13,30	12,29	11,61
S (acc) USD	1,55 %	686.558,68	14,67	13,17	12,19
S PF (acc) EUR	1,20 %	103,52	12,02	10,55	10,72
S PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,20 %	99,13	12,14	11,20	10,58
W (acc) CHF-H1 (cubierta)[Ω]	–	–	–	10,21	9,86
W (acc) EUR	1,75 %	412.392,66	17,96	15,68	15,99
W (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,75 %	171.572,01	11,89	10,92	10,32
W (acc) GBP-H1 (cubierta)	1,75 %	65.483,51	14,75	13,29	12,35
W (acc) USD	1,75 %	1.816.436,05	15,24	13,71	12,72
W (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,75 %	16.200,00	10,88	10,20	9,83
Y (acc) CAD-H1 (cubierta)[Ω]	–	–	–	15,37	14,21
Y (Mdis) USD	0,15 %	326.506,78	14,59	13,37	12,68
Z (acc) USD	2,05 %	64.207,56	15,37	13,87	12,90
Franklin Biotechnology Discovery Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (cubierta)	1,82 %	109.064,72	25,52	14,15	16,44
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,82 %	910.499,40	19,74	10,70	12,16
A (acc) HKD	1,82 %	4.025.095,42	46,05	24,43	27,13
A (acc) JPY-H1 (cubierta)	1,80 %	318.451,88	1.752,59	963,06	–

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2026 (ver nota 27)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024
Franklin Biotechnology Discovery Fund - USD (continuación)					
A (acc) SGD	1,82 %	1.665.102,22	66,38	34,58	41,17
A (acc) USD	1,81 %	21.287.019,52	70,46	37,34	41,69
C (acc) USD	2,40 %	195.608,67	79,48	42,37	47,58
F (acc) JPY-H1 (cubierta)	2,80 %	37.177,10	1.727,19	959,60	–
F (acc) USD	2,81 %	464.166,30	21,81	11,67	13,16
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,96 %	512.229,27	41,40	22,27	25,07
I (acc) USD	0,96 %	1.298.083,87	114,03	59,92	66,33
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	2,57 %	4.082.348,62	16,64	8,90	9,94
N (acc) USD	2,57 %	2.784.494,34	57,41	30,66	34,48
W (acc) USD	1,02 %	1.329.610,35	35,59	18,71	20,72
Z (acc) GBP	1,32 %	66.425,56	72,50	36,95	44,57
Z (acc) USD	1,31 %	30.315,05	26,58	14,02	15,57
Franklin Core Global Enhanced Equity Fund - USD*					
A (acc) SGD	0,99 %	129,55	11,60	–	–
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	0,99 %	129,55	11,39	–	–
P2 (acc) EUR	0,23 %	374.811,92	11,84	–	–
P2 (acc) GBP	0,23 %	74,50	11,77	–	–
P2 (acc) USD	0,23 %	900.002,14	11,71	–	–
Y (acc) EUR	0,10 %	99.655,97	11,47	–	–
Y (acc) USD	0,10 %	109.794,45	10,86	–	–
Franklin Core U.S. Enhanced Equity Fund - USD*					
A (acc) SGD	0,99 %	129,55	11,38	–	–
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	0,99 %	129,55	11,17	–	–
P2 (acc) EUR	0,18 %	606.940,71	11,63	–	–
P2 (acc) GBP	0,18 %	74,50	11,55	–	–
P2 (acc) USD	0,18 %	942.900,00	11,49	–	–
Y (acc) USD	0,10 %	3.988.445,25	11,50	–	–
Franklin Disruptive Commerce Fund - USD					
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,80 %	23.810,31	8,80	10,92	8,63
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	1,80 %	6.777,50	5,78	7,23	5,75
A (acc) USD	1,80 %	131.220,13	6,43	7,80	6,06
A (Ydis) EUR	1,80 %	6.960,73	6,53	7,68	6,57
C (acc) USD	2,38 %	5.000,00	6,26	7,64	5,97
I (acc) EUR	0,85 %	108.309,51	6,82	7,94	6,73
I (acc) USD	0,85 %	125.000,00	6,73	8,08	6,22
N (acc) EUR	2,55 %	56.966,20	6,30	7,47	6,43
N (acc) USD	2,55 %	27.715,51	6,21	7,59	5,95
W (acc) USD	0,90 %	125.000,00	6,71	8,07	6,21
Franklin Diversified Balanced Fund - EUR					
A (acc) CZK-H1 (cubierta)	1,59 %	1.773.542,96	159,32	137,69	134,32
A (acc) EUR	1,59 %	4.299.726,06	18,31	16,00	15,72
A (acc) USD-H1 (cubierta)	1,58 %	2.500,00	12,58	10,78	10,44
A (Qdis) EUR	1,59 %	83.708,63	9,73	8,72	8,79
A (Ydis) EUR	1,59 %	2.198.827,18	13,94	12,49	12,60
G (acc) EUR	2,29 %	13.446,52	12,53	11,02	10,91
I (acc) EUR	0,84 %	436.200,33	20,68	17,94	17,50
I (acc) USD-H1 (cubierta)	0,85 %	102.845,74	17,80	15,14	14,56
J (acc) USD-H1 (cubierta)	0,30 %	4.562,14	11,83	10,00	–
N (acc) EUR	2,39 %	495.421,96	15,86	13,96	13,84
N (Ydis) EUR	2,39 %	189.674,33	9,18	8,29	8,43
W (Ydis) EUR	0,89 %	1.572,69	11,15	9,92	9,93
Y (acc) USD*	0,02 %	100,00	10,93	–	–
Franklin Diversified Conservative Fund - EUR					
A (acc) CZK-H1 (cubierta)	1,45 %	819.649,24	111,92	103,86	101,83
A (acc) EUR	1,45 %	1.449.663,17	13,17	12,35	12,20
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	1,45 %	157,59	10,58	10,01	9,91
A (acc) USD-H1 (cubierta)	1,45 %	2.500,00	11,35	10,43	10,14
A (Qdis) EUR	1,45 %	44.235,53	7,47	7,18	7,28
A (Qdis) USD-H1 (cubierta)	1,45 %	983,19	9,45	8,91	8,87
A (Ydis) EUR	1,45 %	1.429.196,60	10,45	10,06	10,19
I (acc) EUR	0,71 %	548.021,81	14,69	13,68	13,41

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2026 (ver nota 27)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024
Franklin Diversified Conservative Fund - EUR (continuación)					
I (acc) USD-H1 (cubierta)	0,71 %	90,83	12,55	11,47	11,05
I (Qdis) EUR	0,71 %	208,53	8,05	7,69	7,73
I (Ydis) EUR	0,71 %	95,10	11,73	11,22	11,29
J (acc) USD-H1 (cubierta)	0,30 %	28.252,45	11,06	10,06	–
N (acc) EUR	2,35 %	393.196,33	11,17	10,57	10,53
N (acc) USD-H1 (cubierta)	2,35 %	126,17	10,70	9,95	9,75
N (Ydis) EUR	2,35 %	154.820,73	6,93	6,73	6,88
W (Ydis) EUR	0,75 %	118,03	8,46	8,09	8,14
Y (acc) USD*	0,06 %	100,00	10,30	–	–
Franklin Diversified Dynamic Fund - EUR					
A (acc) CZK-H1 (cubierta)	1,74 %	575.451,27	192,23	156,74	152,99
A (acc) EUR	1,74 %	5.797.308,12	21,76	17,94	17,64
A (acc) NOK-H1 (cubierta)	1,67 %	519,41	17,12	13,80	13,50
A (acc) SEK-H1 (cubierta)	1,75 %	15.476,69	15,26	12,63	12,52
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	1,74 %	1.176,27	17,86	14,85	14,69
A (acc) USD-H1 (cubierta)	1,73 %	2.500,00	13,49	10,91	10,61
A (Ydis) EUR	1,74 %	596.715,66	16,83	14,16	14,21
I (acc) EUR	0,89 %	385.681,44	25,01	20,44	19,92
I (acc) USD-H1 (cubierta)	0,90 %	183.171,33	21,45	17,21	16,57
I (Ydis) EUR	0,88 %	74,45	23,57	19,66	19,55
J (acc) USD-H1 (cubierta)	0,30 %	10.788,36	12,45	9,93	–
N (acc) EUR	2,49 %	451.701,41	18,68	15,52	15,37
N (acc) USD-H1 (cubierta)	2,36 %	100,00	12,61	10,26	–
W (acc) USD-H1 (cubierta)	1,05 %	100,00	12,95	10,41	–
W (Ydis) EUR	0,93 %	4.560,75	12,96	10,82	10,77
Y (acc) USD*	0,02 %	100,00	11,47	–	–
Franklin Diversified Income Fund - USD*					
A (acc) HKD	1,35 %	526.699,56	10,21	–	–
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	1,35 %	126,83	9,91	–	–
A (acc) USD	1,35 %	550.796,84	10,15	–	–
A (Mdis-Plus) SGD-H1 (cubierta)	1,35 %	2.825,40	9,95	–	–
A (Mdis-Plus) USD	1,35 %	1.242,23	10,08	–	–
A (Mdis-Plus1) HKD[1]	1,35 %	40.953.531,63	9,91	–	–
A (Mdis-Plus1) RMB-H1 (cubierta)[1]	1,35 %	4.666.133,13	9,72	–	–
A (Mdis-Plus1) USD[1]	1,35 %	3.192.630,74	9,84	–	–
Q (Mdis-Plus) SGD-H1 (cubierta)	1,35 %	8.401.850,62	9,76	–	–
Q (Mdis-Plus) USD	1,35 %	1.626.501,17	9,86	–	–
W (acc) USD	0,87 %	100,00	10,07	–	–
W (Mdis) GBP-H2 (cubierta)	0,87 %	74,45	10,02	–	–
Y (Mdis) USD	0,04 %	100,00	10,10	–	–
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund - USD					
A (acc) USD	1,44 %	123.393,74	12,75	12,09	11,19
A (Ydis) EUR	1,44 %	103.519,02	10,21	9,90	–
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,80 %	914.580,49	15,63	15,04	14,10
I (acc) GBP-H1 (cubierta)	0,80 %	5.308,00	13,31	12,57	11,58
I (acc) USD	0,80 %	798.117,17	19,49	18,37	16,90
I (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	0,80 %	164.427,00	8,91	9,13	9,12
P2 (acc) USD	0,30 %	34.754,81	1.118,57	1.048,86	–
P2 (Ydis) EUR-H1 (cubierta)*	0,30 %	46.026,70	1.025,34	–	–
W (acc) USD	0,85 %	1.032.043,21	13,73	12,94	11,92
W (Ydis) EUR	0,85 %	73.897,55	10,25	9,94	–
W (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	0,85 %	13.305,32	10,46	10,07	–
Y (acc) USD	0,05 %	100,00	14,22	13,30	12,15
Y (Mdis) EUR	0,07 %	1.119.672,94	9,09	8,87	9,61
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund - USD					
I (acc) USD	0,80 %	789.909,20	13,35	12,07	11,01
I (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	0,80 %	15.444.712,54	7,72	7,61	7,56
I (Ydis) USD	0,80 %	280,26	9,20	8,93	8,69
W (acc) GBP-H1 (cubierta)	0,85 %	1.784,64	11,08	10,04	9,18
W (acc) USD	0,85 %	42.517,48	12,46	11,27	10,28

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2026 (ver nota 27)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund - USD (continuación)					
W (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	0,85 %	150.806,62	7,69	7,59	7,53
Y (acc) USD	0,08 %	231.262,75	13,61	12,22	11,06
Franklin Euro Government Bond Fund - EUR					
A (Ydis) EUR	0,80 %	2.834.277,94	9,75	9,90	9,88
I (acc) EUR	0,34 %	1.703.954,91	15,53	15,26	14,83
I (Qdis) EUR	0,34 %	94.043,00	9,66	9,76	9,76
N (acc) EUR	1,35 %	1.910.888,00	12,53	12,44	12,21
Y (Mdis) EUR	0,09 %	491.905,09	8,45	8,52	8,50
Franklin Euro High Yield Fund - EUR					
A (acc) EUR	1,34 %	2.242.737,84	23,25	22,48	20,96
A (Mdis) EUR	1,34 %	24.156.285,34	5,08	5,20	5,14
A (Mdis) USD	1,34 %	1.116.741,55	7,35	7,76	6,97
A (Mdis) USD-H1 (cubierta)	1,34 %	225.574,49	9,79	9,83	9,55
A (Ydis) EUR	1,34 %	3.754.006,46	5,31	5,45	5,37
I (acc) EUR	0,60 %	1.054.814,01	27,01	25,93	24,00
I (Ydis) EUR	0,58 %	107,64	8,71	8,86	8,63
N (acc) EUR	1,94 %	2.942.386,83	19,90	19,36	18,16
W (acc) EUR	0,78 %	112.272,38	15,38	14,78	13,71
Franklin Euro Short Duration Bond Fund - EUR					
A (acc) EUR	0,60 %	81.092.262,50	10,96	10,78	10,36
A (acc) PLN-H1 (cubierta)	0,60 %	578.686,25	10,76	10,36	–
A (Ydis) EUR	0,60 %	915.780,42	9,70	9,83	9,74
I (acc) EUR	0,30 %	11.128.190,65	11,40	11,18	10,72
N (acc) EUR	1,15 %	3.071.461,52	10,24	10,14	9,80
P2 (acc) EUR	0,15 %	194.390.167,50	10,93	10,71	10,25
P2 (Qdis) EUR	0,15 %	51.530.410,92	10,24	10,30	10,17
S (acc) EUR	0,20 %	138.558.853,04	11,01	10,79	10,33
W (acc) EUR	0,35 %	7.680.001,01	11,27	11,06	10,61
Y (Mdis) EUR	0,04 %	94,10	9,96	10,00	9,85
Franklin European Corporate Bond Fund - EUR					
A (acc) EUR	0,95 %	1.904.449,01	13,65	13,43	12,75
A (Ydis) EUR	0,95 %	227.957,54	9,93	10,10	9,90
I (acc) EUR	0,55 %	396.041,61	14,68	14,39	13,60
N (acc) EUR	1,65 %	421.889,63	12,04	11,94	11,41
N (Ydis) EUR	1,65 %	234.271,37	9,14	9,37	9,24
W (acc) EUR	0,60 %	201.634,30	11,74	11,51	10,89
Y (Mdis) EUR	0,05 %	303.977,70	9,69	9,76	9,49
Franklin European Social Leaders Bond Fund - EUR[Ω]					
A (acc) EUR	–	–	–	10,66	10,30
A (Mdis) EUR	–	–	–	10,01	9,91
I (acc) EUR	–	–	–	10,74	10,35
I (Mdis) EUR	–	–	–	10,02	9,91
W (acc) EUR	–	–	–	10,73	10,35
W (Mdis) EUR	–	–	–	10,01	9,91
Franklin European Total Return Fund - EUR					
A (acc) EUR	0,95 %	9.345.946,17	15,90	15,51	15,10
A (acc) NOK-H1 (cubierta)	0,95 %	16.984,68	13,77	13,18	12,65
A (acc) SEK-H1 (cubierta)	0,95 %	9.322,72	11,89	11,63	11,36
A (acc) USD-H1 (cubierta)	0,95 %	7.036,44	10,60	10,13	–
A (Mdis) EUR	0,95 %	3.134.120,06	8,98	9,02	9,06
A (Mdis) USD	0,95 %	112.019,91	10,27	10,64	9,72
A (Mdis) USD-H1 (cubierta)	0,95 %	235,03	10,29	10,11	–
I (acc) EUR	0,55 %	12.132.836,81	16,14	15,69	15,21
I (acc) USD-H1 (cubierta)	0,47 %	100,00	10,70	10,18	–
I (Ydis) EUR	0,55 %	93,11	10,24	10,27	9,95
N (acc) EUR	1,65 %	6.282.396,13	13,54	13,31	13,05
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	1,65 %	3.859.993,39	12,60	12,11	11,56
N (Mdis) EUR	1,65 %	1.467.927,63	9,41	9,52	9,63

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2026 (ver nota 27)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024
Franklin European Total Return Fund - EUR (continuación)					
P2 (acc) EUR	0,15 %	63.998.673,96	10,12	9,80	9,46
P2 (Ydis) EUR	0,15 %	69.394.465,31	9,09	9,08	9,03
S (acc) EUR	0,25 %	78.431.459,68	10,37	10,06	–
S (acc) USD-H1 (cubierta)	0,25 %	23.044,06	10,72	10,17	–
S (Mdis) EUR	0,25 %	491.900,49	9,91	9,89	–
S (Mdis) GBP-H1 (cubierta)	0,25 %	78,52	10,20	10,00	–
S (Mdis) USD-H1 (cubierta)	0,07 %	100,00	10,24	10,01	–
W (acc) EUR	0,60 %	3.837.421,09	12,11	11,78	11,42
W (Ydis) EUR	0,60 %	106.995,24	8,74	8,77	8,76
X (Qdis) EUR	0,15 %	104,91	9,07	9,05	9,02
Y (Mdis) EUR	0,08 %	939.573,41	9,18	9,14	9,10
Franklin Flexible Alpha Bond Fund - USD					
A (acc) EUR	1,39 %	462.837,46	12,50	11,68	12,10
A (acc) USD	1,39 %	1.094.315,72	12,66	12,20	11,48
A (Qdis) EUR-H1 (cubierta)	1,39 %	15.769,79	8,30	8,47	8,40
I (acc) EUR	0,50 %	48.649,71	13,56	12,56	12,91
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,50 %	1.643.080,21	10,53	10,27	–
I (acc) USD	0,50 %	583.349,98	13,71	13,10	12,21
N (acc) EUR	1,99 %	817.990,50	11,72	11,03	11,49
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,99 %	137.281,25	9,61	9,52	9,18
N (Qdis) EUR-H1 (cubierta)	1,99 %	9.466,46	8,34	8,51	8,44
N (Qdis) USD	1,99 %	72.683,86	10,33	10,33	10,05
W (acc) USD	0,55 %	28.930,06	13,29	12,71	11,86
W (Mdis) GBP-H2 (cubierta)*	0,55 %	74,45	10,01	–	–
Y (acc) SGD-H1 (cubierta)	0,06 %	6.629.032,19	12,30	12,04	11,40
Y (acc) USD*	0,06 %	1.310.288,39	10,39	–	–
Franklin Genomic Advancements Fund - USD					
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,80 %	5.032,20	8,66	6,22	7,33
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	1,80 %	84.996,12	6,81	4,93	5,85
A (acc) USD	1,80 %	119.365,94	7,50	5,26	6,10
A (Ydis) EUR	1,80 %	5.713,12	7,63	5,19	6,62
C (acc) USD	2,38 %	5.000,00	7,30	5,15	6,00
I (acc) EUR	0,85 %	108.309,51	7,96	5,37	6,78
I (acc) USD	0,85 %	125.000,00	7,84	5,45	6,26
N (acc) EUR	2,55 %	28.884,64	7,36	5,05	6,48
N (acc) USD	2,55 %	24.978,50	7,24	5,12	5,98
W (acc) USD	0,90 %	125.000,00	7,82	5,44	6,25
Franklin Global Convertible Securities Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (cubierta)	1,56 %	232.494,60	21,77	18,66	16,87
A (acc) EUR	1,56 %	2.576.243,33	36,42	28,97	27,69
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,56 %	1.535.873,15	24,29	20,39	18,03
A (acc) USD	1,56 %	2.752.967,34	30,95	25,38	22,06
A (Ydis) EUR	1,56 %	775.997,54	35,37	28,14	26,90
A (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,56 %	355.446,70	23,64	19,84	17,55
C (acc) USD	2,14 %	627.598,65	19,72	16,27	14,22
I (acc) CHF-H1 (cubierta)	0,86 %	1.620.478,26	12,78	10,87	9,76
I (acc) EUR	0,86 %	442.953,26	40,35	31,90	30,28
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,86 %	1.269.649,15	22,53	18,78	16,50
I (acc) USD	0,86 %	10.278.919,12	34,27	27,91	24,09
N (acc) EUR	2,31 %	2.009.075,32	32,72	26,23	25,26
N (acc) USD	2,31 %	663.392,92	27,77	22,95	20,10
W (acc) CHF-H1 (cubierta)	0,91 %	850.136,82	18,56	15,81	14,20
W (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,91 %	116.360,20	20,39	17,00	14,94
W (acc) USD	0,91 %	760.323,29	25,02	20,39	17,61
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund - USD					
S (Ydis) USD	0,55 %	800.000,00	9,29	9,48	9,01

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2026 (ver nota 27)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024
Franklin Global Fundamental Strategies Fund - USD					
A (acc) EUR	1,83 %	22.255.231,56	16,71	14,54	14,33
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,83 %	4.768.714,59	10,21	9,38	8,56
A (acc) USD	1,83 %	3.689.868,40	19,08	17,11	15,33
A (Ydis) EUR	1,83 %	36.302.570,14	13,60	12,00	11,95
I (acc) EUR	0,85 %	140.726,83	19,79	17,04	16,64
N (acc) EUR	2,58 %	610.406,20	16,20	14,20	14,10
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,57 %	839.218,35	8,50	7,86	7,22
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	2,58 %	819.744,59	20,01	18,13	16,27
N (acc) USD	2,58 %	223.240,26	14,17	12,80	11,56
N (Ydis) EUR	2,58 %	1.355.899,40	16,22	14,21	14,12
W (acc) EUR	0,90 %	86.761,85	14,00	12,07	11,79
W (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,90 %	491,26	12,11	11,02	9,96
W (Ydis) EUR	0,90 %	192,60	11,77	10,38	10,32
Franklin Global Income and Growth Opportunities Fund - USD[1]					
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	1,60 %	13.627,50	12,93	11,70	10,94
A (acc) USD	1,60 %	559.155,34	14,91	13,09	11,97
A (Mdis) AUD-H1 (cubierta)	1,60 %	32.269,88	10,68	10,13	9,98
A (Mdis) EUR-H1 (cubierta)	1,60 %	211.631,09	10,42	10,06	9,98
A (Mdis) HKD	1,60 %	1.719.757,46	10,89	10,28	10,01
A (Mdis) JPY-H1 (cubierta)	1,60 %	36.158,70	998,19	976,28	997,35
A (Mdis) RMB-H1 (cubierta)	1,60 %	3.429.610,73	10,11	9,80	9,83
A (Mdis) SGD-H1 (cubierta)	1,60 %	37.685,06	9,32	9,06	9,06
A (Mdis) USD	1,60 %	4.774.169,54	10,76	10,15	9,93
A (Qdis) EUR-H1 (cubierta)	1,60 %	201.552,86	9,48	9,15	9,13
A (Ydis) EUR	1,60 %	368.317,07	11,32	10,20	10,89
C (acc) USD	2,18 %	205.000,00	14,39	12,71	11,70
F (Mdis) USD	2,60 %	373.074,31	10,72	10,22	–
I (acc) USD	0,75 %	2.452.505,67	15,68	13,66	12,39
I (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	0,75 %	191.930,02	10,75	10,08	9,90
N (acc) USD	2,10 %	224.675,62	14,45	12,76	11,73
N (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	2,10 %	200.857,00	9,89	9,41	9,37
W (acc) EUR	0,80 %	8.514,52	15,32	12,95	12,93
W (acc) USD	0,80 %	9.597,70	15,63	13,62	12,36
W (Mdis) GBP-H2 (cubierta)*	0,80 %	74,45	9,97	–	–
Y (Mdis) USD*	0,08 %	100,00	9,94	–	–
Franklin Global Multi-Asset Income Fund - EUR					
A (acc) EUR	1,73 %	681.009,54	15,29	12,97	13,00
A (acc) USD-H1 (cubierta)	1,73 %	156.979,17	15,58	12,98	12,79
A (Mdis) EUR	1,73 %	221.527,13	8,17	7,29	7,68
A (Mdis) SGD-H1 (cubierta)	1,75 %	74.760,02	8,52	7,67	8,11
A (Mdis) USD-H1 (cubierta)	1,73 %	234.319,42	9,42	8,24	8,56
A (Qdis) EUR	1,73 %	2.441.937,96	8,69	7,75	8,18
A (Ydis) EUR	1,73 %	261.086,71	8,98	8,02	8,47
C (acc) USD-H1 (cubierta)	2,27 %	3.029,82	14,49	12,12	12,02
G (Qdis) EUR	2,15 %	18,75	8,17	7,31	7,64
I (acc) EUR	0,75 %	79.859,63	17,19	14,44	14,32
N (acc) EUR	2,23 %	1.212.556,79	14,32	12,21	12,30
N (acc) USD-H1 (cubierta)	2,23 %	131.898,85	15,04	12,58	12,47
N (Mdis) USD-H1 (cubierta)	2,23 %	249.497,79	8,92	7,84	8,18
N (Qdis) EUR	2,23 %	2.757.894,29	7,37	6,60	7,00
N (Ydis) EUR	2,23 %	202.744,91	7,61	6,83	7,24
W (acc) USD-H1 (cubierta)*	0,80 %	100,00	11,95	–	–
W (Mdis) USD-H1 (cubierta)	0,80 %	49.030,48	11,03	9,57	9,83
W (Ydis) EUR	0,80 %	140.924,87	9,47	8,38	8,76
Franklin Global Real Estate Fund - USD					
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,92 %	950.980,29	15,55	14,53	13,63
A (acc) USD	1,92 %	2.021.297,71	14,93	13,63	12,53
A (Qdis) USD	1,92 %	750.973,64	9,46	8,88	8,41
A (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,92 %	94.471,05	10,86	10,42	10,07
C (Qdis) USD	2,50 %	246.310,08	8,75	8,27	7,87
I (acc) USD	1,03 %	699.403,88	17,90	16,19	14,76

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2026 (ver nota 27)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024
Franklin Global Real Estate Fund - USD (continuación)					
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,67 %	97.014,15	13,75	12,94	12,23
N (acc) USD	2,67 %	665.122,52	12,81	11,78	10,91
W (acc) USD	1,04 %	67.980,20	13,32	12,05	10,98
W (Qdis) USD	1,04 %	69.590,59	11,15	10,38	9,74
Z (acc) USD	1,44 %	10.024,03	14,00	12,71	11,63
Franklin Global Sustainable Bond Fund – EUR[1]					
S (acc) EUR	0,45 %	800.000,00	11,06	10,88	10,49
Franklin Gold and Precious Metals Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (cubierta)	1,81 %	227.494,90	9,28	6,19	3,79
A (acc) EUR	1,81 %	13.525.780,86	20,14	12,32	7,88
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,81 %	8.334.750,77	11,98	7,81	4,68
A (acc) HKD	1,81 %	23.827.749,08	17,46	11,02	6,38
A (acc) RMB-H1 (cubierta)*	1,79 %	681,55	7,98	–	–
A (acc) SGD	1,81 %	30.568.670,12	16,24	10,07	6,26
A (acc) USD	1,81 %	25.350.708,58	17,28	10,89	6,33
A (Ydis) EUR	1,81 %	3.578.333,73	20,15	12,32	7,88
F (acc) USD*	2,80 %	38.059,07	10,46	–	–
I (acc) USD	0,96 %	5.681.993,17	19,90	12,44	7,17
N (acc) EUR	2,56 %	6.342.822,23	17,84	10,99	7,08
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	2,56 %	566.157,40	24,99	16,10	–
N (acc) USD	2,56 %	2.934.937,93	15,29	9,71	5,69
W (acc) EUR-H1 (cubierta)*	1,02 %	131.815,06	9,28	–	–
W (acc) SGD	1,02 %	2.356.669,91	21,78	13,39	8,24
W (acc) USD	1,01 %	992.769,42	22,84	14,28	8,24
W (Mdis) GBP-H1 (cubierta)*	1,02 %	74,45	9,04	–	–
Franklin Gulf Wealth Bond Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (cubierta)	1,46 %	67.370,38	9,43	9,32	9,28
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,47 %	401.131,08	9,75	9,42	9,15
A (acc) USD	1,47 %	3.160.261,96	18,54	17,54	16,72
A (Mdis) USD	1,47 %	6.541.954,45	10,14	10,16	10,23
C (Mdis) USD	2,22 %	66.398,40	8,23	8,30	8,42
I (acc) CHF-H1 (cubierta)	0,58 %	64,50	9,83	9,62	9,50
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,84 %	652.066,99	12,61	12,11	11,70
I (acc) USD	0,72 %	3.610.262,94	19,98	18,77	17,79
I (Mdis) USD	0,87 %	920.817,34	9,33	9,29	9,30
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,17 %	39.226,38	9,41	9,16	8,96
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	2,17 %	1.369.296,76	11,51	10,94	10,41
N (acc) USD	2,16 %	402.453,80	11,88	11,32	10,86
W (acc) CHF-H1 (cubierta)	0,90 %	2.101,62	9,71	9,54	9,46
W (acc) USD	0,83 %	543.449,37	11,81	11,11	10,53
W (Mdis) USD	0,90 %	636.995,12	9,86	9,82	9,83
Y (acc) USD	0,07 %	100,00	12,11	11,30	10,62
Y (Mdis) USD	0,07 %	122.034,79	10,32	10,20	10,13
Y (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	0,07 %	223.327,19	9,51	9,54	9,64
Franklin High Yield Fund - USD					
A (acc) EUR	1,41 %	570.210,54	14,59	13,46	13,62
A (acc) USD	1,41 %	3.344.300,53	25,60	24,34	22,40
A (Mdis) AUD-H1 (cubierta)	1,41 %	623.619,57	7,18	7,32	7,26
A (Mdis) EUR-H1 (cubierta)	1,41 %	2.555,61	9,65	10,02	10,00
A (Mdis) JPY-H1 (cubierta)	1,42 %	1.203.800,10	924,65	974,65	999,45
A (Mdis) RMB-H1 (cubierta)	1,45 %	715,47	9,53	9,93	10,00
A (Mdis) SGD-H1 (cubierta)	1,41 %	2.680.173,77	5,92	6,20	6,23
A (Mdis) USD	1,41 %	139.079.360,54	5,21	5,29	5,21
A (Mdis-Plus) HKD	1,45 %	780,51	9,50	9,95	–
A (Mdis-Plus) USD	1,42 %	786.616,36	9,45	9,88	–
C (acc) USD	2,09 %	372.898,02	30,81	29,49	27,33
F (Mdis) USD	2,41 %	5.045.303,35	9,96	10,22	10,17
F (Mdis-Plus) USD	2,41 %	3.407.983,83	9,54	9,99	–
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,82 %	188.731,40	15,61	15,06	14,12
I (acc) USD	0,81 %	7.016.105,18	28,35	26,80	24,52

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2026 (ver nota 27)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024
Franklin High Yield Fund - USD (continuación)					
I (Mdis) USD	0,82 %	4.153.908,56	8,78	8,87	8,68
N (acc) EUR	2,01 %	457.973,17	13,86	12,86	13,10
N (acc) USD	2,01 %	752.714,12	25,11	24,02	22,23
N (Mdis) USD	2,01 %	1.487.367,81	6,81	6,96	6,89
S (acc) USD*	0,55 %	100,00	10,05	–	–
S (Qdis) USD*	0,55 %	100,00	10,05	–	–
W (acc) USD	0,87 %	972.687,17	14,47	13,68	12,52
W (Mdis) USD	0,86 %	1.499.383,83	8,87	8,96	8,78
Y (Mdis) USD	0,05 %	2.148.537,10	9,17	9,19	8,92
Z (Mdis) USD	1,01 %	48.074,14	8,04	8,13	7,98
Franklin Income Fund - USD					
A (acc) EUR	1,67 %	101.156,73	15,06	13,12	13,35
A (acc) USD	1,67 %	40.729.011,80	16,52	14,83	13,73
A (Mdirc) RMB-H1 (cubierta)	1,67 %	117.109.669,84	7,79	7,80	8,05
A (Mdis) AUD-H1 (cubierta)	1,66 %	27.263.140,82	7,21	7,07	7,18
A (Mdis) CHF-H1 (cubierta)	1,67 %	3.353.440,20	9,12	9,28	9,73
A (Mdis) EUR-H1 (cubierta)	1,67 %	62.776.808,87	6,36	6,33	6,48
A (Mdis) GBP-H1 (cubierta)	1,67 %	2.646.932,15	10,64	10,39	10,48
A (Mdis) HKD	1,67 %	744.184.561,43	8,97	8,75	8,76
A (Mdis) JPY-H1 (cubierta)	1,66 %	50.847.237,42	900,50	910,54	958,67
A (Mdis) SGD-H1 (cubierta)	1,67 %	169.748.988,91	6,34	6,38	6,55
A (Mdis) USD	1,67 %	516.142.523,21	9,90	9,65	9,70
A (Mdis) ZAR-H1 (cubierta)	1,66 %	1.425.632,10	114,40	108,93	106,80
A (Qdis) PLN-H1 (cubierta)	1,67 %	669.501,51	101,99	99,41	99,44
C (acc) USD	2,25 %	2.238.825,57	34,98	31,59	29,41
C (Mdis) USD	2,25 %	8.530.948,21	11,94	11,70	11,84
F (Mdis) JPY-H1 (cubierta)	2,67 %	25.780.135,31	916,18	936,06	–
F (Mdis) USD	2,66 %	219.797.173,53	7,83	7,70	7,83
G (acc) EUR	2,27 %	25.409,62	13,32	11,68	11,96
I (acc) EUR	0,86 %	421.156,31	18,78	16,23	16,39
I (acc) USD	0,86 %	1.322.438,12	34,91	31,09	28,54
I (Mdis) USD*	0,86 %	3.637.476,80	10,24	–	–
I (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	0,86 %	24.239,59	7,88	7,62	7,63
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,17 %	283.018,62	12,15	11,19	10,60
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	2,16 %	1.425.564,63	13,10	11,81	10,92
N (acc) USD	2,17 %	4.141.629,06	32,78	29,58	27,51
N (Mdis) EUR	2,16 %	1.995.497,00	8,06	7,65	8,51
N (Mdis) EUR-H1 (cubierta)	2,16 %	5.204.477,53	6,00	6,01	6,19
N (Mdis) USD	2,17 %	6.170.329,85	7,31	7,17	7,25
Q (Mdis) SGD-H1 (cubierta)	1,66 %	11.809.562,07	9,41	9,45	–
Q (Mdis) USD	1,66 %	3.297.204,59	9,84	9,60	–
W (acc) USD	0,92 %	2.150.723,63	16,86	15,03	13,81
W (Mdis) USD	0,92 %	127.424.334,31	9,28	8,97	8,96
Y (Mdis) JPY	0,04 %	1.586.943,15	1.191,84	1.012,63	1.120,07
Y (Mdis) USD	0,04 %	57.767.982,95	10,72	10,28	10,17
Z (acc) USD	1,17 %	414.493,58	25,90	23,14	21,31
Z (Mdis) USD	1,16 %	1.177.422,86	9,46	9,17	9,18
Franklin India Fund - USD					
A (acc) EUR	1,84 %	5.791.702,52	62,36	73,48	78,42
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,84 %	2.246.724,10	14,44	17,94	17,77
A (acc) HKD	1,84 %	900.808,90	27,34	33,24	32,08
A (acc) SEK	1,83 %	4.743.099,91	34,83	41,33	45,00
A (acc) SGD	1,84 %	7.660.297,08	20,72	24,74	25,61
A (acc) USD	1,84 %	10.371.033,34	58,92	71,56	69,45
A (Ydis) EUR	1,84 %	468.032,13	91,97	108,36	115,65
A (Ydis) GBP	1,84 %	72.862,68	79,16	92,93	97,94
AS (acc) SGD	1,60 %	25.466.634,54	17,52	20,88	21,59
C (acc) USD	2,42 %	73.004,83	52,23	63,81	62,28
I (acc) EUR	0,99 %	1.084.437,37	74,75	87,34	92,44
I (acc) USD	0,98 %	1.558.636,84	70,72	85,17	81,95

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2026 (ver nota 27)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024
Franklin India Fund - USD (continuación)					
I (Ydis) EUR	1,00 %	60.771,00	72,94	85,21	90,16
N (acc) EUR	2,59 %	1.901.987,06	53,62	63,65	68,45
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	2,59 %	1.940.099,63	25,79	31,59	30,73
N (acc) USD	2,59 %	781.305,67	50,46	61,76	60,38
S (acc) EUR*	0,78 %	85,79	8,82	–	–
S (acc) USD	0,78 %	1.238.946,96	33,66	40,46	38,85
W (acc) EUR	1,03 %	416.419,10	36,51	42,67	45,19
W (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,03 %	258.166,45	11,83	14,57	14,31
W (acc) GBP	1,04 %	1.747.994,43	39,09	45,53	47,60
W (acc) SEK	1,02 %	450.369,30	7,74	9,10	–
W (acc) USD	1,04 %	2.250.173,14	33,16	39,96	38,47
X (acc) USD	0,25 %	2.636,43	33,21	39,70	37,91
Y (acc) USD	0,06 %	471.234,69	8,59	10,25	–
Z (acc) GBP	1,34 %	13.389,82	37,58	43,89	46,03
Z (acc) USD	1,34 %	46.277,05	25,05	30,27	29,23
Franklin Innovation Fund - USD					
A (acc) CZK-H1 (cubierta)	1,80 %	6.515.878,88	256,14	216,46	189,46
A (acc) EUR	1,80 %	213.798,91	13,01	10,51	–
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,80 %	163.666,54	14,89	12,70	11,18
A (acc) USD	1,80 %	5.866.802,50	26,62	22,16	19,18
A (Ydis) EUR	1,80 %	2.072.889,40	25,68	20,74	19,74
C (acc) USD	2,38 %	580.339,76	24,67	20,65	17,98
F (acc) USD	2,80 %	129.638,84	16,93	14,23	12,44
I (acc) EUR	0,85 %	245.305,85	14,63	11,71	11,05
I (acc) USD	0,85 %	5.538.411,21	28,34	23,37	20,04
N (acc) EUR	2,55 %	177.781,56	19,74	16,05	15,40
N (acc) USD	2,55 %	1.190.941,54	24,39	20,46	17,84
W (acc) CHF-H1 (cubierta)	0,90 %	1.282,71	14,63	12,64	11,23
W (acc) USD	0,90 %	903.109,84	28,26	23,32	20,00
Franklin Intelligent Machines Fund - USD					
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,80 %	716.947,18	21,34	13,75	12,14
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	1,80 %	388,29	19,93	12,96	11,50
A (acc) USD	1,80 %	1.185.310,86	22,18	13,95	12,12
A (Ydis) EUR	1,80 %	88.591,72	22,47	13,70	13,09
C (acc) USD	2,38 %	280,21	21,59	13,65	11,93
I (acc) EUR	0,85 %	689.527,79	23,52	14,23	13,47
I (acc) USD	0,85 %	3.865,34	23,20	14,45	12,44
N (acc) EUR	2,55 %	1.987.124,21	21,74	13,36	12,86
N (acc) USD	2,55 %	666.105,27	21,41	13,56	11,88
W (acc) USD	0,90 %	5.932,16	23,14	14,42	12,42
Franklin MENA Fund - USD					
A (acc) EUR	2,67 %	1.794.764,93	9,63	9,17	9,31
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,70 %	591.409,17	5,39	5,40	5,10
A (acc) USD	2,68 %	2.276.843,20	11,08	10,87	10,05
A (Ydis) USD	2,69 %	106.135,72	11,34	11,24	10,50
I (acc) EUR	1,37 %	68.976,91	11,98	11,25	11,28
I (acc) USD	1,37 %	77.499,04	13,72	13,28	12,11
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	3,18 %	568.579,75	4,93	4,97	4,71
N (acc) USD	3,18 %	368.868,12	10,12	9,97	9,26
W (acc) EUR	1,41 %	44.170,78	21,04	19,77	19,81
W (Qdis) USD	1,41 %	2.543,07	19,80	19,57	18,24
Franklin Mutual European Fund - EUR					
A (acc) CZK-H1 (cubierta)	1,82 %	2.712.461,03	285,06	241,41	215,02
A (acc) EUR	1,82 %	7.658.543,43	42,18	36,11	32,38
A (acc) SEK	1,82 %	125.563,39	30,23	26,03	23,78
A (acc) USD	1,82 %	2.078.482,92	48,19	42,53	34,68
A (acc) USD-H1 (cubierta)	1,82 %	395.544,12	22,39	18,78	16,57
A (Ydis) EUR	1,82 %	405.449,10	31,95	27,81	25,37
A (Ydis) GBP	1,82 %	39.580,86	27,72	24,04	21,66

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2026 (ver nota 27)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024
Franklin Mutual European Fund - EUR (continuación)					
C (acc) EUR	2,33 %	59,12	36,04	31,01	27,97
C (acc) USD	2,40 %	98.315,07	40,99	36,37	29,83
I (acc) EUR	0,88 %	3.574.172,65	42,70	36,21	32,16
N (acc) EUR	2,57 %	1.287.560,40	32,51	28,04	25,33
N (acc) USD	2,57 %	197.248,27	36,93	32,83	26,97
N (acc) USD-H1 (cubierta)	2,56 %	100.291,67	21,20	17,90	15,93
W (acc) EUR	0,94 %	296.242,19	25,19	21,37	19,01
W (acc) USD	0,95 %	306.023,55	18,38	16,08	13,00
W (acc) USD-H1 (cubierta)	0,95 %	45.387,35	20,73	17,23	15,08
W (Ydis) EUR	0,95 %	1.391,08	17,15	14,92	13,61
Z (acc) EUR	1,32 %	15.086,10	27,30	23,25	20,75
Z (acc) USD	1,32 %	162.400,82	25,64	22,51	18,27
Z (acc) USD-H1 (cubierta)	1,32 %	2.413,23	24,52	20,46	17,96
Franklin Mutual Global Discovery Fund - USD					
A (acc) EUR	1,83 %	3.475.466,04	33,93	30,55	29,63
A (acc) EUR-H2 (cubierta)	1,83 %	644.785,85	20,83	19,19	17,87
A (acc) USD	1,83 %	4.663.738,51	32,05	29,75	26,24
A (Ydis) EUR	1,83 %	588.766,69	42,85	38,89	38,00
A (Ydis) GBP	1,82 %	19.299,20	37,19	33,64	32,44
C (acc) USD	2,41 %	463.918,07	28,40	26,52	23,52
I (acc) EUR	0,95 %	277.064,14	40,58	36,23	34,87
I (acc) EUR-H2 (cubierta)	0,95 %	185.680,20	32,01	29,23	26,99
I (acc) USD	0,95 %	1.777.851,32	38,38	35,32	30,88
N (acc) EUR	2,57 %	932.821,97	29,00	26,31	25,71
N (acc) EUR-H2 (cubierta)	2,58 %	410.312,69	18,40	17,08	16,02
N (acc) USD	2,58 %	344.867,95	27,43	25,65	22,80
W (acc) EUR	1,00 %	43.894,17	24,32	21,71	20,89
W (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,01 %	11.109,53	13,17	12,43	11,07
W (acc) USD	1,00 %	66.395,21	17,77	16,36	14,31
Z (acc) USD	1,33 %	44.763,20	29,09	26,87	23,58
Franklin Mutual U.S. Value Fund - USD					
A (acc) EUR	1,84 %	112.664,22	111,08	99,37	97,73
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,84 %	13.673,72	69,26	65,39	59,41
A (acc) SGD	1,85 %	213.639,28	19,60	17,77	16,95
A (acc) USD	1,85 %	988.732,14	126,84	116,99	104,61
A (Ydis) USD	1,85 %	104.478,39	117,17	108,36	97,00
C (acc) USD	2,43 %	399.955,77	33,78	31,34	28,19
I (acc) EUR	0,93 %	19.065,81	33,71	29,88	29,14
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,92 %	67,46	21,02	19,65	17,71
I (acc) USD	0,93 %	590.601,47	38,50	35,18	31,19
N (acc) EUR	2,59 %	232.646,71	50,82	45,81	45,39
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,59 %	35.778,23	31,85	30,31	27,75
N (acc) USD	2,59 %	280.727,06	58,08	53,97	48,62
W (acc) USD	0,97 %	520.038,65	17,57	16,06	14,24
Z (acc) USD	1,34 %	99.720,31	32,46	29,79	26,51
Franklin Natural Resources Fund - USD					
A (acc) EUR	1,84 %	5.147.824,52	10,39	7,30	7,96
A (acc) USD	1,83 %	13.561.294,35	11,85	8,59	8,51
A (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,83 %	474.410,36	7,82	5,82	5,90
A (Ydis) USD	1,83 %	285.089,67	11,85	8,59	8,51
C (acc) USD	2,41 %	292.218,68	10,19	7,43	7,41
F (acc) USD	2,83 %	408.806,37	16,09	11,78	11,79
I (acc) EUR	0,98 %	2.034.169,17	12,23	8,53	9,21
I (acc) USD	0,98 %	383.227,61	13,97	10,04	9,87
N (acc) EUR	2,58 %	5.602.502,52	8,99	6,37	6,99
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	2,58 %	10.006.794,58	11,72	8,56	8,49
W (acc) USD	1,04 %	9.985,30	18,19	13,08	12,86

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2026 (ver nota 27)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024
Franklin NextStep Conservative Fund - USD[1]					
A (acc) PLN-H1 (cubierta)	1,37 %	1.735.427,49	14,31	13,27	12,42
A (acc) USD	1,37 %	295.475,41	14,16	13,14	12,38
A (G) (acc) USD*	1,20 %	1.807.821,24	10,09	–	–
A (G) (Ydis) USD*	1,20 %	9.539,54	10,09	–	–
A (Mdis) USD	1,37 %	29.961,79	12,12	11,41	10,93
C (acc) USD	2,15 %	268.707,90	11,93	11,16	10,60
I (acc) USD*	0,72 %	391,28	10,85	–	–
I (G) (acc) USD*	0,60 %	267.424,36	10,09	–	–
N (acc) USD	2,25 %	972.843,72	12,92	12,10	11,51
N (G) (acc) USD*	2,07 %	4.876,53	10,07	–	–
W (G) (acc) USD*	0,85 %	204,64	10,09	–	–
W (Mdis) EUR-H1 (cubierta)	0,78 %	93.275,22	9,85	9,41	9,16
W (Mdis) GBP-H1 (cubierta)	0,78 %	15.766,39	11,65	10,90	10,42
W (Mdis) USD	0,78 %	68.768,41	12,29	11,49	10,95
Franklin NextStep Growth Fund - USD[1]					
A (acc) PLN-H1 (cubierta)	1,73 %	206.864,32	22,17	19,03	17,32
A (acc) USD	1,73 %	848.087,95	22,35	19,19	17,58
A (G) (acc) USD*	1,33 %	7.935.358,56	10,13	–	–
A (G) (Ydis) USD*	1,33 %	11.133,90	10,12	–	–
A (Mdis) USD	1,73 %	25.301,55	20,37	17,61	16,28
C (acc) USD	2,31 %	75.760,61	16,76	14,47	13,33
I (acc) USD*	0,78 %	1.031,61	11,69	–	–
I (G) (acc) USD*	0,68 %	759.364,88	10,13	–	–
N (acc) USD	2,53 %	1.030.262,74	20,57	17,80	16,44
N (G) (acc) USD*	2,25 %	633,42	10,11	–	–
W (G) (acc) USD*	0,76 %	239,99	10,13	–	–
W (Mdis) GBP-H1 (cubierta)	0,89 %	8.954,22	19,39	16,65	15,35
W (Mdis) USD	0,89 %	76.759,92	20,73	17,77	16,29
Franklin NextStep Moderate Fund - USD[1]					
A (acc) HKD	1,58 %	91.661,98	17,68	15,54	–
A (acc) PLN-H1 (cubierta)	1,58 %	2.590.362,95	19,87	17,44	16,02
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	1,58 %	30.052,67	15,57	14,08	–
A (acc) USD	1,58 %	1.197.447,40	19,72	17,32	15,99
A (G) (acc) USD*	1,30 %	3.753.743,05	10,12	–	–
A (G) (Ydis) USD*	1,30 %	100,00	10,12	–	–
A (Mdis) HKD	1,58 %	16.304,50	15,80	14,02	–
A (Mdis) SGD-H1 (cubierta)	1,58 %	35.934,75	13,93	12,72	–
A (Mdis) USD	1,58 %	160.743,45	17,63	15,62	14,59
C (acc) USD	2,26 %	355.113,77	15,20	13,44	12,49
I (acc) USD*	0,77 %	210,27	11,44	–	–
I (G) (acc) USD*	0,68 %	719.184,10	10,12	–	–
N (acc) USD	2,38 %	2.035.386,30	18,14	16,05	14,95
W (G) (acc) USD*	0,75 %	222,06	10,12	–	–
W (Mdis) EUR-H1 (cubierta)	0,83 %	22.038,54	14,39	12,92	12,22
W (Mdis) GBP-H1 (cubierta)	0,83 %	27.857,06	17,13	15,10	14,06
W (Mdis) USD	0,83 %	159.354,85	17,87	15,72	14,57
Franklin Saudi Arabia Bond Fund - USD					
A (Mdis) USD	1,04 %	11.983,08	9,84	9,90	–
I (Mdis) USD	0,82 %	100,00	9,93	9,94	–
P1 (acc) USD	0,35 %	499.700,00	10,91	10,30	–
P1 (Mdis) USD	0,35 %	100,00	10,01	9,97	–
P2 (acc) USD	0,55 %	499.700,00	10,87	10,28	–
P2 (Mdis) USD	0,55 %	100,00	9,98	9,96	–
W (Mdis) USD	0,88 %	100,00	9,92	9,93	–
Y (Mdis) USD	0,04 %	100,00	10,06	9,99	–
Franklin Sealand China A-Shares Fund - USD					
A (acc) EUR	2,00 %	147.083,79	10,33	7,40	7,08
A (acc) HKD	2,00 %	97.554,50	10,72	7,91	6,84
A (acc) RMB	2,00 %	39.448,17	10,58	8,24	7,30

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2026 (ver nota 27)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024
Franklin Sealand China A-Shares Fund - USD (continuación)					
A (acc) SGD	2,00 %	8.869,30	10,47	7,59	7,04
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	2,00 %	3.426,26	9,87	7,51	6,68
A (acc) USD	2,00 %	30.415,76	10,70	7,89	6,87
A (Ydis) EUR	1,99 %	28.922,85	10,17	7,31	7,04
A (Ydis) USD	1,89 %	100,00	10,62	7,88	6,84
I (acc) EUR	1,15 %	284.927,98	10,61	7,53	7,14
I (acc) USD	1,15 %	114,68	11,63	8,51	7,34
I (Ydis) USD	1,15 %	659.370,00	10,68	7,91	6,88
P1 (acc) EUR	0,45 %	91,71	10,83	7,63	7,19
P1 (acc) USD	0,45 %	5.005.333,83	11,22	8,15	6,98
P1 (Ydis) USD	0,45 %	100,00	10,74	7,96	6,93
S (acc) EUR	0,80 %	91,71	10,72	7,58	7,16
S (acc) USD	0,80 %	100,00	11,11	8,10	6,95
S (Ydis) USD	0,80 %	100,00	10,71	7,95	6,91
W (acc) EUR	1,25 %	108.856,38	10,58	7,51	7,13
W (acc) USD	1,25 %	202.006,87	10,94	8,01	6,92
W (Ydis) USD	1,25 %	294.200,00	10,65	7,89	6,89
Franklin Strategic Income Fund - USD					
A (acc) EUR	1,35 %	1.250.163,08	15,93	14,89	15,37
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,35 %	1.024.816,33	11,47	11,29	10,80
A (acc) USD	1,35 %	6.305.685,37	18,17	17,50	16,43
A (Mdis) AUD-H1 (cubierta)	1,35 %	694.342,48	6,91	7,05	7,03
A (Mdis) EUR	1,35 %	3.933.988,49	6,92	6,84	7,45
A (Mdis) EUR-H1 (cubierta)	1,35 %	3.944.254,38	5,61	5,84	5,89
A (Mdis) JPY-H1 (cubierta)	1,35 %	971.361,96	913,15	965,09	997,06
A (Mdis) RMB-H1 (cubierta)	1,35 %	1.868.911,44	9,42	9,85	9,98
A (Mdis) SGD-H1 (cubierta)	1,35 %	58.307,59	6,43	6,75	6,82
A (Mdis) USD	1,35 %	13.183.743,16	7,91	8,06	7,98
A (Mdis-plus) HKD	1,35 %	8.018.569,79	9,75	10,13	10,22
A (Mdis-plus) SGD-H1 (cubierta)	1,35 %	152,15	9,15	9,79	10,10
A (Mdis-plus) USD	1,35 %	1.252.766,77	9,54	9,90	10,03
A (Qdis) PLN-H1 (cubierta)	1,35 %	1.434.291,57	8,40	8,53	8,39
C (acc) USD	1,93 %	1.118.372,83	11,38	11,03	10,42
C (Mdis) USD	1,93 %	2.343.388,02	7,39	7,58	7,55
F (Mdis) USD	2,35 %	4.473.076,56	7,58	7,80	7,80
F (Mdis-plus) USD	2,35 %	5.489.578,69	9,27	9,73	9,94
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,81 %	179.147,20	11,91	11,65	11,08
I (acc) USD	0,81 %	2.626.788,15	20,06	19,21	17,94
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,85 %	378.338,39	10,35	10,24	9,84
N (acc) USD	1,85 %	1.982.607,93	13,15	12,73	12,01
N (Mdis) EUR-H1 (cubierta)	1,85 %	1.394.249,71	5,23	5,47	5,55
W (acc) EUR	0,85 %	31.691,83	11,64	10,82	11,11
W (acc) USD	0,85 %	2.915.641,32	12,57	12,05	11,25
W (Mdis) USD	0,85 %	170.755,81	8,12	8,23	8,11
Y (Mdis) USD	0,03 %	113,90	8,67	8,71	8,51
Z (acc) USD	1,10 %	520.358,80	16,55	15,90	14,89
Franklin Sustainable Global Growth Fund - USD					
A (acc) EUR	1,90 %	2.005.199,35	35,42	35,69	35,89
A (acc) USD	1,90 %	1.150.902,94	29,66	30,81	28,17
I (acc) EUR	1,00 %	23.365,43	41,47	41,40	41,26
I (acc) USD	1,01 %	31.055,03	34,75	35,76	32,41
N (acc) EUR	2,64 %	1.443.898,47	12,41	12,60	12,76
N (acc) USD	2,65 %	755.214,15	25,97	27,18	25,04
W (acc) GBP	1,00 %	3.980,60	29,22	29,07	28,60
W (acc) USD	1,00 %	11.938,76	12,18	12,53	11,35
Z (acc) USD	1,27 %	10.280,74	16,91	17,46	15,86
Franklin Technology Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (cubierta)	1,80 %	192.083,24	18,26	13,26	11,88
A (acc) EUR	1,80 %	34.015.874,50	70,43	47,35	45,17
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,81 %	6.421.171,16	37,79	26,84	23,66

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2026 (ver nota 27)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024
Franklin Technology Fund - USD (continuación)					
A (acc) HKD	1,81 %	5.984.454,03	105,92	73,49	63,42
A (acc) JPY	1,81 %	80.247,79	1.833,71	1.129,11	1.094,79
A (acc) JPY-H1 (cubierta)	1,80 %	1.217.645,01	1.743,08	1.253,88	–
A (acc) RMB-H1 (cubierta)	1,81 %	10.868.459,00	18,87	13,46	11,99
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	1,80 %	14.831.379,25	39,03	27,95	24,78
A (acc) USD	1,80 %	86.345.673,25	80,31	55,66	48,27
A (Mdis-Plus) HKD	1,80 %	205.344,94	16,54	12,50	–
A (Mdis-Plus) SGD-H1 (cubierta)	1,80 %	35.870,61	15,83	12,33	–
A (Mdis-Plus) USD	1,80 %	535.952,28	16,45	12,41	–
C (acc) USD	2,38 %	1.792.002,46	149,05	103,90	90,65
F (acc) JPY-H1 (cubierta)	2,80 %	600.311,12	1.721,04	1.249,38	–
F (acc) USD	2,81 %	2.924.469,43	34,68	24,28	21,27
G (acc) EUR	2,40 %	3.727,85	33,36	22,56	21,66
I (acc) EUR	0,85 %	6.974.712,84	141,12	93,98	88,80
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,85 %	3.333.763,43	20,45	14,40	12,57
I (acc) GBP	0,85 %	77,71	16,94	11,26	–
I (acc) USD	0,85 %	12.966.003,55	119,94	82,34	70,74
I (Ydis) EUR	0,85 %	1.545.371,70	46,57	31,02	29,31
N (acc) EUR	2,55 %	11.206.429,35	55,86	37,84	36,37
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,57 %	234.003,04	15,85	11,34	10,08
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	2,55 %	2.937.711,83	32,98	23,12	20,12
N (acc) USD	2,55 %	9.063.452,13	63,74	44,51	38,90
W (acc) CHF-H1 (cubierta)	0,90 %	368.412,85	24,78	17,82	15,82
W (acc) EUR	0,90 %	1.406.329,31	124,11	82,69	78,18
W (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,90 %	2.275.779,56	38,89	27,39	23,93
W (acc) GBP	0,90 %	899,12	16,95	11,25	–
W (acc) USD	0,90 %	6.661.591,11	101,29	69,57	59,80
X (acc) EUR	0,15 %	2.732.240,44	25,06	16,57	15,54
X (acc) USD	0,15 %	102.456,03	110,69	75,46	64,37
Y (acc) USD	0,04 %	1.945.247,55	18,71	12,74	10,85
Z (acc) USD	1,20 %	340.097,53	121,67	83,82	72,26
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund - USD					
A (acc) AED*	0,25 %	2.229.355,79	10,23	–	–
A (acc) PLN-H1 (cubierta)*	0,25 %	19.588,99	10,06	–	–
A (acc) USD	0,25 %	86.674.303,62	14,27	13,75	13,15
A (Mdis) USD	0,25 %	65.196.728,41	9,82	9,83	9,83
AX (acc) USD	0,65 %	33.210.628,11	11,61	11,22	10,78
C (acc) USD	1,24 %	492.980,31	11,08	10,78	10,41
F (Mdis) USD	1,25 %	951.065,64	10,15	10,16	10,17
N (acc) USD	1,15 %	8.300.080,49	11,78	11,45	11,05
W (acc) USD	0,14 %	2.057.207,39	12,43	11,96	11,43
Y (acc) USD	0,01 %	100,00	11,95	11,48	10,96
Franklin U.S. Government Fund - USD					
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,01 %	1.986.337,89	8,42	8,27	8,01
A (acc) HKD	1,01 %	1.792.321,81	11,97	11,50	10,87
A (acc) PLN-H1 (cubierta)	1,01 %	5.062.695,62	11,08	10,63	10,02
A (acc) USD	1,01 %	6.404.060,08	11,53	11,07	10,52
A (Mdis) AUD-H1 (cubierta)	1,01 %	231.141,57	9,95	9,98	9,93
A (Mdis) HKD	1,01 %	6.926.426,29	7,63	7,64	7,53
A (Mdis) JPY-H1 (cubierta)	1,01 %	186.003.141,11	9,05	9,40	9,80
A (Mdis) RMB-H1 (cubierta)	1,01 %	616.835,78	9,49	9,75	9,90
A (Mdis) USD	1,01 %	36.757.319,06	7,15	7,15	7,08
A (Mdis-Plus) HKD	1,01 %	4.237.027,52	9,81	9,96	9,92
A (Mdis-Plus) USD	1,01 %	311.482,43	9,78	9,92	9,92
A (Ydis) EUR-H1 (cubierta)*	1,01 %	85,97	10,03	–	–
AX (acc) USD	1,22 %	791.698,72	15,88	15,28	14,55
C (acc) USD	1,80 %	1.004.226,57	13,06	12,64	12,11
F (Mdis) USD	2,02 %	2.423.585,53	7,41	7,49	7,49
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,55 %	2.208.544,05	9,54	9,31	8,99

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2026 (ver nota 27)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024
Franklin U.S. Government Fund - USD (continuación)					
I (acc) USD	0,55 %	3.953.800,27	15,40	14,72	13,92
I (Mdis) USD	0,55 %	3.591.623,42	7,89	7,86	7,75
N (acc) USD	1,71 %	5.759.440,28	13,83	13,37	12,81
N (Mdis) USD	1,71 %	1.051.466,48	6,78	6,83	6,81
S (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,20 %	11.652,91	9,63	9,39	9,02
S (acc) GBP-H1 (cubierta)*	0,20 %	75,29	10,06	–	–
S (Mdis) GBP-H1 (cubierta)*	0,20 %	75,29	9,91	–	–
W (acc) USD	0,65 %	1.392.500,99	11,49	11,00	10,41
W (Mdis) USD	0,65 %	512.258,66	7,73	7,70	7,60
Z (acc) USD	0,72 %	173.894,99	12,56	12,03	11,40
Z (Mdis) USD	0,71 %	5.497,89	7,71	7,69	7,60
Franklin U.S. Low Duration Fund - USD					
A (acc) EUR	0,70 %	486.192,54	12,43	11,68	12,12
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,70 %	2.047.906,76	9,68	9,57	9,21
A (acc) USD	0,70 %	7.298.643,82	12,64	12,24	11,56
A (Mdis) USD	0,70 %	1.537.793,56	9,51	9,58	9,40
AX (acc) USD	1,00 %	726.392,58	14,11	13,70	12,96
C (acc) USD	1,58 %	489.220,52	10,82	10,57	10,07
C (Mdis) USD	1,58 %	552.494,37	9,58	9,64	9,46
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,44 %	11.361.620,83	10,71	10,56	10,14
I (acc) USD	0,44 %	486.727,85	16,08	15,53	14,62
N (Mdis) USD	1,50 %	593.129,27	9,54	9,61	9,42
W (acc) USD	0,48 %	589.284,57	12,18	11,77	11,09
W (Mdis) USD	0,48 %	255.047,03	9,63	9,70	9,52
Y (Mdis) USD	0,03 %	102,56	9,66	9,73	9,55
Z (acc) USD	0,53 %	2.460,83	12,30	11,88	11,19
Franklin U.S. Opportunities Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (cubierta)	1,80 %	210.844,26	43,97	41,07	38,57
A (acc) EUR	1,80 %	8.895.781,26	36,30	31,41	31,33
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,80 %	8.340.414,24	22,73	20,77	19,16
A (acc) HKD	1,80 %	1.551.213,52	56,49	50,44	45,52
A (acc) NOK-H1 (cubierta)	1,80 %	293.829,86	35,49	31,87	29,24
A (acc) RMB-H1 (cubierta)	1,80 %	94.671,21	375,92	344,97	321,25
A (acc) SEK-H1 (cubierta)	1,80 %	509.841,51	43,72	40,18	37,32
A (acc) SGD	1,80 %	5.161.410,58	47,65	41,78	40,41
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	1,80 %	15.972.112,59	55,61	51,22	47,47
A (acc) USD	1,80 %	70.521.101,16	41,43	36,96	33,52
A (Ydis) EUR	1,80 %	1.573.096,00	36,95	31,97	31,90
A (Ydis) GBP	1,80 %	322.590,90	31,18	26,88	26,48
AS (acc) SGD	1,70 %	6.511.808,35	32,08	28,09	27,15
C (acc) USD	2,38 %	2.885.269,51	63,42	56,91	51,92
F (acc) USD	2,80 %	267.684,49	28,79	25,94	23,76
I (acc) EUR	0,85 %	1.564.496,13	100,52	86,15	85,10
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,85 %	77.218,96	62,24	56,37	51,50
I (acc) PLN-H1 (cubierta)	0,85 %	317,93	15,03	13,31	11,87
I (acc) USD	0,85 %	7.920.639,09	114,86	101,49	91,17
N (acc) EUR	2,55 %	1.800.381,31	68,12	59,39	59,68
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,55 %	690.339,08	38,24	35,21	32,72
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	2,55 %	4.200.049,93	66,73	60,11	54,58
N (acc) USD	2,55 %	3.565.346,99	77,95	70,06	64,02
S (acc) EUR	0,75 %	118.291,59	23,62	20,24	19,99
S (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,75 %	31.338,35	20,84	18,85	17,20
S (acc) USD	0,75 %	46.664,87	30,46	26,89	24,13
W (acc) EUR	0,90 %	216.665,72	55,49	47,58	47,03
W (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,90 %	141.176,50	27,17	24,60	22,49
W (acc) SGD	0,90 %	216.946,09	12,85	11,16	10,71
W (acc) USD	0,90 %	5.793.470,30	62,53	55,28	49,68
X (Ydis) USD	0,24 %	1.043.415,32	66,00	58,10	51,91
Y (acc) USD	0,04 %	875.874,80	13,82	12,11	10,79
Y (Mdis) USD	0,04 %	29,16	37,84	33,26	29,77
Z (acc) USD	1,20 %	476.623,28	75,36	66,82	60,24

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2026 (ver nota 27)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024
Templeton All China Equity Fund - USD					
S (acc) USD	1,25 %	400.000,00	7,05	6,03	4,76
Templeton Asia Dynamic Risk-Managed Equity Fund - USD[1]					
S (acc) USD	1,05 %	800.000,00	17,28	11,91	10,00
Templeton Asian Bond Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (cubierta)	1,50 %	149.066,71	6,76	7,46	7,10
A (acc) EUR	1,50 %	532.871,13	16,67	17,07	17,07
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,50 %	530.684,51	8,92	9,62	8,93
A (acc) USD	1,50 %	1.332.106,68	15,75	16,62	15,12
A (Mdis) AUD-H1 (cubierta)	1,42 %	316.673,21	4,80	5,34	5,14
A (Mdis) EUR	1,50 %	363.359,62	6,07	6,53	6,85
A (Mdis) SGD	1,50 %	38.323,69	5,03	5,48	5,57
A (Mdis) SGD-H1 (cubierta)	1,50 %	295.876,05	4,51	5,16	5,04
A (Mdis) USD	1,50 %	1.624.626,00	6,92	7,68	7,33
C (Mdis) USD	2,28 %	97.476,97	6,33	7,08	6,81
I (acc) EUR	0,98 %	24.945,17	15,43	15,72	15,63
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,87 %	91,41	8,83	9,47	8,74
I (acc) USD	0,93 %	104.453,68	17,66	18,53	16,75
I (Mdis) EUR	0,91 %	18.200,00	6,72	7,19	7,50
I (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	0,57 %	151,11	4,47	4,98	4,79
N (acc) EUR	2,20 %	141.971,06	14,42	14,87	14,97
N (acc) USD	2,20 %	117.383,40	13,63	14,49	13,27
N (Mdis) USD	2,20 %	260.121,96	6,40	7,15	6,87
W (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,90 %	16.868,34	7,89	8,46	7,80
W (Mdis) USD	0,90 %	44.254,36	5,47	6,03	5,72
Z (acc) USD	1,21 %	112.511,25	10,79	11,36	10,29
Templeton Asian Growth Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (cubierta)	2,18 %	367.844,25	16,51	10,81	10,07
A (acc) CZK-H1 (cubierta)	2,18 %	1.263.208,58	176,89	112,33	101,92
A (acc) EUR	2,18 %	4.781.395,56	57,32	34,78	34,29
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,18 %	1.052.139,81	34,42	22,06	20,17
A (acc) HKD	2,18 %	5.700.411,95	19,83	12,41	11,07
A (acc) RMB-H1 (cubierta)	2,17 %	111.417,83	228,38	147,01	135,62
A (acc) SGD	2,18 %	3.958.893,64	16,11	9,90	9,47
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	2,18 %	115.421,71	19,49	12,59	11,55
A (acc) USD	2,18 %	11.198.394,34	65,60	41,03	36,78
A (Ydis) EUR	2,18 %	1.695.830,02	52,16	31,65	31,20
A (Ydis) GBP	2,18 %	117.739,79	44,92	27,15	26,43
A (Ydis) USD	2,18 %	13.334.334,73	59,58	37,27	33,41
C (acc) USD	2,76 %	268.170,12	52,26	32,88	29,64
F (acc) USD	3,21 %	873.017,12	17,80	11,25	10,18
I (acc) CHF-H1 (cubierta)	1,19 %	45.100,00	15,65	10,15	9,37
I (acc) EUR	1,16 %	2.835.929,15	65,52	39,35	38,40
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,18 %	239.838,18	34,01	21,59	19,56
I (acc) USD	1,18 %	419.050,82	74,78	46,31	41,10
I (Ydis) EUR-H2 (cubierta)[Ω]	–	–	–	6,64	6,12
N (acc) EUR	2,67 %	515.134,12	74,26	45,28	44,86
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,68 %	362.930,87	44,46	28,65	26,32
N (acc) HUF	2,69 %	2.855.497,54	294,63	202,23	198,17
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	2,68 %	3.513.495,46	23,73	14,97	13,44
N (acc) USD	2,67 %	970.723,14	84,84	53,33	48,04
W (acc) EUR	1,23 %	227.817,49	23,87	14,35	14,01
W (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,23 %	11.079,55	16,67	10,59	9,59
W (acc) GBP	1,23 %	57.795,26	28,63	17,14	16,53
W (acc) USD	1,23 %	919.439,99	24,40	15,12	13,42
W (Ydis) EUR	1,21 %	23.721,85	23,84	14,38	14,11
Y (Mdis) USD	0,06 %	109.569,69	20,14	12,51	11,15
Z (acc) USD	1,68 %	48.788,27	26,86	16,72	14,91
Z (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,67 %	904,83	17,15	10,94	9,95
Z (Ydis) USD	1,68 %	72.739,49	19,29	12,01	10,71

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2026 (ver nota 27)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024
Templeton Asian Smaller Companies Fund - USD					
A (acc) EUR	2,15 %	2.200.065,82	92,49	80,37	79,37
A (acc) SGD	2,15 %	72.945,42	68,49	60,30	57,74
A (acc) USD	2,15 %	1.885.319,66	77,46	69,39	62,30
A (Ydis) USD	2,15 %	1.232.181,68	75,05	67,23	60,62
F (acc) USD	3,15 %	31.166,46	16,10	14,56	13,21
I (acc) EUR	1,15 %	271.052,04	110,66	95,22	93,09
I (acc) USD	1,15 %	1.564.923,67	93,09	82,56	73,37
I (Ydis) USD	1,15 %	213.970,00	17,83	15,94	14,36
N (acc) EUR	2,65 %	571.231,70	33,62	29,36	29,14
N (acc) USD	2,65 %	706.267,06	27,06	24,36	21,99
S (acc) USD	0,90 %	17.116,19	19,07	16,86	14,94
W (acc) EUR	1,19 %	834.651,73	30,82	26,53	25,94
W (acc) USD	1,19 %	683.364,67	25,67	22,77	20,25
W (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,19 %	72.085,00	11,87	10,84	9,95
W (Ydis) USD	1,19 %	734.792,90	15,72	14,06	12,66
X (Ydis) USD[Ω]	–	–	–	19,62	17,66
Y (acc) EUR	0,01 %	91,88	12,19	10,38	–
Templeton BIC Fund - USD[1]					
A (acc) EUR	2,46 %	2.398.052,12	28,68	24,42	21,24
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,46 %	489.641,87	13,57	12,18	9,85
A (acc) HKD	2,46 %	126.019,42	14,95	13,13	10,33
A (acc) USD	2,46 %	11.751.976,35	27,09	23,78	18,80
C (acc) USD	3,04 %	167.995,28	24,01	21,20	16,86
I (acc) USD	1,41 %	34.951,28	33,68	29,26	22,90
N (acc) EUR	2,96 %	585.361,68	25,88	22,14	19,35
N (acc) USD	2,96 %	215.855,59	24,42	21,54	17,12
Templeton China A-Shares Fund - USD					
A (acc) HKD	2,00 %	3.875,75	8,62	5,87	4,92
A (acc) SGD	2,00 %	2.970,33	8,28	5,54	4,98
A (acc) USD	2,00 %	155.084,30	8,53	5,80	4,89
I (acc) USD	1,15 %	500,00	8,92	6,02	5,03
W (acc) USD	1,25 %	1.518,37	8,87	5,99	5,01
Y (acc) USD	0,15 %	3.249.232,78	9,42	6,29	5,21
Templeton China Fund - USD					
A (acc) HKD	2,28 %	203.748,34	10,79	10,62	8,05
A (acc) SGD	2,28 %	3.342.231,61	7,50	7,25	5,89
A (acc) USD	2,28 %	8.363.594,02	23,56	23,16	17,65
A (Ydis) EUR	2,28 %	688.881,60	19,84	18,92	15,85
A (Ydis) GBP	2,28 %	13.688,65	17,03	16,18	13,39
C (acc) USD	2,86 %	354.996,98	15,63	15,46	11,85
F (acc) USD	3,28 %	242.597,30	7,89	7,84	6,03
I (acc) USD	1,27 %	131.023,52	31,97	31,11	23,45
I (Ydis) GBP	1,27 %	1.556,04	11,70	11,00	9,00
N (acc) USD	2,78 %	919.613,60	21,91	21,65	16,57
W (acc) EUR	1,31 %	42.134,66	13,08	12,36	10,24
W (acc) GBP	1,31 %	63.342,27	14,80	13,93	11,41
W (acc) USD	1,31 %	236.760,27	11,44	11,14	8,39
W (Ydis) EUR	1,31 %	480,14	11,97	11,30	9,37
X (acc) HKD	0,27 %	433.238,29	13,20	12,73	9,44
Z (acc) USD	1,78 %	37.664,26	10,16	9,94	7,53
Templeton Eastern Europe Fund - EUR					
A (acc) EUR	2,47 %	4.695.231,82	22,68	17,51	15,95
A (acc) EUR RC	10,11 %	4.945.375,32	0,15	0,17	0,18
A (acc) USD	2,47 %	1.226.337,59	25,90	20,61	17,07
A (acc) USD RC	10,11 %	1.309.292,09	0,34	0,39	0,37
A (Ydis) EUR	2,47 %	46.984,11	20,61	16,23	15,15
A (Ydis) EUR RC	10,12 %	42.977,33	0,15	0,17	0,18
I (acc) EUR	1,39 %	195.964,43	18,67	14,26	12,84
I (acc) EUR RC	10,07 %	646.089,65	0,12	0,14	0,14

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2026 (ver nota 27)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024
Templeton Eastern Europe Fund - EUR (continuación)					
N (acc) EUR	2,97 %	347.946,95	19,79	15,36	14,06
N (acc) EUR RC	10,11 %	308.368,69	0,09	0,10	0,10
W (acc) EUR	1,47 %	861.925,69	11,55	8,83	7,96
W (acc) EUR RC	10,11 %	403.551,53	0,13	0,14	0,15
X (acc) EUR	0,26 %	119.620,32	10,95	8,27	7,37
X (acc) EUR RC	10,08 %	146.356,05	0,13	0,14	0,15
Templeton Emerging Markets Bond Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (cubierta)	1,83 %	107.130,11	10,26	9,16	8,31
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,84 %	1.844.551,75	10,01	8,73	7,74
A (acc) NOK-H1 (cubierta)	1,83 %	1.807.452,34	12,50	10,69	9,36
A (acc) SEK-H1 (cubierta)	1,83 %	3.051.667,79	10,86	9,50	8,45
A (acc) USD	1,83 %	5.164.901,90	15,28	13,04	11,33
A (Bdis) CZK-H1 (cubierta)	1,83 %	1.202.071,99	67,16	63,66	61,80
A (Mdis) AUD-H1 (cubierta)	1,83 %	26.545.436,18	3,53	3,32	3,21
A (Mdis) EUR-H1 (cubierta)	1,91 %	1.030,92	10,74	10,27	9,98
A (Mdis) HKD	1,83 %	71.522.205,74	4,10	3,83	3,64
A (Mdis) JPY-H1 (cubierta)	1,83 %	19.473,73	1.027,34	996,73	996,75
A (Mdis) RMB-H1 (cubierta)	1,91 %	715,47	10,60	10,19	9,97
A (Mdis) SGD-H1 (cubierta)	1,83 %	14.949.650,69	3,27	3,15	3,08
A (Mdis) USD	1,83 %	229.212.591,45	4,47	4,17	3,98
A (Mdis) ZAR-H1 (cubierta)	1,83 %	2.816.543,96	64,27	58,82	54,89
A (Qdis) EUR	1,84 %	19.642.957,98	6,76	6,13	6,47
A (Qdis) GBP	1,84 %	882.685,02	5,02	4,54	4,73
A (Qdis) USD	1,83 %	33.962.619,29	7,73	7,23	6,94
A (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,84 %	3.358.391,31	3,08	2,96	2,88
C (acc) USD	2,41 %	382.678,97	30,04	25,79	22,54
F (Mdis) USD	2,84 %	11.906.035,20	4,38	4,13	3,99
G (Mdis) EUR	2,44 %	29.547,95	5,99	5,48	5,87
I (acc) CHF-H1 (cubierta)	0,90 %	25.163,66	10,35	9,15	8,22
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,90 %	3.469.721,45	12,95	11,20	9,85
I (acc) USD	0,90 %	21.373.367,32	32,39	27,39	23,58
I (Qdis) GBP-H1 (cubierta)	0,90 %	68.609,07	3,90	3,64	3,51
I (Qdis) USD	0,90 %	9.763,51	6,26	5,82	5,60
I (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	0,90 %	10.410,38	3,42	3,25	3,13
N (acc) USD	2,34 %	874.481,51	36,71	31,49	27,51
N (Mdis) USD	2,33 %	4.626.563,19	3,83	3,61	3,51
N (Qdis) PLN-H1 (cubierta)	2,34 %	7.312.877,70	4,19	3,95	3,82
W (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,95 %	451.154,82	10,11	8,75	7,69
W (acc) USD	0,95 %	833.451,89	13,04	11,03	9,51
W (Qdis) EUR	0,95 %	487.599,56	5,13	4,63	4,90
W (Qdis) GBP	0,95 %	230.369,68	4,88	4,39	4,59
W (Qdis) GBP-H1 (cubierta)	0,95 %	2.928.843,92	4,04	3,77	3,64
W (Qdis) USD	0,95 %	1.344.573,12	4,03	3,75	3,61
W (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	0,95 %	41.708,43	4,52	4,30	4,15
Y (Mdis) USD	0,07 %	655.051,99	5,59	5,14	4,89
Z (acc) USD	1,25 %	11.654,50	16,43	13,94	12,05
Z (Mdis) USD	1,25 %	113.429,36	4,07	3,79	3,65
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund - USD					
A (acc) EUR	1,85 %	2.207.717,99	21,39	15,25	14,26
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,85 %	702.535,93	12,69	9,55	8,29
A (acc) USD	1,85 %	2.620.546,32	16,51	12,13	10,31
A (Mdis) HKD	1,85 %	8.990.452,30	9,73	7,58	6,84
A (Mdis) SGD-H1 (cubierta)	1,85 %	335.582,23	9,03	7,25	6,74
A (Mdis) USD	1,85 %	1.987.572,08	9,74	7,58	6,88
A (Mdis-Plus) HKD	1,85 %	4.289.316,04	11,03	8,73	7,85
A (Mdis-Plus) USD	1,85 %	1.083.171,10	10,97	8,66	7,81
A (Qdis) USD	1,85 %	1.250.352,04	8,78	6,84	6,21
A (Ydis) EUR	1,85 %	2.419.581,63	11,99	9,07	8,98
A (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,85 %	594.780,00	7,01	5,57	5,12

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2026 (ver nota 27)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund - USD (continuación)					
C (acc) USD	2,46 %	96.198,51	15,12	11,18	9,57
F (Mdis) USD	2,93 %	8.873.749,69	10,84	8,53	7,84
G (acc) EUR-H1 (cubierta)[Ω]	–	–	–	10,44	9,13
I (acc) EUR	0,95 %	752.537,87	24,43	17,26	15,99
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,35 %	863.329,07	11,79	8,91	7,77
N (acc) USD	2,35 %	1.082.277,85	15,38	11,36	9,71
W (acc) EUR[*]	1,16 %	25.187,39	10,49	–	–
Z (acc) USD	1,35 %	638,99	17,66	12,93	10,86
Templeton Emerging Markets ex-China Fund - USD					
A (acc) USD	2,00 %	6.529,34	19,46	11,06	–
P1 (acc) EUR	0,20 %	92,31	18,97	10,28	–
P1 (acc) GBP	0,20 %	76,93	19,61	10,59	–
P1 (acc) USD	0,20 %	249.700,00	20,06	11,20	–
P2 (acc) EUR	0,45 %	92,31	18,87	10,24	–
P2 (acc) GBP	0,45 %	76,93	19,54	10,57	–
P2 (acc) USD	0,45 %	249.700,00	19,98	11,18	–
W (acc) USD	1,25 %	100,00	19,70	11,12	–
Templeton Emerging Markets Fund - USD					
A (acc) EUR	1,98 %	1.351.014,12	19,11	11,65	10,52
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,99 %	9.710.404,62	16,91	10,88	9,13
A (acc) HKD	1,99 %	1.005.561,70	26,01	16,35	13,35
A (acc) SGD	1,98 %	1.335.387,09	17,91	11,05	9,68
A (acc) USD	1,98 %	5.675.112,60	88,97	55,87	45,87
A (Ydis) USD	1,98 %	3.804.549,94	80,65	51,12	42,59
C (acc) USD	2,56 %	134.087,10	70,54	44,55	36,79
I (acc) EUR[*]	1,15 %	6.544.691,34	11,54	–	–
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,15 %	5.324.072,43	19,40	12,38	10,29
I (acc) USD	1,15 %	8.817.812,52	64,96	40,46	32,93
J (acc) USD	0,60 %	13.119.932,59	18,14	11,23	9,09
N (acc) EUR	2,48 %	1.521.720,48	39,50	24,18	21,94
N (acc) USD	2,48 %	4.704.103,90	45,09	28,45	23,48
S (acc) USD[*]	0,75 %	11.645.677,00	13,78	–	–
W (acc) USD	1,25 %	2.255.321,76	28,11	17,52	14,28
W (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,25 %	28.489,28	14,17	9,19	7,82
Y (Mdis) USD	0,06 %	2.508.764,58	19,97	12,59	10,47
Z (acc) USD	1,47 %	395.195,15	25,86	16,16	13,20
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund - USD					
A (acc) EUR	2,48 %	2.116.584,75	23,58	20,37	19,97
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,49 %	3.315,22	12,32	11,21	10,23
A (acc) USD	2,48 %	2.730.184,10	18,86	16,79	14,97
A (Ydis) GBP	2,49 %	58.516,99	27,80	23,92	23,16
A (Ydis) USD	2,49 %	830.632,45	18,05	16,07	14,33
C (acc) USD	3,06 %	57.197,12	18,81	16,84	15,11
I (acc) EUR	1,42 %	1.772.364,04	28,82	24,63	23,90
I (acc) USD	1,43 %	199.664,19	23,02	20,28	17,90
N (acc) USD	2,98 %	1.016.264,33	17,18	15,37	13,78
W (acc) EUR	1,49 %	1.634.430,92	16,92	14,47	14,05
W (acc) GBP	1,48 %	375.111,46	35,28	30,05	28,82
W (acc) USD	1,48 %	222.232,26	24,51	21,60	19,07
W (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,47 %	395,40	11,25	10,24	9,38
Y (Mdis) USD	0,09 %	59,42	17,33	15,46	13,80
Y (Ydis) JPY	0,09 %	1.183.117,11	2.347,30	1.848,53	1.848,63
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund - USD					
A (acc) EUR	1,90 %	60.830,08	14,26	10,49	9,98
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,90 %	37.331,67	12,01	9,34	8,25
A (acc) USD	1,90 %	20.273,22	13,89	10,53	9,11
A (Ydis) EUR	1,90 %	9.778,90	14,25	10,49	9,98
A (Ydis) USD	1,90 %	15.515,49	13,88	10,54	9,12
I (acc) EUR	0,99 %	7.997,78	15,05	10,96	10,34
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,99 %	8.530,97	12,66	9,75	8,53
I (acc) USD	0,99 %	209.941,95	14,62	10,98	9,42

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2026 (ver nota 27)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund - USD (continuación)					
I (Ydis) EUR	0,99 %	7.997,78	14,35	10,60	10,14
I (Ydis) USD	0,99 %	9.375,00	13,99	10,66	9,27
N (acc) EUR	2,40 %	15.534,56	13,86	10,24	9,80
N (acc) USD	2,40 %	12.789,54	13,49	10,28	8,94
N (Ydis) EUR	2,40 %	7.997,78	13,83	10,23	9,78
P1 (acc) EUR	0,50 %	95,37	15,37	11,16	10,50
P1 (acc) GBP	0,50 %	82,11	15,40	11,14	10,34
P1 (acc) USD	0,50 %	100,00	16,68	12,48	10,68
W (acc) CHF-H1 (cubierta)	1,10 %	9.213,00	11,73	9,25	8,27
W (acc) EUR	1,10 %	430.488,36	14,94	10,90	10,29
W (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,10 %	8.530,97	12,57	9,70	8,49
W (acc) GBP	1,10 %	7.265,19	14,14	10,28	9,58
W (acc) GBP-H1 (cubierta)	1,10 %	7.749,54	13,48	10,21	8,84
W (acc) USD	1,10 %	9.375,00	14,53	10,93	9,38
W (Ydis) EUR	1,10 %	7.997,78	14,34	10,59	10,13
W (Ydis) USD	1,10 %	9.375,00	13,98	10,65	9,26
Templeton European Improvers Fund - EUR[Ω]					
A (acc) EUR	–	–	–	21,03	19,77
A (Mdis) USD	–	–	–	8,27	7,38
A (Mdis) USD-H1 (cubierta)	–	–	–	10,54	10,18
A (Ydis) EUR	–	–	–	12,62	12,26
I (acc) EUR	–	–	–	24,05	22,32
I (Qdis) EUR	–	–	–	10,59	10,32
N (acc) EUR	–	–	–	18,94	17,94
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	–	–	–	16,54	15,26
Templeton European Insights Fund - EUR					
A (acc) EUR	1,86 %	6.488.722,37	38,18	32,51	27,69
A (acc) NOK-H1 (cubierta)*	1,85 %	13.532,90	13,07	–	–
A (acc) SGD	1,84 %	308.760,78	14,74	12,73	10,51
A (acc) SGD-H1 (cubierta)*	1,86 %	93.740,51	16,49	–	–
A (acc) USD	1,84 %	2.848.223,93	15,59	13,69	10,59
A (acc) USD-H1 (cubierta)	1,84 %	155.024,43	19,07	15,91	13,31
A (Mdis) USD*	1,86 %	56.628,83	9,12	–	–
A (Mdis) USD-H1 (cubierta)*	1,83 %	1.478,93	12,24	–	–
A (Ydis) EUR	1,86 %	490.145,96	30,45	26,13	22,34
A (Ydis) GBP*	1,86 %	5.371,48	18,94	–	–
A (Ydis) USD	1,84 %	1.605.055,63	14,97	13,25	10,30
C (acc) USD-H1 (cubierta)	2,42 %	4.209,98	18,03	15,12	12,71
I (acc) EUR	0,85 %	414.136,61	39,23	33,07	27,87
I (acc) USD*	0,85 %	537,66	84,00	–	–
I (Qdis) EUR*	0,85 %	176,47	12,15	–	–
N (acc) EUR	2,61 %	2.498.536,48	20,79	17,84	15,31
N (acc) PLN-H1 (cubierta)*	2,61 %	413.195,08	19,54	–	–
N (acc) USD*	2,61 %	52.725,77	11,88	–	–
N (acc) USD-H1 (cubierta)	2,58 %	9.136,61	17,80	14,95	12,60
W (acc) EUR	0,90 %	385.668,02	17,80	15,02	12,66
W (acc) USD	0,90 %	27.855,80	18,59	16,17	12,40
W (acc) USD-H1 (cubierta)	0,90 %	1.558,40	21,05	17,38	14,40
Templeton European Opportunities Fund - EUR[Ω]					
A (acc) EUR	–	–	–	15,45	15,08
A (acc) NOK-H1 (cubierta)	–	–	–	11,00	10,66
A (acc) SGD-H1 (cubierta)	–	–	–	14,24	13,96
A (acc) USD	–	–	–	11,60	10,29
A (acc) USD-H1 (cubierta)	–	–	–	13,26	12,73
A (Ydis) GBP	–	–	–	16,41	15,97
I (acc) EUR	–	–	–	32,95	31,84
N (acc) EUR	–	–	–	12,82	12,61
N (acc) USD	–	–	–	10,57	9,46
W (acc) EUR	–	–	–	12,21	11,82

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2026 (ver nota 27)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024
Templeton European Small-Mid Cap Fund - EUR[Ω]					
A (acc) EUR	–	–	–	48,39	42,43
A (acc) USD	–	–	–	57,04	45,46
A (acc) USD-H1 (cubierta)	–	–	–	13,83	11,91
C (acc) USD-H1 (cubierta)	–	–	–	13,33	11,53
I (acc) EUR	–	–	–	62,47	54,29
I (acc) USD	–	–	–	72,94	57,63
N (acc) EUR	–	–	–	42,01	37,11
N (acc) USD-H1 (cubierta)	–	–	–	13,13	11,37
W (acc) EUR	–	–	–	21,99	19,13
Templeton Frontier Markets Fund - USD					
A (acc) EUR	2,56 %	2.303.095,14	38,68	31,83	30,62
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,56 %	999.686,09	15,47	13,42	11,97
A (acc) SGD	2,56 %	62.250,20	28,65	23,89	22,29
A (acc) USD	2,56 %	2.060.015,01	32,39	27,48	24,03
A (Ydis) GBP	2,56 %	72.555,98	36,82	30,62	29,56
A (Ydis) USD	2,56 %	250.386,83	27,88	23,99	21,33
C (acc) USD	3,13 %	1.625,49	27,64	23,59	20,75
I (acc) EUR	1,48 %	617.844,67	46,77	38,08	36,23
I (acc) USD	1,47 %	632.005,91	39,23	32,92	28,48
I (Ydis) GBP	1,51 %	14.367,56	37,39	31,08	29,97
N (acc) EUR	3,06 %	478.261,78	35,41	29,29	28,31
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	3,06 %	852.118,00	22,27	19,42	17,40
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	3,05 %	502.902,78	20,19	17,22	15,06
W (acc) EUR	1,56 %	428.694,69	23,52	19,16	18,25
W (acc) GBP	1,56 %	340.994,44	29,56	24,00	22,56
W (acc) USD	1,55 %	116.676,18	26,15	21,97	19,02
Y (acc) EUR	0,10 %	92.428,86	13,61	10,93	10,26
Z (acc) GBP	2,06 %	1.621,20	27,87	22,73	21,47
Z (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	2,00 %	470,00	13,67	12,01	10,89
Templeton Global Bond Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (cubierta)	1,38 %	640.074,62	8,97	9,00	8,58
A (acc) CZK-H1 (cubierta)	1,38 %	4.312.000,37	99,90	96,89	89,49
A (acc) EUR	1,38 %	7.546.546,19	24,58	22,83	22,86
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,38 %	5.334.565,24	16,29	15,98	14,87
A (acc) HKD	1,38 %	2.347.556,58	12,57	12,05	10,91
A (acc) NOK-H1 (cubierta)	1,38 %	469.280,21	11,88	11,43	10,48
A (acc) SEK-H1 (cubierta)	1,38 %	4.253.382,28	10,17	10,00	9,34
A (acc) USD	1,38 %	10.721.946,64	28,08	26,89	24,49
A (Mdis) AUD-H1 (cubierta)	1,38 %	2.936.641,51	5,77	5,93	5,81
A (Mdis) CAD-H1 (cubierta)	1,38 %	33.110,83	5,23	5,45	5,37
A (Mdis) EUR	1,38 %	12.153.827,56	9,43	9,34	9,96
A (Mdis) EUR-H1 (cubierta)	1,38 %	5.377.235,10	5,56	5,81	5,76
A (Mdis) GBP	1,38 %	634.911,95	8,14	8,03	8,45
A (Mdis) GBP-H1 (cubierta)	1,38 %	969.245,38	5,02	5,15	5,02
A (Mdis) HKD	1,39 %	40.511.333,31	5,90	6,03	5,82
A (Mdis) RMB-H1 (cubierta)	1,38 %	177.349,77	59,94	62,86	62,63
A (Mdis) SGD	1,38 %	3.755.788,27	6,03	6,05	6,26
A (Mdis) SGD-H1 (cubierta)	1,38 %	5.071.516,81	5,97	6,28	6,23
A (Mdis) USD	1,38 %	81.986.477,14	10,77	11,00	10,67
A (Ydis) CHF-H1 (cubierta)	1,38 %	139.796,79	4,20	4,46	4,50
A (Ydis) EUR	1,38 %	5.765.076,02	9,88	9,77	10,32
A (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,38 %	8.855.925,95	4,56	4,73	4,65
AX (acc) USD	1,58 %	2.660.341,91	20,75	19,91	18,16
C (acc) USD	2,16 %	143.724,89	8,70	8,39	7,70
C (Mdis) USD	2,16 %	2.616.853,39	7,57	7,79	7,62
F (Mdis) USD	2,38 %	1.907.354,11	5,14	5,30	5,20
I (acc) CHF-H1 (cubierta)	0,83 %	1.839.366,85	9,24	9,21	8,74
I (acc) EUR	0,84 %	557.584,32	21,51	19,87	19,79
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,83 %	1.671.496,38	14,52	14,16	13,10
I (acc) NOK-H1 (cubierta)	0,82 %	69.201,87	9,59	9,16	8,37

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2026 (ver nota 27)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024
Templeton Global Bond Fund - USD (continuación)					
I (acc) USD	0,83 %	1.893.378,49	24,76	23,58	21,34
I (Mdis) EUR	0,82 %	839,00	8,46	8,33	8,83
I (Mdis) GBP	0,88 %	119.221,44	8,03	7,88	8,25
I (Mdis) GBP-H1 (cubierta)	0,88 %	117.238,05	5,85	5,97	5,78
I (Mdis) JPY	0,83 %	2.167.715,14	1.122,57	1.009,49	1.087,77
I (Mdis) JPY-H1 (cubierta)	0,81 %	1.031.796,10	426,89	451,02	458,92
I (Ydis) EUR	1,17 %	5.073,00	9,11	8,98	9,47
I (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	0,83 %	89.075,21	4,89	5,04	4,93
N (acc) EUR	2,08 %	1.629.025,03	22,20	20,77	20,94
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,08 %	1.912.883,79	14,76	14,57	13,65
N (acc) HUF	2,08 %	514.370,62	149,53	157,28	156,90
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	2,08 %	1.084.806,37	12,95	12,51	11,42
N (acc) USD	2,08 %	1.983.723,80	25,36	24,46	22,42
N (Mdis) EUR-H1 (cubierta)	2,08 %	3.611.183,23	5,99	6,31	6,29
N (Mdis) USD	2,08 %	1.489.121,49	5,33	5,48	5,36
N (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	2,08 %	1.146.151,19	4,24	4,43	4,39
S (Mdis) EUR-H1 (cubierta)*	0,52 %	7.494.305,35	9,75	–	–
W (acc) CHF-H1 (cubierta)	0,88 %	49.759,50	7,44	7,43	7,05
W (acc) EUR	0,88 %	553.290,07	11,97	11,07	11,03
W (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,88 %	62.639,79	9,41	9,18	8,51
W (acc) USD	0,89 %	3.233.880,57	11,78	11,22	10,17
W (Mdis) EUR	0,88 %	96.684,95	6,47	6,37	6,77
W (Mdis) GBP	0,88 %	551.833,33	7,03	6,90	7,23
W (Mdis) GBP-H1 (cubierta)	0,89 %	212.901,18	5,52	5,63	5,46
W (Mdis) USD	0,88 %	1.796.682,60	5,33	5,42	5,23
W (Ydis) EUR	0,88 %	342.083,07	6,77	6,65	6,99
W (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	0,87 %	23.237,66	4,40	4,55	4,45
X (acc) USD	0,28 %	239.974,08	10,99	10,40	9,37
Z (acc) EUR	1,08 %	53.014,90	14,47	13,40	13,38
Z (acc) USD	1,08 %	391.680,93	12,82	12,24	11,11
Z (Mdis) GBP-H1 (cubierta)	1,08 %	24.530,37	5,42	5,54	5,38
Z (Mdis) USD	1,08 %	88.348,40	5,63	5,73	5,54
Z (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,08 %	8.056,35	4,72	4,88	4,79
Templeton Global Climate Change Fund - EUR					
A (acc) CZK-H1 (cubierta)	1,82 %	85.297,25	178,14	125,38	133,98
A (acc) EUR	1,82 %	2.258.172,23	46,50	33,06	35,56
A (acc) USD-H1 (cubierta)	1,82 %	1.066.897,06	25,50	17,76	18,85
A (Ydis) EUR	1,82 %	20.218.016,28	40,69	28,97	31,28
F (acc) USD-H1 (cubierta)	2,81 %	59.018,14	15,17	10,68	11,43
I (acc) EUR	0,85 %	3.753.951,77	49,92	35,15	37,45
I (acc) GBP*	0,85 %	2.855.833,50	10,92	–	–
I (acc) USD	0,85 %	900.448,34	14,03	10,19	–
I (acc) USD-H1 (cubierta)	0,85 %	277.324,41	16,99	11,72	12,31
N (acc) EUR	2,57 %	774.389,34	35,38	25,34	27,47
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	2,57 %	1.396.300,82	17,53	12,29	13,01
S (acc) EUR	0,65 %	262.725,90	14,53	10,21	10,86
S (acc) USD	0,65 %	2.208.587,74	16,91	12,25	11,84
W (acc) CZK-H1 (cubierta)	0,90 %	164,44	1.357,22	946,56	–
W (acc) EUR	0,90 %	1.544.786,13	31,07	21,89	23,33
W (acc) GBP	0,90 %	351.933,13	15,69	11,03	11,63
Z (acc) EUR	1,20 %	5.779,56	27,76	19,62	20,99
Templeton Global Focus Fund - USD[1]					
A (acc) HKD	1,82 %	88.411,40	21,94	20,21	18,60
A (acc) SGD	1,82 %	1.038.282,32	12,98	11,74	11,59
A (acc) USD	1,82 %	1.468.376,94	53,39	49,13	45,47
A (Ydis) USD	1,82 %	9.973.716,58	46,46	42,75	39,57
AS (acc) SGD	1,72 %	506.551,64	13,48	12,18	12,01
C (acc) USD	2,40 %	177.640,81	28,63	26,50	24,67
I (acc) USD	0,85 %	66.956,31	34,00	30,99	28,40
N (acc) USD	2,57 %	326.871,18	31,81	29,49	27,50
W (Ydis) USD	0,90 %	46.663,30	14,98	13,73	12,73
Z (acc) USD	1,20 %	20.871,75	15,03	13,75	12,64

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2026 (ver nota 27)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024
Templeton Global High Yield Fund - USD					
A (acc) EUR	1,76 %	509.924,22	17,44	15,23	15,13
A (acc) USD	1,76 %	522.313,47	19,92	17,93	16,20
A (Mdis) EUR	1,75 %	7.826.052,23	5,03	4,76	5,15
A (Mdis) USD	1,76 %	2.995.573,44	5,73	5,60	5,51
F (Mdis) USD	2,71 %	810.519,70	7,34	7,23	7,18
I (acc) EUR	0,98 %	267.807,64	20,19	17,49	17,23
N (acc) EUR	2,26 %	548.440,59	15,84	13,90	13,88
Templeton Global Income Fund - USD					
A (acc) EUR	1,72 %	2.490.838,54	29,41	23,93	22,73
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,66 %	81.035,27	11,61	9,97	8,77
A (acc) USD	1,71 %	1.223.178,92	26,72	22,41	19,35
A (Mdis) SGD-H1 (cubierta)	1,66 %	109.202,36	7,64	7,04	6,61
A (Qdis) EUR-H1 (cubierta)	1,66 %	457.261,03	6,97	6,35	5,96
A (Qdis) HKD	1,73 %	3.326.391,04	10,79	9,63	8,83
A (Qdis) USD	1,71 %	1.878.458,08	12,37	11,03	10,17
C (acc) USD	2,29 %	69.106,85	13,02	10,98	9,54
C (Qdis) USD	2,29 %	581.595,00	11,55	10,36	9,60
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,88 %	5.749,65	12,69	10,80	9,43
I (acc) USD	0,91 %	264.867,58	31,19	25,96	22,23
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,20 %	213.450,26	10,61	9,16	8,10
N (acc) USD	2,21 %	1.716.555,71	24,05	20,27	17,59
N (Qdis) EUR-H1 (cubierta)	2,20 %	562.123,89	6,58	6,03	5,70
W (acc) EUR	0,91 %	792,33	13,71	11,07	10,42
W (acc) USD	0,91 %	55.080,38	14,76	12,28	10,52
Z (acc) USD	1,05 %	86.122,18	22,61	18,84	16,16
Templeton Global Leaders Fund - USD					
A (acc) EUR	1,60 %	116.847,72	27,29	22,69	21,52
A (acc) SGD[1]	1,91 %	1.585.244,80	8,19	6,93	6,55
A (acc) USD	1,60 %	554.015,16	24,80	21,26	18,32
A (Mdis-Plus) USD[1]	1,60 %	2.635.142,77	13,22	11,57	10,22
AS (acc) SGD[1]	1,75 %	713.738,05	13,07	11,03	10,41
N (acc) USD[1]	2,57 %	23.952,05	11,44	9,91	8,84
S (acc) USD[*]	0,55 %	100,00	9,99	–	–
Templeton Global Smaller Companies Fund - USD					
A (acc) USD	2,12 %	485.125,53	60,96	53,99	51,47
A (Ydis) USD	2,14 %	1.089.865,77	57,53	50,96	48,58
I (acc) USD	1,35 %	4.826,59	30,19	26,54	25,10
N (acc) USD	2,89 %	84.069,85	37,30	33,28	31,97
Templeton Global Total Return Fund - USD					
A (acc) CHF-H1 (cubierta)	1,39 %	684.176,63	9,99	9,73	9,11
A (acc) EUR	1,39 %	4.178.611,18	24,65	22,25	21,86
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,39 %	3.989.173,04	16,09	15,33	14,00
A (acc) HKD	1,39 %	916.268,14	13,67	12,74	11,32
A (acc) NOK-H1 (cubierta)	1,39 %	363.627,77	8,96	8,37	7,54
A (acc) PLN-H1 (cubierta)	1,39 %	566.705,38	82,91	77,31	68,75
A (acc) SEK-H1 (cubierta)	1,39 %	1.262.114,17	9,70	9,27	8,49
A (acc) USD	1,39 %	12.575.046,81	28,18	26,22	23,42
A (Mdis) AUD-H1 (cubierta)	1,39 %	8.195.159,51	4,80	4,85	4,69
A (Mdis) CHF-H1 (cubierta)	1,38 %	63.919,94	8,81	9,27	9,28
A (Mdis) EUR	1,39 %	9.117.685,61	6,76	6,59	6,94
A (Mdis) EUR-H1 (cubierta)	1,39 %	9.928.949,29	3,95	4,06	3,97
A (Mdis) GBP	1,39 %	577.392,78	5,83	5,66	5,88
A (Mdis) GBP-H1 (cubierta)	1,39 %	3.582.476,50	3,43	3,46	3,33
A (Mdis) HKD	1,39 %	98.895.159,17	5,10	5,13	4,88
A (Mdis) JPY-H1 (cubierta)	1,38 %	157,12	860,28	900,57	909,84
A (Mdis) RMB-H1 (cubierta)	1,39 %	296.788,42	50,09	51,70	50,87
A (Mdis) SGD	1,39 %	4.982.436,26	5,07	5,01	5,11
A (Mdis) SGD-H1 (cubierta)	1,39 %	14.034.692,99	4,50	4,66	4,56
A (Mdis) USD	1,39 %	38.076.146,07	7,74	7,77	7,43
A (Ydis) CHF-H1 (cubierta)	1,39 %	383.995,31	3,46	3,64	3,67
A (Ydis) EUR	1,39 %	6.669.747,50	6,98	6,82	7,19

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2026 (ver nota 27)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024
Templeton Global Total Return Fund - USD (continuación)					
A (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,39 %	5.112.963,73	3,83	3,93	3,85
C (acc) USD	2,17 %	53.829,02	8,51	7,98	7,19
C (Mdis) USD	2,17 %	3.191.479,97	6,16	6,28	6,14
F (Mdis) USD	2,40 %	778.796,43	5,69	5,78	5,59
I (acc) CHF-H1 (cubierta)	0,85 %	164.661,00	9,41	9,11	8,49
I (acc) EUR	0,84 %	254.651,62	24,82	22,29	21,77
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,84 %	415.297,16	15,66	14,84	13,48
I (acc) USD	0,83 %	1.462.975,27	28,35	26,23	23,30
I (Mdis) EUR	0,87 %	22.831,35	6,89	6,73	7,14
I (Mdis) GBP	0,84 %	266.115,93	7,07	6,87	7,20
I (Mdis) GBP-H1 (cubierta)	0,84 %	4.629,64	5,05	5,11	4,96
I (Qdis) USD	0,85 %	18.243,02	5,14	5,17	4,99
I (Ydis) EUR	0,89 %	62.349,02	7,39	7,19	7,55
I (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	0,84 %	6.904.205,54	4,08	4,17	4,07
N (acc) EUR	2,09 %	1.465.241,82	21,00	19,09	18,89
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,09 %	2.627.437,36	13,69	13,13	12,08
N (acc) HUF	2,09 %	1.200.794,35	160,10	163,46	159,90
N (acc) USD	2,09 %	1.936.858,09	24,02	22,51	20,25
N (Mdis) EUR-H1 (cubierta)	2,09 %	7.774.659,13	4,23	4,41	4,41
N (Mdis) USD	2,09 %	324.093,07	3,67	3,74	3,66
N (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	2,09 %	1.375.018,64	3,55	3,67	3,62
S (acc) CHF-H1 (cubierta)	0,54 %	14.677,20	7,71	7,45	6,91
S (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,54 %	4.783,34	8,70	8,22	7,44
S (acc) USD	0,54 %	2.924,84	10,93	10,08	8,93
S (Mdis) EUR	0,54 %	798,72	5,80	5,64	5,97
S (Mdis) USD	0,54 %	100.000,00	5,92	5,94	5,71
S (Ydis) USD	0,54 %	210,97	4,73	4,72	4,49
W (acc) CHF-H1 (cubierta)	0,89 %	11.394,77	7,31	7,09	6,60
W (acc) EUR	0,89 %	179.398,43	12,32	11,06	10,81
W (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,89 %	80.177,35	9,59	9,09	8,26
W (acc) GBP-H1 (cubierta)	0,87 %	17.077,59	9,25	8,60	7,68
W (acc) USD	0,89 %	775.398,69	12,08	11,18	9,94
W (Mdis) EUR	0,89 %	51.935,50	5,27	5,15	5,46
W (Mdis) GBP	0,89 %	330.597,33	5,80	5,64	5,91
W (Mdis) GBP-H1 (cubierta)	0,89 %	246.624,40	3,88	3,92	3,80
W (Mdis) USD	0,89 %	782.722,19	4,31	4,34	4,19
W (Ydis) EUR	0,88 %	7.485,94	5,47	5,32	5,58
Z (acc) USD	1,09 %	71.888,12	13,92	12,92	11,50
Z (Mdis) GBP-H1 (cubierta)	1,08 %	4.608,63	4,40	4,45	4,33
Z (Mdis) USD	1,09 %	191.602,96	4,68	4,72	4,57
Z (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	1,09 %	52.841,23	3,94	4,03	3,94
Templeton Global Value and Income Fund - USD[1]					
A (acc) EUR	1,65 %	930.021,51	43,99	35,07	34,54
A (acc) EUR-H1 (cubierta)	1,65 %	180.232,39	26,91	22,63	20,64
A (acc) SGD	1,65 %	1.726.022,98	18,48	14,93	14,26
A (acc) USD	1,65 %	2.832.763,24	50,23	41,29	36,97
A (Qdis) USD	1,65 %	7.997.359,13	29,55	25,38	23,55
AS (acc) SGD	1,55 %	4.255.071,25	17,67	14,26	13,60
C (Qdis) USD	2,23 %	439.529,55	16,29	14,07	13,14
F (Qdis) USD	2,66 %	985.664,25	13,27	11,51	10,79
I (Ydis) USD	0,84 %	58.380,15	18,15	15,43	14,20
N (acc) EUR	2,15 %	1.617.412,77	29,43	23,58	23,34
N (acc) EUR-H1 (cubierta)	2,16 %	783.807,65	13,29	11,24	10,30
W (acc) EUR	0,88 %	227.991,77	17,62	13,94	13,62
W (acc) GBP-H1 (cubierta)	0,88 %	141.927,12	16,50	13,52	12,06
W (acc) USD	0,88 %	870.430,71	19,96	16,28	14,46
Z (acc) USD	1,15 %	1.113.581,51	18,22	14,90	13,27
Templeton Growth (Euro) Fund - EUR					
A (acc) EUR	1,81 %	292.866.470,34	26,29	22,74	22,35
A (acc) USD	1,81 %	9.356.399,46	30,07	26,81	23,96
A (Ydis) EUR	1,81 %	9.492.610,61	25,96	22,46	22,07
A (Ydis) USD	1,81 %	901.164,02	29,60	26,39	23,59

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2026 (ver nota 27)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024
Templeton Growth (Euro) Fund - EUR (continuación)					
I (acc) EUR	0,96 %	657.246,79	32,46	27,84	27,13
I (Ydis) EUR	1,03 %	3.266,42	24,83	21,43	21,05
N (acc) EUR	2,56 %	1.004.079,47	21,54	18,77	18,59
W (acc) EUR	1,01 %	226.055,96	15,89	13,64	13,30
W (acc) USD	1,00 %	772,33	17,14	15,17	13,44
W (Ydis) EUR	1,01 %	5.539,32	14,63	12,63	12,40
Templeton Japan Fund - JPY					
A (acc) EUR	1,84 %	1.972.404,78	13,73	11,01	9,27
A (acc) HKD	1,72 %	776,74	15,11	12,48	–
A (acc) JPY	1,84 %	11.935.043,00	2.570,80	1.881,08	1.607,77
A (acc) USD	1,84 %	3.973.190,96	15,78	13,04	9,98
A (acc) USD-H1 (cubierta)	1,84 %	1.136.507,27	34,72	24,56	20,36
C (acc) USD	2,42 %	132.911,67	16,47	13,67	10,52
F (acc) JPY	2,85 %	4.174.242,02	1.715,47	1.267,89	–
F (acc) USD-H1 (cubierta)	2,85 %	1.294.770,08	18,16	12,98	–
I (acc) EUR	0,93 %	1.333.219,00	23,59	18,75	15,62
I (acc) EUR-H1 (cubierta)*	0,89 %	85,97	11,86	–	–
I (acc) JPY	0,93 %	674.262,29	1.486,70	1.077,78	–
I (acc) USD	0,93 %	1.108.684,03	22,27	18,24	13,86
I (Ydis) EUR*	0,89 %	86,49	11,50	–	–
N (acc) EUR	2,58 %	1.483.632,39	11,29	9,12	7,74
N (acc) USD	2,58 %	192.562,95	19,78	16,47	12,71
S (acc) GBP*	0,65 %	74,29	10,39	–	–
S (acc) GBP-H1 (cubierta)*	0,65 %	74,29	10,71	–	–
S (acc) JPY*	0,65 %	15,65	11.809,36	–	–
W (acc) EUR	0,97 %	68.648,77	32,00	25,45	21,23
W (acc) EUR-H1 (cubierta)*	0,94 %	85,97	11,86	–	–
W (acc) USD*	0,97 %	284.918,13	12,54	–	–
Y (acc) EUR	0,05 %	329.594,67	14,96	11,78	–
Templeton Latin America Fund - USD					
A (acc) EUR	2,25 %	884.861,65	11,95	9,16	8,59
A (acc) SGD	2,26 %	2.652.899,24	9,26	7,19	6,54
A (acc) USD	2,26 %	1.039.981,98	87,90	69,37	59,18
A (Ydis) EUR	2,26 %	153.303,65	54,35	42,96	41,87
A (Ydis) GBP	2,26 %	10.682,57	47,02	37,02	35,62
A (Ydis) USD	2,25 %	6.911.009,44	62,09	50,58	44,84
C (acc) USD	2,83 %	39.310,17	16,03	12,73	10,92
I (acc) USD	1,27 %	243.020,27	31,12	24,33	20,54
I (Ydis) EUR-H2 (cubierta)	1,27 %	715.240,00	7,13	6,52	6,14
N (acc) PLN-H1 (cubierta)	2,76 %	2.737.690,94	9,86	7,87	6,72
N (acc) USD	2,76 %	260.137,17	43,01	34,12	29,25
W (acc) GBP	1,31 %	379.376,25	15,59	11,78	10,82
W (acc) USD	1,31 %	585.490,58	11,64	9,10	7,69
Z (acc) GBP	1,73 %	630,34	14,80	11,23	10,34
Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund - USD					
A (acc) USD	1,80 %	202.441,32	10,28	9,09	8,08
A (Mdis) EUR-H1 (cubierta)	1,80 %	126.599,63	4,21	4,19	4,18
A (Ydis) EUR	1,80 %	75.470,41	5,91	5,55	5,88
C (acc) USD	2,38 %	90.000,00	9,80	8,71	7,79
I (acc) EUR	0,90 %	72.960,16	11,96	10,17	9,85
I (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,90 %	9.650,15	9,14	8,20	7,38
I (acc) NOK-H1 (cubierta)	0,90 %	81.430,00	10,87	9,56	8,49
I (acc) USD	0,90 %	90.000,00	11,08	9,71	8,55
I (Qdis) USD	0,90 %	90.000,00	5,58	5,38	5,20
I (Ydis) EUR	0,90 %	76.416,78	6,39	5,95	6,23
I (Ydis) EUR-H1 (cubierta)	0,90 %	8.106,68	4,82	4,71	4,59
N (acc) USD	2,30 %	95.862,50	9,86	8,76	7,83
N (Qdis) EUR-H1 (cubierta)	2,30 %	33.384,73	4,06	4,06	4,06
W (acc) EUR-H1 (cubierta)	0,95 %	13.558,31	9,08	8,15	7,34
W (acc) GBP-H1 (cubierta)	0,95 %	7.654,29	10,01	8,81	7,80
W (acc) USD	0,95 %	137.235,00	11,03	9,68	8,53

Información estadística

	Porcentaje de gastos totales a 30 de junio de 2026 (ver nota 27)	Acciones en circulación a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por acción a 30 de junio de 2024
Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund - USD (continuación)					
W (Mdis) USD	0,95 %	142.791,10	5,49	5,29	5,13
W (Qdis) EUR-H1 (cubierta)	0,95 %	8.106,68	4,54	4,48	4,43
W (Qdis) GBP-H1 (cubierta)	0,95 %	7.147,71	5,02	4,86	4,72
Y (acc) SEK-H1 (cubierta)	0,11 %	80.999,50	9,73	8,68	7,77
Templeton Sustainable Global Bond (Euro) Fund - EUR[1]					
A (acc) EUR	1,47 %	1.938.646,00	13,34	12,99	12,47
A (acc) USD	1,46 %	71.504,38	8,64	8,67	7,56
A (Ydis) EUR	1,47 %	934.560,10	5,62	5,73	5,73
I (acc) EUR	0,74 %	22.261,50	14,64	14,15	13,47
N (acc) EUR	2,14 %	482.481,65	11,38	11,15	10,78
N (Ydis) EUR	2,10 %	200,00	5,42	5,55	5,55
W (acc) EUR	0,79 %	26.669,35	9,69	9,37	8,93

*Este/a Fondo/clase de acciones se creó durante el ejercicio.
Ω Este/a Fondo/clase de acciones se cerró durante el ejercicio.
[1] Consulte la nota 1 para conocer los acontecimientos del fondo.

Notas relativas a los estados financieros
Correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2026

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.

Lanzamientos de fondos

Franklin Core Global Enhanced Equity Fund se creó el 13 de octubre de 2025.

Franklin Core U.S. Enhanced Equity Fund se creó el 13 de octubre de 2025.

Franklin Diversified Income Fund se creó el 7 de enero de 2026.

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 2026 asciende a 60.229 USD. La sociedad gestora ha llegado a la conclusión de que no es probable que se produzcan más ingresos ni gastos significativos. El efectivo residual es, en su totalidad, capital semilla de Franklin Templeton; sin embargo, 5292 USD de este saldo están sujetos a sanciones y no se pueden distribuir.

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 2026 asciende a 7.578 EUR. La sociedad gestora ha llegado a la conclusión de que no es probable que se produzcan más ingresos ni gastos significativos y ha dado instrucciones al agente de transferencias para que prepare la distribución del efectivo residual.

Franklin European Social Leaders Bond Fund entró en proceso de liquidación el 18 de mayo de 2026 y se cerró con un valor liquidativo final el 22 de mayo de 2026. El importe restante de efectivo en el banco a 30 de junio de 2026 asciende a 16.187 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 2026 asciende a 31.730 USD. La sociedad gestora ha llegado a la conclusión de que no es probable que se produzcan más ingresos ni gastos significativos y ha dado instrucciones al agente de transferencias para que prepare la distribución del efectivo residual.

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 2026 asciende a 242.052 USD. La sociedad gestora ha llegado a la conclusión de que no es probable que se produzcan más ingresos ni gastos significativos y ha dado instrucciones al agente de transferencias para que prepare la distribución del efectivo residual.

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 2026 asciende a 115.100 USD. La sociedad gestora ha llegado a la conclusión de que no es probable que se produzcan más ingresos ni gastos significativos y ha dado instrucciones al agente de transferencias para que prepare la distribución del efectivo residual.

Nota 1: La Sociedad (continuación)

Cierre de fondos (continuación)

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 2026 asciende a 7.500 USD. La sociedad gestora ha llegado a la conclusión de que no es probable que se produzcan más ingresos ni gastos significativos y ha dado instrucciones al agente de transferencias para que prepare la distribución del efectivo residual.

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 2026 asciende a 10.158 USD. La sociedad gestora ha llegado a la conclusión de que no es probable que se produzcan más ingresos ni gastos significativos y ha dado instrucciones al agente de transferencias para que prepare la distribución del efectivo residual.

Fusiones de fondos

Fusiones internas

Templeton European Improvers Fund se fusionó con Templeton European Insights Fund el 24 de octubre de 2025. El importe restante de efectivo en el banco a 30 de junio de 2026 asciende a 33.615 EUR. La sociedad gestora está supervisando el efectivo pendiente.

Templeton European Opportunities Fund se fusionó con Templeton European Insights Fund el 24 de octubre de 2025. El importe restante de efectivo en el banco a 30 de junio de 2026 asciende a 34.320 EUR. La sociedad gestora está supervisando el efectivo pendiente.

Templeton European Small-Mid Cap Fund se fusionó con Templeton European Insights Fund el 16 de enero de 2026. El importe restante de efectivo en el banco a 30 de junio de 2026 asciende a 33.252 EUR. La sociedad gestora está supervisando el efectivo pendiente.

A 30 de junio de 2026, 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.

Fusiones externas

Con efecto a partir del 29 de mayo de 2026, los siguientes subfondos de Franklin Templeton Global Solutions plc («FTGS») se fusionaron con subfondos de Franklin Templeton Investment Funds («FTIF»):

- FTGS Franklin Multi-Asset Conservative Fund se fusionó con FTIF Franklin NextStep Conservative Fund.

- FTGS Franklin Multi-Asset Balanced Fund se fusionó con FTIF Franklin NextStep Moderate Fund.

- FTGS Franklin Multi-Asset Growth se fusionó con FTIF Franklin NextStep Growth.

Cambio de nombres de fondos

- Franklin Global Green Bond Fund pasó a llamarse Franklin Global Sustainable Bond Fund con efectos a partir del 6 de marzo de 2026.

- El 10 de octubre de 2025, Franklin Global Income Fund pasó a llamarse Franklin Global Income and Growth Opportunities Fund.

- El 30 de septiembre de 2025, Martin Currie UK Equity Income Fund pasó a llamarse ClearBridge UK Equity Income Fund.

- Templeton Asia Equity Total Return Fund pasó a llamarse Templeton Asia Dynamic Risk-Managed Equity Fund con efectos a partir del 6 de marzo de 2026.

- El 9 de diciembre de 2025, Templeton BRIC Fund pasó a llamarse Templeton BIC Fund.

- El 16 de julio de 2025, Templeton Global Balanced Fund pasó a llamarse Templeton Global Value and Income Fund.

Nota 1: La Sociedad (continuación)

Cambio de nombres de fondos (continuación)

- El 30 de septiembre de 2025, Templeton Global Bond (Euro) Fund pasó a llamarse Templeton Sustainable Global Bond (Euro) Fund.

- Templeton Global Fund pasó a llamarse Templeton Global Focus Fund con efectos a partir del 8 de junio de 2026.

Cambio de nombre de las clases de acciones

El 28 de julio de 2025, las clases de acciones siguientes cambiaron de nombre:

- Templeton Global Leaders Fund: El nombre de la clase de acciones pasó de A (Mdis) USD a A (Mdis-Plus) USD.

El 14 de abril de 2026, las clases de acciones siguientes cambiaron de nombre:

- Franklin Diversified Income Fund: El nombre de la clase de acciones pasó de A (Mdis-Plus) HKD a A (Mdis-Plus1) HKD.

- Franklin Diversified Income Fund: El nombre de la clase de acciones pasó de A (Mdis-Plus) RMB-H1 a A (Mdis-Plus1) RMB-H1.

- Franklin Diversified Income Fund: El nombre de la clase de acciones pasó de A (Mdis-Plus) USD a A (Mdis-Plus1) USD.

El 16 de abril de 2026, las clases de acciones siguientes cambiaron de nombre:

- Templeton Global Leaders Fund: El nombre de la clase de acciones pasó de A (Mdis) SGD a A (acc) SGD.

- Templeton Global Leaders Fund: El nombre de la clase de acciones pasó de AS (Mdis) SGD a AS (acc) SGD.

- Templeton Global Leaders Fund: El nombre de la clase de acciones pasó de N (Mdis) USD a N (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.

(b) Inversión en valores

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

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

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

Los directores de la Sociedad emplean distintos métodos con el objeto de reducir el riesgo de sincronización con el mercado. A 30 de junio de 2026 se aplicó un valor justo en el mercado a los siguientes fondos:

ClearBridge UK Equity Income Fund
Franklin Alternative Strategies Fund

Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)

(b) Inversión en valores (continuación)

Franklin Biotechnology Discovery Fund
Franklin Core Global Enhanced Equity Fund
Franklin Disruptive Commerce Fund
Franklin Diversified Balanced Fund
Franklin Diversified Conservative Fund
Franklin Diversified Dynamic Fund
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund
Franklin Euro Short Duration Bond Fund
Franklin European Total Return Fund
Franklin Genomic Advancements Fund
Franklin Global Fundamental Strategies Fund
Franklin Global Income and Growth Opportunities 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 MENA Fund
Franklin Mutual European Fund
Franklin Mutual Global Discovery Fund
Franklin Mutual U.S. Value Fund
Franklin Natural Resources Fund
Franklin NextStep Conservative Fund
Franklin NextStep Growth Fund
Franklin NextStep Moderate Fund
Franklin Sealand China A-Shares Fund
Franklin Sustainable Global Growth Fund
Franklin Technology Fund
Templeton All China Equity Fund
Templeton Asia Dynamic Risk-Managed Equity Fund
Templeton Asian Growth Fund
Templeton Asian Smaller Companies Fund
Templeton BIC Fund
Templeton China A-Shares Fund
Templeton China Fund
Templeton Eastern Europe Fund
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund
Templeton Emerging Markets ex-China Fund
Templeton Emerging Markets Fund
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund
Templeton European Insights Fund
Templeton Frontier Markets Fund
Templeton Global Climate Change Fund
Templeton Global Focus Fund
Templeton Global High Yield Fund
Templeton Global Income Fund
Templeton Global Leaders Fund

Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)

(b) Inversión en valores (continuación)

Templeton Global Smaller Companies Fund
Templeton Global Value and Income Fund
Templeton Growth (Euro) Fund
Templeton Japan 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 BIC 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 2026.

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 Alternative Strategies Fund	30/06/2026	0,33 %	0,00 %	0,00 %	0,33 %
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	30/06/2026	1,20 %	0,00 %	0,00 %	1,20 %
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	30/06/2026	0,95 %	0,00 %	0,00 %	0,95 %

(c) Contratos a plazo de divisas extranjeras

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

(d) Contratos de futuros financieros

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

Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)

(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. A 30 de junio de 2026, los fondos no tenían ninguna exposición.

(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. A 30 de junio de 2026, los fondos no tenían ninguna exposición.

(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.

Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)

(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".

(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.

Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)

(k) Contratos de opciones (continuación)

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. Los beneficios y pérdidas generados en las transacciones en divisas se reflejan en el "Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variaciones patrimoniales" a la hora de determinar los resultados correspondientes al periodo 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 2026:

AED	3,6728	GBP	0,7539	MXN	17,4875	RUB	78,7000
AUD	1,4444	HKD	7,8429	MYR	4,0775	SAR	3,7572
AZN	1,7000	HUF	311,3513	NAD	16,3800	SEK	9,6964
BRL	5,1623	IDR	17.880,0000	NGN	1.380,2150	SGD	1,2938
CAD	1,4183	ILS	2,9759	NOK	9,8985	THB	33,2205
CHF	0,8080	INR	94,6588	NZD	1,7607	TRY	46,6463
CLP	921,9650	ISK	125,8450	OMR	0,3850	TWD	31,8565
CNH/CNY	6,7908	JMD	157,5000	PEN	3,4180	UGX	3.663,0000
COP	3.418,2200	JPY	162,5950	PHP	61,3700	UYU	40,1950
CZK	21,2424	KES	129,4500	PLN	3,7618	UZS	12.009,2700
DKK	6,5417	KRW	1.549,3000	PYG	6.081,1500	VND	26.311,5000
DOP	59,8000	KWD	0,3098	QAR	3,6410	ZAR	16,3800
EGP	49,1300	KZT	477,7250	RON	4,5852		
EUR	0,8752	MAD	9,3910	RSD	102,7350		

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

La lista de abreviaturas de divisas se recoge en la Nota 29.

(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 de derivados: alineación de precios e intereses de márgenes netos de futuros, opciones y ajustes por devengo relacionados con comisiones de consentimiento.

Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)

(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.

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 *swing pricing* puede aplicarse a todos los Fondos de la Sociedad, excepto al Franklin U.S. Dollar Short Term Money Market Fund. 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.

Nota 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)

(q) Ajuste por dilución (continuación)

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 2026, no se aplicó el swing pricing.

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

ClearBridge UK Equity Income Fund
Franklin Core Global Enhanced Equity Fund
Franklin Core U.S. Enhanced Equity Fund
Franklin Disruptive Commerce Fund
Franklin Diversified Balanced Fund
Franklin Diversified Dynamic Fund
Franklin Diversified Income Fund
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund
Franklin European Corporate Bond Fund
Franklin European Social Leaders Bond Fund
Franklin Flexible Alpha Bond Fund
Franklin Global Convertible Securities Fund
Franklin Global Multi-Asset Income Fund
Franklin Global Real Estate Fund
Franklin Gold and Precious Metals Fund
Franklin Gulf Wealth Bond Fund
Franklin India Fund
Franklin Intelligent Machines Fund
Franklin MENA Fund
Franklin Sealand China A-Shares Fund
Franklin Strategic Income Fund
Franklin U.S. Low Duration Fund
Templeton Asian Growth Fund
Templeton Asian Smaller Companies Fund
Templeton Emerging Markets Fund
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund
Templeton European Insights Fund
Templeton European Small-Mid Cap Fund
Templeton Frontier Markets Fund
Templeton Global High Yield Fund
Templeton Global Smaller Companies Fund
Templeton Global Total Return Fund
Templeton Latin America Fund
Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond 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 2: Prácticas contables pertinentes (continuación)

(s) Transacciones de capital social: reconocimiento

Las transacciones de capital social, incluidas las suscripciones y reembolsos, se registran al día siguiente en los registros contables. Como resultado, estas transacciones se reflejan hasta el día de valoración inmediatamente anterior a la fecha del valor liquidativo (NAV).

(t) Acuerdos de recompra inversa

Un acuerdo de recompra inversa es una transacción financiera en la que una parte compra valores a otra parte a través de un acuerdo para venderlos en una fecha posterior. Esta transacción permite al fondo prestar efectivo a la contraparte, utilizando los valores adquiridos como garantía, a la vez que obtiene ingresos por intereses durante la vigencia del acuerdo. La cantidad prestada en la transacción del acuerdo de recompra inversa se registra en el Balance de situación como importe por cobrar en «Importes a cobrar por acuerdos de recompra inversa». Los ingresos obtenidos se reconocen a lo largo de la vigencia del acuerdo y se incluyen en la Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variaciones patrimoniales en «Ingresos por intereses de los títulos de deuda».

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 2026, 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	138.560.265	1.446.521	137.113.744
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	50.347.706	1.171.861	49.175.845
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	158.188.953	2.194.809	155.994.144
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	134.424.045	12.638.390	121.785.655
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	84.209.028	3.334.769	80.874.259
Franklin NextStep Conservative Fund*	USD	49.357.819	10.263.388	39.094.431
Franklin NextStep Growth Fund*	USD	130.599.538	30.775.400	99.824.138
Franklin NextStep Moderate Fund*	USD	130.270.615	29.304.805	100.965.810
Templeton Asian Growth Fund	USD	2.473.566.673	30.614.228	2.442.952.445
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	324.741.596	11.386.355	313.355.241

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

El patrimonio neto total al cierre del ejercicio sin inversiones en Fondos cruzados ascendería a 93 145 084 436 USD.

Nota 4: Depósitos a plazo (TD)

A 30 de junio de 2026, 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
ClearBridge UK Equity Income Fund		
Royal Bank of Canada	GBP	200.000
Franklin Alternative Strategies Fund		
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	USD	8.681.200
Bank of Montreal	USD	37.163.200
Credit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	47.223.100
National Bank of Canada	USD	41.021.600
Royal Bank of Canada	USD	40.334.600
		174.423.700
Franklin Core U.S. Enhanced Equity Fund		
Royal Bank of Canada	USD	400.000
Franklin Diversified Balanced Fund		
Royal Bank of Canada	EUR	1.500.000
Franklin Diversified Conservative Fund		
Royal Bank of Canada	EUR	700.000
Franklin Diversified Dynamic Fund		
Royal Bank of Canada	EUR	2.500.000
Franklin Global Multi-Asset Income Fund		
Royal Bank of Canada	EUR	1.000.000
Franklin Global Real Estate Fund		
Royal Bank of Canada	USD	700.000
Franklin Gulf Wealth Bond Fund		
Royal Bank of Canada	USD	6.700.000

Nota 4: Depósitos a plazo (TD) (continuación)

Contraparte del Fondo		Valor de los depósitos a plazo (TD) en la divisa del Fondo
Franklin India Fund		
Royal Bank of Canada	USD	8.200.000
Franklin MENA Fund		
Royal Bank of Canada	USD	1.600.000
Franklin NextStep Conservative Fund		
Royal Bank of Canada	USD	1.001.000
Franklin NextStep Growth Fund		
Royal Bank of Canada	USD	2.625.000
Franklin NextStep Moderate Fund		
Royal Bank of Canada	USD	2.274.000
Franklin Saudi Arabia Bond Fund		
Royal Bank of Canada	USD	100.000
Franklin Sealand China A-Shares Fund		
Royal Bank of Canada	USD	500.000
Franklin Sustainable Global Growth Fund		
Royal Bank of Canada	USD	3.000.000
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund		
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	USD	25.000.000
Templeton All China Equity Fund		
Royal Bank of Canada	USD	100.000
Templeton Asian Growth Fund		
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	USD	50.000.000
National Bank of Canada	USD	45.000.000
Royal Bank of Canada	USD	14.000.000
		109.000.000
Templeton Asian Smaller Companies Fund		
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	USD	9.700.000
Royal Bank of Canada	USD	3.600.000
		13.300.000
Templeton BIC Fund		
Royal Bank of Canada	USD	4.400.000
Templeton China A-Shares Fund		
Royal Bank of Canada	USD	200.000
Templeton China Fund		
Royal Bank of Canada	USD	3.600.000
Templeton Eastern Europe Fund		
Royal Bank of Canada	EUR	4.100.000
Templeton Emerging Markets ex-China Fund		
Royal Bank of Canada	USD	700.000
Templeton Emerging Markets Fund		
National Bank of Canada	USD	175.000.000
Royal Bank of Canada	USD	56.000.000
		231.000.000
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund		
Royal Bank of Canada	USD	600.000
Templeton European Insights Fund		
Royal Bank of Canada	EUR	5.200.000
Templeton Frontier Markets Fund		
Royal Bank of Canada	USD	3.500.000
Templeton Global Climate Change Fund		
Credit Agricole Corporate and Investment Bank	EUR	35.100.000
National Bank of Canada	USD	13.390.513
		48.490.513
Templeton Global Focus Fund		
Royal Bank of Canada	USD	3.000.000
Templeton Global Leaders Fund		
Royal Bank of Canada	USD	1.900.000
Templeton Global Smaller Companies Fund		
Royal Bank of Canada	USD	4.100.000
Templeton Growth (Euro) Fund		
Credit Agricole Corporate and Investment Bank	EUR	75.000.000
Royal Bank of Canada	EUR	128.500.000
Toronto-Dominion Bank (The)	EUR	45.000.000
		248.500.000
Templeton Japan Fund		
Royal Bank of Canada	USD	2.373.887.000
Templeton Latin America Fund		
National Bank of Canada	USD	7.900.000
Royal Bank of Canada	USD	5.600.000
		13.500.000
Templeton Sustainable Global Bond (Euro) Fund		
Credit Agricole Corporate and Investment Bank	EUR	2.400.000

Nota 5: Acuerdos de recompra inversa

A 30 de junio de 2026, la Sociedad se había comprometido con los siguientes importes:

Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund

Divisa	Acuerdo de recompra inversa	Descripción de la garantía	Contraparte	Compromiso (USD)	Fecha de vencimiento
USD	175.000.000	Bonos y pagarés del Tesoro estadounidense 0,625 % 15/05/30	Bank of America	175.000.000	1 de julio de 2026
USD	125.000.000	Bonos y pagarés del Tesoro estadounidense 3,500 % 31/01/28	Barclays	125.000.000	1 de julio de 2026
USD	86.382.400	Bonos y pagarés del Tesoro estadounidense 3,875 % 15/06/28	MUFG Securities EMEA plc	86.382.400	1 de julio de 2026
USD	113.617.600	Bonos y pagarés del Tesoro estadounidense 4,000 % 15/12/27	MUFG Securities EMEA plc	113.617.600	1 de julio de 2026
USD	100.000.000	Bonos y pagarés del Tesoro estadounidense 4,125 % 30/11/29	BNP Paribas	100.000.000	1 de julio de 2026
				600.000.000	

Nota 6: Contratos de divisas a plazo

A 30 de junio de 2026, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

Franklin 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:					
BRL	2.545.000	USD	495.214	2 de julio de 2026	(2.215)
USD	493.751	BRL	2.545.000	2 de julio de 2026	754
BRL	2.086.569	USD	411.000	15 de julio de 2026	(8.123)
USD	1.099.165	BRL	5.670.591	15 de julio de 2026	4.282
CLP	3.360.015.706	USD	3.771.687	22 de julio de 2026	(125.979)
CNY	17.311.452	USD	2.558.900	22 de julio de 2026	(15.071)
COP	14.185.910.573	USD	3.989.055	22 de julio de 2026	141.131
CZK	2.343.774	EUR	95.915	22 de julio de 2026	668
EUR	91.104	IDR	1.854.520.000	22 de julio de 2026	823
EUR	1.437.008	USD	1.685.045	22 de julio de 2026	(41.712)
HUF	895.158.649	EUR	2.416.349	22 de julio de 2026	108.986
HUF	221.094.599	USD	728.139	22 de julio de 2026	(18.718)
INR	223.777.105	USD	2.350.000	22 de julio de 2026	11.182
JPY	55.362.617	USD	351.334	22 de julio de 2026	(10.275)
KRW	2.257.047.841	USD	1.499.564	22 de julio de 2026	(40.180)
KZT	450.028.980	USD	914.879	22 de julio de 2026	20.240
MXN	105.943.128	USD	6.095.152	22 de julio de 2026	(47.421)
MYR	6.210.056	USD	1.530.000	22 de julio de 2026	(8.851)
PHP	233.655.098	USD	3.820.000	22 de julio de 2026	(18.785)
RON	400.339	USD	91.555	22 de julio de 2026	(4.349)
TRY	76.224.542	USD	1.576.326	22 de julio de 2026	30.762
USD	2.550.000	CHF	2.057.021	22 de julio de 2026	(1.705)
USD	10.091.060	COP	36.782.826.029	22 de julio de 2026	(618.149)
USD	6.748.076	EUR	5.814.964	22 de julio de 2026	98.206
USD	924.550	HUF	284.051.036	22 de julio de 2026	13.123
USD	2.359.522	INR	223.682.081	22 de julio de 2026	(657)
USD	1.480.000	KRW	2.276.003.200	22 de julio de 2026	8.359
USD	1.380.000	KZT	686.343.000	22 de julio de 2026	(46.158)
USD	4.533.659	MXN	79.290.432	22 de julio de 2026	7.389
USD	3.934.015	PEN	13.395.915	22 de julio de 2026	17.714
USD	5.344.752	PHP	327.583.284	22 de julio de 2026	15.466
USD	298.390	PLN	1.084.813	22 de julio de 2026	10.024
USD	32.126	THB	1.026.372	22 de julio de 2026	1.177
USD	2.403.759	TRY	117.112.121	22 de julio de 2026	(65.386)
USD	5.928.514	ZAR	98.319.013	22 de julio de 2026	(63.364)
ZAR	82.945.169	USD	5.041.117	22 de julio de 2026	13.830
TRY	10.431.574	USD	214.455	23 de julio de 2026	5.286
JPY	65.000.000	USD	411.266	31 de julio de 2026	(10.528)
KRW	450.000.000	USD	299.893	31 de julio de 2026	(8.898)
MYR	2.450.000	USD	623.289	31 de julio de 2026	(22.703)
TWD	16.000.000	USD	505.962	31 de julio de 2026	(4.299)
USD	854.273	AUD	1.200.000	31 de julio de 2026	23.925
USD	849.416	CNH	5.750.000	31 de julio de 2026	992
USD	1.539.209	IDR	26.600.000.000	31 de julio de 2026	57.722
USD	1.035.242	JPY	165.000.000	31 de julio de 2026	17.983
USD	1.295.297	KRW	1.910.000.000	31 de julio de 2026	60.184
USD	277.093	MYR	1.100.000	31 de julio de 2026	7.442
USD	532.385	PHP	32.500.000	31 de julio de 2026	4.367
USD	276.659	SGD	350.000	31 de julio de 2026	5.545
USD	318.766	THB	10.300.000	31 de julio de 2026	7.939
USD	1.680.472	TWD	53.200.000	31 de julio de 2026	12.441
BRL	6.150.600	EUR	1.024.567	4 de agosto de 2026	9.395
BRL	18.266.158	USD	3.579.712	4 de agosto de 2026	(70.179)
USD	966.602	BRL	5.070.868	4 de agosto de 2026	(7.680)
CNH	3.959.922	USD	589.732	21 de agosto de 2026	(4.576)
USD	1.419.664	CNH	9.610.611	21 de agosto de 2026	(493)
USD	1.609.941	GBP	1.200.000	28 de agosto de 2026	18.233
CHF	150.000	USD	190.296	31 de agosto de 2026	(3.388)
PLN	700.000	USD	191.388	31 de agosto de 2026	(5.317)
USD	901.220	CHF	700.000	31 de agosto de 2026	28.987

Nota 6: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Franklin Alternative Strategies Fund (continuación)

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
USD	383.614	DKK	2.450.000	31 de agosto de 2026	7.856
USD	2.555.402	EUR	2.200.000	31 de agosto de 2026	35.223
USD	982.525	NOK	9.100.000	31 de agosto de 2026	63.977
USD	1.361.374	SEK	12.600.000	31 de agosto de 2026	57.474
AUD	6.567.000	USD	4.599.063	16 de septiembre de 2026	(58.712)
CAD	949.000	USD	675.687	16 de septiembre de 2026	(4.232)
CHF	241.000	USD	302.348	16 de septiembre de 2026	(1.515)
CLP	75.134.000	USD	82.177	16 de septiembre de 2026	(601)
CZK	9.681.000	USD	461.926	16 de septiembre de 2026	(5.861)
EUR	3.906.000	USD	4.521.676	16 de septiembre de 2026	(44.182)
GBP	2.580.000	USD	3.433.365	16 de septiembre de 2026	(11.133)
HUF	19.520.000	USD	62.995	16 de septiembre de 2026	(482)
IDR	3.788.990.000	USD	210.495	16 de septiembre de 2026	(214)
ILS	355.000	USD	119.549	16 de septiembre de 2026	(21)
INR	34.837.000	USD	362.922	16 de septiembre de 2026	2.894
JPY	378.924.000	USD	2.361.591	16 de septiembre de 2026	(16.475)
KRW	511.228.000	USD	335.578	16 de septiembre de 2026	(4.713)
NOK	3.426.000	USD	358.697	16 de septiembre de 2026	(12.959)
NZD	411.000	USD	238.212	16 de septiembre de 2026	(4.175)
PLN	974.000	USD	263.506	16 de septiembre de 2026	(4.600)
SEK	744.000	USD	77.614	16 de septiembre de 2026	(552)
SGD	566.000	USD	441.624	16 de septiembre de 2026	(1.735)
THB	13.091.000	USD	399.492	16 de septiembre de 2026	(2.886)
TRY	46.041.860	USD	920.000	16 de septiembre de 2026	8.661
TWD	26.555.000	USD	838.017	16 de septiembre de 2026	(6.623)
USD	4.382.658	AUD	6.304.000	16 de septiembre de 2026	24.139
USD	6.964.821	CAD	9.675.000	16 de septiembre de 2026	119.378
USD	2.601.828	CHF	2.060.000	16 de septiembre de 2026	30.393
USD	259.101	CLP	236.494.000	16 de septiembre de 2026	2.322
USD	69.006	CZK	1.449.000	16 de septiembre de 2026	745
USD	14.041.018	EUR	12.108.000	16 de septiembre de 2026	161.480
USD	5.336.052	GBP	3.988.000	16 de septiembre de 2026	46.184
USD	482.602	HUF	149.372.000	16 de septiembre de 2026	4.239
USD	141.494	IDR	2.542.580.000	16 de septiembre de 2026	386
USD	799.542	ILS	2.369.000	16 de septiembre de 2026	1.899
USD	533.067	INR	51.007.000	16 de septiembre de 2026	(2.546)
USD	9.503.155	JPY	1.513.621.000	16 de septiembre de 2026	135.533
USD	60.406	KRW	91.961.000	16 de septiembre de 2026	890
USD	210.165	NOK	2.023.000	16 de septiembre de 2026	6.012
USD	1.335.767	NZD	2.302.000	16 de septiembre de 2026	24.931
USD	541.839	PLN	1.994.000	16 de septiembre de 2026	11.800
USD	312.329	SEK	2.971.000	16 de septiembre de 2026	4.597
USD	2.233.466	SGD	2.854.000	16 de septiembre de 2026	15.370
USD	79.312	THB	2.613.000	16 de septiembre de 2026	148
USD	379.157	TWD	12.040.000	16 de septiembre de 2026	2.205
USD	156.606	ZAR	2.610.000	16 de septiembre de 2026	(1.731)
ZAR	2.800.000	USD	168.550	16 de septiembre de 2026	1.314
MXN	36.275.000	USD	2.070.794	17 de septiembre de 2026	(9.851)
USD	89.253	MXN	1.569.000	17 de septiembre de 2026	112
EUR	754.660	USD	873.890	18 de septiembre de 2026	(8.741)
USD	7.473.186	EUR	6.413.661	18 de septiembre de 2026	120.511
USD	193.103	GBP	143.686	18 de septiembre de 2026	2.512
USD	728.277	HKD	5.692.479	18 de septiembre de 2026	430
USD	526.971	JPY	83.740.013	18 de septiembre de 2026	8.628
USD	730.127	AUD	1.045.000	24 de septiembre de 2026	7.724
USD	43.943	CAD	62.000	24 de septiembre de 2026	59
USD	125.090	EUR	109.000	24 de septiembre de 2026	100
					194.984
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
CHF	12.471.278	USD	15.677.045	15 de julio de 2026	(219.461)
CZK	66.470.937	USD	3.179.060	15 de julio de 2026	(49.576)
EUR	176.374.240	USD	204.002.803	15 de julio de 2026	(2.367.339)
GBP	15.255.566	USD	20.442.446	15 de julio de 2026	(206.929)

Nota 6: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Franklin Alternative Strategies Fund (continuación)

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
HUF	1.080.724.970	USD	3.506.275	15 de julio de 2026	(37.329)
NOK	50.910	USD	5.371	15 de julio de 2026	(229)
PLN	38.781.487	USD	10.545.230	15 de julio de 2026	(236.163)
SEK	144.005	USD	15.205	15 de julio de 2026	(343)
SGD	577.617	USD	450.028	15 de julio de 2026	(3.144)
USD	188.290	CHF	150.990	15 de julio de 2026	1.144
USD	4.972	CZK	103.918	15 de julio de 2026	79
USD	1.816.011	EUR	1.583.050	15 de julio de 2026	6.230
USD	139	GBP	105	15 de julio de 2026	–
USD	18.020	HUF	5.489.264	15 de julio de 2026	400
USD	57.273	PLN	215.356	15 de julio de 2026	27
USD	205	SEK	1.975	15 de julio de 2026	2
USD	75	SGD	97	15 de julio de 2026	–
					(3.112.631)
					(2.917.647)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
Citibank	20.240
Goldman Sachs	(12.819)
J.P. Morgan	(3.750.024)
Morgan Stanley	824.956
	(2.917.647)

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	2.771.195	USD	3.477.187	15 de julio de 2026	(42.417)
EUR	39.735.108	USD	45.895.171	15 de julio de 2026	(468.997)
JPY	892.890.893	USD	5.572.516	15 de julio de 2026	(75.193)
PLN	69.714.369	USD	18.906.907	15 de julio de 2026	(375.127)
USD	840.086	EUR	728.696	15 de julio de 2026	7.023
USD	1.694.506	JPY	273.236.762	15 de julio de 2026	12.251
USD	568.253	PLN	2.092.637	15 de julio de 2026	11.979
					(930.481)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(930.481)
	(930.481)

Franklin Core Global Enhanced Equity 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	1.536	USD	1.197	15 de julio de 2026	(8)
USD	37	SGD	48	15 de julio de 2026	–
					(8)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(8)
	(8)

Nota 6: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Franklin Core U.S. Enhanced Equity 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	1.430	USD	1.114	15 de julio de 2026	(8)
					(8)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(8)
	(8)

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	207.681	USD	240.225	15 de julio de 2026	(2.798)
SGD	38.995	USD	30.382	15 de julio de 2026	(213)
					(3.011)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(3.011)
	(3.011)

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	806.343	GBP	705.000	22 de julio de 2026	(11.382)
EUR	6.150.752	USD	7.270.000	22 de julio de 2026	(206.485)
EUR	1.363.545	ZAR	26.510.000	22 de julio de 2026	(49.217)
GBP	360.000	EUR	415.641	22 de julio de 2026	1.921
ZAR	1.530.000	EUR	78.547	22 de julio de 2026	2.989
EUR	4.086.119	GBP	3.574.000	23 de julio de 2026	(59.154)
EUR	1.130.676	USD	1.336.000	23 de julio de 2026	(37.535)
EUR	890.581	GBP	779.000	24 de julio de 2026	(12.894)
EUR	1.669.708	USD	1.973.000	24 de julio de 2026	(55.426)
GBP	30.000	EUR	34.645	24 de julio de 2026	148
					(427.035)
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
CZK	279.838.154	EUR	11.570.624	15 de julio de 2026	(46.280)
EUR	40.552	CZK	981.525	15 de julio de 2026	130
EUR	36	USD	42	15 de julio de 2026	–
USD	1.876.122	EUR	1.621.968	15 de julio de 2026	19.111
					(27.039)
					(454.074)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
Barclays	(324.613)
J.P. Morgan	(36.500)
Morgan Stanley	(92.961)
	(454.074)

Nota 6: 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	340.837	GBP	298.000	22 de julio de 2026	(4.811)
EUR	2.126.959	USD	2.514.000	22 de julio de 2026	(71.404)
GBP	152.000	EUR	175.493	22 de julio de 2026	811
EUR	1.840.697	GBP	1.610.000	23 de julio de 2026	(26.647)
EUR	916.558	USD	1.083.000	23 de julio de 2026	(30.427)
EUR	780.831	GBP	683.000	24 de julio de 2026	(11.305)
EUR	1.222.873	USD	1.445.000	24 de julio de 2026	(40.593)
GBP	27.000	EUR	31.181	24 de julio de 2026	134
					(184.242)
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
CZK	91.675.091	EUR	3.790.198	15 de julio de 2026	(14.819)
EUR	11.703	CZK	283.320	15 de julio de 2026	35
EUR	217	USD	252	15 de julio de 2026	(3)
SGD	1.617	EUR	1.089	15 de julio de 2026	5
USD	344.145	EUR	297.539	15 de julio de 2026	3.491
					(11.291)
					(195.533)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
Barclays	(109.222)
J.P. Morgan	(15.291)
Morgan Stanley	(71.020)
	(195.533)

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	813.206	GBP	711.000	22 de julio de 2026	(11.479)
EUR	4.394.362	USD	5.194.000	22 de julio de 2026	(147.522)
GBP	366.000	EUR	422.568	22 de julio de 2026	1.953
EUR	4.515.996	GBP	3.950.000	23 de julio de 2026	(65.377)
EUR	1.736.637	USD	2.052.000	23 de julio de 2026	(57.651)
EUR	435.913	GBP	381.000	24 de julio de 2026	(5.966)
EUR	345.282	USD	408.000	24 de julio de 2026	(11.462)
GBP	15.000	EUR	17.318	24 de julio de 2026	78
					(297.426)
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
CZK	109.605.234	EUR	4.531.474	15 de julio de 2026	(17.691)
EUR	4.002	CZK	96.711	15 de julio de 2026	19
EUR	378	SGD	557	15 de julio de 2026	1
EUR	138.094	USD	159.962	15 de julio de 2026	(1.827)
NOK	8.800	EUR	803	15 de julio de 2026	(25)
SEK	229.958	EUR	21.031	15 de julio de 2026	(272)
SGD	21.403	EUR	14.418	15 de julio de 2026	67
USD	4.128.119	EUR	3.568.991	15 de julio de 2026	41.951
					22.223
					(275.203)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
Barclays	(212.899)
J.P. Morgan	12.697
Morgan Stanley	(75.001)
	(275.203)

Nota 6: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Franklin Diversified 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	736.272	AUD	1.040.000	15 de julio de 2026	16.401
USD	3.390.599	EUR	2.931.400	16 de septiembre de 2026	30.301
					46.702
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
CNH	49.058.875	USD	7.252.774	15 de julio de 2026	(21.984)
GBP	744	USD	983	15 de julio de 2026	5
SGD	82.141.037	USD	63.999.082	15 de julio de 2026	(449.110)
USD	528.035	CNH	3.570.677	15 de julio de 2026	1.753
					(469.336)
					(422.634)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
Bank of America	41.636
Citibank	5.066
J.P. Morgan	(469.336)
	(422.634)

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:					
EUR	1.370.000	USD	1.590.325	11 de septiembre de 2026	(20.210)
USD	13.574.668	EUR	11.720.000	11 de septiembre de 2026	142.738
					122.528
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	62.909.422	USD	72.613.933	15 de julio de 2026	(694.300)
GBP	70.558	USD	94.550	15 de julio de 2026	(960)
USD	93	EUR	81	15 de julio de 2026	(1)
					(695.261)
					(572.733)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
Citibank	122.528
J.P. Morgan	(695.261)
	(572.733)

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:					
EUR	750.000	USD	863.220	11 de septiembre de 2026	(3.668)
USD	25.114.836	EUR	21.700.000	11 de septiembre de 2026	245.136
					241.468
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	120.008.255	USD	138.805.626	15 de julio de 2026	(1.609.174)
GBP	19.683	USD	26.376	15 de julio de 2026	(268)
USD	41.635	EUR	35.898	15 de julio de 2026	596
					(1.608.846)
					(1.367.378)

Nota 6: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund (continuación)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Citibank	241.468
J.P. Morgan	(1.608.846)
	(1.367.378)

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	25.642.188	GBP	22.335.530	28 de julio de 2026	(257.680)
EUR	9.716.913	USD	11.426.000	28 de julio de 2026	(271.881)
GBP	2.930.000	EUR	3.374.796	28 de julio de 2026	22.778
USD	630.000	EUR	535.682	28 de julio de 2026	15.074
					(491.709)
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	125.181	USD	144.783	15 de julio de 2026	(1.464)
USD	2.339.128	EUR	2.022.287	15 de julio de 2026	23.792
					22.328
					(469.381)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
BNP Paribas	(241.327)
Citibank	15.288
Deutsche Bank	(271.881)
J.P. Morgan	28.539
	(469.381)

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:					
DKK	39.700.000	EUR	5.317.416	28 de julio de 2026	(4.285)
EUR	115.203.066	DKK	860.180.917	28 de julio de 2026	83.316
EUR	305.518.046	GBP	265.941.000	28 de julio de 2026	(2.862.217)
GBP	243.000.000	EUR	279.934.567	28 de julio de 2026	1.843.738
PLN	450.000.000	EUR	104.861.373	28 de julio de 2026	(289.295)
					(1.228.743)
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	238.728	PLN	1.014.589	15 de julio de 2026	2.815
PLN	7.187.614	EUR	1.687.881	15 de julio de 2026	(16.606)
					(13.791)
					(1.242.534)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
Barclays	27.389
BNP Paribas	24.332
Citibank	(991.169)
J.P. Morgan	(303.086)
	(1.242.534)

Nota 6: Contratos de divisas a plazo (continuación)

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	48.380.000	EUR	6.480.343	28 de julio de 2026	(5.550)
EUR	182.406.187	DKK	1.362.000.000	28 de julio de 2026	126.976
EUR	86.415.783	GBP	75.250.000	28 de julio de 2026	(842.724)
EUR	74.647.887	PLN	318.000.000	28 de julio de 2026	750.285
PLN	658.000.000	EUR	153.330.630	28 de julio de 2026	(423.013)
					(394.026)
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	291.864	PLN	1.242.971	15 de julio de 2026	2.847
EUR	3.863	USD	4.488	15 de julio de 2026	(63)
GBP	795	EUR	921	15 de julio de 2026	1
NOK	233.645	EUR	21.323	15 de julio de 2026	(680)
PLN	49.852.745	EUR	11.721.514	15 de julio de 2026	(129.679)
SEK	110.414	EUR	10.082	15 de julio de 2026	(114)
USD	330.681	EUR	285.921	15 de julio de 2026	3.332
					(124.356)
					(518.382)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
BNP Paribas	(721.298)
J.P. Morgan	202.916
	(518.382)

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:					
EUR	2.072.000	USD	2.398.735	13 de julio de 2026	(30.182)
USD	7.958.447	EUR	6.863.000	13 de julio de 2026	113.186
					83.004
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	18.928.275	USD	21.895.148	15 de julio de 2026	(255.869)
GBP	744	USD	982	15 de julio de 2026	5
SGD	81.393.695	USD	63.416.905	15 de julio de 2026	(445.128)
USD	300.703	EUR	263.061	15 de julio de 2026	(35)
					(701.027)
					(618.023)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(618.023)
	(618.023)

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	43.006	USD	49.680	15 de julio de 2026	(514)
SGD	571.510	USD	445.004	15 de julio de 2026	(2.844)
					(3.358)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(3.358)
	(3.358)

Nota 6: Contratos de divisas a plazo (continuación)

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	40.846.449	USD	51.356.464	15 de julio de 2026	(729.141)
EUR	77.790.178	USD	89.950.689	15 de julio de 2026	(1.019.003)
USD	101.467	CHF	81.671	15 de julio de 2026	240
USD	1.669.116	EUR	1.446.818	15 de julio de 2026	15.077
					(1.732.827)
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:					
J.P. Morgan					(1.732.827)
					(1.732.827)

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:					
THB	37.230.000	USD	1.162.921	2 de julio de 2026	(42.228)
USD	2.963.233	THB	96.981.000	2 de julio de 2026	43.922
USD	2.643.142	EUR	2.247.000	14 de julio de 2026	74.428
USD	8.310.519	CNH	56.402.414	15 de julio de 2026	(2.636)
USD	4.470.705	EUR	3.805.122	16 de julio de 2026	120.402
RSD	51.783.153	USD	510.823	20 de julio de 2026	(7.005)
JPY	97.840.000	USD	645.450	27 de julio de 2026	(42.453)
USD	10.411.389	CNH	71.758.000	27 de julio de 2026	(173.744)
USD	2.116.602	THB	69.578.000	3 de agosto de 2026	16.391
COP	11.600.000.000	USD	3.295.725	5 de agosto de 2026	70.247
RSD	172.331.000	USD	1.728.842	5 de agosto de 2026	(52.863)
USD	5.758.626	COP	21.670.000.000	5 de agosto de 2026	(529.358)
JPY	1.663.933.000	USD	10.759.416	10 de agosto de 2026	(492.602)
MXN	108.500.000	USD	6.211.820	10 de agosto de 2026	(28.260)
USD	13.141.322	MXN	228.500.000	10 de agosto de 2026	118.803
USD	2.323.060	CNH	15.702.024	21 de agosto de 2026	2.776
CLP	4.920.000.000	USD	5.464.966	26 de agosto de 2026	(123.819)
MXN	167.991.765	USD	9.634.006	31 de agosto de 2026	(76.530)
CLP	4.650.000.000	USD	5.196.576	8 de septiembre de 2026	(147.964)
MXN	21.059.000	USD	1.198.325	10 de septiembre de 2026	(1.193)
RSD	83.939.000	USD	824.629	10 de septiembre de 2026	(9.062)
KRW	20.149.270.000	USD	13.253.919	16 de septiembre de 2026	(213.412)
RSD	227.890.714	USD	2.231.665	16 de septiembre de 2026	(17.796)
USD	5.418.489	THB	176.426.000	16 de septiembre de 2026	73.480
JPY	4.391.246.000	USD	28.018.089	17 de septiembre de 2026	(838.924)
USD	2.303.204	CNH	15.712.000	30 de septiembre de 2026	(25.883)
RSD	120.063.000	USD	1.169.065	1 de octubre de 2026	(3.174)
USD	1.797.023	THB	59.751.000	1 de octubre de 2026	(15.555)
USD	6.349.807	THB	207.044.000	2 de octubre de 2026	68.385
USD	5.926.436	THB	192.578.000	5 de octubre de 2026	82.119
EUR	507.249	NOK	5.700.000	13 de octubre de 2026	7.175
NOK	25.560.000	EUR	2.274.291	13 de octubre de 2026	(31.808)
NOK	2.140.000	USD	224.133	13 de octubre de 2026	(8.261)
EGP	190.200.000	USD	3.345.952	27 de octubre de 2026	337.836
JPY	1.831.706.000	USD	11.635.937	16 de diciembre de 2026	(207.949)
					(2.076.515)
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	56.111.863	USD	64.909.341	15 de julio de 2026	(760.848)
PLN	16.602.130	USD	4.515.614	15 de julio de 2026	(102.363)
USD	1.789.603	EUR	1.571.874	15 de julio de 2026	(7.403)
USD	155.930	PLN	587.583	15 de julio de 2026	(264)
					(870.878)
					(2.947.393)

Nota 6: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (continuación)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Barclays	105.152
BNP Paribas	47.908
Citibank	(71.193)
Deutsche Bank	(234.666)
HSBC	8.535
J.P. Morgan	(1.311.963)
Morgan Stanley	(1.491.166)
	(2.947.393)

Franklin Global Income and Growth 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:					
AUD	349.020	USD	244.902	15 de julio de 2026	(3.316)
CNH	35.937.108	USD	5.312.876	15 de julio de 2026	(16.104)
EUR	8.448.465	USD	9.731.531	15 de julio de 2026	(73.034)
GBP	48	EUR	56	15 de julio de 2026	1
GBP	38	JPY	8.095	15 de julio de 2026	1
GBP	576	USD	760	15 de julio de 2026	4
JPY	37.045.318	USD	231.372	15 de julio de 2026	(3.293)
SGD	530.783	USD	413.553	15 de julio de 2026	(2.902)
USD	146.846	CNH	990.753	15 de julio de 2026	818
USD	290.297	EUR	252.584	15 de julio de 2026	1.537
USD	5.292	JPY	847.488	15 de julio de 2026	74
					(96.214)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(96.214)
	(96.214)

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	597.037	GBP	522.000	22 de julio de 2026	(8.427)
EUR	2.819.193	USD	3.331.000	22 de julio de 2026	(93.594)
GBP	263.000	EUR	303.649	22 de julio de 2026	1.403
EUR	2.711.884	GBP	2.372.000	23 de julio de 2026	(39.259)
EUR	2.607.495	USD	3.081.000	23 de julio de 2026	(86.561)
EUR	658.504	GBP	576.000	24 de julio de 2026	(9.534)
EUR	1.196.638	USD	1.414.000	24 de julio de 2026	(39.722)
GBP	22.000	EUR	25.407	24 de julio de 2026	109
					(275.585)
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	192.411	USD	219.117	15 de julio de 2026	745
SGD	634.988	EUR	427.745	15 de julio de 2026	1.978
USD	9.625.338	EUR	8.320.522	15 de julio de 2026	98.939
					101.662
					(173.923)

Nota 6: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (continuación)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
Barclays	(48.684)
J.P. Morgan	94.638
Morgan Stanley	(219.877)
	(173.923)

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	17.485.585	USD	20.217.015	15 de julio de 2026	(227.055)
USD	76.347	EUR	66.163	15 de julio de 2026	708
					(226.347)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(226.347)
	(226.347)

Franklin Global Sustainable 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	212.012	CAD	340.000	28 de julio de 2026	2.176
EUR	625.338	GBP	544.579	28 de julio de 2026	(6.146)
EUR	1.318.153	USD	1.550.000	28 de julio de 2026	(36.882)
					(40.852)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
Deutsche Bank	(40.852)
	(40.852)

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	2.737.158	USD	3.442.940	15 de julio de 2026	(50.358)
CNH	6.595	USD	975	15 de julio de 2026	(3)
EUR	124.939.559	USD	144.569.503	15 de julio de 2026	(1.735.459)
GBP	745	USD	983	15 de julio de 2026	5
PLN	18.628.257	USD	5.061.838	15 de julio de 2026	(109.992)
USD	807.765	CHF	649.887	15 de julio de 2026	2.260
USD	180	CNH	1.223	15 de julio de 2026	–
USD	28.698.898	EUR	25.067.653	15 de julio de 2026	40.926
USD	105	GBP	79	15 de julio de 2026	–
USD	1.241.004	PLN	4.639.139	15 de julio de 2026	7.807
					(1.844.814)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(1.844.814)
	(1.844.814)

Nota 6: Contratos de divisas a plazo (continuación)

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	679.850	USD	854.787	15 de julio de 2026	(12.144)
EUR	15.226.421	USD	17.604.708	15 de julio de 2026	(197.480)
PLN	15.654.925	USD	4.257.758	15 de julio de 2026	(96.297)
USD	29.763	CHF	23.997	15 de julio de 2026	20
USD	750.172	EUR	647.793	15 de julio de 2026	9.598
USD	5.038	PLN	18.978	15 de julio de 2026	(7)
					(296.310)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(296.310)
	(296.310)

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	5.088.296	USD	3.570.373	15 de julio de 2026	(48.337)
CNH	6.797	USD	1.005	15 de julio de 2026	(3)
EUR	2.970.728	USD	3.435.649	15 de julio de 2026	(39.437)
JPY	1.230.340.123	USD	7.684.210	15 de julio de 2026	(109.291)
SGD	15.945.631	USD	12.423.784	15 de julio de 2026	(87.143)
USD	411.533	AUD	596.568	15 de julio de 2026	(1.402)
USD	9.977	EUR	8.631	15 de julio de 2026	110
USD	758.759	JPY	121.987.472	15 de julio de 2026	7.710
USD	108.475	SGD	139.719	15 de julio de 2026	378
					(277.415)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(277.415)
	(277.415)

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	206.618.108	USD	144.966.259	15 de julio de 2026	(1.948.520)
CHF	30.727.867	USD	38.629.817	15 de julio de 2026	(544.018)
CNH	924.142.218	USD	136.620.240	15 de julio de 2026	(410.859)
EUR	438.229.464	USD	506.702.286	15 de julio de 2026	(5.707.347)
GBP	28.614.970	USD	38.341.557	15 de julio de 2026	(385.659)
JPY	70.642.182.772	USD	441.178.054	15 de julio de 2026	(6.250.522)
PLN	87.192.053	USD	23.694.838	15 de julio de 2026	(517.063)
SGD	1.201.197.109	USD	935.725.389	15 de julio de 2026	(6.396.450)
USD	4.828.748	AUD	6.859.829	15 de julio de 2026	80.484
USD	24.812	CHF	19.658	15 de julio de 2026	447
USD	1.635.912	CNH	11.090.020	15 de julio de 2026	1.353
USD	317.598	EUR	276.450	15 de julio de 2026	1.553
USD	162.186	GBP	122.390	15 de julio de 2026	(156)
USD	3.226.224	JPY	518.004.064	15 de julio de 2026	36.993
USD	24.571	PLN	89.933	15 de julio de 2026	665
USD	2.163.325	SGD	2.782.837	15 de julio de 2026	10.331
USD	102.357	ZAR	1.681.262	15 de julio de 2026	(170)

Nota 6: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Franklin Income Fund (continuación)

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
ZAR	166.450.465	USD	10.047.927	15 de julio de 2026	102.425
					(21.926.513)
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:					
J.P. Morgan					(21.926.513)
					(21.926.513)

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	35.514.877	USD	41.083.045	15 de julio de 2026	(481.545)
PLN	50.835.675	USD	13.825.180	15 de julio de 2026	(311.816)
USD	301.365	EUR	261.652	15 de julio de 2026	2.238
USD	309.954	PLN	1.166.576	15 de julio de 2026	(150)
					(791.273)
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:					
J.P. Morgan					(791.273)
					(791.273)

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:					
CHF	18.669	USD	23.477	15 de julio de 2026	(337)
CZK	1.668.266.737	USD	79.801.203	15 de julio de 2026	(1.258.379)
EUR	2.448.570	USD	2.832.364	15 de julio de 2026	(33.098)
USD	894	CHF	724	15 de julio de 2026	(4)
USD	3.442.783	CZK	73.304.576	15 de julio de 2026	(8.432)
USD	136.215	EUR	119.439	15 de julio de 2026	(330)
					(1.300.580)
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:					
J.P. Morgan					(1.300.580)
					(1.300.580)

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	15.739.961	USD	18.196.773	15 de julio de 2026	(202.455)
SGD	7.869	USD	6.130	15 de julio de 2026	(43)
USD	1.332.486	EUR	1.172.017	15 de julio de 2026	(7.393)
USD	386	SGD	500	15 de julio de 2026	(1)
					(209.892)

Nota 6: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Franklin Intelligent Machines Fund (continuación)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
J.P. Morgan	(209.892)
	(209.892)

Franklin MENA Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	6.164.046	USD	7.131.290	15 de julio de 2026	(84.398)
USD	38.808	EUR	33.554	15 de julio de 2026	449
					(83.949)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(83.949)
	(83.949)

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:					
CZK	760.057.921	EUR	31.425.143	15 de julio de 2026	(124.306)
EUR	2.824	CZK	68.420	15 de julio de 2026	6
EUR	58.835	USD	67.493	15 de julio de 2026	(202)
USD	11.834.605	EUR	10.231.482	15 de julio de 2026	120.466
					(4.036)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(4.036)
	(4.036)

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	5.082.912	GBP	4.402.351	15 de julio de 2026	(28.521)
EUR	1.265.610	JPY	233.606.971	15 de julio de 2026	8.613
EUR	14.901.185	USD	17.219.865	15 de julio de 2026	(184.457)
GBP	204.964	EUR	236.626	15 de julio de 2026	1.355
JPY	3.938.967	EUR	21.327	15 de julio de 2026	(129)
USD	288.458	EUR	249.751	15 de julio de 2026	2.937
					(200.202)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(200.202)
	(200.202)

Nota 6: Contratos de divisas a plazo (continuación)

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	2.055.781	USD	2.377.913	15 de julio de 2026	(27.692)
USD	13.247	EUR	11.626	15 de julio de 2026	(44)
					(27.736)
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:					
J.P. Morgan					(27.736)
					(27.736)

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	4.203.439	USD	4.862.082	15 de julio de 2026	(56.605)
PLN	135.322.809	USD	36.804.966	15 de julio de 2026	(832.860)
USD	577.454	EUR	505.674	15 de julio de 2026	(645)
USD	4.942.680	PLN	18.449.820	15 de julio de 2026	38.268
					(851.842)
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:					
J.P. Morgan					(851.842)
					(851.842)

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	951.099	USD	1.100.131	15 de julio de 2026	(12.811)
GBP	183.393	USD	245.753	15 de julio de 2026	(2.494)
PLN	24.360.972	USD	6.624.966	15 de julio de 2026	(149.226)
USD	57.458	EUR	50.102	15 de julio de 2026	181
					(164.350)
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:					
J.P. Morgan					(164.350)
					(164.350)

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	173.129	USD	231.999	15 de julio de 2026	(2.354)
PLN	4.576.384	USD	1.242.026	15 de julio de 2026	(25.511)
USD	13.969	PLN	51.257	15 de julio de 2026	343
					(27.522)
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:					
J.P. Morgan					(27.522)
					(27.522)

Nota 6: Contratos de divisas a plazo (continuación)

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	313.297	USD	362.390	15 de julio de 2026	(4.220)
GBP	480.253	USD	643.555	15 de julio de 2026	(6.531)
PLN	51.067.413	USD	13.873.681	15 de julio de 2026	(298.716)
SGD	960.809	USD	748.602	15 de julio de 2026	(5.254)
USD	31.148	PLN	114.295	15 de julio de 2026	766
					(313.955)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(313.955)
	(313.955)

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	35.099	USD	27.350	15 de julio de 2026	(203)
USD	898	SGD	1.155	15 de julio de 2026	5
					(198)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(198)
	(198)

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:					
EUR	23.000	USD	27.096	13 de julio de 2026	(804)
USD	8.810.605	EUR	7.548.000	13 de julio de 2026	182.305
					181.501
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
AUD	4.789.375	USD	3.360.590	15 de julio de 2026	(45.463)
CNH	17.664.307	USD	2.611.459	15 de julio de 2026	(7.915)
EUR	51.882.886	USD	60.012.759	15 de julio de 2026	(698.940)
JPY	889.696.199	USD	5.556.328	15 de julio de 2026	(78.675)
PLN	12.043.340	USD	3.275.621	15 de julio de 2026	(74.206)
SGD	384.881	USD	299.876	15 de julio de 2026	(2.105)
USD	8.035	AUD	11.472	15 de julio de 2026	94
USD	5.318.163	EUR	4.647.509	15 de julio de 2026	5.015
USD	40.479	JPY	6.497.260	15 de julio de 2026	477
USD	5.660	SGD	7.308	15 de julio de 2026	6
					(901.712)
					(720.211)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(720.211)
	(720.211)

Nota 6: Contratos de divisas a plazo (continuación)

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	13.256.795	USD	16.666.145	15 de julio de 2026	(234.948)
CNH	204.514.300	USD	30.237.331	15 de julio de 2026	(93.954)
EUR	418.195.240	USD	483.561.898	15 de julio de 2026	(5.470.591)
JPY	3.226.434.116	USD	20.127.314	15 de julio de 2026	(262.909)
PLN	98.149.702	USD	26.697.530	15 de julio de 2026	(606.942)
SGD	598.845.588	USD	466.592.461	15 de julio de 2026	(3.284.206)
USD	1.581.081	CHF	1.272.436	15 de julio de 2026	3.954
USD	1.475.773	CNH	10.034.235	15 de julio de 2026	(3.174)
USD	41.219.650	EUR	36.080.624	15 de julio de 2026	(28.626)
USD	1.437.997	JPY	231.777.834	15 de julio de 2026	10.994
USD	1.682.137	PLN	6.332.945	15 de julio de 2026	(1.314)
USD	38.318.439	SGD	49.523.028	15 de julio de 2026	4.010
					(9.967.706)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(9.967.706)
	(9.967.706)

Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
PLN	263.193	USD	70.889	15 de julio de 2026	(926)
USD	17.703	PLN	66.465	15 de julio de 2026	36
					(890)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(890)
	(890)

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	2.292.075	USD	1.608.307	15 de julio de 2026	(21.770)
CNH	5.869.057	USD	867.621	15 de julio de 2026	(2.580)
EUR	38.921.723	USD	45.016.769	15 de julio de 2026	(520.477)
GBP	1.502	USD	2.012	15 de julio de 2026	(20)
JPY	1.715.889.209	USD	10.715.931	15 de julio de 2026	(151.599)
PLN	56.577.212	USD	15.385.958	15 de julio de 2026	(346.354)
USD	1.224.852	EUR	1.070.255	15 de julio de 2026	1.309
USD	164.214	JPY	26.464.773	15 de julio de 2026	1.276
USD	179.257	PLN	669.562	15 de julio de 2026	1.271
					(1.038.944)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(1.038.944)
	(1.038.944)

Nota 6: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Franklin U.S. Low Duration Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados a efectos de una gestión eficiente de la cartera:					
USD	738.657	EUR	627.000	13 de julio de 2026	21.918
					21.918
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	141.996.588	USD	164.234.692	15 de julio de 2026	(1.900.624)
USD	556.534	EUR	483.628	15 de julio de 2026	3.639
					(1.896.985)
					(1.875.067)
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:					
J.P. Morgan					(1.875.067)
					(1.875.067)

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	9.782.180	USD	12.302.305	15 de julio de 2026	(177.734)
CNH	38.469.408	USD	5.687.794	15 de julio de 2026	(17.786)
EUR	229.069.048	USD	264.994.012	15 de julio de 2026	(3.116.520)
NOK	10.478.486	USD	1.105.986	15 de julio de 2026	(47.594)
PLN	283.125.430	USD	77.003.770	15 de julio de 2026	(1.742.119)
SEK	22.749.481	USD	2.403.450	15 de julio de 2026	(55.548)
SGD	898.713.433	USD	700.293.545	15 de julio de 2026	(4.986.843)
USD	1.041.795	CHF	836.250	15 de julio de 2026	5.300
USD	610.375	CNH	4.144.289	15 de julio de 2026	(452)
USD	13.464.058	EUR	11.824.367	15 de julio de 2026	(53.856)
USD	43.061	NOK	423.415	15 de julio de 2026	293
USD	3.435.210	PLN	12.921.410	15 de julio de 2026	384
USD	128.297	SEK	1.249.508	15 de julio de 2026	(660)
USD	32.480.030	SGD	42.061.037	15 de julio de 2026	(61.288)
					(10.254.423)
Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:					
J.P. Morgan					(10.254.423)
					(10.254.423)

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	28.958.000	USD	886.672	2 de julio de 2026	(14.981)
USD	884.805	THB	28.958.000	2 de julio de 2026	13.115
CNH	39.930.000	JPY	897.203.142	27 de julio de 2026	360.586
CNH	15.233.000	USD	2.219.709	27 de julio de 2026	27.334
JPY	904.466.409	CNH	39.930.000	27 de julio de 2026	(315.822)
JPY	1.181.439.240	USD	7.696.398	27 de julio de 2026	(415.073)
USD	2.210.160	CNH	15.233.000	27 de julio de 2026	(36.883)
THB	20.776.000	USD	636.967	3 de agosto de 2026	(9.843)
USD	632.018	THB	20.776.000	3 de agosto de 2026	4.894
KRW	11.182.470.000	USD	7.778.027	16 de septiembre de 2026	(540.789)
THB	52.680.000	USD	1.617.815	16 de septiembre de 2026	(21.819)
USD	1.617.936	THB	52.680.000	16 de septiembre de 2026	21.941
THB	14.250.000	USD	438.327	2 de octubre de 2026	(6.002)
USD	1.896.042	THB	61.823.000	2 de octubre de 2026	20.420
USD	1.769.609	THB	57.503.000	5 de octubre de 2026	24.520

Nota 6: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Templeton Asian Bond Fund (continuación)

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
JPY	486.060.760	USD	3.107.020	16 de octubre de 2026	(91.013)
KRW	1.497.180.400	USD	995.830	1 de diciembre de 2026	(24.968)
					(1.004.383)
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
AUD	1.527.333	USD	1.071.597	15 de julio de 2026	(14.402)
CHF	1.013.835	USD	1.274.762	15 de julio de 2026	(18.159)
EUR	4.905.655	USD	5.674.521	15 de julio de 2026	(66.254)
SGD	1.587.913	USD	1.237.248	15 de julio de 2026	(8.729)
USD	10.741	AUD	15.448	15 de julio de 2026	49
USD	14.148	CHF	11.414	15 de julio de 2026	1
USD	75.685	EUR	66.150	15 de julio de 2026	60
USD	201.163	SGD	260.439	15 de julio de 2026	(330)
					(107.764)
					(1.112.147)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
Bank of America	(26.725)
BNP Paribas	(70.868)
Citibank	18.230
Deutsche Bank	(548.903)
HSBC	3.741
J.P. Morgan	(124.772)
Morgan Stanley	(362.850)
	(1.112.147)

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	7.095.876	USD	8.919.249	15 de julio de 2026	(124.234)
CNH	27.645.458	USD	4.087.361	15 de julio de 2026	(12.694)
CZK	231.761.051	USD	11.081.151	15 de julio de 2026	(169.726)
EUR	63.447.635	USD	73.367.729	15 de julio de 2026	(832.800)
PLN	86.826.065	USD	23.592.945	15 de julio de 2026	(512.457)
SGD	3.197.557	USD	2.491.105	15 de julio de 2026	(17.254)
USD	635.018	CHF	514.149	15 de julio de 2026	(2.247)
USD	434.599	CNH	2.955.677	15 de julio de 2026	(1.038)
USD	700.402	CZK	14.930.218	15 de julio de 2026	(2.520)
USD	5.162.642	EUR	4.534.482	15 de julio de 2026	(21.291)
USD	1.574.210	PLN	5.927.621	15 de julio de 2026	(1.496)
USD	786.822	SGD	1.015.250	15 de julio de 2026	1.354
					(1.696.403)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(1.696.403)
	(1.696.403)

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	853.957	USD	985.931	15 de julio de 2026	(9.666)
USD	26.221	EUR	22.958	15 de julio de 2026	(25)
					(9.691)

Nota 6: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Templeton Asian Smaller Companies Fund (continuación)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
J.P. Morgan	(9.691)
	(9.691)

Templeton BIC Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	6.950.123	USD	8.039.173	15 de julio de 2026	(93.617)
USD	521.103	EUR	454.716	15 de julio de 2026	1.260
					(92.357)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(92.357)
	(92.357)

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:					
BRL	285.131.425	USD	53.289.255	2 de julio de 2026	1.944.153
USD	55.182.750	BRL	285.131.425	2 de julio de 2026	(50.659)
USD	32.609.715	THB	1.067.254.000	2 de julio de 2026	483.347
USD	42.321.587	COP	157.298.758.000	10 de julio de 2026	(3.607.763)
USD	36.774.551	COP	142.018.902.930	14 de julio de 2026	(4.653.499)
USD	21.369.440	COP	81.747.939.070	15 de julio de 2026	(2.471.365)
CLP	16.328.200.000	USD	18.307.209	23 de julio de 2026	(590.361)
CNH	119.534.000	USD	17.418.154	27 de julio de 2026	214.491
USD	17.343.223	CNH	119.534.000	27 de julio de 2026	(289.422)
USD	23.292.631	THB	765.687.000	3 de agosto de 2026	180.380
MXN	409.459.766	USD	23.485.051	31 de agosto de 2026	(189.849)
BRL	285.131.425	USD	54.376.529	2 de septiembre de 2026	18.792
CLP	13.524.600.000	USD	15.131.404	8 de septiembre de 2026	(447.434)
CLP	34.097.900.000	USD	37.360.192	10 de septiembre de 2026	(338.908)
MXN	1.256.102.391	USD	71.473.308	10 de septiembre de 2026	(68.193)
CLP	10.991.200.000	USD	11.993.889	14 de septiembre de 2026	(60.095)
USD	59.629.177	THB	1.941.526.000	16 de septiembre de 2026	808.624
CLP	12.429.000.000	USD	14.001.667	21 de septiembre de 2026	(506.259)
MXN	459.100.000	USD	25.222.503	24 de septiembre de 2026	846.219
USD	32.097.865	THB	1.067.254.000	1 de octubre de 2026	(277.833)
USD	69.877.930	THB	2.278.464.000	2 de octubre de 2026	752.562
USD	65.219.411	THB	2.119.288.000	5 de octubre de 2026	903.706
INR	8.513.976.621	USD	87.843.974	16 de diciembre de 2026	889.260
					(6.510.106)
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
AUD	95.917.864	USD	67.312.636	15 de julio de 2026	(919.830)
CHF	1.356.782	USD	1.705.822	15 de julio de 2026	(24.153)
CNH	7.582	USD	1.121	15 de julio de 2026	(3)
CZK	80.779.719	USD	3.863.692	15 de julio de 2026	(60.544)
EUR	82.200.363	USD	95.054.191	15 de julio de 2026	(1.080.672)
GBP	13.041.276	USD	17.470.354	15 de julio de 2026	(171.949)
JPY	52.117.951	USD	325.523	15 de julio de 2026	(4.644)
NOK	22.871.443	USD	2.410.277	15 de julio de 2026	(100.117)
PLN	32.170.758	USD	8.749.097	15 de julio de 2026	(197.324)
SEK	34.481.621	USD	3.641.551	15 de julio de 2026	(82.812)
SGD	49.192.638	USD	38.326.205	15 de julio de 2026	(267.387)
USD	1.619.048	AUD	2.315.481	15 de julio de 2026	16.309

Nota 6: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Templeton Emerging Markets Bond Fund (continuación)

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
USD	44	CHF	35	15 de julio de 2026	1
USD	15.795	CZK	333.803	15 de julio de 2026	80
USD	4.484.661	EUR	3.920.323	15 de julio de 2026	2.850
USD	1.331.279	GBP	992.777	15 de julio de 2026	14.425
USD	198.736	JPY	32.000.744	15 de julio de 2026	1.715
USD	37.216	NOK	366.699	15 de julio de 2026	177
USD	446.750	PLN	1.677.823	15 de julio de 2026	744
USD	147.602	SEK	1.426.611	15 de julio de 2026	366
USD	223.874	SGD	287.953	15 de julio de 2026	1.094
USD	382.360	ZAR	6.242.137	15 de julio de 2026	1.706
ZAR	186.799.970	USD	11.282.702	15 de julio de 2026	108.588
					(2.761.380)
					(9.271.486)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
Banco Santander	74.735
BNP Paribas	(2.638.150)
Citibank	(6.049.751)
Deutsche Bank	755.424
HSBC	175.377
J.P. Morgan	(1.514.190)
Morgan Stanley	(74.931)
	(9.271.486)

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:					
BRL	20.696.871	USD	3.868.212	2 de julio de 2026	141.022
USD	4.005.257	BRL	20.696.871	2 de julio de 2026	(3.977)
USD	1.552.977	THB	50.826.000	2 de julio de 2026	23.019
USD	3.826.092	COP	13.572.379.000	10 de julio de 2026	(136.880)
USD	2.095.607	COP	7.894.375.430	14 de julio de 2026	(207.246)
USD	780.389	COP	2.985.345.570	15 de julio de 2026	(90.252)
CLP	395.100.000	USD	442.987	23 de julio de 2026	(14.285)
CNH	3.032.000	USD	441.814	27 de julio de 2026	5.441
USD	439.914	CNH	3.032.000	27 de julio de 2026	(7.341)
USD	1.109.286	THB	36.465.000	3 de agosto de 2026	8.590
MXN	4.788.588	USD	274.666	31 de agosto de 2026	(2.231)
BRL	20.696.871	USD	3.946.672	2 de septiembre de 2026	1.728
CLP	327.200.000	USD	366.073	8 de septiembre de 2026	(10.825)
CLP	266.000.000	USD	290.266	14 de septiembre de 2026	(1.454)
KRW	881.000.000	USD	579.975	16 de septiembre de 2026	(9.797)
USD	2.839.742	THB	92.462.000	16 de septiembre de 2026	38.510
CLP	300.700.000	USD	338.748	21 de septiembre de 2026	(12.248)
USD	1.528.602	THB	50.826.000	1 de octubre de 2026	(13.231)
USD	3.327.849	THB	108.509.000	2 de octubre de 2026	35.840
USD	3.105.949	THB	100.927.000	5 de octubre de 2026	43.037
KRW	1.800.000.000	USD	1.187.570	14 de diciembre de 2026	(19.933)
					(232.513)
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	23.588.298	USD	27.278.363	15 de julio de 2026	(311.629)
SGD	3.696.027	USD	2.878.342	15 de julio de 2026	(18.841)
USD	139.817	EUR	121.746	15 de julio de 2026	633
USD	497.446	SGD	639.904	15 de julio de 2026	2.371
					(327.466)
					(559.979)

Nota 6: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (continuación)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Banco Santander	59.117
BNP Paribas	(92.483)
Citibank	(311.393)
Deutsche Bank	35.976
HSBC	32.732
J.P. Morgan	(282.028)
Morgan Stanley	(1.900)
	(559.979)

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	274.371.838	USD	317.380.162	15 de julio de 2026	(3.711.382)
USD	14.110.959	EUR	12.409.206	15 de julio de 2026	(75.557)
					(3.786.939)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(3.786.939)
	(3.786.939)

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	45.670	USD	52.817	15 de julio de 2026	(606)
USD	1.427	EUR	1.256	15 de julio de 2026	(8)
					(614)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(614)
	(614)

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	112.512	USD	141.485	15 de julio de 2026	(2.032)
EUR	689.462	USD	797.434	15 de julio de 2026	(9.224)
GBP	108.581	USD	145.506	15 de julio de 2026	(1.480)
USD	7.486	CHF	6.065	15 de julio de 2026	(31)
USD	41.472	EUR	36.485	15 de julio de 2026	(238)
USD	7.617	GBP	5.777	15 de julio de 2026	(46)
					(13.051)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(13.051)
	(13.051)

Nota 6: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Templeton European Insights 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	22.258	PLN	94.741	15 de julio de 2026	228
EUR	47.142	USD	54.414	15 de julio de 2026	(455)
NOK	173.957	EUR	15.880	15 de julio de 2026	(511)
PLN	8.045.683	EUR	1.891.744	15 de julio de 2026	(20.950)
SGD	1.528.777	EUR	1.029.672	15 de julio de 2026	4.916
USD	3.251.010	EUR	2.811.073	15 de julio de 2026	32.646
					15.874

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	15.874
	15.874

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	34.576.167	USD	39.993.804	15 de julio de 2026	(465.461)
PLN	10.709.171	USD	2.912.683	15 de julio de 2026	(65.924)
USD	179.590	EUR	156.782	15 de julio de 2026	353
USD	155.685	PLN	579.342	15 de julio de 2026	1.681
					(529.351)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	(529.351)
	(529.351)

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:					
USD	32.387.856	THB	1.059.993.000	2 de julio de 2026	480.058
USD	48.791.054	EUR	41.479.187	14 de julio de 2026	1.373.101
USD	69.560.129	CNH	472.095.554	15 de julio de 2026	(22.065)
USD	70.029.167	EUR	59.600.813	16 de julio de 2026	1.889.009
RSD	946.532.374	USD	9.337.217	20 de julio de 2026	(128.037)
JPY	12.533.060.000	USD	82.680.571	27 de julio de 2026	(5.438.107)
USD	23.134.170	THB	760.478.000	3 de agosto de 2026	179.153
RSD	306.295.000	USD	3.072.783	5 de agosto de 2026	(93.958)
JPY	21.232.372.000	USD	137.293.950	10 de agosto de 2026	(6.285.777)
USD	117.324.497	CNH	793.019.739	21 de agosto de 2026	140.216
MXN	1.901.789.231	USD	109.056.001	31 de agosto de 2026	(858.400)
MXN	1.419.504.456	USD	80.768.147	10 de septiembre de 2026	(74.185)
RSD	862.765.000	USD	8.475.931	10 de septiembre de 2026	(93.141)
KRW	267.369.790.000	USD	175.883.083	16 de septiembre de 2026	(2.842.692)
RSD	1.694.491.738	USD	16.593.645	16 de septiembre de 2026	(132.325)
USD	82.071.055	CNH	552.920.000	16 de septiembre de 2026	201.891
USD	59.223.495	THB	1.928.317.000	16 de septiembre de 2026	803.123
JPY	23.373.217.000	USD	149.131.602	17 de septiembre de 2026	(4.465.483)
RSD	1.535.698.000	USD	14.953.242	1 de octubre de 2026	(40.597)
USD	31.879.489	THB	1.059.993.000	1 de octubre de 2026	(275.943)
USD	69.402.531	THB	2.262.963.000	2 de octubre de 2026	747.443
USD	64.775.678	THB	2.104.869.000	5 de octubre de 2026	897.557
JPY	16.849.927.650	USD	107.709.627	16 de octubre de 2026	(3.155.826)
JPY	23.373.216.000	USD	148.478.675	16 de diciembre de 2026	(2.653.507)
					(19.848.492)

Nota 6: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Templeton Global Bond Fund (continuación)

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
AUD	17.071.508	USD	11.977.917	15 de julio de 2026	(161.294)
CAD	173.739	USD	124.904	15 de julio de 2026	(2.329)
CHF	23.835.235	USD	29.970.423	15 de julio de 2026	(427.729)
CNH	11.668.111	USD	1.725.049	15 de julio de 2026	(5.285)
CZK	437.330.255	USD	20.917.833	15 de julio de 2026	(328.109)
EUR	313.770.907	USD	362.958.327	15 de julio de 2026	(4.247.541)
GBP	6.889.241	USD	9.232.201	15 de julio de 2026	(94.070)
JPY	442.172.940	USD	2.761.737	15 de julio de 2026	(39.380)
NOK	6.241.280	USD	658.964	15 de julio de 2026	(28.554)
PLN	16.050.288	USD	4.363.588	15 de julio de 2026	(97.031)
SEK	47.168.960	USD	4.982.177	15 de julio de 2026	(114.017)
SGD	30.481.597	USD	23.750.406	15 de julio de 2026	(167.740)
USD	48.374	AUD	68.848	15 de julio de 2026	718
USD	47.219	CHF	37.686	15 de julio de 2026	508
USD	146.342	CNH	990.575	15 de julio de 2026	341
USD	244.830	CZK	5.160.340	15 de julio de 2026	1.879
USD	2.624.320	EUR	2.286.029	15 de julio de 2026	10.875
USD	6.852	GBP	5.162	15 de julio de 2026	5
USD	619	NOK	6.043	15 de julio de 2026	9
USD	519.032	PLN	1.951.982	15 de julio de 2026	148
USD	389.048	SEK	3.732.924	15 de julio de 2026	3.784
USD	83.866	SGD	108.227	15 de julio de 2026	135
					(5.694.677)
					(25.543.169)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
Bank of America	(2.261.636)
Barclays	942.431
BNP Paribas	863.515
Citibank	658.997
Deutsche Bank	(2.810.927)
HSBC	313.317
J.P. Morgan	(4.405.992)
Morgan Stanley	(18.842.874)
	(25.543.169)

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	15.745.764	EUR	651.052	15 de julio de 2026	(2.607)
EUR	21.034	CZK	509.376	15 de julio de 2026	57
EUR	191.541	PLN	815.566	15 de julio de 2026	1.904
EUR	1.174.215	USD	1.354.592	15 de julio de 2026	(10.672)
PLN	25.009.355	EUR	5.878.421	15 de julio de 2026	(63.207)
USD	33.753.697	EUR	29.184.392	15 de julio de 2026	340.591
					266.066

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	266.066
	266.066

Nota 6: Contratos de divisas a plazo (continuación)

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:					
BRL	17.107.068	USD	3.197.270	2 de julio de 2026	116.577
USD	3.310.600	BRL	17.107.068	2 de julio de 2026	(3.246)
USD	594.199	THB	19.447.000	2 de julio de 2026	8.807
USD	189.141	COP	702.988.000	10 de julio de 2026	(16.124)
USD	164.350	COP	634.700.240	14 de julio de 2026	(20.797)
USD	95.503	COP	365.341.760	15 de julio de 2026	(11.045)
CLP	331.600.000	USD	371.791	23 de julio de 2026	(11.989)
CNH	2.503.000	USD	364.730	27 de julio de 2026	4.491
USD	363.161	CNH	2.503.000	27 de julio de 2026	(6.060)
USD	424.428	THB	13.952.000	3 de agosto de 2026	3.287
MXN	23.968.233	USD	1.374.579	31 de agosto de 2026	(10.966)
BRL	17.107.068	USD	3.262.185	2 de septiembre de 2026	1.378
CLP	274.800.000	USD	307.448	8 de septiembre de 2026	(9.091)
MXN	11.055.335	USD	629.032	10 de septiembre de 2026	(574)
CLP	1.139.950.000	USD	1.243.944	14 de septiembre de 2026	(6.233)
USD	1.086.517	THB	35.377.000	16 de septiembre de 2026	14.734
MYR	7.420.000	USD	1.828.036	17 de septiembre de 2026	(6.553)
CLP	252.400.000	USD	284.337	21 de septiembre de 2026	(10.281)
USD	584.872	THB	19.447.000	1 de octubre de 2026	(5.062)
USD	1.273.280	THB	41.517.000	2 de octubre de 2026	13.713
USD	1.188.408	THB	38.617.000	5 de octubre de 2026	16.467
UYU	40.184.000	USD	964.223	19 de octubre de 2026	29.528
INR	105.422.600	USD	1.087.339	16 de diciembre de 2026	11.382
UZS	1.887.000.000	USD	146.791	27 de enero de 2027	5.831
					108.174

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
Banco Santander	41.490
BNP Paribas	(16.293)
Citibank	(19.837)
Deutsche Bank	19.596
HSBC	30.110
J.P. Morgan	61.230
Morgan Stanley	(8.122)
	108.174

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:					
BRL	18.427.546	USD	3.443.983	2 de julio de 2026	125.656
USD	3.566.392	BRL	18.427.546	2 de julio de 2026	(3.247)
USD	1.109.261	THB	36.304.000	2 de julio de 2026	16.442
USD	1.364.009	COP	5.069.679.000	10 de julio de 2026	(116.277)
USD	1.185.230	COP	4.577.215.730	14 de julio de 2026	(149.980)
USD	1.915.262	CNH	12.998.634	15 de julio de 2026	(608)
USD	688.729	COP	2.634.705.270	15 de julio de 2026	(79.651)
MYR	24.280.000	USD	6.035.297	22 de julio de 2026	(87.924)
CLP	632.900.000	USD	709.609	23 de julio de 2026	(22.883)
JPY	1.085.211.290	USD	7.109.465	27 de julio de 2026	(421.203)
USD	3.941.233	CNH	27.164.000	27 de julio de 2026	(65.771)
USD	792.334	THB	26.046.000	3 de agosto de 2026	6.136
USD	910.567	CNH	6.154.706	21 de agosto de 2026	1.088
AUD	2.173.000	USD	1.547.317	26 de agosto de 2026	(44.386)
MXN	64.952.407	USD	3.724.880	31 de agosto de 2026	(29.573)
BRL	18.427.546	USD	3.514.293	2 de septiembre de 2026	1.182
CLP	524.200.000	USD	586.478	8 de septiembre de 2026	(17.342)
MXN	32.875.077	USD	1.870.520	10 de septiembre de 2026	(1.684)

Nota 6: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Templeton Global Income Fund (continuación)

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
CLP	426.100.000	USD	464.972	14 de septiembre de 2026	(2.330)
KRW	14.139.920.000	USD	9.485.156	16 de septiembre de 2026	(333.870)
USD	2.028.409	THB	66.045.000	16 de septiembre de 2026	27.507
JPY	462.100.000	USD	2.948.418	17 de septiembre de 2026	(88.298)
MYR	16.700.000	USD	4.113.300	17 de septiembre de 2026	(13.735)
EUR	728.000	USD	847.549	18 de septiembre de 2026	(12.964)
CLP	481.800.000	USD	542.763	21 de septiembre de 2026	(19.625)
MXN	66.510.000	USD	3.653.994	24 de septiembre de 2026	122.592
USD	2.340.438	CNH	15.966.000	30 de septiembre de 2026	(26.301)
USD	1.091.850	THB	36.304.000	1 de octubre de 2026	(9.451)
USD	2.377.022	THB	77.506.000	2 de octubre de 2026	25.599
USD	2.218.543	THB	72.091.000	5 de octubre de 2026	30.741
NOK	34.705.000	EUR	3.088.000	13 de octubre de 2026	(43.188)
JPY	1.382.088.710	USD	8.834.530	16 de octubre de 2026	(258.670)
NOK	8.313.000	EUR	759.493	12 de noviembre de 2026	(34.694)
AUD	3.287.000	USD	2.287.804	15 de diciembre de 2026	(18.338)
KRW	2.075.900.000	USD	1.368.984	16 de diciembre de 2026	(22.300)
					(1.567.350)
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	10.370.839	USD	11.992.483	15 de julio de 2026	(136.279)
SGD	869.149	USD	677.047	15 de julio de 2026	(4.613)
USD	224.532	EUR	194.292	15 de julio de 2026	2.412
USD	25.569	SGD	32.899	15 de julio de 2026	116
					(138.364)
					(1.705.714)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
Bank of America	(119.067)
BNP Paribas	(110.668)
Citibank	(113.286)
Deutsche Bank	(462.732)
Goldman Sachs	(101.659)
HSBC	(77.345)
J.P. Morgan	(422.830)
Morgan Stanley	(298.127)
	(1.705.714)

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:					
USD	20.170.404	THB	660.139.000	2 de julio de 2026	298.969
USD	42.898.977	CNH	290.792.000	10 de julio de 2026	53.844
USD	19.320.293	COP	71.808.699.000	10 de julio de 2026	(1.646.985)
USD	18.504.712	COP	71.462.976.510	14 de julio de 2026	(2.341.610)
USD	28.277.120	EUR	24.039.177	14 de julio de 2026	796.143
USD	44.638.300	CNH	302.954.341	15 de julio de 2026	(14.160)
USD	10.752.962	COP	41.135.024.490	15 de julio de 2026	(1.243.575)
USD	54.921.383	EUR	46.742.796	16 de julio de 2026	1.481.483
JPY	8.873.394.720	USD	58.533.269	27 de julio de 2026	(3.845.676)
USD	14.407.423	THB	473.608.000	3 de agosto de 2026	111.572
JPY	12.943.876.000	USD	83.698.414	10 de agosto de 2026	(3.831.994)
USD	75.307.510	CNH	509.018.518	21 de agosto de 2026	90.001
AUD	24.586.000	USD	17.506.830	26 de agosto de 2026	(502.198)
MXN	982.234.773	USD	56.328.294	31 de agosto de 2026	(446.473)
MXN	533.383.345	USD	30.347.477	10 de septiembre de 2026	(26.462)
KRW	176.011.000.000	USD	115.728.187	16 de septiembre de 2026	(1.814.748)
USD	16.300.809	CNH	109.820.000	16 de septiembre de 2026	40.099
USD	36.883.016	THB	1.200.911.000	16 de septiembre de 2026	500.166

Nota 6: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Templeton Global Total Return Fund (continuación)

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
JPY	14.248.997.000	USD	90.914.988	17 de septiembre de 2026	(2.722.289)
USD	19.853.805	THB	660.139.000	1 de octubre de 2026	(171.851)
USD	43.222.291	THB	1.409.321.000	2 de octubre de 2026	465.490
USD	40.340.802	THB	1.310.864.000	5 de octubre de 2026	558.978
JPY	4.963.113.090	USD	31.724.874	16 de octubre de 2026	(928.757)
NOK	131.490.000	EUR	12.013.195	12 de noviembre de 2026	(548.772)
NOK	789.271.000	USD	85.512.411	12 de noviembre de 2026	(5.932.005)
KRW	56.649.650.000	USD	37.375.239	14 de diciembre de 2026	(627.348)
AUD	216.321.000	USD	150.563.329	15 de diciembre de 2026	(1.207.311)
JPY	14.248.997.000	USD	90.516.949	16 de diciembre de 2026	(1.617.656)
					(25.073.125)
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
AUD	39.448.002	USD	27.682.661	15 de julio de 2026	(377.388)
CHF	10.513.634	USD	13.210.916	15 de julio de 2026	(179.744)
CNH	14.819.138	USD	2.190.961	15 de julio de 2026	(6.767)
EUR	233.686.054	USD	270.315.475	15 de julio de 2026	(3.159.705)
GBP	13.467.157	USD	18.047.104	15 de julio de 2026	(183.794)
JPY	134.787	USD	842	15 de julio de 2026	(12)
NOK	3.276.858	USD	345.976	15 de julio de 2026	(14.993)
PLN	48.369.151	USD	13.156.075	15 de julio de 2026	(298.374)
SEK	12.209.435	USD	1.289.472	15 de julio de 2026	(29.375)
SGD	63.222.065	USD	49.260.508	15 de julio de 2026	(347.558)
USD	207.586	AUD	295.054	15 de julio de 2026	3.356
USD	86.423	CHF	69.467	15 de julio de 2026	322
USD	2.410.136	EUR	2.096.430	15 de julio de 2026	13.445
USD	123.216	GBP	92.379	15 de julio de 2026	680
USD	3.504	NOK	33.260	15 de julio de 2026	145
USD	427.673	PLN	1.587.254	15 de julio de 2026	5.743
USD	420	SEK	3.957	15 de julio de 2026	12
USD	213.492	SGD	275.546	15 de julio de 2026	311
					(4.573.696)
					(29.646.821)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
Bank of America	(249.778)
Barclays	739.118
BNP Paribas	(639.638)
Citibank	(3.769.324)
Deutsche Bank	(6.524.336)
Goldman Sachs	(617.977)
HSBC	387.780
J.P. Morgan	(5.562.949)
Morgan Stanley	(13.409.717)
	(29.646.821)

Templeton Global Value and 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	2.186.103	THB	71.547.000	2 de julio de 2026	32.403
USD	8.699.150	CNH	59.040.000	15 de julio de 2026	(2.759)
JPY	2.604.000.000	USD	17.008.317	27 de julio de 2026	(959.612)
USD	1.561.518	THB	51.331.000	3 de agosto de 2026	12.093
MYR	59.610.000	USD	15.298.345	13 de agosto de 2026	(679.736)
KRW	17.552.000.000	USD	12.207.548	16 de septiembre de 2026	(847.981)
USD	3.997.451	THB	130.157.000	16 de septiembre de 2026	54.209
EUR	3.220.000	USD	3.748.776	18 de septiembre de 2026	(57.340)
USD	2.151.789	THB	71.547.000	1 de octubre de 2026	(18.625)
USD	4.684.517	THB	152.745.000	2 de octubre de 2026	50.450

Nota 6: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Templeton Global Value and Income Fund (continuación)

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
USD	4.372.215	THB	142.074.000	5 de octubre de 2026	60.583
NOK	67.870.000	USD	7.241.697	13 de octubre de 2026	(395.321)
JPY	2.753.800.000	USD	17.586.467	16 de octubre de 2026	(499.139)
KRW	15.960.000.000	USD	10.525.066	16 de diciembre de 2026	(171.447)
					(3.422.222)
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	15.452.595	USD	17.870.719	15 de julio de 2026	(204.926)
GBP	2.352.360	USD	3.152.221	15 de julio de 2026	(31.968)
USD	319.542	EUR	277.377	15 de julio de 2026	2.437
					(234.457)
					(3.656.679)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
Citibank	59.869
Deutsche Bank	(1.296.477)
Goldman Sachs	(679.736)
HSBC	(93.605)
J.P. Morgan	(1.251.409)
Morgan Stanley	(395.321)
	(3.656.679)

Templeton 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:					
EUR	2.084	JPY	385.897	15 de julio de 2026	1.054
GBP	842	JPY	180.549	15 de julio de 2026	817
JPY	16.580	EUR	90	15 de julio de 2026	(198)
JPY	13.846	GBP	65	15 de julio de 2026	(130)
JPY	2.354.405.824	USD	14.644.895	15 de julio de 2026	(24.261.783)
USD	76.183.347	JPY	12.200.227.663	15 de julio de 2026	173.699.142
					149.438.902

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
J.P. Morgan	149.438.902
	149.438.902

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:					
BRL	1.311.127	EUR	218.772	15 de julio de 2026	3.048
CLP	20.262.477	EUR	19.361	15 de julio de 2026	(151)
EUR	2.954.355	BRL	17.803.451	15 de julio de 2026	(60.014)
EUR	292.386	CLP	310.251.843	15 de julio de 2026	(2.328)
EUR	1.542.268	MXN	31.147.170	15 de julio de 2026	(15.980)
EUR	971.091	USD	1.122.363	15 de julio de 2026	(12.187)
MXN	2.378.206	EUR	118.143	15 de julio de 2026	780
PLN	29.784.082	USD	8.100.082	15 de julio de 2026	(182.746)
USD	408.400	EUR	353.306	15 de julio de 2026	4.492
USD	676.461	PLN	2.512.764	15 de julio de 2026	8.507
					(256.579)

Nota 6: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Templeton Latin America Fund (continuación)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	Plusvalía/(Minusvalía) latente USD
J.P. Morgan	(256.579)
	(256.579)

Templeton Sustainable 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:					
BRL	1.333.000	USD	249.129	2 de julio de 2026	9.090
USD	263.054	BRL	1.333.000	2 de julio de 2026	4.836
USD	70.062	THB	2.293.000	2 de julio de 2026	1.038
USD	76.463	COP	284.195.000	10 de julio de 2026	(6.518)
USD	176.124	COP	676.589.010	14 de julio de 2026	(21.243)
USD	38.609	COP	147.695.990	15 de julio de 2026	(4.465)
USD	50.042	THB	1.645.000	3 de agosto de 2026	388
MYR	1.320.000	USD	341.350	13 de agosto de 2026	(17.636)
MXN	508.398	USD	29.153	31 de agosto de 2026	(229)
MXN	1.752.770	USD	99.732	10 de septiembre de 2026	(92)
KRW	459.000.000	USD	302.079	16 de septiembre de 2026	(5.017)
USD	128.133	THB	4.172.000	16 de septiembre de 2026	1.738
MYR	3.570.000	USD	879.461	17 de septiembre de 2026	(3.087)
USD	68.962	THB	2.293.000	1 de octubre de 2026	(597)
USD	150.124	THB	4.895.000	2 de octubre de 2026	1.617
USD	140.146	THB	4.554.000	5 de octubre de 2026	1.942
UYU	21.190.000	USD	510.790	19 de octubre de 2026	13.239
					(24.996)
Contratos de divisas a plazo empleados con fines de cobertura de clases de acciones:					
EUR	956.561	USD	1.104.821	15 de julio de 2026	(11.257)
GBP	112.987	USD	151.414	15 de julio de 2026	(1.543)
NOK	888.896	USD	93.852	15 de julio de 2026	(4.069)
SEK	788.619	USD	83.292	15 de julio de 2026	(1.901)
USD	10.847	EUR	9.543	15 de julio de 2026	(63)
USD	1.610	GBP	1.220	15 de julio de 2026	(9)
USD	980	NOK	9.565	15 de julio de 2026	14
USD	887	SEK	8.647	15 de julio de 2026	(6)
					(18.834)
					(43.830)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
BNP Paribas	(4.474)
Citibank	(15.872)
Deutsche Bank	(125)
Goldman Sachs	(18.524)
HSBC	2.272
J.P. Morgan	(4.908)
Morgan Stanley	(2.199)
	(43.830)

Templeton Sustainable Global Bond (Euro) Fund

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
Contratos de divisas a plazo empleados a efectos de una gestión eficiente de la cartera:					
EUR	1.702.113	COP	7.375.000.000	16 de julio de 2026	(178.723)
EUR	183.615	HUF	67.500.000	24 de julio de 2026	(5.741)
EUR	1.512.168	AUD	2.489.000	28 de julio de 2026	6.429
EUR	3.414.447	BRL	20.430.000	4 de agosto de 2026	(16.055)
EUR	12.796.841	USD	14.885.000	26 de agosto de 2026	(199.824)

Nota 6: Contratos de divisas a plazo (continuación)

Templeton Sustainable Global Bond (Euro) Fund (continuación)

Compras		Ventas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente EUR
EUR	1.279.824	MYR	5.820.000	17 de septiembre de 2026	33.522
JPY	252.000.000	EUR	1.389.521	17 de septiembre de 2026	(28.929)
EUR	628.731	PEN	2.612.000	9 de noviembre de 2026	(32.927)
EUR	3.399.486	INR	383.700.000	14 de diciembre de 2026	(75.414)
					(497.662)

Los contratos descritos antes se formalizaron con las siguientes contrapartes:	
BNP Paribas	(5.741)
Citibank	(233.492)
Deutsche Bank	(177.982)
J.P. Morgan	(75.414)
Morgan Stanley	23.896
Standard Chartered	(28.929)
	(497.662)

Nota 7: Posiciones abiertas sobre contratos de futuros

A 30 de junio de 2026, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

Franklin Alternative Strategies Fund

Número de contratos comprados/ (vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
Futuros sobre bonos					
(150)	Euribor a 3 meses, 14/12/2026	Barclays	EUR	(41.742.035)	(57.873)
(113)	Euribor a 3 meses, 15/03/2027	Barclays	EUR	(31.434.369)	(46.890)
(115)	Euribor a 3 meses, 14/06/2027	Barclays	EUR	(31.992.372)	(49.503)
(97)	Euribor a 3 meses, 13/09/2027	Barclays	EUR	(26.993.182)	(38.534)
(82)	Euribor a 3 meses, 13/12/2027	Barclays	EUR	(22.827.177)	(29.536)
(59)	Euribor a 3 meses, 13/12/2027	Morgan Stanley	EUR	(16.424.432)	(16.970)
(47)	Euribor a 3 meses, 13/03/2028	Barclays	EUR	(13.085.884)	(16.054)
(35)	Euribor a 3 meses, 19/06/2028	Barclays	EUR	(9.744.807)	(12.754)
(16)	Euribor a 3 meses, 18/09/2028	Barclays	EUR	(4.454.312)	(5.413)
(192)	SOFR a 3 meses, 16/03/2027	Barclays	USD	(46.060.800)	305.438
(176)	SOFR a 3 meses, 15/06/2027	Barclays	USD	(42.204.800)	293.825
(181)	SOFR a 3 meses, 14/09/2027	Barclays	USD	(43.419.638)	278.100
(176)	SOFR a 3 meses, 14/12/2027	Barclays	USD	(42.251.000)	210.400
(219)	SOFR a 3 meses, 14/03/2028	Morgan Stanley	USD	(52.620.225)	(10.832)
(185)	SOFR a 3 meses, 14/03/2028	Barclays	USD	(44.450.875)	151.388
(126)	SOFR a 3 meses, 20/06/2028	Barclays	USD	(30.293.550)	76.238
(118)	SOFR a 3 meses, 19/09/2028	Barclays	USD	(28.379.000)	39.525
(78)	SOFR a 3 meses, 19/12/2028	Barclays	USD	(18.762.900)	(23.512)
(3)	CORRA a 3 meses, 16/03/2027	Barclays	CAD	(515.732)	388
(9)	CORRA a 3 meses, 15/06/2027	Morgan Stanley	CAD	(1.544.818)	(939)
(4)	CORRA a 3 meses, 15/06/2027	Barclays	CAD	(686.586)	1.093
(3)	CORRA a 3 meses, 14/09/2027	Barclays	CAD	(514.305)	(326)
(3)	CORRA a 3 meses, 14/12/2027	Barclays	CAD	(513.908)	115
(3)	CORRA a 3 meses, 14/03/2028	Barclays	CAD	(513.670)	(379)
4	Letras aceptadas por el banco ASX a 90 días, 10/12/2026	Barclays	AUD	2.738.808	818
(2)	Letras aceptadas por el banco ASX a 90 días, 11/03/2027	Morgan Stanley	AUD	(1.369.504)	(172)
3	Letras aceptadas por el banco ASX a 90 días, 11/03/2027	Barclays	AUD	2.054.256	718
2	Letras aceptadas por el banco ASX a 90 días, 10/06/2027	Barclays	AUD	1.369.738	584
1	Letras aceptadas por el banco ASX a 90 días, 09/09/2027	Barclays	AUD	684.986	267
1	Letras aceptadas por el banco ASX a 90 días, 09/12/2027	Barclays	AUD	685.086	267
(41)	Bonos a 10 años de Australia, 15/09/2026	Barclays	AUD	(3.117.318)	(39.863)
(2)	Bonos a 10 años de Australia, 15/09/2026	Morgan Stanley	AUD	(152.064)	(610)

Nota 7: Posiciones abiertas sobre contratos de futuros (continuación)

Franklin Alternative Strategies Fund (continuación)

Número de contratos comprados/ (vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
(14)	Bonos a 3 años de Australia, 15/09/2026	Barclays	AUD	(1.013.819)	(802)
24	Bonos a 10 años de Canadá, 18/09/2026	Barclays	CAD	2.049.455	18.340
71	Bonos a 10 años de Canadá, 18/09/2026	Morgan Stanley	CAD	6.062.972	38.227
(6)	Bonos a 2 años de Canadá, 18/09/2026	Barclays	CAD	(445.521)	(1.047)
(36)	Euro-Bobl, 08/09/2026	Morgan Stanley	EUR	(4.745.995)	(22.285)
(49)	Euro-Bobl, 08/09/2026	Barclays	EUR	(6.459.826)	(7.587)
83	Euro-Bobl, 08/09/2026	J.P. Morgan	EUR	10.942.155	52.229
(64)	Euro-Bunds, 08/09/2026	Barclays	EUR	(9.311.916)	(98.092)
(6)	Euro-Bunds, 08/09/2026	Morgan Stanley	EUR	(872.992)	(5.114)
(37)	Euro- Buxl, 08/09/2026	Barclays	EUR	(4.701.959)	(109.804)
(21)	Euro- Buxl, 08/09/2026	J.P. Morgan	EUR	(2.668.679)	(58.155)
(35)	Euro-OAT, 08/09/2026	Barclays	EUR	(4.798.120)	(34.004)
(422)	Euro-Schatz, 08/09/2026	Barclays	EUR	(51.091.496)	(80.171)
(86)	Euro-Schatz, 08/09/2026	Morgan Stanley	EUR	(10.412.011)	(18.071)
(9)	ICE 3 Month SONIA Index, 16/03/2027	Barclays	GBP	(2.865.580)	(1.094)
(7)	ICE 3 Month SONIA Index, 15/06/2027	Barclays	GBP	(2.227.275)	(1.774)
(9)	ICE 3 Month SONIA Index, 14/09/2027	Barclays	GBP	(2.863.490)	(1.310)
(7)	ICE 3 Month SONIA Index, 14/12/2027	Barclays	GBP	(2.227.972)	(912)
(7)	ICE 3 Month SONIA Index, 14/03/2028	Morgan Stanley	GBP	(2.229.016)	(309)
(3)	Bonos a 10 años de Japón, 14/09/2026	Barclays	JPY	(2.357.453)	(7.565)
(2)	Bonos a 10 años de Japón, 14/09/2026	Morgan Stanley	JPY	(1.571.635)	(4.866)
(12)	Bonos mini a 10 años de Japón, 11/09/2026	Morgan Stanley	JPY	(942.981)	2.399
(25)	Bonos a 10 años de Corea, 15/09/2026	Barclays	KRW	(1.730.782)	(14.581)
(19)	Bonos a 3 años de Corea, 15/09/2026	Barclays	KRW	(1.266.708)	(3.847)
(4)	Gilts a largo plazo, 28/09/2026	Morgan Stanley	GBP	(473.330)	(3.042)
166	Gilts a largo plazo, 28/09/2026	Barclays	GBP	19.643.212	242.382
60	Pagarés a 2 años de EE. UU., 30/09/2026	J.P. Morgan	USD	12.367.969	(7.684)
(51)	Pagarés a 2 años de EE. UU., 30/09/2026	Morgan Stanley	USD	(10.512.773)	11.856
(188)	Pagarés a 2 años de EE. UU., 30/09/2026	Barclays	USD	(38.752.969)	52.992
(49)	Pagarés a 5 años de EE. UU., 30/09/2026	Morgan Stanley	USD	(5.245.297)	(4.357)
(114)	Pagarés a 5 años de EE. UU., 30/09/2026	Barclays	USD	(12.203.344)	1.512
77	Pagarés a 10 años de EE. UU., 21/09/2026	J.P. Morgan	USD	8.461.578	(28.329)
(9)	Pagarés a 10 años de EE. UU., 21/09/2026	Morgan Stanley	USD	(989.016)	(4.218)
128	Pagarés a 10 años de EE. UU., 21/09/2026	Barclays	USD	14.066.000	23.734
40	Bonos ultra a 10 años de EE. UU., 21/09/2026	Barclays	USD	4.498.750	14.562
40	Bonos a largo plazo de EE. UU., 21/09/2026	Barclays	USD	4.540.000	17.469
18	Bonos a largo plazo de EE. UU., 21/09/2026	Morgan Stanley	USD	2.043.000	17.530
41	Bonos ultra de EE. UU., 21/09/2026	J.P. Morgan	USD	4.762.406	(28.462)
41	Bonos ultra de EE. UU., 21/09/2026	Barclays	USD	4.762.406	63.234
					1.017.988
Futuros sobre divisas					
(145)	Divisas AUD/USD, 14/09/2026	Barclays	USD	(10.020.950)	110.284
(122)	Divisas CAD/USD, 15/09/2026	Barclays	USD	(8.618.080)	150.457
(46)	Divisas CHF/USD, 14/09/2026	Barclays	USD	(7.173.413)	94.812
2	Divisas EUR/CZK, 14/09/2026	Morgan Stanley	EUR	375.614	(576)
8	Divisas EUR/HUF, 14/09/2026	Morgan Stanley	EUR	766.072	2.962
(2)	Divisas EUR/NOK, 14/09/2026	Morgan Stanley	NOK	(286.849)	(8.309)
7	Divisas EUR/PLN, 14/09/2026	Morgan Stanley	EUR	927.551	(10.674)
(1)	Divisas EUR/SEK, 14/09/2026	Morgan Stanley	SEK	(142.708)	(2.597)
(223)	Divisas EUR/USD, 14/09/2026	Barclays	USD	(31.934.994)	329.628
155	Divisas GBP/USD, 14/09/2026	Barclays	USD	12.840.781	(113.108)
(4)	Divisas ILS/USD, 14/09/2026	Morgan Stanley	USD	(1.345.400)	17.880
(227)	Divisas JPY/USD, 14/09/2026	Barclays	USD	(17.555.613)	257.964
106	Divisas MXN/USD, 14/09/2026	Barclays	USD	3.011.460	(8.595)
(45)	Divisas NZD/USD, 14/09/2026	Barclays	USD	(2.562.300)	54.360
177	Divisas USD/KUN, 20/07/2026	Barclays	KRW	1.768.858	23.475
3	Divisas USD/KUN, 14/08/2026	Barclays	KRW	29.965	84

Nota 7: Posiciones abiertas sobre contratos de futuros (continuación)

Franklin Alternative Strategies Fund (continuación)

Número de contratos comprados/ (vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
37	Divisas ZAR/USD, 14/09/2026	Morgan Stanley	USD	1.122.488	9.795
					907.842
Futuro del índice					
17	CAC 40 10 Euro Index, 17/07/2026	Morgan Stanley	EUR	1.633.575	(4.812)
(22)	CAC 40 10 Euro Index, 17/07/2026	Barclays	EUR	(2.114.039)	9.870
67	CBOE Volatility Index, 22/07/2026	Barclays	USD	1.202.697	(166.103)
17	CBOE Volatility Index, 19/08/2026	Barclays	USD	322.133	(40.167)
5	CBOE Volatility Index, 16/09/2026	Barclays	USD	98.531	(9.170)
(6)	DAX Index, 18/09/2026	Barclays	EUR	(4.308.059)	(16.982)
4	DAX Index, 18/09/2026	Morgan Stanley	EUR	2.872.039	(1.909)
(20)	DJIA CBOT Emini Index, 18/09/2026	Barclays	USD	(5.267.000)	(123.140)
7	DJIA CBOT Emini Index, 18/09/2026	Morgan Stanley	USD	1.843.450	23.740
(47)	EURO STOXX 50 Index, 18/09/2026	Barclays	EUR	(3.413.312)	(26.308)
63	EURO STOXX 50 Index, 18/09/2026	Morgan Stanley	EUR	4.575.290	44.755
23	FTSE 100 Index, 18/09/2026	Barclays	GBP	3.216.038	11.905
34	FTSE 100 Index, 18/09/2026	Morgan Stanley	GBP	4.754.143	12.273
88	FTSE China A50 Index, 30/07/2026	Barclays	USD	1.365.232	1.939
(30)	FTSE Taiwan Index, 30/07/2026	Barclays	USD	(4.851.600)	(10.800)
(20)	FTSE/JSE Top 40 Index, 17/09/2026	Barclays	ZAR	(1.252.906)	53.855
10	FTSE/MIB Index, 18/09/2026	Barclays	EUR	2.963.904	(14.974)
11	Hang Seng China Enterprises Index, 30/07/2026	Morgan Stanley	HKD	528.271	(3.786)
(18)	Hang Seng China Enterprises Index, 30/07/2026	Barclays	HKD	(864.443)	10.290
(6)	Hang Seng Index, 30/07/2026	Morgan Stanley	HKD	(873.930)	7.315
(30)	Hang Seng Index, 30/07/2026	Barclays	HKD	(4.369.649)	42.657
(2)	IBEX 35 Index, 17/07/2026	Barclays	EUR	(443.251)	(9.354)
33	KOSPI 200 Index, 10/09/2026	Barclays	KRW	7.375.105	630.220
(103)	MSCI Emerging Markets Index, 18/09/2026	Barclays	USD	(9.050.095)	45.365
(107)	MSCI Indonesia Index, 18/09/2026	Morgan Stanley	USD	(969.955)	127.838
(38)	MSCI Philippines Index, 18/09/2026	Morgan Stanley	USD	(805.790)	63.108
39	MSCI Singapore Index, 30/07/2026	Barclays	SGD	1.442.284	(5.175)
(1)	NASDAQ 100 Emini Index, 18/09/2026	Barclays	USD	(610.470)	(11.172)
6	NASDAQ 100 Emini Index, 18/09/2026	Morgan Stanley	USD	3.662.820	12.754
21	NASDAQ 100 Emini Index, 18/09/2026	J.P. Morgan	USD	12.819.870	234.065
(6)	NIFTY 50 Index, 28/07/2026	Barclays	USD	(288.054)	1.433
(10)	Nikkei 225 Index, 10/09/2026	Barclays	JPY	(3.454.657)	(260.881)
6	Nikkei 225 Index, 10/09/2026	Morgan Stanley	JPY	2.590.117	179.682
(49)	Nikkei 225 Mini Index, 10/09/2026	Barclays	JPY	(2.115.262)	(157.825)
2	OMXS30 Index, 17/07/2026	Morgan Stanley	SEK	66.355	991
(81)	Russell 2000 Emini Index, 18/09/2026	Barclays	USD	(12.334.680)	(465.322)
14	Russell 2000 Emini Index, 18/09/2026	Morgan Stanley	USD	2.131.920	41.895
41	S&P 500 Emini Index, 18/09/2026	J.P. Morgan	USD	15.473.913	(107.417)
3	S&P 500 Emini Index, 18/09/2026	Morgan Stanley	USD	1.132.238	(21.778)
41	S&P 500 Emini Index, 18/09/2026	Barclays	USD	15.473.913	146.352
(3)	S&P Midcap 400 Emini Index, 18/09/2026	Barclays	USD	(1.165.500)	(31.790)
22	S&P/TSX 60 Index, 17/09/2026	Barclays	CAD	6.377.634	(31.897)
2	S&P/TSX 60 Index, 17/09/2026	Morgan Stanley	CAD	579.785	1.506
6	SPI 200 Index, 17/09/2026	Morgan Stanley	AUD	911.410	(10.347)
(1)	SPI 200 Index, 17/09/2026	Barclays	AUD	(151.902)	1.229
8	TOPIX Index, 10/09/2026	Barclays	JPY	1.969.556	(12.362)
7	TOPIX Index, 10/09/2026	Morgan Stanley	JPY	1.723.362	42.830
(49)	TOPIX Mini Index, 10/09/2026	Morgan Stanley	JPY	(1.206.353)	(33.519)
					170.877
					2.096.707

Nota 7: Posiciones abiertas sobre contratos de futuros (continuación)

Franklin Core Global Enhanced Equity Fund

Número de contratos comprados/ (vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
Futuro del índice					
3	MSCI World Index, 18/09/2026	J.P. Morgan	USD	471.360	6.416
					6.416

Franklin Diversified Conservative Fund

Número de contratos comprados/ (vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR
Futuro del índice					
11	Euro High Yield Index, 18/09/2026	J.P. Morgan	EUR	696.388	1.488
6	MSCI Emerging Markets Index, 18/09/2026	J.P. Morgan	USD	461.395	(6.104)
25	MSCI World Index, 18/09/2026	J.P. Morgan	USD	3.437.774	(26.066)
					(30.682)

Franklin Euro Government Bond Fund

Número de contratos comprados/ (vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR
Futuros sobre bonos					
(80)	Euro-Bunds, 08/09/2026	J.P. Morgan	EUR	(10.187.200)	(78.463)
(93)	Euro-OAT, 08/09/2026	J.P. Morgan	EUR	(11.158.140)	(49.265)
					(127.728)

Franklin Euro Short Duration Bond Fund

Número de contratos comprados/ (vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR
Futuros sobre bonos					
(1.064)	Euro-Bobl, 08/09/2026	J.P. Morgan	EUR	(122.764.320)	(458.361)
					(458.361)

Franklin European Corporate Bond Fund

Número de contratos comprados/ (vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR
Futuros sobre bonos					
(3)	Euro-OAT, 08/09/2026	J.P. Morgan	EUR	(359.940)	(1.473)
					(1.473)

Franklin European Total Return Fund

Número de contratos comprados/ (vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR
Futuros sobre bonos					
(1.933)	Euro-Bunds, 08/09/2026	J.P. Morgan	EUR	(246.148.220)	(1.895.867)
(1.597)	Euro-OAT, 08/09/2026	J.P. Morgan	EUR	(191.608.060)	(784.184)
					(2.680.051)

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Número de contratos comprados/ (vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
Futuros sobre bonos					
(31)	Euro-Bobl, 08/09/2026	J.P. Morgan	EUR	(4.086.829)	(25.172)

Nota 7: Posiciones abiertas sobre contratos de futuros (continuación)

Franklin Flexible Alpha Bond Fund (continuación)

Número de contratos comprados/ (vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
(170)	Pagarés a 2 años de EE. UU., 30/09/2026	J.P. Morgan	USD	(35.042.578)	62.380
(42)	Pagarés a 5 años de EE. UU., 30/09/2026	J.P. Morgan	USD	(4.495.969)	2.988
31	Pagarés a 10 años de EE. UU., 21/09/2026	Citigroup	USD	3.406.609	6.298
24	Bonos ultra a 10 años de EE. UU., 21/09/2026	J.P. Morgan	USD	2.699.250	14.206
(19)	Bonos a largo plazo de EE. UU., 21/09/2026	J.P. Morgan	USD	(2.156.500)	(19.635)
					41.065

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

Número de contratos comprados/ (vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
Futuros sobre bonos					
81	Gilts a largo plazo, 28/09/2026	Citigroup	GBP	9.584.941	116.999
131	Bonos ultra a 10 años de EE. UU., 21/09/2026	Citigroup	USD	14.733.406	115.703
					232.702

Franklin Global Sustainable Bond Fund

Número de contratos comprados/ (vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR
Futuros sobre bonos					
(7)	Euro-OAT, 08/09/2026	J.P. Morgan	EUR	(839.860)	(3.437)
					(3.437)

Franklin Strategic Income Fund

Número de contratos comprados/ (vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
Futuros sobre bonos					
(29)	Euro-Bobl, 08/09/2026	J.P. Morgan	EUR	(3.823.162)	(23.548)
(25)	Euro-Bunds, 08/09/2026	J.P. Morgan	EUR	(3.637.467)	(43.438)
					(66.986)

Franklin U.S. Government Fund

Número de contratos comprados/ (vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
Futuros sobre bonos					
(34)	Pagarés a 2 años de EE. UU., 30/09/2026	Citigroup	USD	(7.008.516)	12.611
23	Bonos ultra a 10 años de EE. UU., 21/09/2026	Citigroup	USD	2.586.781	13.626
81	Bonos a largo plazo de EE. UU., 21/09/2026	Citigroup	USD	9.193.500	141.828
37	Bonos ultra de EE. UU., 21/09/2026	Citigroup	USD	4.297.781	73.925
					241.990

Franklin U.S. Low Duration Fund

Número de contratos comprados/ (vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
Futuros sobre bonos					
577	Pagarés a 2 años de EE. UU., 30/09/2026	J.P. Morgan	USD	118.938.633	(185.648)
(63)	Pagarés a 10 años de EE. UU., 21/09/2026	J.P. Morgan	USD	(6.923.109)	14.163
(13)	Bonos ultra a 10 años de EE. UU., 21/09/2026	J.P. Morgan	USD	(1.462.094)	1.326
1	Bonos ultra de EE. UU., 21/09/2026	J.P. Morgan	USD	116.156	(720)
					(170.879)

Nota 7: Posiciones abiertas sobre contratos de futuros (continuación)

Templeton Asia Dynamic Risk-Managed Equity Fund

Número de contratos comprados/ (vendidos)	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Compromiso USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
Futuro del índice					
(24)	MSCI Emerging Markets Index, 18/09/2026	J.P. Morgan	USD	(2.108.760)	(48.759)
					(48.759)

Nota 8: Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de tipos de interés

A 30 de junio de 2026, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

Franklin Alternative Strategies Fund

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
67.389.255	Cobro de bonos referenciados al TLREF a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 37,35 %	Barclays	15 de septiembre de 2026	TRY	10.008
42.417.066	Cobro de bonos referenciados al JIBAR a 3 meses de interés variable Pago de interés fijo 7,017 %	Citibank	18 de diciembre de 2026	ZAR	1.477
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	30.760
1.267.630	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	2.267
542.580.413	Cobro de interés fijo 5,405 % Pago de bonos referenciados al BUBOR a 6 mes de interés variable	Citibank	18 de diciembre de 2029	HUF	71.048
221.052.944	Cobro de interés fijo 5,44 % Pago de bonos referenciados al BUBOR a 6 mes de interés variable	Citibank	18 de diciembre de 2029	HUF	29.858
221.366.643	Cobro de interés fijo 5,42 % Pago de bonos referenciados al BUBOR a 6 mes de interés variable	Citibank	18 de diciembre de 2029	HUF	29.378
42.100.000	Cobro de interés fijo 7,68 % Pago de bonos referenciados al TIIEOIS a 1 día de interés variable	Citibank	12 de junio de 2030	MXN	12.157
800.000.000	Cobro de interés fijo 6,173 % Pago de bonos referenciados al BUBOR a 6 mes de interés variable	Citibank	17 de septiembre de 2030	HUF	200.346
81.000.000	Cobro de interés fijo 5,937 % Pago de bonos referenciados al BUBOR a 6 mes de interés variable	Citibank	18 de marzo de 2031	HUF	11.342
25.872.204	Cobro de interés fijo 4,12 % Pago de bonos referenciados al PRIBOR a 6 mes de interés variable	Citibank	17 de junio de 2031	CZK	1.179
33.027.796	Cobro de interés fijo 4,115 % Pago de bonos referenciados al PRIBOR a 6 mes de interés variable	Citibank	17 de junio de 2031	CZK	1.149
32.000.000	Cobro de interés fijo 7,798 % Pago de bonos referenciados al JIBAR a 3 mes de interés variable	Citibank	17 de diciembre de 2035	ZAR	8.419
204.333.000	Cobro de interés fijo 5,425 % Pago de bonos referenciados al BUBOR a 6 mes de interés variable	Citibank	17 de junio de 2036	HUF	35.207
86.327.849	Cobro de interés fijo 5,06 % Pago de bonos referenciados al BUBOR a 6 mes de interés variable	Citibank	17 de junio de 2036	HUF	6.799
86.917.757	Cobro de interés fijo 5,055 % Pago de bonos referenciados al BUBOR a 6 mes de interés variable	Citibank	17 de junio de 2036	HUF	6.735
89.205.444	Cobro de interés fijo 5,028 % Pago de bonos referenciados al BUBOR a 6 mes de interés variable	Citibank	17 de junio de 2036	HUF	6.283
83.809.953	Cobro de interés fijo 4,795 % Pago de bonos referenciados al BUBOR a 6 mes de interés variable	Citibank	17 de junio de 2036	HUF	909
83.809.954	Cobro de interés fijo 4,78 % Pago de bonos referenciados al BUBOR a 6 mes de interés variable	Citibank	19 de junio de 2036	HUF	641
99.996.425	Cobro de interés fijo 4,81 % Pago de bonos referenciados al BUBOR a 6 mes de interés variable	Citibank	23 de junio de 2036	HUF	1.564
77.610.745	Cobro de bonos referenciados al TLREF a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 37,3 %	J.P. Morgan	15 de septiembre de 2026	TRY	11.722
6.154.000	Cobro de interés fijo 3,99 % Pago de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	Morgan Stanley	23 de junio de 2029	USD	7.409
10.334.223	Cobro de bonos referenciados al CDI a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 16,25 %	Citibank	4 de enero de 2027	BRL	(86.437)
228.000.000	Cobro de interés fijo 5,431 % Pago de bonos referenciados al MIBOR a 1 día de interés variable	Citibank	17 de diciembre de 2027	INR	(11.427)
10.700.951	Cobro de interés fijo 13,44 % Pago de bonos referenciados al CDI a 1 día de interés variable	Citibank	2 de enero de 2029	BRL	(64.151)

Nota 8: Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de tipos de interés (continuación)

Franklin Alternative Strategies Fund (continuación)

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
21.460.341	Cobro de interés fijo 3,467 % Pago de bonos referenciados al PRIBOR a 6 mes de interés variable	Citibank	18 de diciembre de 2029	CZK	(2.858)
2.185.158	Cobro de interés fijo 13,28 % Pago de bonos referenciados al CDI a 1 día de interés variable	Citibank	2 de enero de 2031	BRL	(19.198)
2.303.888	Cobro de interés fijo 13,285 % Pago de bonos referenciados al CDI a 1 día de interés variable	Citibank	2 de enero de 2031	BRL	(20.121)
8.367.588	Cobro de interés fijo 13,445 % Pago de bonos referenciados al CDI a 1 día de interés variable	Citibank	2 de enero de 2031	BRL	(39.559)
133.197.073	Cobro de bonos referenciados al BUBOR a 6 meses de interés variable Pago de interés fijo 5,898 %	Citibank	18 de marzo de 2031	HUF	(17.909)
167.204.837	Cobro de bonos referenciados al BUBOR a 6 meses de interés variable Pago de interés fijo 6,078 %	Citibank	18 de marzo de 2031	HUF	(26.795)
128.662.705	Cobro de bonos referenciados al BUBOR a 6 meses de interés variable Pago de interés fijo 6,615 %	Citibank	18 de marzo de 2031	HUF	(30.496)
725.000	Cobro de bonos referenciados al CNREPOFIX=CFXS a 1 semana de interés variable Pago de interés fijo 1,535 %	Citibank	17 de junio de 2031	CNY	(387)
16.600.000	Cobro de bonos referenciados al CNREPOFIX=CFXS a 1 semana de interés variable Pago de interés fijo 1,65 %	Citibank	17 de junio de 2031	CNY	(22.387)
122.096.564	Cobro de bonos referenciados al BUBOR a 6 meses de interés variable Pago de interés fijo 5,85 %	Citibank	18 de diciembre de 2034	HUF	(41.351)
122.502.537	Cobro de bonos referenciados al BUBOR a 6 meses de interés variable Pago de interés fijo 5,865 %	Citibank	18 de diciembre de 2034	HUF	(41.930)
248.372	Cobro de bonos referenciados al ESTR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 2,784 %	Citibank	17 de junio de 2036	EUR	(2.453)
213.095	Cobro de bonos referenciados al ESTR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 2,876 %	Citibank	17 de junio de 2036	EUR	(4.083)
213.384	Cobro de bonos referenciados al ESTR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 2,898 %	Citibank	17 de junio de 2036	EUR	(4.564)
222.455	Cobro de bonos referenciados al ESTR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 2,889 %	Citibank	17 de junio de 2036	EUR	(4.566)
248.372	Cobro de bonos referenciados al ESTR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 2,755 %	Citibank	19 de junio de 2036	EUR	(1.729)
170.621	Cobro de bonos referenciados al ESTR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 2,784 %	Citibank	24 de junio de 2036	EUR	(1.663)
8.711.000	Cobro de interés fijo 3,69 % Pago de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	Morgan Stanley	3 de junio de 2027	USD	(24.759)
2.837.000	Cobro de interés fijo 3,565 % Pago de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	Morgan Stanley	28 de julio de 2028	USD	(34.427)
					(16.593)

Franklin Diversified Income Fund

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
46.045.000	Cobro de interés fijo 4,06 % Pago de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	16 de septiembre de 2033	USD	305.513
6.822.000	Cobro de interés fijo 4,16 % Pago de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	16 de septiembre de 2036	USD	70.651
110.566.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 4,04 %	J.P. Morgan	16 de septiembre de 2028	USD	(31.638)
1.962.000	Cobro de bonos referenciados al EURIBOR a 6 meses de interés variable Pago de interés fijo 2,94 %	J.P. Morgan	16 de septiembre de 2031	EUR	(19.822)
756.000	Cobro de bonos referenciados al EURIBOR a 6 meses de interés variable Pago de interés fijo 3,12 %	J.P. Morgan	16 de septiembre de 2036	EUR	(14.098)
2.177.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 4,3 %	J.P. Morgan	16 de septiembre de 2056	USD	(39.901)
					270.705

Nota 8: Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de tipos de interés (continuación)

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
10.000.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 3,343 %	Citigroup	30 de abril de 2027	USD	53.660
3.800.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 3,632 %	Citigroup	19 de julio de 2027	USD	15.003
400.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 4,142 %	Citigroup	19 de julio de 2055	USD	3.742
4.800.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 4,08 %	Citigroup	5 de febrero de 2027	USD	(3.339)
5.000.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 4,12 %	Citigroup	20 de febrero de 2027	USD	(3.605)
					65.461

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
3.940.000	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	(153.425)
					(153.425)

Franklin Strategic Income Fund

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
235.797.000	Cobro de interés fijo 4,06 % Pago de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	16 de septiembre de 2033	USD	1.564.536
210.617.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 4,04 %	J.P. Morgan	16 de septiembre de 2028	USD	(60.267)
70.827.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 4,16 %	J.P. Morgan	16 de septiembre de 2036	USD	(733.511)
11.957.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 4,3 %	J.P. Morgan	16 de septiembre de 2056	USD	(219.155)
					551.603

Franklin U.S. Low Duration Fund

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
2.419.000	Cobro de interés fijo 4,16 % Pago de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	16 de septiembre de 2036	USD	25.052
7.675.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 4,04 %	J.P. Morgan	16 de septiembre de 2028	USD	(2.196)
8.295.000	Cobro de bonos referenciados al SOFR a 1 día de interés variable Pago de interés fijo 4,02 %	J.P. Morgan	16 de septiembre de 2031	USD	(37.680)
					(14.824)

Templeton Emerging Markets Bond Fund

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
93.802.157	Cobro de interés fijo 13,6 % Pago de bonos referenciados al CDI a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	3 de enero de 2033	BRL	(504.062)
141.706.365	Cobro de interés fijo 13,583 % Pago de bonos referenciados al CDI a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	3 de enero de 2033	BRL	(798.317)
					(1.302.379)

Nota 8: Posiciones abiertas sobre contratos de swaps de tipos de interés (continuación)

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
4.730.206	Cobro de interés fijo 13,6 % Pago de bonos referenciados al CDI a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	3 de enero de 2033	BRL	(25.419)
7.145.894	Cobro de interés fijo 13,583 % Pago de bonos referenciados al CDI a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	3 de enero de 2033	BRL	(40.257)
					(65.676)

Templeton Global Bond Fund

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
152.070.000	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	(5.921.667)
					(5.921.667)

Templeton Global High Yield Fund

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
7.885.373	Cobro de interés fijo 11,342 % Pago de bonos referenciados al CDI a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	2 de enero de 2029	BRL	(112.532)
2.147.622	Cobro de interés fijo 13,6 % Pago de bonos referenciados al CDI a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	3 de enero de 2033	BRL	(11.540)
3.244.400	Cobro de interés fijo 13,583 % Pago de bonos referenciados al CDI a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	3 de enero de 2033	BRL	(18.278)
					(142.350)

Templeton Global Income Fund

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
8.892.439	Cobro de interés fijo 14,792 % Pago de bonos referenciados al CDI a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	2 de enero de 2029	BRL	37.011
2.620.023	Cobro de interés fijo 15,09 % Pago de bonos referenciados al CDI a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	2 de enero de 2029	BRL	15.240
76.910.000	Cobro de interés fijo 8,87 % Pago de bonos referenciados al TIIEOIS a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	14 de noviembre de 2031	MXN	225.378
6.393.183	Cobro de interés fijo 11,342 % Pago de bonos referenciados al CDI a 1 día de interés variable	J.P. Morgan	2 de enero de 2029	BRL	(91.237)
					186.392

Templeton Global Total Return Fund

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
120.850.000	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	(4.705.948)
					(4.705.948)

Templeton Sustainable Global Bond (Euro) Fund

Importe nominal	Descripción	Contraparte	Fecha de vencimiento	Divisa comercial	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR
1.320.000	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	(44.986)
					(44.986)

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

A 30 de junio de 2026, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

Franklin 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	17.461.471	USCIFXPPDD Index	Diferencial de 0,030 % sobre el importe teórico	Citibank	2 de julio de 2026	23.421
USD	2.562.455	USDBCRFLBU Index	Diferencial de (0,100) % sobre el importe teórico	Deutsche Bank	2 de julio de 2026	48.591
USD	6.989.860	USDBCRFMNU Index	Diferencial de (0,100) % sobre el importe teórico	Deutsche Bank	2 de julio de 2026	210.086
USD	1.748.926	USJPUSFLOW Index	Diferencial de 0,100 % sobre el importe teórico	J.P. Morgan	2 de julio de 2026	38.007
USD	5.603.714	USCIFXCADM Index	Diferencial de 0 % sobre el importe teórico	Citibank	2 de julio de 2026	(16.433)
						303.672

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
EUR	2.702.397	USCVICACF2 Index	Diferencial de 0 % sobre el importe teórico	Citibank	17 de diciembre de 2026	66.930
USD	7.066.000	USSGMDVISB Index	USD SOFR a 1 día 0 %	Societe Generale	3 de marzo de 2027	(272.485)
						(205.555)

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
EUR	871.741	USCVICACF2 Index	Diferencial de 0 % sobre el importe teórico	Citibank	17 de diciembre de 2026	21.590
USD	2.334.000	USSGMDVISB Index	USD SOFR a 1 día 0 %	Societe Generale	3 de marzo de 2027	(90.005)
						(68.415)

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
EUR	2.963.919	USCVICACF2 Index	Diferencial de 0 % sobre el importe teórico	Citibank	17 de diciembre de 2026	73.407
USD	7.620.000	USSGMDVISB Index	USD SOFR a 1 día 0 %	Societe Generale	3 de marzo de 2027	(293.849)
						(220.442)

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 EUR
USD	5.900.000	USD SOFR a 1 día 0 %	Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade Index	Morgan Stanley	20 de marzo de 2027	(87.469)
USD	2.500.000	USD SOFR a 1 día 0 %	Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade Index	BNP Paribas	20 de diciembre de 2026	(22.816)
						(110.285)

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	4.344.000	USSGMDVISB Index	USD SOFR a 1 día 0 %	Societe Generale	3 de marzo de 2027	(167.517)
						(167.517)

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

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	44.000.000	Markit iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index	USD SOFR a 1 día 0 %	BNP Paribas	20 de septiembre de 2026	29.329
						29.329

Nota 10: Posiciones abiertas sobre contratos por diferencias

A 30 de junio de 2026, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

Franklin 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
AUD	3.441.390	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 60 valores. Pago de RBACR a 1 día 0,300 %	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	5.942.105	524.461
AUD	30.665	Cobra RBACR a 1 día (4,375) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(51.836)	71.680
AUD	113.812	Cobra RBACR a 1 día (0,875) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(215.861)	53.970
AUD	19.353	Cobra RBACR a 1 día (9,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(42.251)	43.726
AUD	248.180	Cobra RBACR a 1 día (17,041) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(42.230)	29.937
AUD	29.195	Cobra RBACR a 1 día (4,875) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(63.267)	28.994
AUD	237.881	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,250 %	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	158.421	20.135
AUD	6.535	Cobra RBACR a 1 día (5,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(52.012)	17.371
AUD	31.180	Cobra RBACR a 1 día (2,010) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(113.766)	16.924
AUD	615.337	Cobra RBACR a 1 día (6,108) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(42.603)	13.763
AUD	14.928	Cobra RBACR a 1 día (1,875) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(42.684)	13.424
AUD	12.459	Cobra RBACR a 1 día (3,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.*	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(5.198)	12.654
AUD	23.179	Cobra RBACR a 1 día (3,112) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(34.530)	10.187
AUD	24.860	Cobra RBACR a 1 día (2,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(97.375)	8.572
AUD	14.879	Cobra RBACR a 1 día (4,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(60.060)	8.349

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

Franklin 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
AUD	90.631	Cobra RBACR a 1 día (4,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(194.168)	7.346
AUD	93.938	Cobra RBACR a 1 día (1,982) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(28.338)	7.205
AUD	201.050	Cobra RBACR a 1 día (12,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(44.654)	7.172
AUD	28.567	Cobro de AUCASH = 1 día (1,166) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	BNP Paribas	9 de marzo de 2027	(236.849)	6.629
AUD	160.529	Cobra RBACR a 1 día (16,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(11.257)	5.570
AUD	147.430	Cobra RBACR a 1 día (13,625) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(25.703)	5.071
AUD	10.303	Cobra RBACR a 1 día (2,828) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(8.422)	4.033
AUD	257.328	Cobra RBACR a 1 día (14,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(26.816)	3.453
AUD	93.135	Cobra RBACR a 1 día (9,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(16.302)	3.409
AUD	2.212	Cobra RBACR a 1 día (1,125) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(49.069)	2.753
AUD	104.731	Cobra RBACR a 1 día (8,885) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(28.974)	2.190
AUD	160.004	Cobra RBACR a 1 día (6,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(10.507)	2.045
AUD	82.328	Cobra RBACR a 1 día (5,142) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(87.801)	979
AUD	208.595	Cobra RBACR a 1 día (3,125) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(15.226)	298
AUD	10.759	Cobra RBACR a 1 día (1,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(17.145)	89
AUD	198.109	Cobra RBACR a 1 día (18,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(57.599)	(2.772)
AUD	131.993	Cobra RBACR a 1 día (4,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(36.097)	(4.131)
AUD	6.586	Cobra RBACR a 1 día (16,800) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(28.025)	(5.457)
AUD	10.455	Cobra RBACR a 1 día (0,688) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(44.954)	(5.569)
AUD	24.331	Cobra RBACR a 1 día (0,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(134.259)	(5.659)

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

Franklin 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
AUD	3.482	Cobra RBACR a 1 día (2,125) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(77.836)	(6.078)
AUD	20.627	Cobra RBACR a 1 día (3,375) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(91.068)	(13.666)
AUD	32.127	Cobra RBACR a 1 día (0,625) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(186.816)	(21.145)
AUD	59.526	Cobra RBACR a 1 día (1,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(152.782)	(34.282)
AUD	14.333	Cobra RBACR a 1 día (1,238) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(193.804)	(36.325)
AUD	1.145.363	Cobra RBACR a 1 día (0,300) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 41 valores.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(4.012.115)	(133.480)
CAD	46	Cobro de CORRA = 1 día (0,400) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	BNP Paribas	31 de mayo de 2027	(2.728)	398
CHF	70.768	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 20 valores. Pago de SARON a 1 día 0,290 %	Goldman Sachs	8 de octubre de 2027	3.510.870	397.263
CHF	6.539	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SARON a 1 día 0,290 %	Goldman Sachs	21 de julio de 2028	436.851	78.720
CHF	6.589	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SARON a 1 día 0,290 %	Goldman Sachs	2 de marzo de 2029	326.558	71.784
CHF	228	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SARON a 1 día 0,290 %	Goldman Sachs	12 de noviembre de 2027	221.792	71.431
CHF	2.287	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SARON a 1 día 0,290 %	Goldman Sachs	25 de agosto de 2028	376.922	63.771
CHF	3.772	Cobra SARON a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Goldman Sachs	9 de junio de 2028	(228.814)	59.841
CHF	3.615	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SARON a 1 día 0,290 %	Goldman Sachs	28 de agosto de 2028	312.336	40.468
CHF	296	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SARON a 1 día 0,290 %	Goldman Sachs	10 de noviembre de 2028	322.150	40.328
CHF	6.722	Cobra SARON a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Goldman Sachs	12 de mayo de 2028	(359.068)	38.764
CHF	1.294	Cobra SARON a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	1 de diciembre de 2028	(217.580)	38.514
CHF	60	Cobra SARON a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	18 de mayo de 2029	(94.585)	23.966
CHF	370	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SARON a 1 día 0,290 %	Goldman Sachs	17 de noviembre de 2028	273.664	23.172
CHF	113	Cobra SARON a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	15 de diciembre de 2027	(19.914)	22.213

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

Franklin 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
CHF	2.967	Cobra SARON a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Goldman Sachs	1 de septiembre de 2028	(452.191)	21.517
CHF	805	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SARON a 1 día 0,290 %	Goldman Sachs	14 de mayo de 2029	183.095	19.506
CHF	57	Cobra SARON a 1 día (4,350) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	8 de octubre de 2027	(51.356)	13.254
CHF	21.444	Cobra SARON a 1 día (6,600) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	12 de octubre de 2028	(78.770)	10.784
CHF	526	Cobra SARON a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	7 de junio de 2029	(87.330)	10.631
CHF	3.683	Cobra SARON a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Goldman Sachs	30 de abril de 2029	(148.820)	9.628
CHF	7.351	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SARON a 1 día 0,290 %	Goldman Sachs	1 de marzo de 2029	70.963	8.856
CHF	4.885	Cobra SARON a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Goldman Sachs	21 de diciembre de 2028	(211.827)	8.823
CHF	1.271	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SARON a 1 día 0,290 %	Goldman Sachs	15 de febrero de 2029	130.527	7.981
CHF	124	Cobra SARON a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	15 de septiembre de 2028	(114.156)	3.320
CHF	1.593	Cobra SARON a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Goldman Sachs	7 de mayo de 2029	(232.745)	3.056
CHF	4.501	Cobra SARON a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	9 de marzo de 2029	(233.094)	2.927
CHF	266	Cobra SARON a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	1 de junio de 2029	(44.765)	1.309
CHF	81	Cobra SARON a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	25 de junio de 2029	(22.688)	674
CHF	1.076	Cobra SARON a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	22 de diciembre de 2028	(175.578)	90
CHF	806	Cobra SARON a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	18 de junio de 2029	(94.346)	(84)
CHF	139	Cobra SARON a 1 día (3,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	8 de septiembre de 2028	(2.697)	(556)
CHF	236	Cobra SARON a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	22 de junio de 2029	(48.667)	(1.033)
CHF	1.306	Cobra SARON a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Goldman Sachs	22 de mayo de 2029	(186.609)	(4.403)
CHF	1.097	Cobra SARON a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	6 de octubre de 2028	(261.831)	(4.879)

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

Franklin 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
CHF	1.280	Cobra SARON a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	9 de febrero de 2029	(87.506)	(5.561)
CHF	2.626	Cobra SARON a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	16 de marzo de 2029	(43.934)	(6.537)
CHF	1.053	Cobra SARON a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	17 de mayo de 2029	(92.811)	(7.170)
CHF	3.786	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SARON a 1 día 0,290 %	Goldman Sachs	14 de septiembre de 2028	309.733	(9.187)
CHF	1.068	Cobra SARON a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	8 de diciembre de 2027	(190.345)	(10.387)
CHF	16.575	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SARON a 1 día 0,290 %	Goldman Sachs	26 de enero de 2029	144.552	(13.763)
CHF	652	Cobra SARON a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	18 de noviembre de 2027	(201.688)	(14.026)
CHF	300	Cobra SARON a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	16 de junio de 2028	(97.178)	(17.836)
CHF	1.238	Cobra SARON a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	11 de agosto de 2028	(143.562)	(18.553)
CHF	3.119	Cobra SARON a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Goldman Sachs	9 de abril de 2029	(276.830)	(21.806)
CHF	409	Cobra SARON a 1 día (0,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	17 de diciembre de 2027	(184.493)	(24.647)
CHF	9.082	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SARON a 1 día 0,290 %	Goldman Sachs	1 de diciembre de 2028	88.797	(25.477)
CHF	989	Cobra SARON a 1 día (1,050) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	10 de noviembre de 2028	(127.297)	(28.088)
CHF	50	Cobra SARON a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	20 de abril de 2029	(211.488)	(32.915)
CHF	147	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SARON a 1 día 0,290 %	Goldman Sachs	18 de enero de 2029	120.405	(38.653)
CHF	2.865	Cobra SARON a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	16 de febrero de 2028	(376.598)	(43.279)
CHF	2.142	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Pago de SARON a 1 día 0,290 %	Goldman Sachs	18 de agosto de 2028	440.724	(62.244)
CHF	7.545	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SARON a 1 día 0,290 %	Goldman Sachs	8 de enero de 2029	139.225	(64.025)
CHF	1.034	Cobra SARON a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Goldman Sachs	29 de mayo de 2028	(237.610)	(84.281)
CHF	21.047	Cobra SARON a 1 día (0,950) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	23 de febrero de 2029	(178.601)	(87.749)

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

Franklin 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
CHF	4.593	Cobra SARON a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 8 valores.	Goldman Sachs	8 de octubre de 2027	(1.659.290)	(328.923)
DKK	106.413	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 11 valores. Pago de CIBOR a 1 semana 0,275 %	SEB	27 de noviembre de 2026	2.108.280	236.881
DKK	111.088	Cobro de CIBOR a 1 semana (0,275) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 16 valores.	SEB	27 de noviembre de 2026	(2.247.763)	(22.818)
EUR	345.187	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 24 valores. Pago de EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	8 de octubre de 2027	5.638.316	1.418.350
EUR	81.343	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 3 valores. Pago de EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	23 de febrero de 2029	985.486	293.679
EUR	6.041	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EuroSTR a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	3 de diciembre de 2027	318.726	191.075
EUR	224.341	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 20 valores. Pago de EONIA a 1 día 0,275 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	2.923.496	188.291
EUR	5.017	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EuroSTR a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	29 de septiembre de 2028	362.136	167.342
EUR	161	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	21 de julio de 2028	318.808	146.844
EUR	3.579	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EONIA a 1 día 0,258 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	418.003	114.588
EUR	60.627	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Pago de EONIA a 1 día 0,252 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	450.229	112.335
EUR	55.902	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	15 de octubre de 2027	281.047	102.257
EUR	1.352	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	8 de junio de 2028	(208.408)	96.569
EUR	25.775	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EONIA a 1 día 0,257 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	378.758	88.333
EUR	23.836	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Pago de EONIA a 1 día 0,253 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	429.226	87.242
EUR	5.923	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EONIA a 1 día 0,257 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	269.118	86.786
EUR	31.820	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 3 valores.	Goldman Sachs	12 de mayo de 2028	(400.047)	74.476
EUR	3.817	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EONIA a 1 día 0,253 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	180.113	73.494
EUR	5.411	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 3 valores. Pago de EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	10 de mayo de 2029	318.438	64.931
EUR	6.718	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Pago de EONIA a 1 día 0,256 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	462.045	56.555

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

Franklin 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
EUR	1.219	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EuroSTR a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	3 de agosto de 2028	232.392	55.867
EUR	2.278	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EONIA a 1 día 0,258 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	379.157	55.374
EUR	27.487	Cobro de EuroSTR a 1 día (11,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	28 de julio de 2028	(100.515)	54.564
EUR	3.585	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EuroSTR a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	18 de enero de 2029	116.043	53.816
EUR	2.996	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EuroSTR a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	24 de marzo de 2028	165.703	52.929
EUR	2.564	Cobro de EuroSTR a 1 día (2,300) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	21 de agosto de 2028	(184.246)	52.252
EUR	74.210	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 14 valores. Pago de EuroSTR a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	8 de octubre de 2027	2.529.987	50.692
EUR	8.862	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	11 de septiembre de 2028	172.846	50.234
EUR	40.473	Cobro de EuroSTR a 1 día (1,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 3 valores.	Goldman Sachs	8 de octubre de 2027	(544.056)	49.569
EUR	2.199	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	9 de febrero de 2028	(144.362)	49.182
EUR	1.496	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Pago de EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	24 de noviembre de 2028	195.902	44.542
EUR	14.804	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EONIA a 1 día 0,254 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	231.111	43.457
EUR	7.426	Cobra EONIA a 1 día (2,338) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(365.205)	43.272
EUR	44.050	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 9 valores. Pago de EuroSTR a 1 día 0,910 %	Goldman Sachs	18 de mayo de 2029	807.629	42.757
EUR	153	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	17 de agosto de 2028	(143.532)	40.822
EUR	1.961	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EONIA a 1 día 0,267 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	93.656	40.485
EUR	2.011	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EONIA a 1 día 0,252 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	145.919	40.116
EUR	1.095	Cobro de EuroSTR a 1 día (2,600) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	8 de octubre de 2027	(105.080)	38.144
EUR	11.697	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 3 valores.	Goldman Sachs	30 de abril de 2029	(440.076)	37.248
EUR	2.210	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EONIA a 1 día 0,261 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	166.037	36.819

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

Franklin 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
EUR	3.523	Cobra EONIA a 1 día (18,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(180.975)	36.058
EUR	74.598	Cobro de EuroSTR a 1 día (1,950) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	8 de octubre de 2027	(137.097)	35.870
EUR	20.314	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EuroSTR a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	8 de febrero de 2029	232.775	35.359
EUR	20.638	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Pago de EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	1 de diciembre de 2028	95.088	33.667
EUR	4.412	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EONIA a 1 día 0,255 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	183.854	33.327
EUR	7.628	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EONIA a 1 día 0,254 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	105.994	33.250
EUR	58.129	Cobro de EuroSTR a 1 día (1,479) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	8 de septiembre de 2028	(142.928)	30.730
EUR	28.833	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Goldman Sachs	1 de junio de 2029	(388.457)	25.951
EUR	11.596	Cobro de EuroSTR a 1 día (15,400) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	8 de octubre de 2027	(96.421)	25.523
EUR	662	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	18 de enero de 2029	111.443	24.788
EUR	4.168	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	9 de abril de 2029	210.898	24.423
EUR	7.959	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EONIA a 1 día 0,256 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	279.322	24.070
EUR	5.124	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EONIA a 1 día 0,258 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	185.848	22.514
EUR	648	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EONIA a 1 día 0,255 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	89.482	20.985
EUR	2.030	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,550) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	8 de octubre de 2027	(183.560)	19.843
EUR	22.664	Cobra EONIA a 1 día (8,375) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(59.367)	19.399
EUR	23.681	Cobra EONIA a 1 día (1,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(183.610)	19.341
EUR	2.841	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EONIA a 1 día 0,256 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	142.361	19.094
EUR	3.780	Cobro de EuroSTR a 1 día (1,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	8 de octubre de 2027	(97.670)	19.044
EUR	1.837	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EuroSTR a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	8 de diciembre de 2028	138.004	18.722

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

Franklin 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
EUR	6.186	Cobro de EuroSTR a 1 día (1,800) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	29 de enero de 2029	(55.414)	18.593
EUR	5.477	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EONIA a 1 día 0,252 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	101.680	18.325
EUR	1.676	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Pago de EONIA a 1 día 0,274 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	124.993	18.172
EUR	2.616	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,480) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	1 de diciembre de 2028	(225.299)	18.144
EUR	11.928	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EONIA a 1 día 0,260 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	373.874	17.481
EUR	4.773	Cobra EONIA a 1 día (0,400) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	14 de octubre de 2026	(249.501)	17.276
EUR	1.206	Cobro de EuroSTR a 1 día (12,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	8 de octubre de 2027	(91.007)	17.134
EUR	3.703	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	26 de febrero de 2029	76.482	17.129
EUR	1.512	Cobro de EuroSTR a 1 día (3,350) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	8 de octubre de 2027	(192.629)	16.318
EUR	31.174	Cobro de EuroSTR a 1 día (3,800) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	12 de enero de 2029	(177.932)	16.114
EUR	20.032	Cobra EONIA a 1 día (9,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(51.555)	15.463
EUR	2.677	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EONIA a 1 día 0,256 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	254.848	15.012
EUR	2.905	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Goldman Sachs	22 de octubre de 2027	(276.487)	14.668
EUR	100.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EUROSTR = 1 día 0,650 %	BNP Paribas	5 de octubre de 2026	134.829	14.574
EUR	20.617	Cobra EONIA a 1 día (1,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(288.792)	14.317
EUR	8.100	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	5 de noviembre de 2027	38.871	14.239
EUR	2.164	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EuroSTR a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	23 de febrero de 2029	179.060	13.508
EUR	4.754	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	10 de diciembre de 2027	(69.160)	13.293
EUR	79.425	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,250 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	224.204	13.211
EUR	870	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Goldman Sachs	15 de febrero de 2029	(101.102)	12.163

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

Franklin 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
EUR	18.677	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Pago de EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	11 de mayo de 2029	472.721	12.057
EUR	5.441	Cobro de EuroSTR a 1 día (3,047) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	8 de octubre de 2027	(179.046)	11.139
EUR	4.001	Cobro de EuroSTR a 1 día (6,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	18 de diciembre de 2028	(30.004)	11.089
EUR	1.119	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	12 de marzo de 2029	(70.915)	10.959
EUR	870	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	16 de febrero de 2029	95.085	10.959
EUR	15.063	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,250 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	177.028	10.583
EUR	1.368	Cobra EONIA a 1 día (5,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(62.706)	10.402
EUR	2.478	Cobro de EuroSTR a 1 día (2,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	18 de diciembre de 2028	(89.203)	9.782
EUR	58.867	Cobro de EUROSTR = 1 día (0,350) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	BNP Paribas	12 de octubre de 2026	(80.815)	9.447
EUR	2.624	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EONIA a 1 día 0,268 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	151.069	9.176
EUR	12.404	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Pago de EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	1 de junio de 2029	347.353	8.974
EUR	2.265	Cobra EONIA a 1 día (1,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(124.234)	8.960
EUR	2.382	Cobro de EuroSTR a 1 día (3,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	13 de abril de 2029	(62.103)	8.911
EUR	942	Cobro de EuroSTR a 1 día (1,300) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	15 de diciembre de 2028	(76.927)	8.501
EUR	8.138	Cobro de EuroSTR a 1 día (14,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	8 de octubre de 2027	(102.097)	8.297
EUR	2.286	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,850) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	8 de octubre de 2027	(139.006)	8.288
EUR	5.505	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	28 de mayo de 2029	(59.648)	7.701
EUR	2.500	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	26 de enero de 2029	44.872	7.658
EUR	2.862	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	11 de mayo de 2029	(110.798)	7.455
EUR	748	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EONIA a 1 día 0,261 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	110.334	7.281

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

Franklin 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
EUR	1.222	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,650) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	15 de febrero de 2029	(89.059)	6.788
EUR	6.066	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	8 de junio de 2029	226.158	6.769
EUR	7.624	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 3 valores.	Goldman Sachs	14 de junio de 2029	(333.726)	6.765
EUR	23.214	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 7 valores.	Goldman Sachs	21 de mayo de 2029	(463.466)	6.704
EUR	5.352	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EuroSTR a 1 día 0,910 %	Goldman Sachs	25 de mayo de 2029	67.573	6.578
EUR	2.362	Cobro de EuroSTR a 1 día (3,850) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	28 de abril de 2028	(105.441)	6.453
EUR	39.100	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,700) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	14 de junio de 2029	(101.913)	6.440
EUR	740	Cobra EONIA a 1 día (1,125) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(24.257)	5.100
EUR	2.761	Cobro de EuroSTR a 1 día (2,069) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	8 de octubre de 2027	(76.585)	4.921
EUR	2.949	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	28 de agosto de 2028	119.784	4.441
EUR	7.425	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	24 de abril de 2028	82.293	4.214
EUR	588	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	13 de abril de 2029	49.370	4.190
EUR	11.854	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	23 de marzo de 2029	(49.444)	4.172
EUR	3.474	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	18 de junio de 2029	(57.797)	3.669
EUR	23.979	Cobra EONIA a 1 día (15,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(91.832)	3.348
EUR	1.213	Cobro de EuroSTR a 1 día (1,050) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	18 de mayo de 2029	(13.672)	2.532
EUR	14.392	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 5 valores. Pago de EONIA a 1 día 0,250 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	339.676	2.235
EUR	31.900	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 3 valores.	Goldman Sachs	18 de mayo de 2029	(317.274)	2.214
EUR	21.301	Cobro de EuroSTR a 1 día (1,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	10 de agosto de 2028	(103.557)	2.133
EUR	147	Cobro de EuroSTR a 1 día (4,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	26 de febrero de 2029	(10.119)	1.688

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

Franklin 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
EUR	11.628	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	16 de marzo de 2029	(61.830)	1.257
EUR	3.333	Cobro de EuroSTR a 1 día (15,100) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	18 de mayo de 2029	(18.095)	1.084
EUR	20.380	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EuroSTR a 1 día 0,910 %	Goldman Sachs	4 de junio de 2029	81.398	1.079
EUR	98	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EuroSTR a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	22 de junio de 2029	33.679	1.061
EUR	4.316	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	11 de septiembre de 2028	(14.499)	879
EUR	142.338	Cobra EONIA a 1 día (12,875) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(74.298)	824
EUR	9.698	Cobra EONIA a 1 día (5,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(81.287)	756
EUR	7.753	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,400) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	27 de abril de 2029	(51.698)	610
EUR	2.441	Cobro de EuroSTR a 1 día (3,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	16 de febrero de 2029	(6.907)	454
EUR	25.533	Cobra EONIA a 1 día (1,806) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(137.294)	357
EUR	2.679	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	22 de junio de 2029	52.301	257
EUR	1.167	Cobro de EuroSTR a 1 día (1,350) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	21 de mayo de 2029	(22.401)	195
EUR	9.967	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EONIA a 1 día 0,254 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	189.597	142
EUR	35	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,400) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	26 de febrero de 2029	(3.563)	(38)
EUR	1.299	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	2 de julio de 2029	9.488	(99)
EUR	613	Cobro de EuroSTR a 1 día (7,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	28 de mayo de 2029	(19.496)	(134)
EUR	351	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EuroSTR a 1 día 0,910 %	Goldman Sachs	5 de julio de 2029	9.249	(147)
EUR	5.812	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 4 valores.	Goldman Sachs	9 de abril de 2029	(302.635)	(232)
EUR	448	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EuroSTR a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	15 de septiembre de 2028	88.559	(442)
EUR	28.786	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EONIA a 1 día 0,253 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	88.991	(504)

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

Franklin 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
EUR	3.810	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	2 de marzo de 2029	110.017	(1.158)
EUR	155.090	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 4 valores. Pago de EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	18 de mayo de 2029	564.464	(1.286)
EUR	12.655	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	24 de noviembre de 2028	(133.110)	(1.286)
EUR	23.979	Cobra EONIA a 1 día (18,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(1.452)	(1.452)
EUR	2.997	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EuroSTR a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	11 de agosto de 2028	66.296	(1.821)
EUR	2.549	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EuroSTR a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	20 de abril de 2029	54.528	(1.942)
EUR	472	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EuroSTR a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	8 de junio de 2029	25.038	(1.972)
EUR	212	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EuroSTR a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	11 de mayo de 2029	122.885	(2.672)
EUR	1.727	Cobro de EuroSTR a 1 día (4,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	1 de diciembre de 2028	(40.702)	(2.904)
EUR	4.954	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	22 de junio de 2029	(86.242)	(2.979)
EUR	36.720	Cobro de EuroSTR a 1 día (2,350) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	22 de octubre de 2027	(125.148)	(3.026)
EUR	1.330	Cobro de EuroSTR a 1 día (2,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	9 de marzo de 2029	(103.066)	(3.315)
EUR	642	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	8 de diciembre de 2028	(50.412)	(3.453)
EUR	5.350	Cobro de EuroSTR a 1 día (4,300) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	28 de abril de 2028	(142.307)	(3.939)
EUR	9.254	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EONIA a 1 día 0,261 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	20.677	(4.243)
EUR	3.959	Cobra EONIA a 1 día (2,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 3 valores.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(197.118)	(4.357)
EUR	15.105	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Pago de EONIA a 1 día 0,267 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	164.263	(5.309)
EUR	2.357	Cobro de EuroSTR a 1 día (14,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	18 de mayo de 2029	(118.659)	(5.409)
EUR	2.077	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	8 de febrero de 2029	(48.191)	(5.456)
EUR	949	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	29 de mayo de 2028	(36.476)	(5.809)

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

Franklin 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
EUR	1.205	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,550) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	24 de marzo de 2028	(75.724)	(5.851)
EUR	5.296	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	9 de marzo de 2029	(78.424)	(6.294)
EUR	595	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,600) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	15 de diciembre de 2028	(23.526)	(6.357)
EUR	256	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EuroSTR a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	26 de abril de 2029	49.474	(6.358)
EUR	1.455	Cobro de EuroSTR a 1 día (8,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Goldman Sachs	8 de junio de 2029	(86.444)	(6.508)
EUR	2.916	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EONIA a 1 día 0,257 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	279.701	(6.581)
EUR	1.145	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EONIA a 1 día 0,266 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	45.118	(6.707)
EUR	171	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	7 de mayo de 2029	(63.560)	(6.830)
EUR	9.407	Cobro de EuroSTR a 1 día (1,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	22 de diciembre de 2027	(112.867)	(7.048)
EUR	953	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	10 de febrero de 2028	82.905	(7.154)
EUR	4.853	Cobro de EuroSTR a 1 día (7,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	18 de mayo de 2029	(25.784)	(7.330)
EUR	2.085	Cobra EONIA a 1 día (0,253) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(137.782)	(7.911)
EUR	39.383	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 5 valores. Pago de EuroSTR a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	21 de mayo de 2029	521.313	(7.934)
EUR	4.008	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	29 de junio de 2028	70.487	(8.090)
EUR	631	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	22 de febrero de 2029	(47.109)	(8.923)
EUR	2.735	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 3 valores.	Goldman Sachs	8 de junio de 2029	(297.617)	(9.482)
EUR	1.415	Cobra EONIA a 1 día (2,125) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(184.508)	(9.874)
EUR	770	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	13 de octubre de 2028	(37.450)	(9.966)
EUR	4.700	Cobro de EuroSTR a 1 día (2,600) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	21 de mayo de 2029	(67.879)	(11.233)
EUR	5.384	Cobro de EuroSTR a 1 día (6,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	18 de mayo de 2029	(85.773)	(11.379)

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

Franklin 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
EUR	1.908	Cobro de EuroSTR a 1 día (1,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	30 de abril de 2029	(98.710)	(12.738)
EUR	22.648	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	19 de enero de 2029	40.145	(12.862)
EUR	12.153	Cobro de EuroSTR a 1 día (3,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	18 de mayo de 2029	(209.962)	(13.039)
EUR	30.148	Cobro de EuroSTR a 1 día (1,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Goldman Sachs	18 de mayo de 2029	(171.895)	(13.086)
EUR	43.660	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 4 valores.	Goldman Sachs	8 de septiembre de 2028	(395.273)	(13.303)
EUR	93.453	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	10 de agosto de 2028	264.661	(13.781)
EUR	5.766	Cobro de EuroSTR a 1 día (9,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	23 de junio de 2028	(196.822)	(13.947)
EUR	4.959	Cobro de EUROSTR = 1 día (0,350) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	BNP Paribas	19 de octubre de 2026	(77.195)	(14.015)
EUR	383	Cobro de EuroSTR a 1 día (2,850) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	16 de marzo de 2029	(31.140)	(14.213)
EUR	21.882	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 3 valores. Pago de EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	7 de mayo de 2029	224.423	(14.660)
EUR	823	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	22 de diciembre de 2027	(95.764)	(14.690)
EUR	11.991	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	25 de agosto de 2028	(140.661)	(14.838)
EUR	90.370	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Pago de EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	22 de diciembre de 2028	180.989	(15.973)
EUR	4.525	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	3 de abril de 2029	(56.417)	(16.117)
EUR	1.297	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	18 de mayo de 2028	135.876	(16.199)
EUR	4.675	Cobro de EuroSTR a 1 día (6,950) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	19 de mayo de 2028	(177.492)	(16.221)
EUR	8.471	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EuroSTR a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	19 de mayo de 2028	363.922	(16.748)
EUR	18.171	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,950) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	16 de marzo de 2029	(83.710)	(16.804)
EUR	5.516	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Goldman Sachs	1 de febrero de 2029	(243.064)	(18.089)
EUR	357	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	8 de octubre de 2027	(185.191)	(19.590)

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

Franklin 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
EUR	13.332	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 3 valores. Pago de EuroSTR a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	27 de octubre de 2028	189.821	(19.777)
EUR	1.247	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EONIA a 1 día 0,259 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	75.656	(20.350)
EUR	9.377	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Goldman Sachs	18 de diciembre de 2028	(260.340)	(20.870)
EUR	116	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	2 de marzo de 2029	(107.516)	(21.049)
EUR	9.599	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EONIA a 1 día 0,252 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	70.998	(21.405)
EUR	2.943	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	14 de agosto de 2028	65.158	(22.076)
EUR	22.107	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	9 de junio de 2028	90.776	(22.564)
EUR	554	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	1 de diciembre de 2028	(52.188)	(23.572)
EUR	1.289	Cobro de EuroSTR a 1 día (1,950) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	3 de diciembre de 2027	(52.750)	(24.232)
EUR	1.896	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	11 de agosto de 2028	(163.884)	(24.988)
EUR	1.759	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EONIA a 1 día 0,266 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	92.489	(25.455)
EUR	2.999	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EONIA a 1 día 0,252 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	82.436	(25.603)
EUR	16.214	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EONIA a 1 día 0,270 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	162.335	(27.465)
EUR	7.803	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	15 de diciembre de 2028	(237.174)	(29.851)
EUR	15.006	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EONIA a 1 día 0,260 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	153.698	(30.759)
EUR	76.177	Cobra EONIA a 1 día (1,875) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(285.312)	(39.684)
EUR	120.037	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 16 valores. Paga ESTR O/N 0,275 %	SEB	27 de noviembre de 2026	1.634.340	(42.475)
EUR	2.049	Cobra EONIA a 1 día (0,450) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	3 de febrero de 2027	(1.927.505)	(44.510)
EUR	13.793	Cobro de EuroSTR a 1 día (1,176) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	6 de octubre de 2028	(195.423)	(45.134)
EUR	73.387	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Pago de EuroSTR a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	1 de diciembre de 2028	227.247	(47.615)

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

Franklin 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
EUR	21.944	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Pago de EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	25 de agosto de 2028	370.014	(50.148)
EUR	654.334	Cobra EONIA a 1 día (11,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(155.689)	(51.622)
EUR	441.590	Cobra EONIA a 1 día (0,275) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 45 valores.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(7.016.088)	(51.839)
EUR	5.746	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 3 valores.	Goldman Sachs	23 de febrero de 2029	(255.184)	(57.487)
EUR	7.310	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	23 de junio de 2028	(202.358)	(60.602)
EUR	10.946	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EuroSTR a 1 día 0,400 %	Goldman Sachs	13 de octubre de 2028	194.310	(60.733)
EUR	8.871	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,700) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	8 de octubre de 2027	(235.257)	(65.435)
EUR	220.719	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 5 valores. Pago de EONIA a 1 día 0,400 %	Morgan Stanley	14 de octubre de 2026	8.248.929	(66.960)
EUR	2.789	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de EuroSTR a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	12 de junio de 2028	230.803	(67.570)
EUR	2.576	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,800) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	8 de octubre de 2027	(267.646)	(69.829)
EUR	4.265	Cobro de EuroSTR a 1 día (1,900) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	8 de octubre de 2027	(144.953)	(71.812)
EUR	4.514	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Goldman Sachs	28 de abril de 2028	(428.121)	(75.816)
EUR	2.051	Cobro de EuroSTR a 1 día (2,650) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	8 de octubre de 2027	(191.626)	(91.293)
EUR	2.004	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,800) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	15 de febrero de 2029	(214.070)	(93.899)
EUR	45.324	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 3 valores.	Goldman Sachs	30 de marzo de 2028	(645.829)	(135.547)
EUR	217.479	Cobra ESTR O/N (0,275) % Paga rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 27 valor.	SEB	27 de noviembre de 2026	(2.580.586)	(152.978)
EUR	35.065	Cobra EONIA a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 7 valores.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(1.090.459)	(155.175)
EUR	183.476	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 5 valores. Pago de EuroSTR a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	12 de enero de 2028	1.181.695	(264.408)
EUR	99.050	Cobro de EuroSTR a 1 día (0,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 18 valores.	Goldman Sachs	8 de octubre de 2027	(3.458.610)	(293.877)
GBP	3.216.292	Cobra SONIA a 1 día (0,275) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 82 valores.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(12.496.875)	288.838

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

Franklin 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
GBP	46.120	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Pago de SONIA a 1 día 0,258 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	620.154	171.249
GBP	11.073	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,254 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	389.814	169.291
GBP	83.489	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Pago de SONIA a 1 día 0,251 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	441.975	150.153
GBP	73.616	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Pago de SONIA a 1 día 0,258 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	651.587	141.304
GBP	70.393	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,259 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	445.533	128.737
GBP	112.994	Cobra SONIA a 1 día (0,875) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 5 valores.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(503.056)	116.377
GBP	151.611	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,256 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	320.963	101.277
GBP	3.920	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,253 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	222.235	97.443
GBP	82.381	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,255 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	226.744	91.652
GBP	44.576	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,260 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	298.704	90.834
GBP	36.576	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,258 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	322.745	81.810
GBP	1.641	Cobra SONIA a 1 día (49,625) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(102.538)	79.074
GBP	70.565	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,257 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	346.469	76.583
GBP	1.270	Cobra SONIA a 1 día (2,338) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(127.161)	65.107
GBP	959.421	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 34 valores. Pago de SONIA a 1 día 0,275 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	4.072.898	63.432
GBP	50.365	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,261 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	153.933	58.454
GBP	26.368	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,272 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	195.045	53.863
GBP	9.750	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,250 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	115.215	52.216
GBP	142.187	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,253 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	354.198	43.161
GBP	43.666	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,255 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	439.619	42.408

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

Franklin 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
GBP	928	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,258 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	139.547	41.853
GBP	119.238	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,257 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	260.653	39.622
GBP	10.308	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,266 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	197.601	36.799
GBP	49.006	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,255 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	154.881	35.184
GBP	316.300	Cobra SONIA a 1 día (4,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(126.203)	32.483
GBP	2.392	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,258 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	155.925	32.443
GBP	4.580	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,259 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	87.482	32.209
GBP	50.641	Cobra SONIA a 1 día (2,125) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(213.824)	32.143
GBP	199.731	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,252 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	134.851	26.925
GBP	148.511	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Pago de SONIA a 1 día 0,251 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	163.322	26.064
GBP	41.787	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,252 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	63.188	23.110
GBP	50.131	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Pago de SONIA a 1 día 0,256 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	166.975	22.422
GBP	3.059	Cobra SONIA a 1 día (4,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(115.507)	20.887
GBP	44.175	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,258 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	304.063	20.218
GBP	75.403	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,252 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	187.834	19.395
GBP	16.894	Cobra SONIA a 1 día (7,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(40.560)	19.160
GBP	63.874	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,257 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	300.353	14.983
GBP	25.231	Cobra SONIA a 1 día (1,806) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(91.869)	14.287
GBP	18.193	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 2027	586.952	13.573
GBP	15.645	Cobra SONIA a 1 día (1,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(37.323)	12.995

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

Franklin 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
GBP	32.183	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,258 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	102.198	12.374
GBP	2.266	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,256 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	125.219	11.328
GBP	55.611	Cobra SONIA a 1 día (1,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(91.543)	10.521
GBP	11.008	Cobra SONIA a 1 día (12,700) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(173.254)	10.402
GBP	1.609	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,000 %*	Morgan Stanley	1 de octubre de 2027	71.690	9.267
GBP	24.696	Cobra SONIA a 1 día (4,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(41.603)	8.351
GBP	36.500	Cobra SONIA a 1 día (1,625) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(55.436)	8.044
GBP	88.418	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,256 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	200.376	7.036
GBP	11.902	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,260 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	69.465	5.541
GBP	131.634	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,274 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	328.092	4.739
GBP	119.569	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,263 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	158.257	3.011
GBP	45.890	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,267 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	132.928	1.936
GBP	98.911	Cobra SONIA a 1 día (6,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(93.284)	1.618
GBP	57.255	Cobra SONIA a 1 día (0,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 4 valores.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(259.517)	1.369
GBP	23.105	Cobra SONIA a 1 día (3,875) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(14.264)	553
GBP	111.076	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,257 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	101.810	326
GBP	122.456	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,269 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	29.595	26
GBP	59.047	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,253 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	191.179	(1.744)
GBP	44.762	Cobra SONIA a 1 día (0,638) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(46.357)	(2.838)
GBP	61.517	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,254 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	48.707	(3.435)

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

Franklin 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
GBP	9.352	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,274 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	94.932	(7.100)
GBP	7.295	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,256 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	92.201	(10.447)
GBP	63.981	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,259 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	168.802	(10.525)
GBP	22.201	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,265 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	251.490	(11.636)
GBP	15.766	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,257 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	269.811	(11.928)
GBP	49.576	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,255 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	62.406	(12.489)
GBP	20.165	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,256 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	205.202	(21.186)
GBP	4.816	Cobro de SONIA a 1 día 0,400 % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	20 de enero de 2027	(155.376)	(21.649)
GBP	8.292	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,253 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	119.838	(22.772)
GBP	16.653	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,264 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	235.262	(23.567)
GBP	14.811	Cobra SONIA a 1 día (1,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(122.183)	(25.502)
GBP	99.829	Cobra SONIA a 1 día (1,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(183.745)	(27.566)
GBP	59.171	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,261 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	104.087	(28.061)
GBP	76.379	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,259 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	206.678	(33.422)
GBP	54.874	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,255 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	98.409	(33.452)
GBP	46.091	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,252 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	106.862	(41.058)
GBP	73.648	Cobra SONIA a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(323.948)	(48.697)
GBP	42.342	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,256 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	131.144	(64.148)
GBP	5.469	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SONIA a 1 día 0,260 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	179.842	(70.191)
GBP	82.407	Cobra SONIA a 1 día (3,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(150.032)	(72.660)

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

Franklin 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
GBP	1.781.602	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 19 valores. Pago de SONIA a 1 día 0,250 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	1.489.390	(156.100)
GBP	187.357	Cobra SONIA a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 7 valores.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(843.736)	(325.400)
HKD	414.768	Cobra HONIX a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 3 valores.	Goldman Sachs	15 de septiembre de 2028	(346.288)	129.955
HKD	135.868	Cobra HONIX a 1 día (5,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	29 de junio de 2028	(78.665)	92.185
HKD	695.018	Cobra HONIX a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	12 de enero de 2029	(118.110)	82.101
HKD	1.496.187	Cobra HONIX a 1 día (4,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	14 de septiembre de 2028	(177.945)	72.385
HKD	300.622	Cobra HONIX a 1 día (4,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	30 de junio de 2028	(111.787)	71.773
HKD	43.400	Cobra HONIX a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Goldman Sachs	4 de agosto de 2028	(259.003)	68.393
HKD	635.095	Cobra HONIX a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 3 valores.	Goldman Sachs	11 de mayo de 2029	(181.265)	52.556
HKD	240.401	Cobra HONIX a 1 día (6,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	8 de enero de 2029	(42.451)	51.357
HKD	102.069	Cobra HONIX a 1 día (2,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	30 de junio de 2028	(78.136)	49.837
HKD	10.215	Cobra HONIX a 1 día (3,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	12 de enero de 2029	(38.370)	48.875
HKD	52.900	Cobra HONIX a 1 día (1,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	30 de junio de 2028	(61.009)	47.818
HKD	181.188	Cobra HONIX a 1 día (1,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	30 de junio de 2028	(101.308)	45.802
HKD	216.501	Cobra HONIX a 1 día (3,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	1 de febrero de 2029	(57.526)	45.522
HKD	65.718	Cobra HONIX a 1 día (2,545) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	8 de enero de 2029	(58.677)	44.448
HKD	170.500	Cobra HONIX a 1 día (1,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	30 de junio de 2028	(133.050)	44.265
HKD	72.600	Cobra HONIX a 1 día (1,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	15 de septiembre de 2028	(38.055)	40.507
HKD	85.701	Cobra HONIX a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Goldman Sachs	30 de abril de 2029	(108.428)	39.700
HKD	18.400	Cobra HONIX a 1 día (16,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	11 de enero de 2029	(44.675)	37.922

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

Franklin 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
HKD	157.068	Cobra HONIX a 1 día (14,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	19 de enero de 2029	(31.110)	37.439
HKD	347.867	Cobra HONIX a 1 día (0,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	30 de junio de 2028	(94.253)	36.417
HKD	317.135	Cobra HONIX a 1 día (6,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	11 de enero de 2029	(46.023)	34.234
HKD	214.191	Cobra HONIX a 1 día (4,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	30 de junio de 2028	(40.768)	33.609
HKD	7.500	Cobro de HONIX a 1 día 0,200 % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	11 de enero de 2029	(89.913)	33.184
HKD	158.667	Cobra HONIX a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Goldman Sachs	15 de diciembre de 2028	(167.080)	31.146
HKD	146.336	Cobra HONIX a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Goldman Sachs	8 de diciembre de 2028	(135.344)	30.659
HKD	191.737	Cobra HONIX a 1 día (11,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	30 de junio de 2028	(114.070)	28.271
HKD	309.345	Cobra HONIX a 1 día (1,477) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	1 de junio de 2029	(132.232)	28.063
HKD	377.216	Cobra HONIX a 1 día (1,863) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	8 de diciembre de 2028	(70.292)	28.049
HKD	311.338	Cobra HONIX a 1 día (7,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	17 de noviembre de 2028	(28.641)	27.811
HKD	99.787	Cobra HONIX a 1 día (6,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	26 de enero de 2029	(49.937)	26.873
HKD	367.144	Cobra HONIX a 1 día (4,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	30 de junio de 2028	(137.933)	26.516
HKD	79.086	Cobra HONIX a 1 día (27,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	30 de junio de 2028	(31.737)	26.144
HKD	791.917	Cobra HONIX a 1 día (1,752) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	23 de abril de 2029	(98.009)	25.642
HKD	633.529	Cobra HONIX a 1 día (1,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	14 de julio de 2028	(44.504)	24.136
HKD	135.001	Cobra HONIX a 1 día (11,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	7 de mayo de 2029	(36.605)	21.025
HKD	13.111	Cobra HONIX a 1 día (10,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	29 de enero de 2029	(37.453)	20.909
HKD	277.716	Cobra HONIX a 1 día (3,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.*	Goldman Sachs	30 de junio de 2028	(93.483)	20.899
HKD	82.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Pago de HIBOR-HKAB a 1 mes 0,350 %	Goldman Sachs	22 de diciembre de 2028	166.149	19.846

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

Franklin 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
HKD	85.849	Cobra HONIX a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	11 de enero de 2029	(76.378)	19.840
HKD	24.000	Cobra HONIX a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	5 de enero de 2029	(76.122)	19.363
HKD	159.049	Cobra HONIX a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Goldman Sachs	13 de abril de 2029	(58.052)	17.995
HKD	195.000	Cobra HONIX a 1 día (2,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	30 de junio de 2028	(61.180)	17.698
HKD	537.953	Cobra HONIX a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	28 de mayo de 2029	(63.861)	17.333
HKD	66.340	Cobra HONIX a 1 día (2,209) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	7 de mayo de 2029	(39.463)	17.245
HKD	65.184	Cobra HONIX a 1 día (2,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	1 de febrero de 2029	(28.285)	16.985
HKD	378.000	Cobra HONIX a 1 día (1,269) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	30 de junio de 2028	(109.029)	16.707
HKD	152.612	Cobra HONIX a 1 día (2,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	18 de diciembre de 2028	(21.678)	15.002
HKD	602.088	Cobra HONIX a 1 día (20,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	30 de octubre de 2028	(25.382)	14.874
HKD	41.200	Cobra HONIX a 1 día (4,141) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	13 de abril de 2029	(32.510)	13.768
HKD	690.471	Cobra HONIX a 1 día (1,284) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	16 de marzo de 2029	(61.059)	13.098
HKD	27.825	Cobra HONIX a 1 día (5,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	22 de febrero de 2029	(24.036)	12.946
HKD	189.603	Cobra HONIX a 1 día (2,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	15 de septiembre de 2028	(31.961)	11.844
HKD	12.600	Cobra HONIX a 1 día (9,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	1 de febrero de 2029	(26.836)	10.790
HKD	9.347	Cobra HONIX a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Goldman Sachs	15 de junio de 2029	(114.545)	10.102
HKD	101.032	Cobra HONIX a 1 día (0,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	21 de julio de 2028	(82.441)	8.690
HKD	269.334	Cobra HONIX a 1 día (1,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	14 de julio de 2028	(20.997)	8.491
HKD	5.188	Cobra HONIX a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	3 de abril de 2029	(47.497)	8.442
HKD	54.427	Cobra HONIX a 1 día (5,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	29 de marzo de 2029	(52.957)	8.262

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

Franklin 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
HKD	169.000	Cobra HONIX a 1 día (1,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	1 de junio de 2029	(29.091)	8.083
HKD	33.957	Cobra HONIX a 1 día (4,277) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	21 de agosto de 2028	(63.723)	8.037
HKD	17.000	Cobra HONIX a 1 día (2,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	16 de abril de 2029	(22.718)	7.908
HKD	26.000	Cobra HONIX a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	5 de marzo de 2029	(56.198)	7.399
HKD	27.985	Cobra HONIX a 1 día (5,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	7 de mayo de 2029	(14.034)	7.103
HKD	118.252	Cobra HONIX a 1 día (6,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	12 de enero de 2029	(29.800)	6.798
HKD	16.000	Cobra HONIX a 1 día (1,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	3 de abril de 2029	(21.736)	6.702
HKD	5.000	Cobra HONIX a 1 día (6,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	15 de junio de 2029	(35.308)	6.425
HKD	73.500	Cobra HONIX a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	8 de junio de 2029	(35.286)	6.339
HKD	77.192	Cobra HONIX a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	7 de mayo de 2029	(15.495)	6.326
HKD	318.043	Cobra HONIX a 1 día (10,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	5 de marzo de 2029	(41.851)	6.257
HKD	1.900	Cobra HONIX a 1 día (4,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	13 de abril de 2029	(9.952)	6.110
HKD	2.872	Cobra HONIX a 1 día (4,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	7 de julio de 2028	(14.648)	5.729
HKD	5.000	Cobra HONIX a 1 día (4,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	11 de junio de 2029	(20.048)	5.532
HKD	3.300	Cobro de HONIX a 1 día 0,200 % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	8 de junio de 2029	(47.111)	5.371
HKD	9.200	Cobra HONIX a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	21 de junio de 2029	(49.311)	4.958
HKD	481.504	Cobra HONIX a 1 día (2,554) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	4 de junio de 2029	(60.276)	4.739
HKD	11.386	Cobra HONIX a 1 día (2,857) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	5 de marzo de 2029	(24.397)	4.156
HKD	136.818	Cobra HONIX a 1 día (10,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	15 de junio de 2029	(40.358)	4.038
HKD	20.866	Cobra HONIX a 1 día (6,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	7 de mayo de 2029	(11.894)	3.766

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

Franklin 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
HKD	9.827	Cobra HONIX a 1 día (9,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	15 de junio de 2029	(35.614)	1.434
HKD	31.129	Cobra HONIX a 1 día (1,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	12 de enero de 2029	(7.681)	1.325
HKD	175.609	Cobra HONIX a 1 día (2,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	11 de mayo de 2029	(79.815)	1.311
HKD	12.000	Cobra HONIX a 1 día (2,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	1 de junio de 2029	(11.786)	1.042
HKD	3.417	Cobra HONIX a 1 día (11,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	8 de junio de 2029	(28.548)	566
HKD	6.100	Cobra HONIX a 1 día (1,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	1 de junio de 2029	(22.687)	292
HKD	4.336	Cobra HONIX a 1 día (6,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	29 de junio de 2029	(13.822)	126
HKD	733	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de HIBOR-HKAB a 1 mes 0,350 %	Goldman Sachs	22 de junio de 2029	9.651	(38)
HKD	32.038	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Pago de HIBOR-HKAB a 1 mes 0,350 %	Goldman Sachs	7 de junio de 2029	62.593	(64)
HKD	30.000	Cobra HONIX a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Goldman Sachs	6 de julio de 2029	(24.672)	(168)
HKD	71.984	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de HIBOR-HKAB a 1 mes 0,350 %	Goldman Sachs	8 de junio de 2029	15.159	(1.159)
HKD	120.000	Cobra HONIX a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Goldman Sachs	1 de junio de 2029	(115.756)	(1.370)
HKD	5.500	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de HIBOR-HKAB a 1 mes 0,350 %	Goldman Sachs	13 de noviembre de 2028	141.250	(1.929)
HKD	27.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de HIBOR-HKAB a 1 mes 0,350 %	Goldman Sachs	21 de junio de 2029	31.474	(2.465)
HKD	28.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de HIBOR-HKAB a 1 mes 0,350 %	Goldman Sachs	15 de marzo de 2029	40.676	(3.392)
HKD	17.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de HIBOR-HKAB a 1 mes 0,350 %	Goldman Sachs	21 de agosto de 2028	75.608	(3.393)
HKD	115.876	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de HIBOR-HKAB a 1 mes 0,350 %	Goldman Sachs	14 de septiembre de 2028	20.120	(3.536)
HKD	6.500	Cobra HONIX a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	28 de agosto de 2028	(60.754)	(3.700)
HKD	1.000	Cobra HONIX a 1 día (2,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	22 de junio de 2029	(55.796)	(4.017)
HKD	48.563	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de HIBOR-HKAB a 1 mes 0,350 %	Goldman Sachs	30 de abril de 2029	49.401	(4.076)

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

Franklin 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
HKD	4.500	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de HIBOR-HKAB a 1 mes 0,350 %	Goldman Sachs	10 de mayo de 2029	45.839	(5.192)
HKD	31.552	Cobra HONIX a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	7 de junio de 2029	(43.412)	(5.284)
HKD	18.891	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de HIBOR-HKAB a 1 mes 0,350 %	Goldman Sachs	1 de febrero de 2029	11.648	(5.371)
HKD	3.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de HIBOR-HKAB a 1 mes 0,350 %	Goldman Sachs	27 de abril de 2029	66.387	(7.456)
HKD	103.666	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de HIBOR-HKAB a 1 mes 0,350 %	Goldman Sachs	28 de julio de 2028	36.003	(7.684)
HKD	224.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de HIBOR-HKAB a 1 mes 0,350 %	Goldman Sachs	16 de marzo de 2029	68.714	(7.892)
HKD	26.310	Cobro de HONIX a 1 día 0,200 % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	27 de abril de 2029	(133.760)	(8.986)
HKD	254.890	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 7 valores. Pago de HIBOR-HKAB a 1 mes 0,350 %	Goldman Sachs	15 de junio de 2029	479.388	(12.620)
HKD	1.289.566	Cobra HONIX a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 10 valores.	Goldman Sachs	30 de junio de 2028	(1.122.683)	(13.441)
HKD	82.576	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de HIBOR-HKAB a 1 mes 0,350 %	Goldman Sachs	12 de octubre de 2028	65.644	(15.907)
HKD	2.200	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de HIBOR-HKAB a 1 mes 0,350 %	Goldman Sachs	29 de septiembre de 2028	102.359	(17.574)
HKD	92.972	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Pago de HIBOR-HKAB a 1 mes 0,350 %	Goldman Sachs	4 de mayo de 2029	178.381	(19.587)
HKD	553.971	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de HIBOR-HKAB a 1 mes 0,350 %	Goldman Sachs	3 de julio de 2028	58.125	(22.437)
HKD	236.400	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de HIBOR-HKAB a 1 mes 0,350 %	Goldman Sachs	17 de mayo de 2029	56.724	(26.212)
HKD	73.220	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de HIBOR-HKAB a 1 mes 0,350 %	Goldman Sachs	20 de abril de 2029	126.540	(28.705)
HKD	203.400	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Pago de HIBOR-HKAB a 1 mes 0,350 %	Goldman Sachs	22 de septiembre de 2028	125.615	(29.496)
HKD	98.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de HIBOR-HKAB a 1 mes 0,350 %	Goldman Sachs	19 de enero de 2029	110.283	(30.525)
HKD	620.369	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 3 valores. Pago de HIBOR-HKAB a 1 mes 0,350 %	Goldman Sachs	1 de diciembre de 2028	124.197	(34.977)
HKD	164.800	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Pago de HIBOR-HKAB a 1 mes 0,350 %	Goldman Sachs	8 de diciembre de 2028	243.789	(44.895)
HKD	54.200	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de HIBOR-HKAB a 1 mes 0,350 %	Goldman Sachs	23 de junio de 2028	178.207	(48.212)

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

Franklin 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
HKD	376.707	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 5 valores. Pago de HIBOR-HKAB a 1 mes 0,350 %	Goldman Sachs	7 de julio de 2028	583.073	(86.646)
HKD	475.436	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 7 valores. Pago de HIBOR-HKAB a 1 mes 0,350 %	Goldman Sachs	7 de mayo de 2029	564.585	(92.055)
HKD	6.768.883	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 36 valores. Pago de HIBOR-HKAB a 1 mes 0,350 %	Goldman Sachs	30 de junio de 2028	3.788.996	(157.772)
HKD	806.994	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 5 valores. Pago de HIBOR-HKAB a 1 mes 0,350 %	Goldman Sachs	10 de octubre de 2028	434.103	(181.269)
ILS	19.911	Cobra COF a 1 día (0,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 5 valores.	Morgan Stanley	18 de mayo de 2028	(658.548)	95.979
ILS	86.133	Cobra COF a 1 día (4,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	18 de mayo de 2028	(369.191)	16.578
ILS	6.441	Cobra COF a 1 día (1,875) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de mayo de 2028	(85.912)	12.895
ILS	18.841	Cobra COF a 1 día (1,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de mayo de 2028	(98.403)	12.815
ILS	36.123	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 8 valores. Pago de COF a 1 día 1,100 %	Morgan Stanley	18 de mayo de 2028	607.016	(79.558)
JPY	888.676	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 77 valores. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	30 de junio de 2028	7.586.177	901.435
JPY	21.858	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 5 valores. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	2 de marzo de 2029	553.783	243.107
JPY	6.900	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	26 de septiembre de 2028	193.816	92.636
JPY	6.400	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	5 de octubre de 2028	189.599	92.168
JPY	19.900	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	23 de junio de 2028	246.819	82.925
JPY	19.800	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 4 valores. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	31 de mayo de 2029	316.749	53.034
JPY	19.500	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 4 valores. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	16 de octubre de 2028	490.937	43.952
JPY	38.835	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 4 valores.	Goldman Sachs	25 de agosto de 2028	(219.088)	43.365
JPY	4.500	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (7,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	30 de junio de 2028	(27.869)	37.416
JPY	10.200	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	29 de marzo de 2029	228.627	31.880
JPY	10.500	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	20 de octubre de 2028	213.061	28.390

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

Franklin 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	3.200	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	14 de mayo de 2029	139.035	28.065
JPY	2.200	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	11 de mayo de 2029	103.684	27.781
JPY	4.700	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	1 de diciembre de 2028	165.721	23.226
JPY	1.396	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (9,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	9 de mayo de 2029	(67.823)	21.962
JPY	4.700	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	10 de noviembre de 2028	138.965	20.231
JPY	24.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 9 valores. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	1 de junio de 2029	429.755	16.928
JPY	20.204	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (1,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 4 valores.	Goldman Sachs	30 de junio de 2028	(299.915)	16.691
JPY	54.336	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (1,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Goldman Sachs	30 de junio de 2028	(125.752)	16.468
JPY	12.000	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (2,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	30 de junio de 2028	(104.911)	15.869
JPY	15.700	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	22 de diciembre de 2028	170.394	15.763
JPY	900	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	16 de noviembre de 2028	50.603	15.518
JPY	6.100	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	11 de diciembre de 2028	123.341	14.905
JPY	14.000	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	22 de diciembre de 2028	(73.463)	12.634
JPY	16.146	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (11,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	3 de julio de 2028	(60.723)	12.442
JPY	4.200	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	15 de septiembre de 2028	62.688	12.073
JPY	17.200	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (12,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	2 de abril de 2029	(26.919)	11.325
JPY	13.400	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 4 valores.	Goldman Sachs	16 de marzo de 2029	(186.438)	9.925
JPY	41.600	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	26 de junio de 2028	167.410	9.759
JPY	3.380	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	16 de marzo de 2029	101.576	8.459
JPY	4.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	2 de octubre de 2028	65.974	8.439

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

Franklin 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	10.000	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (19,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	30 de junio de 2028	(16.765)	8.392
JPY	6.251	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (7,015) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	19 de febrero de 2029	(42.061)	7.766
JPY	26.900	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (1,258) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	30 de junio de 2028	(145.088)	7.267
JPY	34.855	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 4 valores. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	28 de mayo de 2029	400.686	7.232
JPY	2.100	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (1,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	15 de junio de 2029	(45.070)	6.751
JPY	5.300	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	5 de abril de 2029	69.927	6.587
JPY	4.100	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	2 de febrero de 2029	45.601	6.455
JPY	108.590	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (5,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	30 de junio de 2028	(17.493)	5.160
JPY	47.996	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 3 valores.	Goldman Sachs	25 de agosto de 2028	(190.247)	4.603
JPY	3.100	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	9 de febrero de 2029	(57.026)	4.539
JPY	35.400	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 3 valores.	Goldman Sachs	1 de mayo de 2029	(92.166)	4.385
JPY	5.432	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (2,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	16 de marzo de 2029	(21.451)	4.285
JPY	3.894	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (11,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	30 de junio de 2028	(7.871)	4.151
JPY	18.130	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Goldman Sachs	14 de julio de 2028	(210.549)	3.589
JPY	2.696	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (4,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	20 de abril de 2029	(22.057)	3.377
JPY	3.800	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	22 de junio de 2029	82.901	3.302
JPY	23.788	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 3 valores. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	19 de febrero de 2029	207.813	3.090
JPY	3.900	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	13 de abril de 2029	(58.382)	2.841
JPY	8.800	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (20,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	25 de agosto de 2028	(60.026)	2.679
JPY	7.200	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (2,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	15 de junio de 2029	(39.018)	2.636

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

Franklin 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	1.600	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día 0,200 % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	21 de junio de 2029	(62.476)	2.557
JPY	3.300	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (6,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	16 de marzo de 2029	(40.858)	2.367
JPY	8.600	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (3,574) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	22 de junio de 2029	(42.812)	2.359
JPY	1.500	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	25 de mayo de 2029	(46.449)	2.131
JPY	9.528	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (2,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	30 de junio de 2028	(58.547)	2.029
JPY	20.680	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 5 valores.	Goldman Sachs	9 de mayo de 2029	(206.003)	1.901
JPY	13.026	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (4,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	30 de junio de 2028	(62.982)	1.692
JPY	52.500	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 4 valores.	Goldman Sachs	17 de noviembre de 2028	(465.508)	1.597
JPY	851	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (4,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	6 de abril de 2029	(11.573)	1.555
JPY	13.095	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (10,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	2 de febrero de 2029	(48.504)	1.504
JPY	10.724	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 6 valores.	Goldman Sachs	24 de mayo de 2029	(260.466)	1.300
JPY	2.000	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	5 de febrero de 2029	(36.336)	1.191
JPY	300	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	15 de junio de 2029	28.141	1.055
JPY	5.400	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	8 de junio de 2029	77.150	1.027
JPY	4.700	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	25 de junio de 2029	(58.477)	965
JPY	2.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	11 de junio de 2029	47.059	831
JPY	1.175	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (2,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	19 de febrero de 2029	(9.515)	649
JPY	11.428	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	19 de febrero de 2029	(68.912)	594
JPY	3.500	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	2 de julio de 2029	27.284	420
JPY	600	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	5 de marzo de 2029	8.459	272

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

Franklin 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	69	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (6,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	5 de octubre de 2028	(2.065)	177
JPY	2.300	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	10 de julio de 2028	83.970	154
JPY	294	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	5 de marzo de 2029	(3.391)	40
JPY	4	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (13,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	20 de octubre de 2028	(75)	23
JPY	1	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (4,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	30 de junio de 2028	(5)	1
JPY	5.822	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (1,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	24 de julio de 2028	(73.105)	(172)
JPY	2.200	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día 0,200 % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	25 de mayo de 2029	(36.161)	(254)
JPY	8.800	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 3 valores. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	6 de abril de 2029	137.714	(311)
JPY	17.621	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 3 valores.	Goldman Sachs	2 de marzo de 2029	(128.168)	(312)
JPY	7.900	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 3 valores. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	25 de mayo de 2029	131.045	(353)
JPY	9.000	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Goldman Sachs	11 de junio de 2029	(87.001)	(413)
JPY	1.124	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	16 de marzo de 2029	(18.813)	(467)
JPY	500	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	5 de julio de 2029	(14.422)	(477)
JPY	4.541	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (6,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	30 de junio de 2028	(60.169)	(514)
JPY	1.500	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (1,363) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	29 de marzo de 2029	(26.472)	(573)
JPY	2.567	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (3,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	26 de octubre de 2028	(20.680)	(759)
JPY	6.244	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Goldman Sachs	22 de junio de 2029	(75.486)	(784)
JPY	9.801	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	18 de julio de 2028	(19.637)	(801)
JPY	1.500	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (2,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	28 de mayo de 2029	(23.970)	(934)
JPY	1.200	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	13 de febrero de 2029	(29.122)	(979)

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

Franklin 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	9.476	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (1,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	9 de mayo de 2029	(69.615)	(990)
JPY	2.640	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	23 de abril de 2029	18.670	(1.235)
JPY	12.300	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	28 de diciembre de 2028	156.094	(1.616)
JPY	2.800	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (8,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	17 de noviembre de 2028	(26.320)	(1.904)
JPY	2.200	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	7 de septiembre de 2028	35.369	(2.084)
JPY	45.188	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (2,620) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	17 de noviembre de 2028	(204.848)	(2.207)
JPY	2.400	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	25 de junio de 2029	(42.752)	(2.446)
JPY	3.400	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	14 de junio de 2029	39.898	(2.544)
JPY	5.755	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	10 de agosto de 2028	36.570	(2.761)
JPY	7.749	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	13 de abril de 2029	63.562	(3.164)
JPY	3.000	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	5 de abril de 2029	(81.139)	(3.209)
JPY	9.575	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 4 valores. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	9 de marzo de 2029	111.915	(3.468)
JPY	4.400	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	8 de junio de 2029	(46.425)	(3.479)
JPY	10.587	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	20 de octubre de 2028	(91.139)	(3.565)
JPY	600	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (1,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	11 de junio de 2029	(25.351)	(3.814)
JPY	6.300	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	4 de junio de 2029	114.101	(3.951)
JPY	4.400	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (1,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	11 de mayo de 2029	(25.905)	(4.015)
JPY	8.500	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 4 valores.	Goldman Sachs	29 de junio de 2029	(108.128)	(4.154)
JPY	5.567	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,400) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	18 de julio de 2028	(32.993)	(4.198)
JPY	8.900	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 4 valores. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	24 de mayo de 2029	137.094	(4.490)

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

Franklin 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	17.157	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 5 valores. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	26 de febrero de 2029	174.374	(4.508)
JPY	6.900	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	22 de enero de 2029	(116.050)	(4.544)
JPY	6.400	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %*	Goldman Sachs	9 de mayo de 2029	39.893	(4.544)
JPY	9.346	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (7,950) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	24 de julio de 2028	(22.010)	(4.741)
JPY	2.298	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	20 de noviembre de 2028	(22.412)	(4.893)
JPY	22.835	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 11 valores.	Goldman Sachs	27 de abril de 2029	(555.118)	(5.225)
JPY	3.200	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (4,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	16 de abril de 2029	(44.329)	(5.342)
JPY	9.500	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 3 valores.	Goldman Sachs	1 de junio de 2029	(128.666)	(5.410)
JPY	2.300	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	26 de marzo de 2029	122.342	(5.472)
JPY	8.000	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (1,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	10 de julio de 2028	(27.871)	(5.674)
JPY	5.900	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	2 de abril de 2029	31.705	(5.880)
JPY	2.100	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (16,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	30 de junio de 2028	(25.033)	(5.988)
JPY	100	Cobro de JPONMU = RR a 1 día (0,430) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	BNP Paribas	6 de mayo de 2027	(20.573)	(7.101)
JPY	2.000	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día 0,200 % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	14 de junio de 2029	(60.154)	(7.641)
JPY	700	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (1,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	6 de abril de 2029	(32.233)	(7.768)
JPY	3.000	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (3,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	30 de junio de 2028	(92.784)	(7.995)
JPY	14.000	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 4 valores.	Goldman Sachs	6 de abril de 2029	(278.402)	(8.861)
JPY	2.648	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (13,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	25 de agosto de 2028	(30.422)	(8.941)
JPY	14.000	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 6 valores.	Goldman Sachs	9 de marzo de 2029	(378.417)	(9.099)
JPY	8.600	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	26 de octubre de 2028	37.991	(10.220)

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

Franklin 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	6.500	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	19 de enero de 2029	(138.416)	(10.435)
JPY	8.000	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 3 valores.	Goldman Sachs	11 de mayo de 2029	(189.981)	(10.595)
JPY	3.900	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (7,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	25 de agosto de 2028	(28.702)	(10.846)
JPY	17.700	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 5 valores.	Goldman Sachs	22 de junio de 2029	(223.447)	(11.360)
JPY	15.800	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Goldman Sachs	10 de enero de 2029	(261.208)	(12.358)
JPY	1.000	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (17,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	26 de febrero de 2029	(17.704)	(12.973)
JPY	9.300	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 4 valores.	Goldman Sachs	15 de junio de 2029	(266.230)	(13.102)
JPY	3.500	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	30 de marzo de 2029	60.438	(13.313)
JPY	24.400	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 3 valores. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	21 de diciembre de 2028	201.491	(13.850)
JPY	8.800	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	27 de noviembre de 2028	(134.882)	(16.725)
JPY	47.384	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 8 valores.	Goldman Sachs	9 de mayo de 2029	(287.262)	(16.796)
JPY	1.400	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	29 de septiembre de 2028	(61.025)	(17.314)
JPY	12.049	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 3 valores.	Goldman Sachs	26 de marzo de 2029	(191.021)	(18.531)
JPY	12.357	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 3 valores. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	6 de noviembre de 2028	121.003	(19.640)
JPY	53.318	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (4,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	30 de junio de 2028	(78.137)	(19.981)
JPY	12.900	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	19 de abril de 2029	172.559	(20.849)
JPY	1.900	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 5 valores.	Goldman Sachs	14 de junio de 2029	(227.820)	(22.558)
JPY	8.600	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	7 de septiembre de 2028	(107.221)	(23.675)
JPY	15.900	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Goldman Sachs	18 de diciembre de 2028	(264.624)	(24.556)
JPY	5.400	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (7,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	30 de junio de 2028	(91.590)	(25.770)

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

Franklin 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	12.600	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día 0,200 % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 3 valores.	Goldman Sachs	30 de junio de 2028	(316.464)	(25.993)
JPY	14.027	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (5,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	30 de junio de 2028	(118.493)	(28.168)
JPY	14.852	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	20 de noviembre de 2028	(81.442)	(29.738)
JPY	6.400	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (4,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	1 de febrero de 2029	(99.773)	(36.592)
JPY	61.175	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Pago de BOJ-TONAT a 1 día 0,350 %	Goldman Sachs	8 de diciembre de 2028	157.571	(39.154)
JPY	5.800	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	24 de julio de 2028	(129.937)	(46.941)
JPY	36.142	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (2,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 3 valores.	Goldman Sachs	30 de junio de 2028	(254.982)	(87.668)
JPY	31.238	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (1,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 4 valores.	Goldman Sachs	30 de junio de 2028	(353.221)	(109.288)
JPY	560.834	Cobro de BOJ-TONAT a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 35 valores.	Goldman Sachs	30 de junio de 2028	(4.261.920)	(740.884)
NOK	763.751	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 22 valores. Pago de NIBOR a 1 semana 0,275 %	SEB	27 de noviembre de 2026	3.223.430	451.374
NOK	546.310	Cobro de NIBOR a 1 semana (0,275) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 31 valores.*	SEB	27 de noviembre de 2026	(3.181.490)	93.883
NZD	103.087	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 8 valores. Pago de NZOCR a 1 día 0,300 %	Morgan Stanley	16 de junio de 2027	483.850	51.946
NZD	60.486	Cobra NZOCR a 1 día (0,875) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	16 de junio de 2027	(18.893)	13.891
NZD	149.779	Cobra NZOCR a 1 día (0,675) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	16 de junio de 2027	(37.429)	(1.638)
NZD	88.348	Cobra NZOCR a 1 día (0,300) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 5 valores.	Morgan Stanley	16 de junio de 2027	(485.428)	(92.244)
SEK	1.272.412	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 62 valores. Pago de STIBOR a 1 semana 0,275 %	SEB	27 de noviembre de 2026	9.645.478	1.014.987
SEK	992.818	Cobro de STIBOR a 1 semana (0,275) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 71 valores.	SEB	27 de noviembre de 2026	(8.443.154)	139.324
SEK	295	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de STIBOR a 1 semana 0,275 %	SEB	2 de julio de 2026	4.800	(1.113)
SGD	1.895.461	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 18 valores. Pago de SORA a 1 día 0,300 %	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	1.299.760	126.784
SGD	791.835	Cobra SORA a 1 día (3,125) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(208.096)	112.614

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

Franklin 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
SGD	135.600	Cobra SORA a 1 día (2,375) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(64.038)	9.463
SGD	44.600	Cobra SORA a 1 día (0,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(85.959)	8.953
SGD	55.200	Cobra SORA a 1 día (4,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(27.402)	4.024
SGD	29.700	Cobra SORA a 1 día (5,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(30.919)	3.530
SGD	188.955	Cobra SORA a 1 día (1,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(125.712)	1.562
SGD	34.000	Cobra SORA a 1 día (2,125) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(106.457)	343
SGD	17.400	Cobra SORA a 1 día (2,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(13.898)	86
SGD	282.339	Cobra SORA a 1 día (27,875) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(11.369)	(1.968)
SGD	91.208	Cobra SORA a 1 día (1,125) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(95.664)	(4.520)
SGD	44.396	Cobra SORA a 1 día (1,375) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(218.340)	(11.070)
SGD	571.600	Cobra SORA a 1 día (7,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(59.315)	(14.493)
SGD	344.255	Cobra SORA a 1 día (0,563) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(259.573)	(22.753)
SGD	172.800	Cobra SORA a 1 día (3,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(114.302)	(23.324)
SGD	80.181	Cobra SORA a 1 día (0,300) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 6 valores.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(440.506)	(48.149)
USD	21.961.265	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 158 valores. Pago de USONBFR = 1 día 0,800 %	BNP Paribas	31 de agosto de 2027	55.950.162	6.858.523
USD	391.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de JPONMU=RR a 1 día 0,800 %	BNP Paribas	31 de agosto de 2027	6.282.793	1.349.984
USD	2.098.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 19 valores. Pago de USONBFR a 1 mes 0,650 %	Nomura	30 de noviembre de 2027	5.737.112	650.271
USD	136.700	Cobra USONBFR = 1 día (0,400) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	BNP Paribas	14 de septiembre de 2026	(893.852)	250.196
USD	41.319	Cobra USONBFR = 1 día (0,620) % Paga rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 3 valor.	BNP Paribas	31 de agosto de 2027	(553.568)	243.055
USD	8.318.249	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 42 valores. Pago de FEDEF a 1 día 0,250 %	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	2.662.381	221.119

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

Franklin 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	91.735	Cobra USONBFR = 1 día (0,220) % Paga rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 2 valor.	BNP Paribas	31 de agosto de 2027	(2.330.460)	214.512
USD	2.490.381	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 156 valores. Pago de FEDEF a 1 día 0,100 %*	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	14.407.353	175.441
USD	152	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de FEDEF a 1 día 0,157 %	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	268.217	168.486
USD	8.684	Cobra USONBFR = 1 día (0,400) % Paga rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 2 valor.	BNP Paribas	31 de agosto de 2027	(759.261)	161.241
USD	38.522	Cobro de USONBFR= a 1 día 0,050 % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 3 valores.	BNP Paribas	31 de agosto de 2027	(1.459.083)	143.521
USD	2.450.338	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 35 valores. Pago de FEDEF a 1 día 1,100 %	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	3.713.362	139.641
USD	11.455	Cobra FEDEF a 1 día (11,875) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(57.690)	103.873
USD	1.001	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de FEDEF a 1 día 0,175 %	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	222.119	86.807
USD	144.186	Cobra FEDEF a 1 día (4,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 8 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(499.404)	86.093
USD	3.462	Cobra USONBFR = 1 día (5,630) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	BNP Paribas	31 de agosto de 2027	(167.042)	82.730
USD	26.957	Cobra OBFR a 1 día (0,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	9 de octubre de 2028	(61.058)	77.232
USD	413.146	Cobra FEDEF a 1 día (2,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 6 valores.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(208.013)	73.219
USD	101.729	Cobra FEDEF a 1 día (16,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(175.694)	68.407
USD	12.598	Cobra USONBFR = 1 día (0,300) % Paga rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 3 valor.	BNP Paribas	31 de agosto de 2027	(438.692)	67.544
USD	52.165	Cobra FEDEF a 1 día (12,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 5 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(217.553)	58.264
USD	24.489	Cobra FEDEF a 1 día (18,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 4 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(167.076)	50.756
USD	1.712	Cobra FEDEF a 1 día (0,870) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(77.967)	50.057
USD	4.388	Cobra FEDEF a 1 día (14,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(32.620)	47.845
USD	2.986	Cobra FEDEF a 1 día (10,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(61.463)	47.018
USD	351.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de USONBFR a 1 mes 0,000 %	Nomura	30 de noviembre de 2027	495.086	43.953

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

Franklin 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	2.817.960	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 24 valores. Pago de FEDEF a 1 día 0,250 %	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	1.467.353	42.938
USD	8.224	Cobra FEDEF a 1 día (9,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 4 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(174.255)	40.052
USD	4.389	Cobra FEDEF a 1 día (8,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(63.830)	39.047
USD	61.542	Cobra USONBFR = 1 día (0,430) % Paga rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 2 valor.	BNP Paribas	31 de agosto de 2027	(172.027)	38.903
USD	181.497	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de FEDEF a 1 día 0,775 %	Morgan Stanley	17 de agosto de 2026	1.042.088	37.705
USD	25.730	Cobra FEDEF a 1 día (4,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(96.833)	35.769
USD	9.914	Cobra FEDEF a 1 día (7,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 6 valores.*	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(338.676)	35.074
USD	690.829	Cobra FEDEF a 1 día (23,375) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 3 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(96.780)	33.263
USD	2.880	Cobra FEDEF a 1 día (5,875) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(66.850)	33.197
USD	3.857	Cobra FEDEF a 1 día (3,125) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(119.919)	30.708
USD	26.177	Cobra FEDEF a 1 día (9,625) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 4 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(171.125)	24.863
USD	33.885	Cobra FEDEF a 1 día (10,399) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(40.589)	23.115
USD	5.816	Cobra FEDEF a 1 día (2,125) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(117.917)	22.969
USD	5.700	Cobra FEDEF a 1 día (7,532) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(21.783)	21.905
USD	41.794	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de FEDEF a 1 día 0,300 %	Morgan Stanley	8 de mayo de 2028	295.787	20.731
USD	1.359	Cobra FEDEF a 1 día (10,121) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(24.143)	20.514
USD	37.209	Cobra FEDEF a 1 día (17,188) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(58.649)	19.995
USD	3.420	Cobra FEDEF a 1 día (6,875) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(103.335)	19.926
USD	144.558	Cobra FEDEF a 1 día (12,188) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(47.730)	16.895
USD	183.681	Cobra FEDEF a 1 día (3,313) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(155.135)	16.164

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

Franklin 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	4.722	Cobra FEDEF a 1 día (12,125) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(168.566)	15.656
USD	2.000	Cobra FEDEF a 1 día (11,063) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(31.878)	15.650
USD	33.111	Cobra FEDEF a 1 día (6,688) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(54.741)	15.615
USD	39.209	Cobra FEDEF a 1 día (5,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 7 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(535.766)	15.109
USD	8.699	Cobra FEDEF a 1 día (14,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 3 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(126.259)	15.036
USD	712.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 3 valores. Pago de USONBFR = 1 día 0,050 %	BNP Paribas	31 de agosto de 2027	1.021.274	14.986
USD	27.121	Cobra USONBFR = 1 día (1,050) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	BNP Paribas	31 de agosto de 2027	(98.720)	14.815
USD	1.077	Cobra FEDEF a 1 día (2,375) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(80.682)	14.554
USD	9.936	Cobra FEDEF a 1 día (28,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(14.690)	14.187
USD	242.700	Cobra FEDEF a 1 día (0,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(141.370)	14.090
USD	17.509	Cobra FEDEF a 1 día (4,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(37.581)	13.632
USD	31.710	Cobra FEDEF a 1 día (12,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(82.794)	13.615
USD	102.740	Cobra FEDEF a 1 día (13,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(204.103)	13.097
USD	74.800	Cobra FEDEF a 1 día (13,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(49.029)	12.729
USD	1.642	Cobra FEDEF a 1 día (1,125) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(184.478)	12.076
USD	1.505	Cobra USONBFR = 1 día (1,020) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	BNP Paribas	31 de agosto de 2027	(45.195)	10.999
USD	15.500	Cobra FEDEF a 1 día (0,300) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	16 de julio de 2027	(110.423)	10.867
USD	29.380	Cobra FEDEF a 1 día (4,125) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(220.202)	10.788
USD	103.883	Cobra FEDEF a 1 día (15,125) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 3 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(184.773)	10.356
USD	69.115	Cobra FEDEF a 1 día (18,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(30.736)	10.199

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

Franklin 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	1.248	Cobra FEDEF a 1 día (0,730) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de septiembre de 2026	(66.468)	9.884
USD	13.385	Cobra FEDEF a 1 día (10,875) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 3 valores.*	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(61.405)	9.793
USD	70.054	Cobra FEDEF a 1 día (19,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 3 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(72.143)	9.679
USD	14.800	Cobra FEDEF a 1 día (1,125) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(59.481)	9.492
USD	100.800	Cobra FEDEF a 1 día (2,375) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(59.566)	9.238
USD	40.000	Cobra FEDEF a 1 día (5,971) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(37.032)	8.988
USD	48.950	Cobra FEDEF a 1 día (7,220) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(34.930)	8.513
USD	930	Cobra FEDEF a 1 día (3,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(86.668)	8.495
USD	21.128	Cobra FEDEF a 1 día (14,063) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(26.031)	8.466
USD	11.218	Cobra FEDEF a 1 día (4,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(33.519)	8.438
USD	14.287	Cobra SOFR a 1 día (6,450) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	7 de junio de 2029	(90.273)	8.117
USD	40.129	Cobra FEDEF a 1 día (18,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(60.351)	7.996
USD	601	Cobra FEDEF a 1 día (1,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(98.755)	7.915
USD	93.900	Cobra FEDEF a 1 día (11,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(52.148)	7.849
USD	40.700	Cobra FEDEF a 1 día (15,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	16 de junio de 2027	(12.682)	7.801
USD	2.888	Cobra FEDEF a 1 día (5,125) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(25.493)	7.798
USD	5.700	Cobra FEDEF a 1 día (17,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(39.180)	7.631
USD	54.077	Cobra FEDEF a 1 día (6,125) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(94.382)	7.602
USD	2.000	Cobra FEDEF a 1 día (7,188) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(131.667)	7.557
USD	7.500	Cobra FEDEF a 1 día (8,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(32.786)	7.340

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

Franklin 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	1.418	Cobro de FEDEF a 1 día 0,000 % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	15 de septiembre de 2026	(315.491)	7.204
USD	285.757	Cobra FEDEF a 1 día (10,375) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(63.116)	6.530
USD	359.100	Cobra FEDEF a 1 día (8,125) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(22.769)	6.528
USD	259.939	Cobra FEDEF a 1 día (3,375) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(154.094)	6.364
USD	1.915	Cobra USONBFR = 1 día (0,560) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	BNP Paribas	31 de agosto de 2027	(30.678)	6.320
USD	166.374	Cobra FEDEF a 1 día (0,875) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(425.515)	6.111
USD	163.899	Cobra FEDEF a 1 día (11,688) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 3 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(237.806)	6.021
USD	428.300	Cobra FEDEF a 1 día (4,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	16 de junio de 2027	(49.974)	5.702
USD	196.702	Cobra FEDEF a 1 día (9,625) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(80.470)	5.638
USD	1.334	Cobra FEDEF a 1 día (9,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(32.010)	5.612
USD	53.421	Cobra FEDEF a 1 día (2,938) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(33.889)	5.452
USD	144.227	Cobra FEDEF a 1 día (8,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(43.182)	5.143
USD	109.400	Cobra FEDEF a 1 día (14,174) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(26.634)	4.928
USD	10.877	Cobra FEDEF a 1 día (12,450) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(11.650)	4.860
USD	5.645	Cobra FEDEF a 1 día (4,600) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(19.932)	4.764
USD	167.075	Cobra FEDEF a 1 día (13,375) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(190.929)	4.728
USD	3.089	Cobra FEDEF a 1 día (10,100) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(20.463)	4.718
USD	7.458	Cobra FEDEF a 1 día (8,625) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(22.054)	4.710
USD	18.442	Cobra FEDEF a 1 día (7,815) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(23.933)	4.682
USD	31.477	Cobra SOFR a 1 día (0,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 5 valores.	Goldman Sachs	18 de mayo de 2029	(347.910)	4.525

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

Franklin 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	14	Cobra FEDEF a 1 día (3,524) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(466.524)	4.440
USD	2.636	Cobra FEDEF a 1 día (1,130) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(39.377)	4.377
USD	1.000	Cobra FEDEF a 1 día (2,813) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(67.446)	4.354
USD	24.693	Cobra SOFR a 1 día (9,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	7 de junio de 2029	(34.175)	4.071
USD	5.668	Cobra USONBFR = 1 día (4,130) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	BNP Paribas	31 de agosto de 2027	(45.967)	4.068
USD	24.579	Cobra FEDEF a 1 día (15,138) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(25.062)	3.881
USD	185	Cobra FEDEF a 1 día (2,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(13.542)	3.752
USD	167.408	Cobra FEDEF a 1 día (20,875) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(40.728)	3.680
USD	2.103	Cobra FEDEF a 1 día (2,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(22.187)	3.491
USD	4.322	Cobra FEDEF a 1 día (5,900) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(7.415)	3.427
USD	904	Cobra FEDEF a 1 día (0,414) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(51.504)	3.423
USD	45.100	Cobra FEDEF a 1 día (17,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(41.585)	3.420
USD	21.870	Cobra FEDEF a 1 día (8,050) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(39.360)	3.410
USD	1.119	Cobra FEDEF a 1 día (9,375) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(55.087)	3.382
USD	3.083	Cobra FEDEF a 1 día (16,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(12.417)	3.256
USD	82.247	Cobra FEDEF a 1 día (5,063) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(98.995)	3.195
USD	9.180	Cobra FEDEF a 1 día (13,400) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(35.787)	3.111
USD	808	Cobra FEDEF a 1 día (2,860) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(78.701)	2.979
USD	2.209	Cobra SOFR a 1 día (10,650) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	18 de mayo de 2029	(41.741)	2.882
USD	93	Cobra FEDEF a 1 día (7,400) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(16.261)	2.782

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

Franklin 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	3.031	Cobra FEDEF a 1 día (10,781) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(5.095)	2.757
USD	709.562	Cobra FEDEF a 1 día (9,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(140.865)	2.663
USD	23.912	Cobra FEDEF a 1 día (11,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(22.061)	2.609
USD	1.252	Cobra SOFR a 1 día (1,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	18 de mayo de 2029	(70.644)	2.398
USD	1.205	Cobra FEDEF a 1 día (14,093) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(12.728)	2.382
USD	131.100	Cobra FEDEF a 1 día (6,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	16 de junio de 2027	(33.142)	2.217
USD	5.854	Cobra FEDEF a 1 día (17,124) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(4.538)	2.206
USD	999	Cobra FEDEF a 1 día (1,625) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(76.438)	2.200
USD	4.185	Cobra FEDEF a 1 día (1,375) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(86.555)	1.814
USD	691	Cobra FEDEF a 1 día (17,875) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(6.547)	1.765
USD	2.821	Cobra USONBFR = 1 día (0,900) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	BNP Paribas	31 de agosto de 2027	(17.123)	1.518
USD	175.800	Cobra FEDEF a 1 día (11,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(36.080)	1.484
USD	1.499	Cobra FEDEF a 1 día (14,125) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(8.771)	1.460
USD	2.627	Cobra FEDEF a 1 día (10,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(3.980)	1.444
USD	5.142	Cobra FEDEF a 1 día (24,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(5.140)	1.342
USD	2.400	Cobra FEDEF a 1 día (2,050) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(12.566)	1.218
USD	59.600	Cobra FEDEF a 1 día (18,375) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(5.027)	991
USD	1.202	Cobra FEDEF a 1 día (6,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(6.301)	940
USD	3.383	Cobra SOFR a 1 día (8,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	18 de mayo de 2029	(17.342)	841
USD	10.200	Cobra FEDEF a 1 día (9,125) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(53.603)	813

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

Franklin 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	1.436	Cobra FEDEF a 1 día (7,350) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(5.938)	769
USD	3.470	Cobra SOFR a 1 día (2,400) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	24 de mayo de 2029	(24.659)	763
USD	474	Cobra FEDEF a 1 día (0,873) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(59.542)	736
USD	12.033	Cobra USONBFR = 1 día (0,530) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	BNP Paribas	31 de agosto de 2027	(17.328)	730
USD	1.737	Cobra FEDEF a 1 día (4,563) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(7.928)	721
USD	4.633	Cobra FEDEF a 1 día (18,490) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(2.191)	650
USD	29.450	Cobra SOFR a 1 día (4,450) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 3 valores.	Goldman Sachs	18 de mayo de 2029	(399.826)	648
USD	10.200	Cobra FEDEF a 1 día (15,875) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(817)	633
USD	524	Cobra SOFR a 1 día (8,100) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	7 de junio de 2029	(30.629)	558
USD	28.774	Cobra FEDEF a 1 día (8,313) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(14.591)	554
USD	230	Cobra USONBFR = 1 día (1,880) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	BNP Paribas	31 de agosto de 2027	(3.480)	530
USD	584.117	Cobra FEDEF a 1 día (14,875) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(66.685)	501
USD	12.477	Cobra FEDEF a 1 día (12,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(38.835)	488
USD	119.186	Cobra FEDEF a 1 día (3,875) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(49.138)	468
USD	2.621	Cobra FEDEF a 1 día (14,894) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(4.904)	467
USD	20.819	Cobra SOFR a 1 día (7,600) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Goldman Sachs	18 de mayo de 2029	(36.605)	447
USD	4.565	Cobra FEDEF a 1 día (4,188) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(11.822)	422
USD	906	Cobra FEDEF a 1 día (3,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(107.272)	387
USD	153.320	Cobra FEDEF a 1 día (9,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(98.445)	229
USD	17.570	Cobra SOFR a 1 día (9,400) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	24 de mayo de 2029	(30.829)	178

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

Franklin 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	3.313	Cobra SOFR a 1 día (7,700) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	8 de junio de 2029	(18.586)	176
USD	8.826	Cobra USONBFR = 1 día (0,450) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	BNP Paribas	31 de agosto de 2027	(83.141)	131
USD	380	Cobra SOFR a 1 día (7,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	14 de junio de 2029	(13.310)	115
USD	732	Cobra SOFR a 1 día (6,800) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	18 de mayo de 2029	(23.199)	106
USD	13.266	Cobra FEDEF a 1 día (18,125) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(3.423)	70
USD	9.310	Cobra SOFR a 1 día (2,800) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	18 de mayo de 2029	(60.456)	18
USD	2.223	Cobra SOFR a 1 día (0,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	6 de julio de 2029	(22.884)	16
USD	480	Cobra FEDEF a 1 día (7,449) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(601)	9
USD	5	Cobra SOFR a 1 día (2,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	21 de junio de 2029	(152)	6
USD	191.029	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de FEDEF a 1 día 0,000 %*	Morgan Stanley	29 de enero de 2027	–	–
USD	526	Cobra SOFR a 1 día (2,150) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	18 de mayo de 2029	(24.499)	(96)
USD	6.541	Cobra SOFR a 1 día (10,600) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	18 de mayo de 2029	(24.222)	(136)
USD	16.000	Cobra FEDEF a 1 día (6,313) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(26.159)	(266)
USD	6.150	Cobra SOFR a 1 día (6,050) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	18 de mayo de 2029	(16.254)	(280)
USD	244	Cobra USONBFR = 1 día (0,650) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	BNP Paribas	31 de agosto de 2027	(13.005)	(476)
USD	2.436	Cobra SOFR a 1 día (7,200) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	18 de mayo de 2029	(48.529)	(488)
USD	234.100	Cobra FEDEF a 1 día (4,400) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(55.683)	(613)
USD	6.387	Cobra SOFR a 1 día (6,800) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	24 de mayo de 2029	(23.224)	(619)
USD	52.937	Cobra FEDEF a 1 día (13,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(11.259)	(624)
USD	2.020	Cobra SOFR a 1 día (6,300) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	18 de mayo de 2029	(33.231)	(697)

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

Franklin 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	20.189	Cobra FEDEF a 1 día (1,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(13.562)	(756)
USD	7.400	Cobra FEDEF a 1 día (3,563) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(29.964)	(763)
USD	6.000	Cobra FEDEF a 1 día (9,084) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(37.977)	(782)
USD	14.081	Cobra FEDEF a 1 día (0,625) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(19.915)	(813)
USD	2.218	Cobra SOFR a 1 día (9,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	18 de mayo de 2029	(21.677)	(819)
USD	1.000	Cobra FEDEF a 1 día (34,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(9.159)	(833)
USD	3.766	Cobra FEDEF a 1 día (8,850) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(11.241)	(865)
USD	15.754	Cobra FEDEF a 1 día (1,575) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(17.016)	(952)
USD	428.300	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Pago de FEDEF a 1 día 0,300 %	Morgan Stanley	16 de julio de 2027	237.280	(959)
USD	2.102	Cobra SOFR a 1 día (5,350) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	18 de mayo de 2029	(57.985)	(1.110)
USD	50.789	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SOFR a 1 día 0,750 %	Goldman Sachs	24 de mayo de 2029	56.234	(1.121)
USD	1.804	Cobra FEDEF a 1 día (13,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(20.976)	(1.227)
USD	13.363	Cobra FEDEF a 1 día (9,124) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(30.815)	(1.541)
USD	970	Cobra FEDEF a 1 día (10,789) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(16.170)	(1.769)
USD	4.881	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de FEDEF a 1 día 0,400 %	Morgan Stanley	30 de marzo de 2028	557.849	(1.827)
USD	82.720	Cobra FEDEF a 1 día (19,813) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(86.502)	(2.022)
USD	54.038	Cobra FEDEF a 1 día (15,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 3 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(56.426)	(2.083)
USD	2.647	Cobra SOFR a 1 día (9,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	18 de mayo de 2029	(63.794)	(2.200)
USD	1.926	Cobra FEDEF a 1 día (17,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(36.878)	(2.342)
USD	360	Cobra FEDEF a 1 día (15,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(21.192)	(2.548)

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

Franklin 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	20.500	Cobra FEDEF a 1 día (1,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(41.158)	(2.568)
USD	391	Cobra USONBFR = 1 día (0,980) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	BNP Paribas	31 de agosto de 2027	(9.407)	(3.298)
USD	2.172	Cobra FEDEF a 1 día (1,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(100.392)	(3.811)
USD	5.299	Cobra USONBFR = 1 día (0,550) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	BNP Paribas	31 de agosto de 2027	(24.958)	(3.862)
USD	8.887	Cobra USONBFR = 1 día (0,360) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	BNP Paribas	31 de agosto de 2027	(51.011)	(3.971)
USD	6.600	Cobra FEDEF a 1 día (4,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(37.540)	(4.523)
USD	4.117	Cobra FEDEF a 1 día (17,100) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(12.614)	(4.600)
USD	28.000	Cobra FEDEF a 1 día (1,313) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(102.401)	(4.677)
USD	414	Cobra FEDEF a 1 día (2,875) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(40.275)	(4.899)
USD	351.261	Cobra FEDEF a 1 día (12,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(65.743)	(5.494)
USD	133.665	Cobra FEDEF a 1 día (7,875) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(54.522)	(5.908)
USD	1.331	Cobra SOFR a 1 día (4,350) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	18 de mayo de 2029	(68.757)	(6.156)
USD	107.000	Cobra FEDEF a 1 día (0,400) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(114.467)	(6.306)
USD	122.457	Cobra FEDEF a 1 día (8,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(166.904)	(6.358)
USD	11.857	Cobra FEDEF a 1 día (9,813) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(43.340)	(7.173)
USD	465.700	Cobra FEDEF a 1 día (13,125) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(37.835)	(7.399)
USD	197.069	Cobra FEDEF a 1 día (14,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(107.154)	(7.567)
USD	70.100	Cobra FEDEF a 1 día (9,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(82.639)	(7.782)
USD	275.147	Cobra FEDEF a 1 día (15,625) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(83.048)	(8.168)
USD	6.863	Cobra USONBFR = 1 día (0,600) % Paga rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 2 valor.	BNP Paribas	31 de agosto de 2027	(71.775)	(8.280)

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

Franklin 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	3.256	Cobra FEDEF a 1 día (1,305) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(34.003)	(8.499)
USD	530	Cobra FEDEF a 1 día (0,350) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	31 de marzo de 2028	(602.891)	(9.264)
USD	5.000	Cobra FEDEF a 1 día (6,625) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(99.366)	(9.269)
USD	643.192	Cobra FEDEF a 1 día (2,125) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(47.755)	(9.323)
USD	183.600	Cobra FEDEF a 1 día (11,375) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(203.992)	(9.475)
USD	11.419	Cobra FEDEF a 1 día (18,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(112.620)	(10.123)
USD	43.200	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de FEDEF a 1 día 1,000 %	Morgan Stanley	17 de agosto de 2026	203.184	(10.522)
USD	4.293	Cobra FEDEF a 1 día (2,625) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(139.318)	(10.933)
USD	11.430	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor. Pago de SOFR a 1 día 0,750 %	Goldman Sachs	17 de mayo de 2029	183.899	(11.447)
USD	3.788	Cobra USONBFR = 1 día (0,410) % Paga rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 2 valor.	BNP Paribas	31 de agosto de 2027	(206.798)	(11.490)
USD	20.553	Cobra SOFR a 1 día (1,450) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Goldman Sachs	17 de mayo de 2029	(248.797)	(11.805)
USD	1.381.572	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 31 valores. Pago de FEDEF a 1 día (1,000) %	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	1.941.881	(12.982)
USD	135.262	Cobra FEDEF a 1 día (19,313) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(200.647)	(13.071)
USD	12.000	Cobro de FEDEF a 1 día 0,300 % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	8 de mayo de 2028	(84.927)	(13.302)
USD	2.000	Cobra FEDEF a 1 día (3,938) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(108.567)	(14.193)
USD	444	Cobra FEDEF a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de enero de 2028	(76.316)	(14.844)
USD	12.726	Cobra FEDEF a 1 día (0,563) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(51.988)	(15.038)
USD	146.644	Cobra FEDEF a 1 día (19,625) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(81.947)	(16.086)
USD	2.557	Cobra FEDEF a 1 día (5,625) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(93.678)	(16.157)
USD	1.751	Cobra FEDEF a 1 día (7,125) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(111.164)	(16.557)

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

Franklin 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	15.300	Cobra FEDEF a 1 día (0,875) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(112.869)	(17.333)
USD	272	Cobra FEDEF a 1 día (2,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(58.062)	(17.978)
USD	94.453	Cobra FEDEF a 1 día (4,438) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(77.944)	(18.094)
USD	411.400	Cobra FEDEF a 1 día (7,375) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(64.068)	(18.152)
USD	114.880	Cobra FEDEF a 1 día (16,125) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(84.325)	(18.250)
USD	157	Cobra FEDEF a 1 día (5,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(53.333)	(18.441)
USD	60.188	Cobra FEDEF a 1 día (8,375) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(187.522)	(18.505)
USD	852	Cobra FEDEF a 1 día (9,982) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(101.013)	(18.954)
USD	2.804	Cobra FEDEF a 1 día (3,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(145.298)	(20.294)
USD	276.574	Cobra FEDEF a 1 día (4,625) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(124.849)	(20.948)
USD	7.969	Cobra FEDEF a 1 día (4,375) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(153.509)	(21.288)
USD	2.991	Cobra FEDEF a 1 día (10,050) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(43.478)	(21.761)
USD	295.500	Cobra FEDEF a 1 día (13,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(134.245)	(22.085)
USD	3.140	Cobra FEDEF a 1 día (5,882) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(35.098)	(22.428)
USD	69.034	Cobra FEDEF a 1 día (2,625) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(133.229)	(22.781)
USD	1.151	Cobra FEDEF a 1 día (2,535) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(109.346)	(23.722)
USD	5.160	Cobra FEDEF a 1 día (21,375) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(39.312)	(24.481)
USD	7.000	Cobra FEDEF a 1 día (23,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(65.836)	(25.975)
USD	14.019	Cobra FEDEF a 1 día (1,875) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(93.623)	(31.077)
USD	7.220	Cobra FEDEF a 1 día (14,306) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(54.681)	(31.166)

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

Franklin 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	28.100	Cobra FEDEF a 1 día (10,427) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(93.948)	(31.605)
USD	75.532	Cobra USONBFR = 1 día (0,350) % Paga rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 6 valor.	BNP Paribas	31 de agosto de 2027	(1.290.956)	(31.820)
USD	7.268	Cobra FEDEF a 1 día (2,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 4 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(298.466)	(32.551)
USD	1.904	Cobra FEDEF a 1 día (22,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(64.138)	(32.710)
USD	10.000	Cobra FEDEF a 1 día (2,563) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(103.365)	(32.847)
USD	12.600	Cobra FEDEF a 1 día (26,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(75.255)	(32.995)
USD	45.777	Cobra FEDEF a 1 día (4,625) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 3 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(163.651)	(36.116)
USD	5.740	Cobra FEDEF a 1 día (2,009) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(80.849)	(36.594)
USD	103.987	Cobra FEDEF a 1 día (1,382) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(234.299)	(38.591)
USD	149	Cobra FEDEF a 1 día (0,350) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de diciembre de 2027	(1.047.087)	(40.331)
USD	441.115	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 2 valores. Pago de FEDEF a 1 día 2,500 %	Morgan Stanley	8 de febrero de 2027	714.208	(40.978)
USD	54.083	Cobra USONBFR = 1 día (1,000) % Paga rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 2 valor.	BNP Paribas	31 de agosto de 2027	(283.759)	(42.753)
USD	204.928	Cobra FEDEF a 1 día (34,000) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 4 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(201.891)	(46.113)
USD	1.778	Cobra FEDEF a 1 día (0,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(242.788)	(54.140)
USD	95.812	Cobra FEDEF a 1 día (1,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(178.011)	(56.845)
USD	433.479	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 15 valores. Pago de SOFR a 1 día 0,750 %	Goldman Sachs	18 de mayo de 2029	2.068.937	(60.382)
USD	8.511	Cobra FEDEF a 1 día (2,875) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 3 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(236.135)	(65.395)
USD	20.663	Cobra FEDEF a 1 día (11,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(182.883)	(68.915)
USD	8.000	Cobra FEDEF a 1 día (10,438) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 3 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(309.895)	(70.783)
USD	98.562	Cobra FEDEF a 1 día (0,400) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 6 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(536.113)	(73.596)

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

Franklin 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	26.560	Cobra FEDEF a 1 día (6,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 4 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(308.193)	(83.430)
USD	25.469	Cobra FEDEF a 1 día (2,125) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(409.854)	(85.105)
USD	352.098	Cobra FEDEF a 1 día (6,563) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 4 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(369.237)	(92.212)
USD	3.407	Cobra FEDEF a 1 día (0,688) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(117.364)	(95.933)
USD	23.124	Cobra FEDEF a 1 día (1,182) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(116.348)	(100.344)
USD	58.915	Cobra FEDEF a 1 día (13,563) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 2 valores.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(189.219)	(101.477)
USD	131.300	Cobra FEDEF a 1 día (7,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de junio de 2027	(255.709)	(102.775)
USD	111.280	Cobra FEDEF a 1 día (0,350) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 16 valores.	Morgan Stanley	15 de septiembre de 2026	(8.465.356)	(103.285)
USD	12.201	Cobra FEDEF a 1 día (10,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(151.183)	(108.758)
USD	36.104	Cobra FEDEF a 1 día (13,438) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	15 de junio de 2027	(200.735)	(136.955)
USD	1.105.000	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 4 valores. Pago de USONBFR = 1 día 0,000 %	BNP Paribas	31 de agosto de 2027	1.559.209	(199.817)
USD	198	Cobra OBFR a 1 día (0,250) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 3 valores.	Goldman Sachs	12 de septiembre de 2033	(7.831.911)	(218.566)
USD	20.034.888	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 18 valores. Pago de FEDEF a 1 día 0,350 %	Morgan Stanley	16 de junio de 2027	1.380.077	(277.301)
USD	117.724	Cobra FEDEF a 1 día (0,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 8 valores.	Morgan Stanley	18 de diciembre de 2026	(1.495.006)	(323.443)
USD	245	Cobra OBFR a 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	(6.903.120)	(417.433)
USD	198.734	Cobro de USONBFR a 1 mes 0,000 % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 19 valores.	Nomura	30 de noviembre de 2027	(6.300.123)	(1.089.688)
USD	802	Cobra OBFR a 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	(10.169.448)	(1.763.256)
USD	14.998	Cobra USONBFR = 1 día (0,420) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	BNP Paribas	31 de agosto de 2027	(4.141.998)	(1.940.141)
USD	4.540.528	Cobra USONBFR = 1 día (0,050) % Paga rentabilidad de la cesta de bonos/renta variable subyacente de 182 valor.*	BNP Paribas	31 de agosto de 2027	(57.797.921)	(5.891.735)
ZAR	1.299.018	Cobro de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 25 valores. Pago de SABOR a 1 día 0,700 %	Morgan Stanley	17 de diciembre de 2026	3.646.816	286.911

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

Franklin 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
ZAR	812.694	Cobra SABOR a 1 día (0,500) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 20 valores.	Morgan Stanley	17 de diciembre de 2026	(2.782.062)	75.896
ZAR	71.915	Cobra SABOR a 1 día (1,275) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de diciembre de 2026	(149.933)	75.729
ZAR	210.147	Cobra SABOR a 1 día (0,750) % Pago de rentabilidad de la cesta de renta variable o bonos subyacente de 3 valores.	Morgan Stanley	17 de diciembre de 2026	(51.651)	14.422
ZAR	96.636	Cobra SABOR a 1 día (2,125) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de diciembre de 2026	(194.157)	11.125
ZAR	5.040	Cobra SABOR a 1 día (0,875) % Pago de rentabilidad de la cesta de bonos/ renta variable subyacente de 1 valor.	Morgan Stanley	17 de diciembre de 2026	(55.317)	(3.040)
						6.806.597

* Uno o varios de los activos subyacentes están sujetos al proceso de valoración justa.

Franklin 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	(29.374.254)	119,45
Australia	(3.702.071)	15,06
Canadá	(2.487.080)	10,11
Comunidad europea*	(1.927.505)	7,84
Países Bajos	(1.466.466)	5,96
Jersey	(1.099.417)	4,47
Israel	(917.382)	3,73
Finlandia	(779.216)	3,17
Singapur	(729.146)	2,97
Islas Caimán	(692.865)	2,82
Polonia	(689.130)	2,80
Bélgica	(686.892)	2,79
Hong Kong	(610.375)	2,48
Suiza	(455.394)	1,85
Nueva Zelanda	(349.731)	1,42
Dinamarca	(292.177)	1,19
Malasia	(241.312)	0,98
Japón	(171.822)	0,70
Islas Feroe	(164.405)	0,67
Liechtenstein	(127.297)	0,52
Bermudas	(57.114)	0,23
Chipre	(29.078)	0,12
Guernsey	(17.570)	0,07
Islas Vírgenes Británicas	(1.767)	0,01
Rusia	–	–
Papua Nueva Guinea	36.880	(0,15)
Emiratos Árabes Unidos	54.610	(0,22)
Mauricio	151.560	(0,62)
Austria	169.927	(0,69)
Grecia	247.941	(1,01)
Noruega	291.026	(1,18)
Irlanda	306.964	(1,25)
Luxemburgo	312.473	(1,27)
Arabia Saudí	360.274	(1,46)
Portugal	396.988	(1,61)
Tailandia	461.185	(1,88)
Filipinas	461.308	(1,88)

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

Franklin Alternative Strategies Fund (continuación)

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

	Exposición global en USD	Porcentaje de exposición global de la cesta
Reino Unido	638.837	(2,60)
Turquía	650.519	(2,64)
Brasil	778.748	(3,17)
Sudáfrica	787.721	(3,20)
España	1.018.450	(4,14)
Corea del Sur	1.192.646	(4,85)
Indonesia	1.284.279	(5,22)
Suecia	1.442.705	(5,87)
Taiwán	1.520.078	(6,18)
Francia	1.821.600	(7,41)
Italia	2.205.102	(8,97)
Alemania	2.570.025	(10,45)
China	3.316.978	(13,49)
	(24.590.642)	100,00

* Se compone de valores indexados.

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

A 30 de junio de 2026, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

Franklin Alternative Strategies Fund

Nominal	Descripción	Porcentaje de interés pagado/recibido	Contraparte	Protección compra/venta	Fecha de vencimiento	Divisa de transacciones	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
1.000.000	CDX.NA.EM.45-V1, 1 %, 20/06/2031	1,00 %	Barclays	Venta	20 de junio de 2031	USD	(17.413)	23.838
3.000.000	CDX.NA.HY.46-V2, 5 %, 20/06/2031	5,00 %	Barclays	Venta	20 de junio de 2031	USD	243.528	113.095
22.000.000	CDX.NA.IG.46-V1, 1 %, 20/06/2031	1,00 %	Barclays	Venta	20 de junio de 2031	USD	488.482	88.892
6.000.000	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.45-V1, 5 %, 20/06/2031	5,00 %	Barclays	Venta	20 de junio de 2031	EUR	760.156	253.157
11.000.000	ITRAXX.EUROPE. MAIN.45-V1, 1 %, 20/06/2031	1,00 %	Barclays	Venta	20 de junio de 2031	EUR	285.024	61.286
101.827.000	Nippon Paper Industries Co. Ltd., 0,49 %, 23/07/2027	1,00 %	Goldman Sachs	Compra	20 de junio de 2031	JPY	31.930	(6.192)
950.000	Petroleos Mexicanos, 6,625 %, 15/06/2035	1,00 %	Barclays	Compra	20 de diciembre de 2027	USD	3.871	(13.294)
75.765.000	Rakuten Group, Inc., 0,42 %, 25/06/2027	1,00 %	Goldman Sachs	Compra	20 de junio de 2031	JPY	23.962	(12.633)
170.000	Whirlpool Corp., 4,75 %, 26/02/2029	1,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2031	USD	24.115	1.261
144.000	WPP Ltd., 2,375 %, 19/05/2027	1,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2031	EUR	1.994	22
116.000	WPP Ltd., 2,25 %, 22/09/2026	1,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2031	EUR	1.606	(411)
1.479.000	Bonos del Gobierno de Abu Dabi, 3,125 %, 05/03/2026	1,00 %	Barclays	Compra	20 de junio de 2031	USD	(44.491)	(4.639)
276.000	Adecco Group AG, 0,125 %, 21/09/2028	1,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2031	EUR	(2.024)	275
527.000	American Airlines Group, Inc., 6,5 %, 07/01/2025	5,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2027	USD	(20.560)	(20.560)
108.000	American Airlines Group, Inc., 6,5 %, 07/01/2025	5,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2029	USD	(7.547)	(1.483)

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

Franklin Alternative Strategies Fund (continuación)

Nominal	Descripción	Porcentaje de interés pagado/recibido	Contraparte	Protección compra/venta	Fecha de vencimiento	Divisa de transacciones	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
487.000	American Airlines Group, Inc., 6,5 %, 07/01/2025	5,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2028	USD	(30.547)	(11.363)
269.000	American Airlines Group, Inc., 7,25 %, 15/02/2028	5,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2029	USD	(18.798)	(4.445)
41.000	American Axle & Manufacturing, Inc., 5 %, 10/01/2029	5,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de diciembre de 2030	USD	(3.297)	(1.137)
235.000	Assured Guaranty, Inc., 0 %, 31/12/1999	5,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de diciembre de 2030	USD	(41.292)	3.085
830.000	Bank of China Ltd., 0 %, 14/06/2027	1,00 %	Goldman Sachs	Compra	20 de diciembre de 2030	USD	(21.061)	(573)
830.000	China Construction Bank Corp., 0 %, 16/07/2027	1,00 %	Goldman Sachs	Compra	20 de diciembre de 2030	USD	(23.514)	(1.491)
35.000	CMA CGM SA, 5.5 %, 15/07/2029	5,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2031	EUR	(5.027)	(545)
80.000	Iceland Bondco plc, 10,875 %, 15/12/2027	5,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de diciembre de 2030	EUR	(6.349)	(1.830)
830.000	Industrial and Commercial Bank of China Ltd., 1,625 %, 28/10/2026	1,00 %	Goldman Sachs	Compra	20 de diciembre de 2030	USD	(23.571)	(1.548)
95.000	K. Hovnanian Enterprises, Inc., 7 %, 15/01/2019	5,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2030	USD	(10.066)	(4.780)
228.000	K. Hovnanian Enterprises, Inc., 11,75 %, 30/09/2029	5,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2030	USD	(24.160)	(14.161)
200.000	Bonos del Gobierno de Kenia, 7,25 %, 28/02/2028	1,00 %	Barclays	Venta	20 de junio de 2031	USD	(19.207)	5.910
409.000	Kohl's Corp., 3,375 %, 01/05/2031	5,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2030	USD	(20.451)	(141.219)
3.798.000	Bonos del Gobierno de Corea, 2,75 %, 19/01/2027	1,00 %	Goldman Sachs	Compra	20 de junio de 2031	USD	(134.226)	(13.689)
539.000	Lincoln National Corp., 3,4 %, 15/01/2031	1,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2028	USD	(3.989)	(1.320)
1.730.000	Bono del Gobierno de Nigeria, 6,125 %, 28/09/2028	1,00 %	Barclays	Venta	20 de junio de 2031	USD	(116.494)	854
539.000	Bono del Gobierno de Pakistán, 7,375 %, 08/04/2031	1,00 %	Barclays	Venta	20 de junio de 2031	USD	(55.926)	9.327
5.413.000	Bonos del Gobierno de Arabia Saudí, 4,75 %, 16/01/2030	1,00 %	Barclays	Compra	20 de junio de 2031	USD	(98.762)	(72.696)
2.480.000	Estado de Catar, 9,75 %, 15/06/2030	1,00 %	Barclays	Compra	20 de junio de 2031	USD	(79.981)	(5.358)
101.000	Univision Communications, Inc., 7,375 %, 30/06/2030	5,00 %	Goldman Sachs	Compra	20 de junio de 2030	USD	(7.926)	(4.061)
847.000	American Airlines Group, Inc., 6,5 %, 07/01/2025	5,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2027	USD	(33.044)	(29.809)
151.000	American Airlines Group, Inc., 5 %, 01/06/2022	5,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2027	USD	(5.891)	(3.173)
10.500.000	CDX.NA.HY.44-V3, 5 %, 20/06/2030	5,00 %	J.P. Morgan	Compra	20 de junio de 2030	USD	(873.833)	(249.754)
35.000	K. Hovnanian Enterprises, Inc., 7 %, 15/01/2019	5,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2030	USD	(3.709)	(2.335)
433.000	Lincoln National Corp., 3,4 %, 15/01/2031	1,00 %	Morgan Stanley	Compra	20 de junio de 2027	USD	(2.470)	(3.799)
							109.042	**(67.296)**

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

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Nominal	Descripción	Porcentaje de interés pagado/recibido	Contraparte	Protección compra/venta	Fecha de vencimiento	Divisa de transacciones	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
11.865.000	CDX.NA.HY.46-V2, 5 %, 20/06/2031	5,00 %	Citigroup	Venta	20 de junio de 2031	USD	948.471	352.533
26.445.000	CDX.NA.IG.46-V1, 1 %, 20/06/2031	1,00 %	Citigroup	Venta	20 de junio de 2031	USD	580.566	173.274
							1.529.037	**525.807**

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

Nominal	Descripción	Porcentaje de interés pagado/recibido	Contraparte	Protección compra/venta	Fecha de vencimiento	Divisa de transacciones	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
1.330.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 8,875 %, 30/09/2027	1,00 %	Barclays	Venta	20 de diciembre de 2028	USD	16.165	33.959
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	15.922	33.797
							32.087	**67.756**

Franklin Strategic Income Fund

Nominal	Descripción	Porcentaje de interés pagado/recibido	Contraparte	Protección compra/venta	Fecha de vencimiento	Divisa de transacciones	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
5.890.000	CDX.NA.HY.46-V2, 5 %, 20/06/2031	5,00 %	Citigroup	Venta	20 de junio de 2031	USD	470.838	183.475
							470.838	**183.475**

Franklin U.S. Low Duration Fund

Nominal	Descripción	Porcentaje de interés pagado/recibido	Contraparte	Protección compra/venta	Fecha de vencimiento	Divisa de transacciones	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
770.000	CDX.NA.HY.45-V3 5 % 20/12/2030	5,00 %	Citigroup	Venta	20 de diciembre de 2030	USD	61.426	6.425
7.950.000	CDX.NA.HY.46-V2, 5 %, 20/06/2031	5,00 %	Citigroup	Venta	20 de junio de 2031	USD	635.511	98.712
19.630.000	CDX.NA.IG.46-V1, 1 %, 20/06/2031	1,00 %	Citigroup	Venta	20 de junio de 2031	USD	430.952	101.710
2.800.000	CDX.NA.HY.37-V4, 5 %, 20/12/2026	5,00 %	Citibank	Venta	20 de diciembre de 2026	USD	64.796	20.674
700.000	CDX.NA.HY.39-V3, 5 %, 20/12/2027	5,00 %	J.P. Morgan	Venta	20 de diciembre de 2027	USD	44.512	29.984
700.000	CDX.NA.HY.45-V1 5 % 20/12/2030	5,00 %	Citibank	Compra	20 de diciembre de 2030	USD	(101.912)	(8.223)
1.600.000	CDX.NA.IG.41-V1, 1 %, 20/12/2028	1,00 %	Citibank	Venta	20 de diciembre de 2028	USD	18.581	45.044
							1.153.866	**294.326**

Nota 12: Posiciones abiertas sobre contratos de opciones

A 30 de junio de 2026, la Sociedad había celebrado los siguientes contratos pendientes:

Franklin 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
Opción sobre divisas							
Compra	Divisas HUF/EUR, Opción de venta, Precio de ejercicio 340,00, jul. 2026	J.P. Morgan	EUR	84.000	91.371	86	(3.924)
Compra	Divisas KRW/USD, Opción de venta, Precio de ejercicio 1.375,00, sep. 2026	J.P. Morgan	USD	83.000	73.040	1.403	(3.660)
Compra	Divisas USD/JPY, Opción de compra, Precio de ejercicio 170,00, ene. 2027	Deutsche Bank	USD	10.700.000	12.232.350	69.390	27.660
Compra	Divisas USD/JPY, Opción de compra, Precio de ejercicio 170,00, jul. 2026	Deutsche Bank	USD	11.700.000	11.186.850	5.293	(15.182)
						76.172	4.894
Opciones sobre acciones							
Venta	Aeva Technologies, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 25,00, jul. 2026	J.P. Morgan	USD	(20)	57.440	(9.500)	(3.900)
Compra	BILL Holdings, Inc., Opción de compra, Precio de ejercicio 40,00, jul. 2026	Morgan Stanley	USD	3	10.848	225	(72)
Compra	BridgeBio Pharma, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 20,00, jul. 2026	Morgan Stanley	USD	6	44.688	–	(203)
Venta	EchoStar Corp., Opción de compra, Precio de ejercicio 125,00, dic. 2026	J.P. Morgan	USD	(20)	203.000	(16.000)	6.253
Venta	EchoStar Corp., Opción de venta, Precio de ejercicio 85,00, dic. 2026	J.P. Morgan	USD	(20)	203.000	(12.600)	743
Venta	EchoStar Corp., Opción de venta, Precio de ejercicio 120,00, jul. 2026	J.P. Morgan	USD	(3)	30.450	(5.700)	(861)
Compra	Siemens Energy AG, Opción de compra, Precio de ejercicio 170,00, sep. 2026	Morgan Stanley	EUR	62	1.174.547	104.207	7.664
Venta	Siemens Energy AG, Opción de compra, Precio de ejercicio 200,00, sep. 2026	Morgan Stanley	EUR	(62)	1.174.547	(41.158)	(2.128)
Venta	Siemens Energy AG, Opción de venta, Precio de ejercicio 140,00, sep. 2026	Morgan Stanley	EUR	(62)	1.174.547	(39.317)	21.206
						(19.843)	28.702
						56.329	**33.596**

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
Opciones sobre índices							
Compra	EURO STOXX 50 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 6.250,00, jul. 2026	J.P. Morgan	EUR	52	3.290.607	65.884	25.741
Venta	EURO STOXX 50 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 6.700,00, jul. 2026	J.P. Morgan	EUR	(52)	3.290.607	(520)	4.160
Compra	MSCI Emerging Markets Equity, Opción de compra, Precio de ejercicio 1686,94, jul. 2026	Morgan Stanley	USD	5.473	8.252.562	367.875	178.532
Venta	MSCI Emerging Markets Equity, Opción de compra, Precio de ejercicio 1767,27, jul. 2026	Morgan Stanley	USD	(5.473)	8.252.562	(161.258)	(80.660)
Compra	Nikkei 225 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 62 000,00, jul. 2026	Morgan Stanley	JPY	7	2.639.862	309.908	243.929
Venta	Nikkei 225 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 64 000,00, jul. 2026	Morgan Stanley	JPY	(7)	2.639.862	(239.072)	(196.351)
Compra	Nikkei 225 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 66.000,00, ago. 2026	J.P. Morgan	JPY	13	4.902.600	419.149	242.866
Venta	Nikkei 225 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 70.000,00, ago. 2026	J.P. Morgan	JPY	(13)	4.902.600	(243.163)	(154.966)

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

Franklin Diversified Balanced Fund (continuación)

Posición de compra/ venta	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Número de contratos comprados/ (vendidos)	Compromiso EUR	Valor de mercado EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR
Compra	S&P 500 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 7.400,00, jul. 2026	J.P. Morgan	USD	19	12.470.492	267.656	102.016
Venta	S&P 500 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 7.750,00, jul. 2026	J.P. Morgan	USD	(19)	12.470.492	(9.146)	26.487
						777.313	391.754
						777.313	**391.754**

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
Opciones sobre índices							
Compra	EURO STOXX 50 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 6.250,00, jul. 2026	J.P. Morgan	EUR	6	379.685	7.602	2.970
Venta	EURO STOXX 50 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 6.700,00, jul. 2026	J.P. Morgan	EUR	(6)	379.685	(60)	480
Compra	MSCI Emerging Markets Equity, Opción de compra, Precio de ejercicio 1686,94, jul. 2026	Morgan Stanley	USD	597	900.197	40.128	19.474
Venta	MSCI Emerging Markets Equity, Opción de compra, Precio de ejercicio 1767,27, jul. 2026	Morgan Stanley	USD	(597)	900.197	(17.590)	(8.799)
Compra	Nikkei 225 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 62 000,00, jul. 2026	Morgan Stanley	JPY	1	377.123	44.273	34.840
Venta	Nikkei 225 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 64 000,00, jul. 2026	Morgan Stanley	JPY	(1)	377.123	(34.153)	(28.050)
Compra	Nikkei 225 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 66.000,00, ago. 2026	J.P. Morgan	JPY	2	754.246	64.485	37.364
Venta	Nikkei 225 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 70.000,00, ago. 2026	J.P. Morgan	JPY	(2)	754.246	(37.410)	(23.841)
Compra	S&P 500 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 7.400,00, jul. 2026	J.P. Morgan	USD	2	1.312.683	28.174	10.739
Venta	S&P 500 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 7.750,00, jul. 2026	J.P. Morgan	USD	(2)	1.312.683	(963)	2.788
						94.486	47.965
						94.486	**47.965**

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
Opciones sobre índices							
Compra	EURO STOXX 50 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 6.250,00, jul. 2026	J.P. Morgan	EUR	61	3.860.135	77.287	30.195
Venta	EURO STOXX 50 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 6.700,00, jul. 2026	J.P. Morgan	EUR	(61)	3.860.135	(610)	4.880
Compra	MSCI Emerging Markets Equity, Opción de compra, Precio de ejercicio 1686,94, jul. 2026	Morgan Stanley	USD	6.468	9.752.890	434.755	210.989
Venta	MSCI Emerging Markets Equity, Opción de compra, Precio de ejercicio 1767,27, jul. 2026	Morgan Stanley	USD	(6.468)	9.752.890	(190.575)	(95.325)
Compra	Nikkei 225 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 62 000,00, jul. 2026	Morgan Stanley	JPY	8	3.016.985	354.180	278.776
Venta	Nikkei 225 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 64 000,00, jul. 2026	Morgan Stanley	JPY	(8)	3.016.985	(273.225)	(224.401)

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

Franklin Diversified Dynamic Fund (continuación)

Posición de compra/ venta	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Número de contratos comprados/ (vendidos)	Compromiso EUR	Valor de mercado EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR
Compra	Nikkei 225 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 66.000,00, ago. 2026	J.P. Morgan	JPY	16	6.033.969	515.876	298.912
Venta	Nikkei 225 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 70.000,00, ago. 2026	J.P. Morgan	JPY	(16)	6.033.969	(299.277)	(190.727)
Compra	S&P 500 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 7.400,00, jul. 2026	J.P. Morgan	USD	22	14.439.517	309.918	118.124
Venta	S&P 500 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 7.750,00, jul. 2026	J.P. Morgan	USD	(22)	14.439.517	(10.590)	30.670
						917.739	462.093
						917.739	**462.093**

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 permutas de incumplimiento crediticio, Opción de compra, Precio de ejercicio 0,01, sep. 2026	BNP Paribas	USD	50.300.000	50.300.000	31.145	(8.089)
Compra	Opciones sobre índices de permutas de incumplimiento crediticio, Opción de compra, Precio de ejercicio 1,04, sep. 2026	BNP Paribas	USD	26.600.000	26.600.000	78.934	(22.189)
Venta	Opciones sobre índices de swaps de incumplimiento crediticio, Opción de venta, Precio de ejercicio 1,08, jul. 2026	Citibank	USD	(700.000)	700.000	(4)	561
						110.075	(29.717)
						110.075	**(29.717)**

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

Posición de compra/ venta	Descripción	Contraparte	Divisa comercial	Número de contratos comprados/ (vendidos)	Compromiso EUR	Valor de mercado EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR
Opciones sobre índices							
Compra	EURO STOXX 50 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 6.250,00, jul. 2026	J.P. Morgan	EUR	34	2.151.551	43.078	16.830
Venta	EURO STOXX 50 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 6.700,00, jul. 2026	J.P. Morgan	EUR	(34)	2.151.551	(340)	2.720
Compra	MSCI Emerging Markets Equity, Opción de compra, Precio de ejercicio 1686,94, jul. 2026	Morgan Stanley	USD	3.583	5.402.691	240.836	116.879
Venta	MSCI Emerging Markets Equity, Opción de compra, Precio de ejercicio 1767,27, jul. 2026	Morgan Stanley	USD	(3.583)	5.402.691	(105.571)	(52.806)
Compra	Nikkei 225 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 62 000,00, jul. 2026	Morgan Stanley	JPY	4	1.508.492	177.090	139.388
Venta	Nikkei 225 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 64 000,00, jul. 2026	Morgan Stanley	JPY	(4)	1.508.492	(136.612)	(112.200)
Compra	Nikkei 225 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 66.000,00, ago. 2026	J.P. Morgan	JPY	9	3.394.108	290.180	168.138
Venta	Nikkei 225 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 70.000,00, ago. 2026	J.P. Morgan	JPY	(9)	3.394.108	(168.343)	(107.284)
Compra	S&P 500 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 7.400,00, jul. 2026	J.P. Morgan	USD	12	7.876.100	169.046	64.431
Venta	S&P 500 Index, Opción de compra, Precio de ejercicio 7.750,00, jul. 2026	J.P. Morgan	USD	(12)	7.876.100	(5.776)	16.729
						503.588	252.825
						503.588	**252.825**

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

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	Alphabet, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 350,00, ago. 2026	Nomura	USD	(1.000)	35.737.000	(1.510.000)	(416.020)
Venta	Amazon.com, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 225,00, ago. 2026	Morgan Stanley	USD	(10.000)	238.340.000	(7.600.000)	(1.010.200)
Venta	Broadcom, Inc., Opción de venta, Precio de ejercicio 340,00, ago. 2026	Barclays	USD	(2.000)	75.550.000	(2.192.000)	(414.500)
Venta	Chevron Corp., Opción de venta, Precio de ejercicio 170,00, ago. 2026	Merrill Lynch	USD	(5.000)	82.880.000	(4.655.000)	(2.352.800)
						(15.957.000)	(4.193.520)
						(15.957.000)	**(4.193.520)**

Franklin U.S. Low Duration 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)							
Venta	Opciones sobre índices de swaps de incumplimiento crediticio, Opción de venta, Precio de ejercicio 1,08, jul. 2026	Citibank	USD	(3.200.000)	3.200.000	(19)	2.563
						(19)	**2.563**

Nota 13: Transacciones hipotecarias con pacto de recompra

A 30 de junio de 2026, la Sociedad había celebrado las siguientes transacciones hipotecarias con pacto de recompra pendientes:

Franklin Diversified Income Fund

Nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
Posición larga					
1.400.000	GNMA, 6 %, 15/08/2056	USA	USD	1.426.953	(446)
3.900.000	FNMA, 2,5 %, 25/08/2056	USA	USD	3.258.023	(24.984)
1.870.000	FNMA, 3 %, 25/08/2056	USA	USD	1.629.822	(12.345)
7.000.000	FNMA, 4,5 %, 25/08/2056	USA	USD	6.700.586	(35.547)
5.000.000	FNMA, 5 %, 25/08/2056	USA	USD	4.907.821	(17.179)
7.190.000	FNMA, 5,5 %, 25/08/2056	USA	USD	7.203.425	(14.942)
				25.126.630	**(105.443)**

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

Nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
Posición larga					
2.000.000	FNMA, 2,5 %, 25/08/2056	USA	USD	1.670.781	(12.813)
5.580.000	GNMA, 6 %, 15/08/2056	USA	USD	5.687.426	(1.776)
1.000.000	FNMA, 4,5 %, 25/08/2056	USA	USD	957.227	(5.078)
2.000.000	FNMA, 5 %, 25/08/2056	USA	USD	1.963.128	(6.871)
1.000.000	FNMA, 2 %, 25/08/2056	USA	USD	798.433	(5.708)
				11.076.995	**(32.246)**

Nota 13: Transacciones hipotecarias con pacto de recompra (continuación)

Franklin Strategic Income Fund

Nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD
Posición larga					
24.000.000	FNMA, 4,5 %, 25/08/2056	USA	USD	22.973.437	(121.875)
15.000.000	FNMA, 5 %, 25/08/2056	USA	USD	14.723.464	(51.536)
14.300.000	FNMA, 5,5 %, 25/08/2056	USA	USD	14.326.700	(29.718)
4.480.000	GNMA, 6 %, 15/08/2056	USA	USD	4.566.249	(1.426)
4.560.000	GNMA, 5,5 %, 15/08/2056	USA	USD	4.577.064	(3.955)
5.890.000	FNMA, 6 %, 25/08/2056	USA	USD	6.002.409	(1.249)
				67.169.323	**(209.759)**

Nota 14: 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 2026, el valor de mercado de los títulos cedidos en préstamo y el de la correspondiente garantía recibida fueron los siguientes:

Fondo	Divisa del fondo	Agente de préstamo	Contraparte	Valor de mercado de los valores en préstamo en la divisa del Fondo	Valor de mercado de los bonos soberanos recibidos como garantía en la divisa del Fondo
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Goldman Sachs	Barclays	3.349.783	3.361.345
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Goldman Sachs	Goldman Sachs	2.765.602	2.803.842
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Goldman Sachs	Morgan Stanley	11.805.000	12.362.701
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Goldman Sachs	UBS	5.479.287	5.941.677
Franklin Global Real Estate Fund	USD	J.P. Morgan	UBS	66.717	70.821
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	3.333.978	3.641.462
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	J.P. Morgan	12.370.882	14.556.588
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	Merrill Lynch	852.789	961.951
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	Morgan Stanley	3.047.856	3.134.710
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	UBS	4.816.915	5.049.851
Franklin Natural Resources Fund	USD	Goldman Sachs	UBS	11.114.466	12.015.019
Franklin Technology Fund	USD	Goldman Sachs	Barclays	107.603.290	109.044.696
Franklin Technology Fund	USD	Goldman Sachs	UBS	43.670.622	48.115.388
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	Goldman Sachs	Barclays	88.571.274	91.392.412
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	Goldman Sachs	UBS	139.032	155.614
Templeton Asian Growth Fund	USD	J.P. Morgan	Citigroup	1.584.286	1.662.385
Templeton BIC Fund*	USD	J.P. Morgan	UBS	696.271	737.580
Templeton China Fund	USD	J.P. Morgan	J.P. Morgan	936.954	985.832
Templeton China Fund	USD	J.P. Morgan	Jefferies	1.386.250	1.563.059
Templeton China Fund	USD	J.P. Morgan	Morgan Stanley	335.510	354.986
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	J.P. Morgan	Citigroup	2.640.861	2.846.235
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	J.P. Morgan	HSBC	495.161	841.840
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	J.P. Morgan	Morgan Stanley	348.513	371.995
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	J.P. Morgan	Morgan Stanley	20.618	22.007
Templeton Emerging Markets Fund	USD	J.P. Morgan	Morgan Stanley	129.390	138.107
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	Morgan Stanley	789.591	842.788
Templeton Global Focus Fund*	USD	J.P. Morgan	J.P. Morgan	10.766.640	11.189.374
Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	J.P. Morgan	J.P. Morgan	6.244.719	6.489.931
Templeton Japan Fund	JPY	J.P. Morgan	UBS	125.514.649	133.851.457

Nota 14: Préstamo de valores (continuación)

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	462.918	–	462.918
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	J.P. Morgan	5.919	468	5.451
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	J.P. Morgan	660	53	607
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	J.P. Morgan	9.403	747	8.656
Franklin Euro High Yield Fund	EUR	J.P. Morgan	35	2	33
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	J.P. Morgan	2.464	186	2.278
Franklin Global Real Estate Fund	USD	J.P. Morgan	8.086	613	7.473
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	J.P. Morgan	1.763.307	133.573	1.629.734
Franklin Income Fund	USD	J.P. Morgan	133.852	10.653	123.199
Franklin MENA Fund	USD	J.P. Morgan	57	4	53
Franklin Mutual European Fund	EUR	J.P. Morgan	4.762	381	4.381
Franklin Mutual Global Discovery Fund	USD	J.P. Morgan	6.442	504	5.938
Franklin Mutual U.S. Value Fund	USD	J.P. Morgan	52	1	51
Franklin Natural Resources Fund	USD	Goldman Sachs	84.947	–	84.947
Franklin Sustainable Global Growth Fund	USD	J.P. Morgan	553	39	514
Franklin Technology Fund	USD	Goldman Sachs	438.153	–	438.153
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	Goldman Sachs	59.744	–	59.744
Templeton Asian Growth Fund	USD	J.P. Morgan	52.677	3.893	48.784
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	151	11	140
Templeton BIC Fund*	USD	J.P. Morgan	10.191	804	9.387
Templeton China Fund	USD	J.P. Morgan	84.293	5.989	78.304
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	J.P. Morgan	34.556	2.553	32.003
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	J.P. Morgan	1.209	92	1.117
Templeton Emerging Markets Fund	USD	J.P. Morgan	32.043	2.357	29.686
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	19.353	1.389	17.964
Templeton European Improvers Fund*	EUR	J.P. Morgan	59	4	55
Templeton European Insights Fund	EUR	J.P. Morgan	3.156	253	2.903
Templeton European Opportunities Fund*	EUR	J.P. Morgan	811	65	746
Templeton European Small-Mid Cap Fund*	EUR	J.P. Morgan	1.696	136	1.560
Templeton Frontier Markets Fund	USD	J.P. Morgan	3.347	243	3.104
Templeton Global Focus Fund*	USD	J.P. Morgan	13.790	1.051	12.739
Templeton Global Income Fund	USD	J.P. Morgan	4.235	183	4.052
Templeton Global Leaders Fund	USD	J.P. Morgan	219	18	201
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	J.P. Morgan	13.954	1.030	12.924
Templeton Global Value and Income Fund*	USD	J.P. Morgan	6.129	110	6.019
Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	J.P. Morgan	320.122	23.836	296.286
Templeton Japan Fund	JPY	J.P. Morgan	4.805.747	340.283	4.465.464

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

Nota 15: 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 aplicaron los siguientes porcentajes a los subfondos activos al cierre del ejercicio o, en el caso de los subfondos liquidados durante el ejercicio, a la fecha de su valor liquidativo final.

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.

Nota 15: Comisiones de gestión de las inversiones (continuación)

	Clase A (G)	Clase A PF	Clase I	Clase I (G)	Clase I PF	Clase J	Clase N (G)	Clase S	Clase S PF	Clase W	Clase W (G)	Clase P1/P2	Otras Clases excepto Clase X y Clase Y
ClearBridge UK Equity Income Fund*			0,45 %							0,45 %		hasta el 0,45 %	1,00 %
Franklin Alternative Strategies Fund		1,30 %	1,75 %		1,20 %			hasta el 1,60 %	hasta un 1,15 %	1,75 %			2,05 %
Franklin Biotechnology Discovery Fund			0,70 %							0,70 %			1,00 %
Franklin Core Global Enhanced Equity Fund*												hasta un 0,23 %	0,35 %
Franklin Core U.S. Enhanced Equity Fund*												hasta un 0,18 %	0,30 %
Franklin Disruptive Commerce Fund			0,70 %							0,70 %			1,00 %
Franklin Diversified Balanced Fund			0,55 %			hasta un 0,55 %				0,55 %			0,85 %
Franklin Diversified Conservative Fund			0,50 %			hasta el 0,50 %				0,50 %			0,80 %
Franklin Diversified Dynamic Fund			0,60 %			hasta un 0,60 %				0,60 %			0,90 %
Franklin Diversified Income Fund*										0,55 %			0,75 %
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund			0,60 %							0,60 %		hasta un 0,60 %	0,90 %
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 %		hasta el 0,10 %	0,40 %
Franklin Flexible Alpha Bond Fund			0,35 %							0,35 %			0,75 %
Franklin Genomic Advancements Fund			0,70 %							0,70 %			1,00 %

Nota 15: Comisiones de gestión de las inversiones (continuación)

	Clase A (G)	Clase A PF	Clase I	Clase I (G)	Clase I PF	Clase J	Clase N (G)	Clase S	Clase S PF	Clase W	Clase W (G)	Clase P1/P2	Otras Clases excepto Clase X y Clase Y
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 Income and Growth Opportunities 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 Global Sustainable Bond Fund*								hasta un 0,30 %					
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			0,55 %					hasta un 0,60 %		0,55 %			0,70 %
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 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 Conservative Fund*	0,30 %		0,60 %	0,45 %			0,30 %			0,60 %	0,45 %		0,80 %
Franklin NextStep Growth Fund*	0,30 %		0,70 %	0,525 %			0,30 %			0,70 %	0,525 %		1,00 %
Franklin NextStep Moderate Fund*	0,30 %		0,65 %	0,50 %						0,65 %	0,50 %		0,95 %
Franklin Saudi Arabia Bond Fund			0,55 %							0,55 %		hasta el 0,40 %	0,75 %

Nota 15: Comisiones de gestión de las inversiones (continuación)

	Clase A (G)	Clase A PF	Clase I	Clase I (G)	Clase I PF	Clase J	Clase N (G)	Clase S	Clase S PF	Clase W	Clase W (G)	Clase P1/P2	Otras Clases excepto Clase X y Clase Y
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 %
Franklin Sustainable Global Growth Fund			0,70 %							0,70 %			1,00 %
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			0,35 %					hasta el 0,15 %		0,35 %			0,40 %
Franklin U.S. Low Duration Fund			0,25 %							0,25 %			0,30 %
Franklin U.S. Opportunities Fund			0,70 %					hasta un 0,60 %		0,70 %			1,00 %
Templeton All China Equity Fund								hasta el 1,00 %					
Templeton Asia Dynamic Risk-Managed Equity 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 un 0,75 %		0,90 %			1,35 %
Templeton BIC 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 %							0,70 %			1,00 %
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund			0,75 %							0,75 %			1,00 %
Templeton Emerging Markets ex-China Fund										1,00 %		hasta un 1,00 %	1,15 %
Templeton Emerging Markets Fund			1,00 %			hasta un 1,00 %		hasta un 1,00 %		1,00 %			1,15 %

Nota 15: Comisiones de gestión de las inversiones (continuación)

	Clase A (G)	Clase A PF	Clase I	Clase I (G)	Clase I PF	Clase J	Clase N (G)	Clase S	Clase S PF	Clase W	Clase W (G)	Clase P1/P2	Otras Clases excepto Clase X y Clase Y
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 European Improvers Fund*			0,70 %										1,00 %
Templeton European Insights Fund			0,70 %							0,70 %			1,00 %
Templeton European Opportunities Fund*			0,70 %							0,70 %			1,00 %
Templeton European Small-Mid Cap Fund*			0,70 %							0,70 %			1,00 %
Templeton Frontier Markets Fund			1,10 %							1,10 %			1,60 %
Templeton Global 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 Focus Fund*			0,70 %							0,70 %			1,00 %
Templeton Global High Yield Fund			0,60 %										0,85 %
Templeton Global Income Fund			0,60 %							0,60 %			0,85 %
Templeton Global Leaders Fund								hasta el 0,70 %					1,00 %
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 Value and Income Fund*			0,60 %							0,60 %			0,80 %
Templeton Growth (Euro) Fund			0,70 %							0,70 %			1,00 %
Templeton Japan Fund			0,70 %					hasta un 0,70 %		0,70 %			1,00 %
Templeton Latin America Fund			1,00 %							1,00 %			1,40 %
Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund			0,70 %							0,70 %			1,00 %
Templeton Sustainable Global Bond (Euro) Fund			0,55 %							0,55 %			0,75 %

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

Nota 16: 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 2026.

Fondo y clases de acciones	Divisa del fondo	Comisiones de rentabilidad	Comisiones de rentabilidad (importes en la divisa del Fondo)	Porcentaje de patrimonio neto	Referencia objetivo
Franklin 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 %	25.775	0,01 %	Tipo a corto plazo del euro
S PF (acc) EUR	USD	15 %	16	0,00 %	Tipo a corto plazo del euro
S PF (acc) EUR-H1 (cubierta)	USD	15 %	15	0,00 %	Tipo a corto plazo del euro

Nota 17: 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 18: 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 de gestión de las inversiones que devenga la Sociedad con respecto a la Sociedad Gestora se detallan en la nota 15 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 2026.

Durante el ejercicio cerrado a 30 de junio de 2026, 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 19: 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 20: Clases de acciones

Acciones de clase A: se ofrecen al valor liquidativo aplicable, más una comisión de entrada de hasta el 5,75 % para los fondos de renta variable, los fondos alternativos, los fondos mixtos y los fondos multiactivos (excepto el Franklin Diversified Conservative Fund, que tiene una comisión de entrada de hasta el 5,00 %); hasta un 5,00 % para los fondos de renta fija; hasta un 1,50 % para los fondos del mercado monetario sobre el importe total invertido, que varía según la clase de activos. 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 de hasta el 5,75 % para los fondos de renta variable, los fondos alternativos, los fondos mixtos y los fondos multiactivos (excepto el Franklin Diversified Conservative Fund, que tiene una comisión de entrada de hasta el 5,00 %); hasta un 5,00 % para los fondos de renta fija;

Nota 20: Clases de Acciones (continuación)

hasta un 1,50 % para los fondos del mercado monetario sobre el importe total invertido, que varía según la clase de activos. Además, se deduce una comisión de mantenimiento de hasta un 0,50 % anual del valor liquidativo medio aplicable, que se abona al distribuidor principal. 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 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 Q: 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 deduce una comisión de mantenimiento de hasta el 0,50 % 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 Q 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. Pueden ofrecerse acciones de Clase Q 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 20: 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.

Acciones de Clase Plus/Plus 1*: 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.

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 con derechos adquiridos: son clases que se utilizan en el contexto de las fusiones de fondos y se identifican mediante la inclusión de la letra «(G)» en su denominación.

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.

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

Nota 21: 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 22: 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 23: Otros gastos

La categoría de “Otros gastos” está compuesta principalmente por honorarios judiciales, comisiones de inscripción y registro, comisiones de agentes de pago, tasas tributarias y otros gastos y comisiones.

Nota 24: 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 25: 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 periodo cerrado a 30 de junio de 2026, la Sociedad incurrió en los siguientes costes de transacción:

Nombre del Fondo	Moneda	Importe[#]
ClearBridge UK Equity Income Fund[*]	GBP	22.118
Franklin Alternative Strategies Fund	USD	240.898
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	1.320.445
Franklin Core Global Enhanced Equity Fund[*]	USD	10.232
Franklin Core U.S. Enhanced Equity Fund[*]	USD	16.662
Franklin Disruptive Commerce Fund	USD	1.710
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	62.874
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	8.145
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	94.378
Franklin Diversified Income Fund[*]	USD	893
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	–
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	USD	–
Franklin Euro Government Bond Fund	EUR	1.669
Franklin Euro High Yield Fund	EUR	23
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	EUR	21.784
Franklin European Corporate Bond Fund	EUR	21
Franklin European Social Leaders Bond Fund[*]	EUR	59
Franklin European Total Return Fund	EUR	36.457
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	4.756
Franklin Genomic Advancements Fund	USD	1.476
Franklin Global Convertible Securities Fund	USD	18.049
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund	USD	–
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	USD	598.430
Franklin Global Income and Growth Opportunities Fund[*]	USD	36.446
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	28.036
Franklin Global Real Estate Fund	USD	93.698
Franklin Global Sustainable Bond Fund[*]	EUR	59
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	1.431.943
Franklin Gulf Wealth Bond Fund	USD	–
Franklin High Yield Fund	USD	28
Franklin Income Fund	USD	2.205.464
Franklin India Fund	USD	4.509.055
Franklin Innovation Fund	USD	88.963
Franklin Intelligent Machines Fund	USD	28.849
Franklin MENA Fund	USD	118.908
Franklin Mutual European Fund	EUR	1.475.540
Franklin Mutual Global Discovery Fund	USD	631.472
Franklin Mutual U.S. Value Fund	USD	118.668
Franklin Natural Resources Fund	USD	227.785
Franklin NextStep Conservative Fund[*]	USD	6.465
Franklin NextStep Growth Fund[*]	USD	16.850
Franklin NextStep Moderate Fund[*]	USD	24.526
Franklin Saudi Arabia Bond Fund	USD	–
Franklin Sealand China A-Shares Fund	USD	214.485
Franklin Strategic Income Fund	USD	10.698
Franklin Sustainable Global Growth Fund	USD	63.970
Franklin Technology Fund	USD	3.600.296
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	USD	–
Franklin U.S. Government Fund	USD	4.920

Nota 25: Costes de transacción (continuación)

Nombre del Fondo	Moneda	Importe[#]
Franklin U.S. Low Duration Fund	USD	5.676
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	1.165.137
Templeton All China Equity Fund	USD	2.195
Templeton Asia Dynamic Risk-Managed Equity Fund[*]	USD	47.059
Templeton Asian Bond Fund	USD	–
Templeton Asian Growth Fund	USD	6.559.468
Templeton Asian Smaller Companies Fund	USD	1.509.253
Templeton BIC Fund[*]	USD	406.474
Templeton China A-Shares Fund	USD	41.763
Templeton China Fund	USD	1.039.999
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	34.576
Templeton Emerging Markets Bond Fund	USD	4.008
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	88.094
Templeton Emerging Markets ex-China Fund	USD	4.214
Templeton Emerging Markets Fund	USD	1.700.910
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	396.295
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund	USD	9.129
Templeton European Improvers Fund[*]	EUR	12.387
Templeton European Insights Fund	EUR	617.297
Templeton European Opportunities Fund[*]	EUR	38.391
Templeton European Small-Mid Cap Fund[*]	EUR	214.935
Templeton Frontier Markets Fund	USD	334.717
Templeton Global Bond Fund	USD	5.897
Templeton Global Climate Change Fund	EUR	923.502
Templeton Global Focus Fund[*]	USD	932.251
Templeton Global High Yield Fund	USD	93
Templeton Global Income Fund	USD	307.964
Templeton Global Leaders Fund	USD	92.867
Templeton Global Smaller Companies Fund	USD	205.640
Templeton Global Total Return Fund	USD	4.017
Templeton Global Value and Income Fund[*]	USD	722.439
Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	12.056.233
Templeton Japan Fund	JPY	82.964.345
Templeton Latin America Fund	USD	225.416
Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	17
Templeton Sustainable Global Bond (Euro) Fund[*]	EUR	76

[*]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 26: 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 27: 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 2026. Los gastos totales abarcan las comisiones de gestión de las inversiones, los gastos de mantenimiento y servicios, las comisiones de administración y agencia de transferencias, las comisiones del depositario 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 28: 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 2.995 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 2026, la Sociedad no utilizó la Línea de crédito global.

Nota 29: Abreviaturas

Países

AGO	Angola	ESP	España	KOR	Corea del Sur	ROU	Rumanía
ARE	Emiratos Árabes Unidos	EST	Estonia	KWT	Kuwait	RUS	Rusia
ARG	Argentina	FIN	Finlandia	LAO	Laos	RWA	Ruanda
ARM	Armenia	FRA	Francia	LBN	Líbano	SAU	Arabia Saudí
AUS	Australia	GAB	Gabón	LKA	Sri Lanka	SGP	Singapur
AUT	Austria	GBR	Reino Unido	LTU	Lituania	SLV	El Salvador
BEL	Bélgica	GEO	Georgia	LUX	Luxemburgo	SP	Supranacional
BEN	Benín	GGY	Guernsey	MAC	Macao	SRB	Serbia
BGR	Bulgaria	GHA	Ghana	MAR	Marruecos	SUR	Surinam
BHS	Bahamas	GRC	Grecia	MEX	México	SVK	Eslovaquia
BIH	Bosnia-Herzegovina	GRD	Granada	MKD	Macedonia del Norte	SVN	Eslovenia
BMU	Bermudas	GTM	Guatemala	MNE	Montenegro	SWE	Suecia
BRA	Brasil	HKG	Hong Kong	MNG	Mongolia	THA	Tailandia
CAN	Canadá	HND	Honduras	MUS	Mauricio	TTO	Trinidad y Tobago
CHE	Suiza	HRV	Croacia	MYS	Malasia	TUR	Turquía
CHL	Chile	HUN	Hungría	NAM	Namibia	TWN	Taiwán
CHN	China	IDN	Indonesia	NGA	Nigeria	TZA	Tanzania
CIV	Costa de Marfil	IND	India	NLD	Países Bajos	UGA	Uganda
CMR	Camerún	IRL	Irlanda	NOR	Noruega	UKR	Ucrania
COD	República Democrática del Congo	IRQ	Iraq	NZL	Nueva Zelanda	URY	Uruguay
COL	Colombia	ISL	Islandia	OMN	Omán	USA	Estados Unidos de América
CRI	Costa Rica	ISR	Israel	PAK	Pakistán	UZB	Uzbekistán
CYM	Islas Caimán	ITA	Italia	PAN	Panamá	VEN	Venezuela
CZE	República Checa	JAM	Jamaica	PER	Perú	VNM	Vietnam
DEU	Alemania	JEY	Jersey	PHL	Filipinas	ZAF	Sudáfrica
DNK	Dinamarca	JOR	Jordania	POL	Polonia	ZMB	Zambia
DOM	República Dominicana	JPN	Japón	PRT	Portugal		
ECU	Ecuador	KAZ	Kazajistán	PRY	Paraguay		
EGY	Egipto	KEN	Kenia	QAT	Catar		

Divisas

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

Nota 30: Otras informaciones

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 31: Acontecimientos posteriores

Henan Pinggao Electric Co., Ltd. – Información sobre accionistas significativos

En el caso de los valores que cotizan en China, el umbral de mercado para la divulgación como accionista significativo comienza a partir del 5 % de la participación en las acciones en circulación del emisor que cotizan en la Bolsa de Shanghái, la Bolsa de Shenzhen o la Bolsa de Pekín. Los períodos de bloqueo de las participaciones se aplican una vez alcanzado el umbral inicial del 5 %, y los accionistas no deben vender ni comprar más acciones durante el período establecido en el que debe realizarse la divulgación.

El 2 de julio de 2026, las participaciones en Henan Pinggao Electric Co., Ltd. superaron el umbral del 5 % de accionista mayoritario en conjunto en varios fondos de Franklin Templeton Resources, Inc. Esto afecta a los siguientes subfondos de Franklin Templeton Investment Funds (SICAV):

- Templeton Asia Dynamic Risk-Managed Equity Fund

- Templeton BIC Fund

- Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund

- Templeton Emerging Markets Fund

- Templeton Emerging Markets Sustainability Fund

Las participaciones a 30 de junio de 2026 se revelan en el Estado de inversiones.

Se aplicarán restricciones de negociación a esta participación hasta enero de 2027. La participación sigue valorándose a precio de mercado.

Cambio de nombres de fondos

- Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund pasó a llamarse Franklin Emerging Markets Debt Opportunities UCITS Fund a partir del 24 de agosto de 2026.

Metodología de cobertura H5:

El 24 de agosto de 2026, la Sociedad introdujo una nueva metodología de cobertura llamada H5 para determinadas clases de acciones cubiertas. La metodología H5 trata de reducir el riesgo de variaciones del tipo de cambio entre la divisa de la clase de acciones cubierta y las exposiciones a moneda fuerte de los valores y el efectivo mantenidos por el Fondo correspondiente, dejando al mismo tiempo las exposiciones a moneda local sin cobertura.

Cambio de nombre de las clases de acciones

Con efecto a partir del 24 de agosto de 2026, se han renombrado las siguientes clases de acciones:-

- Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund I (Ydis) EUR-H1 (cubierto) pasó a llamarse Franklin Emerging Markets Debt Opportunities UCITS Fund I (Ydis) EUR-H5 (cubierto).

- Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund W (acc) GBP-H1 (cubierto) pasó a llamarse Franklin Emerging Markets Debt Opportunities UCITS Fund W (acc) GBP-H5 (cubierto).

- Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund W (Ydis) EUR-H1 (cubierto) pasó a llamarse Franklin Emerging Markets Debt Opportunities UCITS Fund W (Ydis) EUR-H5 (cubierto).

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

ClearBridge UK Equity Income Fund

(Divisa - GBP)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Industria aeroespacial y militar				
28.636	BAE Systems plc	GBR	GBP	529.060	3,16
				529.060	3,16
	Bancos				
67.293	HSBC Holdings plc	GBR	GBP	959.300	5,73
138.134	Barclays plc	GBR	GBP	697.830	4,16
84.094	NatWest Group plc	GBR	GBP	559.419	3,34
				2.216.549	13,23
	Bebidas				
20.394	Diageo plc	GBR	GBP	309.652	1,85
				309.652	1,85
	Cadenas de tiendas minoristas				
1.732	Next plc	GBR	GBP	251.933	1,50
				251.933	1,50
	Mercados de capital				
15.784	IG Group Holdings plc	GBR	GBP	286.953	1,71
121.803	Quilter plc, Reg. S, 144A	GBR	GBP	234.190	1,40
56.825	TP ICAP Group plc	GBR	GBP	192.315	1,15
44.820	Ashmore Group plc	GBR	GBP	90.226	0,54
				803.684	4,80
	Productos químicos				
6.691	Croda International plc	GBR	GBP	202.305	1,21
				202.305	1,21
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
75.453	Tesco plc	GBR	GBP	346.767	2,07
				346.767	2,07
	Servicios públicos eléctricos				
12.730	SSE plc	GBR	GBP	309.625	1,85
				309.625	1,85
	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) de renta variable				
132.728	LondonMetric Property plc	GBR	GBP	249.759	1,49
				249.759	1,49
	Servicios financieros				
99.789	M&G plc	GBR	GBP	335.628	2,00
17.651	Paragon Banking Group plc	GBR	GBP	135.413	0,81
				471.041	2,81
	Productos alimenticios				
4.250	Cranswick plc	GBR	GBP	233.750	1,40
				233.750	1,40
	Equipos y suministros sanitarios				
22.872	Smith & Nephew plc	GBR	GBP	249.200	1,49
				249.200	1,49
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
7.297	Whitbread plc	GBR	GBP	174.168	1,04
				174.168	1,04
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
7.638	Bellway plc	GBR	GBP	148.024	0,88
177.356	Taylor Wimpey plc	GBR	GBP	143.082	0,86
				291.106	1,74
	Conglomerados industriales				
6.614	Smiths Group plc	GBR	GBP	169.381	1,01
				169.381	1,01
	Seguros				
40.117	Standard Life plc	GBR	GBP	334.332	2,00
100.521	Legal & General Group plc	GBR	GBP	287.317	1,71
				621.649	3,71

ClearBridge UK Equity Income Fund (continuación)

(Divisa - GBP)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Productos Recreativos				
955	Games Workshop Group plc	GBR	GBP	206.303	1,23
				206.303	1,23
	Maquinaria				
9.204	IMI plc	GBR	GBP	273.350	1,63
26.207	Bodycote plc	GBR	GBP	174.052	1,04
4.090	Weir Group plc (The)	GBR	GBP	98.352	0,59
				545.754	3,26
	Medios de comunicación				
21.218	Informa plc	GBR	GBP	191.914	1,15
				191.914	1,15
	Metales y minería				
9.580	Rio Tinto plc	GBR	GBP	683.263	4,08
12.859	Anglo American plc	GBR	GBP	475.529	2,84
				1.158.792	6,92
	Servicios públicos múltiples				
49.123	National Grid plc	GBR	GBP	610.820	3,65
				610.820	3,65
	Petróleo, gas y combustibles				
25.278	Shell plc	GBR	GBP	740.455	4,42
144.799	BP plc	GBR	GBP	672.852	4,02
				1.413.307	8,44
	Productos de cuidado personal				
14.948	Unilever plc	GBR	GBP	676.913	4,04
				676.913	4,04
	Productos farmacéuticos				
6.118	AstraZeneca plc	GBR	GBP	861.139	5,14
36.041	GSK plc	GBR	GBP	713.318	4,26
				1.574.457	9,40
	Servicios profesionales				
14.839	RELX plc	GBR	GBP	353.563	2,11
9.950	Experian plc	GBR	GBP	252.818	1,51
1.861	Intertek Group plc	GBR	GBP	108.000	0,64
				714.381	4,26
	Venta minorista especializada				
14.791	Dunelm Group plc	GBR	GBP	116.331	0,69
				116.331	0,69
	Tabaco				
18.079	British American Tobacco plc	GBR	GBP	843.441	5,03
12.791	Imperial Brands plc	GBR	GBP	356.396	2,13
				1.199.837	7,16
	Empresas comerciales y distribuidoras				
9.987	Bunzl plc	GBR	GBP	262.757	1,57
17.179	Grafton Group plc	GBR	GBP	154.730	0,92
				417.487	2,49
	Suministros de agua				
5.713	Severn Trent plc	GBR	GBP	168.615	1,01
				168.615	1,01
	TOTAL ACTIVO			16.424.540	98,06
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			16.424.540	98,06
	TOTAL INVERSIONES			**16.424.540**	**98,06**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin Alternative Strategies Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Industria aeroespacial y militar				
1	Intuitive Machines, Inc. 'A'	USA	USD	21	–
				21	–
	Transporte aéreo y logística				
5.171	CH Robinson Worldwide, Inc.	USA	USD	973.906	0,20
				973.906	0,20
	Componentes de automóviles				
35.856	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPN	JPY	665.384	0,13
				665.384	0,13
	Automóviles				
91.140	Stellantis NV	USA	EUR	520.621	0,10
17.525	Ford Motor Co.	USA	USD	243.598	0,05
2	NIO, Inc., ADR	CHN	USD	10	–
				764.229	0,15
	Bebidas				
25.141	Primo Brands Corp. 'A'	USA	USD	614.446	0,12
				614.446	0,12
	Biotecnología				
39.035	uniQure NV	NLD	USD	1.797.952	0,36
1.820	Argenx SE, ADR	NLD	USD	1.688.541	0,34
39.663	Roivant Sciences Ltd.	USA	USD	1.403.674	0,28
8.663	Palvella Therapeutics, Inc.	USA	USD	1.323.880	0,26
68.633	Erasca, Inc.	USA	USD	1.257.356	0,25
10.003	Insmed, Inc.	USA	USD	1.066.520	0,21
8.309	Kymera Therapeutics, Inc.	USA	USD	952.793	0,19
8.931	Celcuity, Inc.	USA	USD	934.361	0,19
4.410	Revolution Medicines, Inc.	USA	USD	825.905	0,16
5.976	Abivax SA, ADR	FRA	USD	796.362	0,16
8.331	Oruka Therapeutics, Inc.	USA	USD	792.861	0,16
1.571	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	780.363	0,16
7.886	Dianthus Therapeutics, Inc.	USA	USD	768.727	0,15
2.595	BeOne Medicines Ltd., ADR	USA	USD	739.497	0,15
6.004	Protagonist Therapeutics, Inc.	USA	USD	735.970	0,15
8.144	Spyre Therapeutics, Inc.	USA	USD	723.024	0,14
20.530	Newamsterdam Pharma Co. NV	NLD	USD	695.762	0,14
7.294	Disc Medicine, Inc.	USA	USD	533.483	0,11
13.143	Immunovant, Inc.	USA	USD	506.400	0,10
18.980	Arcutis Biotherapeutics, Inc.	USA	USD	497.656	0,10
7.432	Scholar Rock Holding Corp.	USA	USD	408.760	0,08
10.110	Ideaya Biosciences, Inc.	USA	USD	376.800	0,08
1	PTC Therapeutics, Inc.	USA	USD	82	–
1	Sarepta Therapeutics, Inc.	USA	USD	18	–
				19.606.747	3,92
	Cadenas de tiendas minoristas				
99	Alibaba Group Holding Ltd., ADR	CHN	USD	9.502	–
				9.502	–
	Productos para la construcción				
8.022	Johnson Controls International plc	USA	USD	1.172.094	0,23
				1.172.094	0,23
	Mercados de capital				
7.530	TPG, Inc. 'A'	USA	USD	305.342	0,06
608	Robinhood Markets, Inc. 'A'	USA	USD	60.970	0,01
61	Galaxy Digital, Inc. 'A'	USA	USD	1.668	–
1	Coinbase Global, Inc. 'A'	USA	USD	146	–
2	WisdomTree, Inc.	USA	USD	34	–
				368.160	0,07
	Productos químicos				
1.973	Albemarle Corp.	USA	USD	266.414	0,05
				266.414	0,05
	Equipos de comunicaciones				
29	Lumentum Holdings, Inc.	USA	USD	24.884	0,01

Franklin Alternative Strategies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
123	Applied Optoelectronics, Inc.	USA	USD	18.223	–
				43.107	0,01
	Construcción e ingeniería				
8.333	MasTec, Inc.	USA	USD	3.467.028	0,69
5.585	Primoris Services Corp.	USA	USD	553.585	0,11
9.502	Solv Energy, Inc. 'A'	USA	USD	323.543	0,07
				4.344.156	0,87
	Distribuidores				
2.841	Genuine Parts Co.	USA	USD	335.181	0,07
				335.181	0,07
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
49.213	Uniti Group, Inc.	USA	USD	564.473	0,11
5.737	Comcast Corp. 'A'	USA	USD	140.844	0,03
				705.317	0,14
	Servicios públicos eléctricos				
36.050	Xcel Energy, Inc.	USA	USD	2.894.815	0,58
26.487	NextEra Energy, Inc.	USA	USD	2.324.764	0,47
19.324	Entergy Corp.	USA	USD	2.219.555	0,44
29.146	FirstEnergy Corp.	USA	USD	1.385.601	0,28
3.578	Constellation Energy Corp.	USA	USD	888.668	0,18
51.631	PG&E Corp.	USA	USD	868.433	0,17
5.062	NRG Energy, Inc.	USA	USD	739.356	0,15
7.267	Eversource Energy	USA	USD	525.186	0,10
4.532	Edison International	USA	USD	337.407	0,07
				12.183.785	2,44
	Equipos eléctricos				
8.416	Prysmian SpA	ITA	EUR	1.416.777	0,28
19.127	Mitsubishi Electric Corp.	JPN	JPY	701.473	0,14
35.089	NIDEC Corp.	JPN	JPY	576.748	0,12
53.590	Enovix Corp.	USA	USD	325.291	0,06
2.101	Nextpower, Inc. 'A'	USA	USD	250.313	0,05
1	Eos Energy Enterprises, Inc.	USA	USD	6	–
1	Energy Vault Holdings, Inc.	USA	USD	5	–
				3.270.613	0,65
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
24.845	Flex Ltd.	USA	USD	4.026.629	0,80
4.001	Coherent Corp.	USA	USD	1.578.274	0,32
2.885	Keysight Technologies, Inc.	USA	USD	1.009.952	0,20
2.355	Corning, Inc.	USA	USD	601.538	0,12
4.997	Aeva Technologies, Inc.	USA	USD	143.514	0,03
				7.359.907	1,47
	Equipos y servicios energéticos				
66.605	Transocean Ltd.	USA	USD	325.698	0,07
1	Solaris Energy Infrastructure, Inc. 'A'	USA	USD	81	–
				325.779	0,07
	Transporte terrestre				
5.270	Fedex Freight Holding Co., Inc.	USA	USD	795.770	0,16
26.957	Hertz Global Holdings, Inc.	USA	USD	61.058	0,01
				856.828	0,17
	Equipos y suministros sanitarios				
5.486	Stryker Corp.	USA	USD	1.727.212	0,35
3.541	Intuitive Surgical, Inc.	USA	USD	1.408.185	0,28
7.132	Align Technology, Inc.	USA	USD	1.202.883	0,24
				4.338.280	0,87
	Proveedores y servicios sanitarios				
3.904	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	1.622.620	0,33
14.837	CVS Health Corp.	USA	USD	1.534.888	0,31
78.854	Community Health Systems, Inc.	USA	USD	263.372	0,05
				3.420.880	0,69
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
23	Trip.com Group Ltd., ADR	CHN	USD	916	–
29	Flight Centre Travel Group Ltd.	AUS	AUD	241	–
1	H World Group Ltd., ADR	CHN	USD	42	–
				1.199	–

Franklin Alternative Strategies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
64.540	Panasonic Holdings Corp.	JPN	JPY	1.815.729	0,36
				1.815.729	0,36
	Productores independientes de energía y electricidad renovable				
6.255	Fervo Energy Co. 'A'	USA	USD	182.834	0,04
96	Ormat Technologies, Inc.	USA	USD	10.454	–
				193.288	0,04
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
1.540	Alphabet, Inc., preferencia, 6,25 %	USA	USD	78.371	0,02
1.540	Alphabet, Inc., preferencia, 6,25 %	USA	USD	77.462	0,01
				155.833	0,03
	Servicios de tecnología informática				
3	CoreWeave, Inc. 'A'	USA	USD	299	–
2	Akamai Technologies, Inc.	USA	USD	236	–
1	Vnet Group, Inc., ADR	CHN	USD	8	–
				543	–
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
3.633	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USA	USD	1.821.441	0,37
8.930	Danaher Corp.	USA	USD	1.700.986	0,34
12.703	Agilent Technologies, Inc.	USA	USD	1.687.340	0,34
2.465	Lonza Group AG	CHE	CHF	1.662.900	0,33
				6.872.667	1,38
	Medios de comunicación				
774	EchoStar Corp. 'A'	USA	USD	78.561	0,02
				78.561	0,02
	Petróleo, gas y combustibles				
16.639	Williams Cos., Inc. (The)	USA	USD	1.236.943	0,25
9	Denison Mines Corp.	CAN	USD	28	–
				1.236.971	0,25
	Aerolíneas de pasajeros				
11.532.813	Gol Finance SA**	BRA	USD	31.715	0,01
				31.715	0,01
	Productos farmacéuticos				
15.424	Merck & Co., Inc.	USA	USD	1.981.984	0,40
54.252	Elanco Animal Health, Inc.	USA	USD	1.335.142	0,27
9.735	VeraDermics, Inc.	USA	USD	1.196.821	0,24
975	Eli Lilly & Co.	USA	USD	1.169.444	0,23
13.124	Tarsus Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	826.024	0,16
3.590	AstraZeneca plc	GBR	USD	680.736	0,14
7.685	Enliven Therapeutics, Inc.	USA	USD	390.014	0,08
15.153	Kardigan, Inc.	USA	USD	361.399	0,07
9.866	Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	ISR	USD	334.260	0,07
162	Ligand Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	51.207	0,01
1.696	Nuvation Bio, Inc.	USA	USD	9.633	–
244	CorMedix, Inc.	USA	USD	1.915	–
1	Zoetis, Inc. 'A'	USA	USD	72	–
				8.338.651	1,67
	Servicios profesionales				
7.515	UL Solutions, Inc. 'A'	USA	USD	765.478	0,15
				765.478	0,15
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
162.030	Kaisa Group Holdings Ltd.	CHN	HKD	971	–
				971	–
	Semiconductores y equipos semiconductores				
22.308	Renesas Electronics Corp.	JPN	JPY	688.622	0,14
8.544	SolarEdge Technologies, Inc.	USA	USD	499.311	0,10
5.521	Wolfspeed, Inc.	USA	USD	266.388	0,05
402	ON Semiconductor Corp.	USA	USD	38.005	0,01
5.509	indie Semiconductor, Inc. 'A'	CHN	USD	24.736	0,01
100	Advantest Corp.	JPN	JPY	20.573	–
1	Semtech Corp.	USA	USD	162	–
1	Ultra Clean Holdings, Inc.	USA	USD	143	–
1	Amkor Technology, Inc.	USA	USD	86	–

Franklin Alternative Strategies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
2	T1 Energy, Inc.	NOR	USD	19	–
				1.538.045	0,31
	Software				
14.821	Core Scientific, Inc.	USA	USD	379.269	0,08
3.610	Hive Digital Technologies Ltd.	CAN	USD	13.140	–
587	Bitdeer Technologies Group 'A'	USA	USD	9.316	–
123	Varonis Systems, Inc. 'B'	USA	USD	5.161	–
1	Palo Alto Networks, Inc.	USA	USD	341	–
1	Nebius Group NV 'A'	NLD	USD	276	–
4	Riot Platforms, Inc.	USA	USD	110	–
3	Cipher Digital, Inc.	USA	USD	73	–
1	IREN Ltd.	AUS	USD	46	–
1	Terawulf, Inc.	USA	USD	25	–
				407.757	0,08
	Venta minorista especializada				
11.595	Carvana Co. 'A'	USA	USD	763.183	0,15
4.378	CarMax, Inc.	USA	USD	231.552	0,05
				994.735	0,20
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
6	Super Micro Computer, Inc.	USA	USD	176	–
				176	–
	TOTAL ACTIVO			84.057.055	16,82
	WARRANTS				
	Industria aeroespacial y militar				
3.039	Satellogic, Inc., 25/01/2027	USA	USD	3.920	–
				3.920	–
	Servicios de tecnología informática				
355	Brand Engagement Network, Inc., 14/03/2029	USA	USD	50	–
				50	–
	Servicios profesionales				
266	Falcon's Beyond Global, Inc., 06/10/2028	USA	USD	749	–
				749	–
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
2	Opendoor Technologies, Inc., 20/11/2026	USA	USD	1	–
2	Opendoor Technologies, Inc., 20/11/2026	USA	USD	1	–
2	Opendoor Technologies, Inc., 20/11/2026	USA	USD	–	–
				2	–
	TOTAL WARRANTS			4.721	–
	BONOS				
	Bonos Convertibles				
1.023.000	Cloudflare, Inc., 0 %, 15/06/2030	USA	USD	1.296.141	0,26
514.000	Datadog, Inc., 0 %, 01/12/2029	USA	USD	731.936	0,15
585.000	Alibaba Group Holding Ltd., 0,5 %, 01/06/2031	CHN	USD	690.885	0,14
587.000	Microchip Technology, Inc., 0,75 %, 01/06/2030	USA	USD	646.805	0,13
455.000	Fluence Energy, Inc., 2,25 %, 15/06/2030	USA	USD	584.459	0,12
700.000	Flight Centre Travel Group Ltd., Reg. S, 2,5 %, 03/09/2032	AUS	AUD	470.711	0,09
373.000	Upstart Holdings, Inc., 2 %, 01/10/2029	USA	USD	426.932	0,09
439.000	Guidewire Software, Inc., 1,25 %, 01/11/2029	USA	USD	422.538	0,08
317.000	Nutanix, Inc., 0,5 %, 15/12/2029	USA	USD	312.689	0,06
275.000	Box, Inc., 1,5 %, 15/09/2029	USA	USD	269.087	0,05
400.600	Comcast Holdings Corp., 2 %, 15/10/2029	USA	USD	268.402	0,05
275.000	Varonis Systems, Inc., 1 %, 15/09/2029	USA	USD	267.094	0,05
200.000	Delivery Hero SE, Reg. S, 3,25 %, 21/02/2030	KOR	EUR	234.916	0,05
248.000	BILL Holdings, Inc., 0 %, 01/04/2030	USA	USD	214.855	0,04
100.000	Pharming Group NV, Reg. S, 4,5 %, 25/04/2029	NLD	EUR	147.189	0,03
63.000	Akamai Technologies, Inc., 0,25 %, 15/05/2033	USA	USD	92.027	0,02
88.000	MakeMyTrip Ltd., 0 %, 01/07/2030	IND	USD	80.256	0,02
58.000	DoorDash, Inc., 0 %, 15/05/2030	USA	USD	57.202	0,01
40.000	NCL Corp. Ltd., 0,875 %, 15/04/2030	USA	USD	44.650	0,01
30.000	Live Nation Entertainment, Inc., 2,875 %, 15/01/2030	USA	USD	35.880	0,01
27.000	Sunrun, Inc., 4 %, 01/03/2030	USA	USD	32.046	0,01
28.000	Unity Software, Inc., 0 %, 15/03/2030	USA	USD	31.710	0,01
29.000	Lyft, Inc., 0,625 %, 01/03/2029	USA	USD	30.472	0,01

Franklin Alternative Strategies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
30.000	Integer Holdings Corp., 1,875 %, 15/03/2030	USA	USD	29.138	0,01
29.000	Alarm.com Holdings, Inc., 2,25 %, 01/06/2029	USA	USD	27.588	0,01
31.000	Five9, Inc., 1 %, 15/03/2029	USA	USD	27.579	0,01
27.000	Haemonetics Corp., 2,5 %, 01/06/2029	USA	USD	27.427	0,01
29.000	BlackLine, Inc., 1 %, 01/06/2029	USA	USD	26.767	0,01
20.000	OSI Systems, Inc., 2,25 %, 01/08/2029	USA	USD	26.740	0,01
25.000	Trip.com Group Ltd., 0,75 % 15/06/2029	CHN	USD	24.675	–
25.000	Parsons Corp., 2,625 %, 01/03/2029	USA	USD	24.657	–
25.000	Progress Software Corp., 3,5 % 01/03/2030	USA	USD	24.029	–
30.000	StorageVault Canada, Inc., 144A, 5 %, 31/03/2028	CAN	CAD	21.424	–
25.000	Premium Brands Holdings Corp., 5,5 %, 31/12/2032	CAN	CAD	18.156	–
12.000	Synaptics, Inc., 0,75 %, 01/12/2031	USA	USD	17.842	–
13.000	ANI Pharmaceuticals, Inc., 2,25 %, 01/09/2029	USA	USD	16.862	–
8.000	Uber Technologies, Inc., 0 %, 15/05/2028	USA	USD	9.254	–
8.000	Repligen Corp., 1 %, 15/12/2028	USA	USD	8.223	–
6.000	Cheesecake Factory, Inc. (The), 2 %, 15/03/2030	USA	USD	7.650	–
7.000	Merit Medical Systems, Inc., 3 %, 01/02/2029	USA	USD	7.553	–
7.000	Alphatec Holdings, Inc., 0,75 %, 15/03/2030	USA	USD	6.702	–
146.575	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S, 0 %, 31/12/2030	CHN	USD	916	–
117.260	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S, 0 %, 31/12/2028	CHN	USD	879	–
117.260	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S, 0 %, 31/12/2029	CHN	USD	879	–
276.520	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S, 0 %, 31/12/2032	CHN	USD	864	–
73.290	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S, 0 %, 31/12/2027	CHN	USD	550	–
146.575	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S, 0 %, 31/12/2031	CHN	USD	550	–
58.628	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S, 0 %, 31/12/2026**	CHN	USD	205	–
				7.745.991	1,55
	Bonos corporativos				
1.915.000	Luz del Sur SAA, Reg. S, 6,75 %, 09/10/2032	PER	PEN	568.673	0,12
8.600.000	America Movil SAB de CV, 10,3 %, 30/01/2034	MEX	MXN	514.289	0,10
451.926.000	Citigroup Global Markets Holdings, Inc., Reg. S, 0 %, 20/08/2026**	USA	NGN	320.368	0,07
4.170.000	America Movil SAB de CV, 10,125 %, 22/01/2029	MEX	MXN	248.428	0,05
200.000	RWE Finance Europe BV, Reg. S, 4 %, 06/07/2037	DEU	EUR	228.315	0,05
562.000	Credicorp Capital Sociedad Titulizadora SA, Reg. S, 144A, 10,1 %, 15/12/2043	PER	PEN	180.866	0,04
167.000	Blue Owl Capital Corp., 2,625 %, 15/01/2027	USA	USD	164.856	0,03
100 000	United Group BV, Reg. S, 6,375 %, 14/05/2033	SVN	EUR	116.740	0,02
100.000	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS, Reg. S, 0,625 %, 16/09/2028	FRA	EUR	109.240	0,02
55.000	FS KKR Capital Corp., 7,5 %, 01/08/2031	USA	USD	54.800	0,01
1.430.000	Zhenro Properties Group Ltd., 8 %, 06/03/2023§	CHN	USD	7.150	–
				2.513.725	0,51
	Bonos gubernamentales y municipales				
19.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 %, 23/07/2026	USA	USD	18.958.394	3,79
18.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 %, 20/08/2026	USA	USD	17.908.288	3,58
4.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 %, 04/08/2026	USA	USD	3.986.383	0,80
3.017.105	Provincia de Buenos Aires, Reg. S, 6,625 %, 01/09/2037	ARG	USD	2.501.874	0,50
8.051.700.000	Colombia Títulos de Tesorería, 13,25 %, 09/02/2033	COL	COP	2.485.446	0,50
2.758.000	Bonos del Gobierno de Argentina, 5 %, 09/01/2038	ARG	USD	2.304.309	0,46
2.106.000	Pagaré del Tesoro estadounidense, 4 %, 31/03/30	USA	USD	2.092.796	0,42
6.345.900.000	Colombia Títulos de Tesorería, 11,75 %, 24/01/2035	COL	COP	1.832.709	0,37
5.650.000.000	Bogota Distrito Capital, Reg. S, 13,14 %, 05/11/2035	COL	COP	1.656.902	0,33
1.622.384	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 6,9 %, 31/07/2035	ECU	USD	1.493.404	0,30
1.287.000	Bonos del Gobierno de Angola, Reg. S, 9,875 %, 31/03/2037	AGO	USD	1.329.494	0,27
986.000	Bonos del Gobierno de Pakistán, Reg. S, 8,875 %, 08/04/2051	PAK	USD	996.754	0,20
17.400.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 8,5 %, 18/11/2038	MEX	MXN	935.715	0,19
846.000	Ecopetrol SA, 7,75 %, 01/02/2032	COL	USD	886.384	0,18
698.000	Bonos del Gobierno de El Salvador, Reg. S, 9,65 %, 21/11/2054	SLV	USD	802.114	0,16
1.419.000	Bonos del Gobierno de Venezuela, Reg. S, 12,75 %, 23/08/2022§	VEN	USD	794.640	0,16
13.062.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,75 %, 28/02/2048	ZAF	ZAR	784.184	0,16
40.684.000	Bonos del Gobierno de Turquía, 27,7 %, 27/09/2034	TUR	TRY	783.673	0,16
770.000	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 8,75 %, 29/01/2034	ECU	USD	778.470	0,15
687.000	Ecopetrol SA, 8,875 %, 13/01/2033	COL	USD	752.792	0,15
796.000	Bonos del Gobierno de Angola, Reg. S, 9,125 %, 26/11/2049	AGO	USD	747.266	0,15
735.799	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 3,6 %, 15/02/2038	LKA	USD	744.640	0,15
663.000	Bonos del Gobierno de Angola, Reg. S, 9,375 %, 31/03/2033	AGO	USD	679.211	0,13
1.426.000	Bonos del Gobierno de Venezuela, Reg. S, 9 %, 07/05/2023§	VEN	USD	677.350	0,13

Franklin Alternative Strategies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
10.954.046	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,75 %, 31/01/2044	ZAF	ZAR	656.318	0,13
731.000	Bonos del Gobierno de Ucrania, Reg. S, 4,5 %, 01/02/2035	UKR	USD	507.229	0,10
603.000	Bonos del Gobierno de Ucrania, Reg. S, 4 %, 01/02/2032	UKR	USD	499.694	0,10
3.500.000	Bonos del Gobierno de Argentina, FRN, 0 %, 15/12/2035	ARG	EUR	497.984	0,10
692.718	Bonos del Gobierno de Ucrania, Reg. S, 0 %, 01/02/2036	UKR	USD	416.898	0,08
744.000	Bonos del Gobierno de Venezuela, Reg. S, 11,75 %, 21/10/2026§	VEN	USD	409.200	0,08
794.000	Bonos del Gobierno de Venezuela, Reg. S, 7,65 %, 21/04/2027§	VEN	USD	357.300	0,07
383.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,15 %, 20/11/2059	EGY	USD	354.361	0,07
18.950.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 11,25 %, 15/09/2035	DOM	DOP	351.589	0,07
2.111.000.000	Bonos del Gobierno de Paraguay, Reg. S, 8,5 %, 04/04/2038	PRY	PYG	333.880	0,07
287.000	Bonos del Gobierno de El Salvador, Reg. S, 9,5 %, 15/07/2052	SLV	USD	324.984	0,06
4.880.000	Petróleos Mexicanos, 10,8 %, 08/08/2034	MEX	MXN	281.250	0,06
262.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,903 %, 21/02/2048	EGY	USD	240.814	0,05
476.000	Bonos del Gobierno de Venezuela, 9,25 %, 15/09/2027§	VEN	USD	235.025	0,05
4.028.000	Bonos del Gobierno de Argentina, FRN, 0 %, 15/12/2035	ARG	USD	234.631	0,05
12.497.000	Bonos del Gobierno de Turquía, 26,2 %, 05/10/2033	TUR	TRY	229.997	0,05
100.000.000	Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, 16,95 %, 08/05/2029	KAZ	KZT	211.097	0,04
342.282	Bonos del Gobierno de Ucrania, Reg. S, 0 %, 01/02/2035	UKR	USD	206.314	0,04
423.000	Bonos del Gobierno de Venezuela, 9,375 %, 13/01/2034§	VEN	USD	206.213	0,04
200.000	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 9,25 %, 29/01/2039	ECU	USD	205.800	0,04
255.000	Petróleos Mexicanos, Reg. S, 6,625 %, perpetuo	MEX	USD	202.406	0,04
429.000	Bonos del Gobierno de Venezuela, Reg. S, 7,75 %, 13/10/2019§	VEN	USD	190.798	0,04
701.000	Bonos del Gobierno del Líbano, Reg. S, 8,25 %, 17/05/2034§	LBN	USD	186.764	0,04
189.200	Bono del Tesoro estadounidense, 4,75 %, 15/02/56	USA	USD	183.834	0,04
8.026.000	Bonos del Gobierno de Turquía, 31,08 %, 08/11/2028	TUR	TRY	159.579	0,03
8.850.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 10,75 %, 01/06/2036	DOM	DOP	157.236	0,03
320.000	Bonos del Gobierno de Venezuela, Reg. S, 8,25 %, 13/10/2024§	VEN	USD	145.600	0,03
135.759	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 3,35 %, 15/03/2033	LKA	USD	130.815	0,03
340.000	Bonos del Gobierno del Líbano, Reg. S, 6,1 %, 04/10/2022§	LBN	USD	84.154	0,02
78.677	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 3,6 %, 15/06/2035	LKA	USD	65.834	0,01
256.000	Bonos del Gobierno del Líbano, Reg. S, 6,85 %, 25/05/2029§	LBN	USD	64.993	0,01
256.000	Bonos del Gobierno del Líbano, Reg. S, 6 %, 27/01/2023§	LBN	USD	63.283	0,01
256.000	Bonos del Gobierno del Líbano, Reg. S, 6,25 %, 04/11/2024§	LBN	USD	62.979	0,01
62.000	Pagaré del Tesoro estadounidense, 4,375 %, 15/05/36	USA	USD	61.675	0,01
60.074	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 4 %, 15/04/2028	LKA	USD	58.131	0,01
48.000	Pagaré del Tesoro estadounidense, 4,125 %, 31/05/31	USA	USD	47.831	0,01
36.000	Pagaré del Tesoro estadounidense, 4,25 %, 31/05/33	USA	USD	35.871	0,01
125.000	Bonos del Gobierno del Líbano, Reg. S, 6,75 %, 29/11/2027§	LBN	USD	31.317	0,01
				75.606.870	15,13
	Supranacional				
67.000.000	Banco Europeo de Reconstrucción y Fomento, 0 %, 04/03/2031	SP	TRY	349.295	0,07
211.870.000	Banco Europeo de Reconstrucción y Fomento, 0 %, 11/07/2036	SP	TRY	331.787	0,07
70.510.000	Asian Development Bank, 0 %, 03/03/2035	SP	TRY	164.538	0,03
				845.620	0,17
	TOTAL BONOS			86.712.206	17,36
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			170.773.982	34,18
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS VINCULADOS A CRÉDITO				
1.545.435.000	Letras OMO de Nigeria, Reg. S, 0 %, 02/07/2026**	GBR	NGN	1.119.706	0,23
50.400.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 27/07/2026**	USA	EGP	1.014.022	0,20
27.025.000	Letras del Tesoro egipcio, Reg. S, 0 %, 24/09/2026**	USA	EGP	518.189	0,10
18.825.000	Letras del Tesoro egipcio, Reg. S, 0 %, 01/10/2026**	GBR	EGP	360.418	0,07
13.250.000	Letras del Tesoro egipcio, Reg. S, 0 %, 13/10/2026**	USA	EGP	251.805	0,05
				3.264.140	0,65
	TOTAL BONOS VINCULADOS A CRÉDITO			3.264.140	0,65
	ACCIONES				
	Biotecnología				
314	Apellis Pharmaceuticals, Inc.**	USA	USD	9	–
				9	–
	Mercados de capital				
1.310	Derechos de Pershing Square Holdings Gp LLC, 29/09/2033**	USA	USD	655	–

Franklin Alternative Strategies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
5.242	Cuenta de garantía bloqueada de Pershing Square Tontine**	USA	USD	265	–
				920	–
	TOTAL ACTIVO			929	–
	BONOS				
	Bonos Convertibles				
909.000	CoreWeave, Inc., 144A, 1,75 %, 01/12/2031	USA	USD	1.086.300	0,22
800.000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S, 0,875 %, 22/07/2029	CHN	USD	1.068.000	0,21
703.000	Guardant Health, Inc., 0 %, 15/11/2027	USA	USD	877.766	0,18
500.000	Galaxy Digital Holdings LP, 144A, 2,5 %, 01/12/2029	USA	USD	719.484	0,14
589.000	Akamai Technologies, Inc., 1,125 %, 15/02/2029	USA	USD	701.992	0,14
221.373	EchoStar Corp., 3,875 %, 30/11/2030	USA	USD	691.791	0,14
533.000	Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S, 0 % 15/09/2032	CHN	USD	474.370	0,09
304.000	Lantheus Holdings, Inc., 2,625 %, 15/12/2027	USA	USD	442.472	0,09
357.000	CRISPR Therapeutics AG, 144A, 1,731 %, 01/03/2031	CHE	USD	378.643	0,08
355.000	GameStop Corp., 0 %, 15/06/2032	USA	USD	361.390	0,07
295.000	Akamai Technologies, Inc., 0,375 %, 01/09/2027	USA	USD	354.249	0,07
221.000	AST SpaceMobile, Inc., 144A, 2,375 %, 15/10/2032	USA	USD	349.677	0,07
306.000	Mirion Technologies, Inc., 144A, 0,25 %, 01/06/2030	USA	USD	326.884	0,07
291.000	Compass, Inc., 144A, 0,25 % 15/04/2031	USA	USD	316.579	0,06
274.000	indie Semiconductor, Inc., 144A, 3,5 %, 15/12/2029	CHN	USD	315.648	0,06
233.000	NeoGenomics, Inc., 144A, 0,75 %, 01/07/2032	USA	USD	288.693	0,06
214.000	Plug Power, Inc., 144A 6,75 %, 01/12/2033	USA	USD	285.735	0,06
250.000	Galaxy Digital Holdings LP, 144A, 3 %, 15/12/2026	USA	USD	281.159	0,06
242.000	Greenbrier Cos., Inc. (The), 2,875 %, 15/04/2028	USA	USD	276.824	0,06
351.000	Comcast Holdings Corp., 2 %, 15/11/2029	USA	USD	255.774	0,05
268.000	Akamai Technologies, Inc., 144A, 0 %, 15/05/2030	USA	USD	252.697	0,05
236.000	NCL Corp. Ltd., 144A, 0,75 %, 15/09/2030	USA	USD	228.637	0,05
224.000	MGP Ingredients, 1,875 %, 15/11/2041	USA	USD	218.261	0,04
245.000	IREN Ltd., 144A, 0 %, 01/07/2031	AUS	USD	213.701	0,04
177.000	Travere Therapeutics, Inc., 0,5 %, 15/05/2032	USA	USD	208.417	0,04
198.000	NCL Corp. Ltd., 1,125 %, 15/02/2027	USA	USD	196.317	0,04
77.000	Astronics Corp., 144A, 0 %, 15/01/2031	USA	USD	149.265	0,03
132.000	Ziff Davis, Inc., 144A, 3,625 %, 01/03/2028	USA	USD	132.031	0,03
165.000	Coinbase Global, Inc., 144A, 0 %, 01/10/2032	USA	USD	128.453	0,03
136.000	OSI Systems, Inc., 144A, 0,5 %, 01/02/2031	USA	USD	127.961	0,03
88.000	RealReal, Inc. (The), 144A, 4 %, 15/02/2031	USA	USD	123.860	0,02
56.000	Nebius Group NV, 144A, 1 %, 15/09/2030	NLD	USD	120.488	0,02
117.000	Etsy, Inc., 0,25 %, 15/06/2028	USA	USD	107.067	0,02
60.000	Nebius Group NV, 144A, 2,625 %, 15/03/2033	NLD	USD	106.264	0,02
115.000	Coinbase Global, Inc., 0,25 %, 01/04/2030	USA	USD	103.270	0,02
108.000	Zoetis, Inc., 144A, 0,25 %, 15/06/2029	USA	USD	98.284	0,02
98.000	Pacira BioSciences, Inc., 2,125 %, 15/05/2029	USA	USD	97.912	0,02
88.000	Nuvation Bio, Inc., 0,75 %, 01/07/2032	USA	USD	91.795	0,02
33.000	Veeco Instruments, Inc., 2,875 %, 01/06/2029	USA	USD	88.056	0,02
24.000	Penguin Solutions, Inc., 2 %, 01/02/2029	USA	USD	87.120	0,02
55.000	Dave, Inc., 144A, 0 %, 01/04/2031	USA	USD	84.430	0,02
52.000	Fortuna Mining Corp., 3,75 %, 30/06/2029	CAN	USD	79.924	0,02
52.000	Encore Capital Group, Inc., 4 %, 15/03/2029	USA	USD	79.657	0,02
67.000	Sirius XM Holdings, Inc., 3,75 %, 15/03/2028	USA	USD	76.933	0,02
61.000	Uber Technologies, Inc., 0,875 %, 01/12/2028	USA	USD	73.078	0,01
64.000	Celcuity, Inc., 0,25 %, 01/08/2032	USA	USD	73.050	0,01
36.000	SoFi Technologies, Inc., 144A, 1,25 %, 15/03/2029	USA	USD	72.727	0,01
48.000	Fastly, Inc., 144A, 0 %, 15/12/2030	USA	USD	71.640	0,01
60.000	Knight-Swift Transportation Holdings, Inc., 144A, 1 %, 15/11/2031	USA	USD	69.915	0,01
46.000	Wayfair, Inc., 3,25 %, 15/09/2027	USA	USD	69.253	0,01
72.000	Bentley Systems, Inc., 0,375 %, 01/07/2027	USA	USD	69.214	0,01
61.000	Nutanix, Inc., 0,25 %, 01/10/2027	USA	USD	68.900	0,01
71.000	Liberty Energy, Inc., 144A, 0 %, 01/03/2032	USA	USD	68.781	0,01
58.000	Dropbox, Inc., 0 %, 01/03/2028	USA	USD	58.696	0,01
55.000	Itron, Inc., 144A, 0 %, 15/03/2032	USA	USD	52.219	0,01
841.000	Liberty Interactive LLC, 3,75 %, 15/02/2030§	USA	USD	50.460	0,01
35.000	indie Semiconductor, Inc., 144A, 4 %, 15/03/2031	CHN	USD	49.612	0,01
49.000	BILL Holdings, Inc., 0 %, 01/04/2027	USA	USD	47.437	0,01
36.000	Cloudflare, Inc., 0 %, 15/08/2026	USA	USD	46.328	0,01
59.000	Wix.com Ltd., 144A, 0 %, 15/09/2030	ISR	USD	45.027	0,01

Franklin Alternative Strategies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
36.000	Novavax, Inc., 144A, 4,625 %, 01/09/2031	USA	USD	44.383	0,01
59.000	Oddity Finance LLC, 144A, 0 %, 15/06/2030	USA	USD	42.355	0,01
41.000	SoFi Technologies, Inc., 144A, 0 %, 15/10/2026	USA	USD	42.097	0,01
24.000	T1 Energy, Inc., 4 %, 15/04/2031	NOR	USD	41.701	0,01
29.000	Hims & Hers Health, Inc., 144A, 0 %, 01/06/2032	USA	USD	40.565	0,01
30.000	Pitney Bowes, Inc., 144A, 1,5 %, 15/08/2030	USA	USD	40.462	0,01
30.000	Atlas Energy Solutions, Inc., 144A, 0,5 %, 15/04/2031	USA	USD	40.387	0,01
43.000	Canadian Solar, Inc., 144A, 3,25 %, 15/01/2031	CAN	USD	38.678	0,01
31.000	Energy Vault Holdings, Inc., 144A, 5,25 %, 01/03/2031	USA	USD	38.452	0,01
27.000	Avnet, Inc., 144A, 1,75 %, 01/09/2030	USA	USD	37.840	0,01
29.000	Cleanspark, Inc., 0 %, 15/06/2030	USA	USD	37.685	0,01
30.000	Indivior Pharmaceuticals, Inc., 144A, 0,625 %, 15/03/2031	USA	USD	36.537	0,01
34.000	Tempus AI, Inc., 144A, 0,75 %, 15/07/2030	USA	USD	36.024	0,01
24.000	Cytokinetics, Inc., 144A, 1,75 %, 01/10/2031	USA	USD	36.000	0,01
30.000	Arrowhead Pharmaceuticals, Inc., 0 %, 15/01/2032	USA	USD	35.923	0,01
30.000	WisdomTree, Inc., 144A, 4,625 %, 15/08/2030	USA	USD	35.867	0,01
29.000	Syndax Pharmaceuticals, Inc., 144A, 2,25 %, 15/06/2031	USA	USD	35.099	0,01
29.000	Amkor Technology, Inc., 144A, 0 %, 15/07/2031	USA	USD	34.656	0,01
31.000	CoreWeave, Inc., 144A, 1,75 %, 01/10/2032	USA	USD	34.218	0,01
30.000	Tempus AI, Inc., 144A, 0 %, 15/05/2032	USA	USD	33.731	0,01
29.000	Bandwidth, Inc., 144A, 0 %, 01/07/2032	USA	USD	33.335	0,01
30.000	Live Nation Entertainment, Inc., 144A, 2,875 %, 15/10/2031	USA	USD	33.132	0,01
30.000	i-80 Gold Corp., 144A, 3,75 %, 15/04/2031	CAN	USD	33.093	0,01
31.000	Cracker Barrel Old Country Store, Inc., 1,75 %, 15/09/2030	USA	USD	31.766	0,01
30.000	Porch Group, Inc., 144A, 6,75 %, 01/10/2028	USA	USD	31.674	0,01
32.000	Groupon, Inc., 4,875 %, 30/06/2030	USA	USD	31.635	0,01
30.000	Tetra Tech, Inc., 2,25 %, 15/08/2028	USA	USD	31.627	0,01
29.000	Willis Lease Finance Corp., 2,5 % 15/05/31	USA	USD	31.555	0,01
29.000	Mirum Pharmaceuticals, Inc., 144A, 0 %, 01/06/2032	USA	USD	31.407	0,01
30.000	Liberty Energy, Inc., 144A, 0 %, 01/03/2031	USA	USD	30.967	0,01
28.000	IRhythm Holdings, Inc., 1,5 %, 01/09/2029	USA	USD	30.842	0,01
29.000	Ormat Technologies, Inc., 144A, 0 %, 15/03/2031	USA	USD	30.447	0,01
19.000	PTC Therapeutics, Inc., 1,5 %, 15/09/2026	USA	USD	30.115	0,01
32.000	Workiva, Inc., 1,25 %, 15/08/2028	USA	USD	29.992	0,01
29.000	Kimco Realty OP LLC, 144A, 3,5 %, 15/06/2031	USA	USD	29.602	0,01
25.000	Affirm Holdings, Inc., 0,75 %, 15/12/2029	USA	USD	29.244	0,01
29.000	Tyler Technologies, Inc., 144A, 0,5 %, 15/07/2031	USA	USD	28.761	0,01
31.000	Super Micro Computer, Inc., 3,5 %, 01/03/2029	USA	USD	28.660	0,01
29.000	Grab Holdings Ltd., Reg. S, 0 %, 15/06/2030	SGP	USD	28.275	0,01
30.000	Array Technologies, Inc., 1 %, 01/12/2028	USA	USD	27.917	0,01
24.000	Herbalife Ltd., 4,25 %, 15/06/2028	USA	USD	27.650	0,01
29.000	CommVault Systems, Inc., 144A, 0 %, 15/09/2030	USA	USD	27.640	0,01
28.000	Lyft, Inc., 144A, 0 %, 15/09/2030	USA	USD	27.454	0,01
30.000	Repay Holdings Corp., 144A, 2,875 %, 15/07/2029	USA	USD	27.330	0,01
29.000	Check Point Software Technologies Ltd., 144A, 0 %, 15/12/2030	ISR	USD	26.971	0,01
12.000	Chefs' Warehouse, Inc. (The), 2,375 %, 15/12/2028	USA	USD	26.857	0,01
29.000	Zscaler, Inc., 144A, 0 %, 15/07/2028	USA	USD	26.825	–
29.000	Akamai Technologies, Inc., 144A, 0 %, 15/05/2032	USA	USD	26.735	–
28.000	Tandem Diabetes Care, Inc., 1,5 %, 15/03/2029	USA	USD	26.611	–
24.000	Viridian Therapeutics, Inc., 1,75 %, 15/05/2032	USA	USD	25.808	–
28.000	Snap, Inc., 0,125 %, 01/03/2028	USA	USD	25.796	–
27.000	Shift4 Payments, Inc., 0,5 %, 01/08/2027	USA	USD	25.785	–
29.000	IREN Ltd., 144A, 1 %, 01/12/2033	AUS	USD	25.244	–
27.000	Dexcom, Inc., 0,375 %, 15/05/2028	USA	USD	25.211	–
26.000	Enovis Corp., 3,875 %, 15/10/2028	USA	USD	25.063	–
27.000	Coinbase Global, Inc., 144A, 0 %, 01/10/2029	USA	USD	23.301	–
24.000	ProPetro Holding Corp., 144A, 0 %, 15/11/2031	USA	USD	22.724	–
12.000	Ultra Clean Holdings, Inc., 144A, 0 %, 15/03/2031	USA	USD	22.558	–
13.000	A10 Networks, Inc., 2,75 %, 01/04/2030	USA	USD	22.117	–
24.000	Match Group Financeco 3, Inc., 144A, 2 %, 15/01/2030	USA	USD	21.901	–
23.000	Etsy, Inc., 0,125 %, 01/09/2027	USA	USD	21.809	–
19.000	Gorilla Technology Group, Inc., 7,5 %, 15/06/2031	TWN	USD	21.517	–
352.000	Liberty Interactive LLC, 4 %, 15/11/2029[§]	USA	USD	21.120	–
21.000	Rapid7, Inc., 0,25 %, 15/03/2027	USA	USD	20.265	–
22.000	Sarepta Therapeutics, Inc., 144A, 4,875 %, 01/09/2030	USA	USD	18.445	–
16.000	PagerDuty, Inc., 1,5 %, 15/10/2028	USA	USD	15.030	–
12.000	Microchip Technology, Inc., 144A, 0 %, 15/02/2030	USA	USD	13.842	–

Franklin Alternative Strategies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
12.000	Keel Infrastructure Corp., 144A, 1,25 %, 15/01/2032	USA	USD	13.311	–
12.000	Advanced Energy Industries, Inc., 144A, 0 %, 15/05/2031	USA	USD	13.144	–
13.000	Green Plains, Inc., 2,25 %, 15/03/2027	USA	USD	12.870	–
11.000	Adaptive Biotechnologies Corp., 144A, 0 %, 01/07/2031	USA	USD	12.831	–
12.000	Ciena Corp., 144A, 0 %, 15/09/2031	USA	USD	12.660	–
12.000	Osisko Development Corp., 144A, 4,125 %, 15/06/2031	CAN	USD	12.594	–
11.000	Ligand Pharmaceuticals, Inc., 144A, 0 %, 15/09/2031	USA	USD	12.430	–
12.000	Meritage Homes Corp., 1,75 %, 15/05/2028	USA	USD	12.426	–
12.000	Healthcare Realty Holdings LP, 144A, 3 %, 15/01/2032	USA	USD	12.342	–
11.000	Ormat Technologies, Inc., 144A, 1,5 %, 15/03/2031	USA	USD	11.977	–
7.000	Camtek Ltd., 144A, 0 %, 15/09/2030	ISR	USD	11.722	–
11.000	PureCycle Technologies. Inc., 4,75 %, 01/07/2032	USA	USD	11.200	–
11.000	Robinhood Markets, Inc., 144A, 0 %, 01/10/2029	USA	USD	11.027	–
11.000	ON Semiconductor Corp., 144A, 0 %, 01/05/2031	USA	USD	10.962	–
240.000	Inotiv, Inc., 3,25 %, 15/10/2027§	USA	USD	10.200	–
6.000	Bitdeer Technologies Group, 144A, 4 %, 15/11/2031	USA	USD	7.578	–
6.000	Almonty Industries, Inc., 144A, 2,25 %, 01/07/2031	CAN	USD	6.420	–
1.119.000	Amyris, Inc., Cuenta de garantàia bloqueada, 1,5 %, 15/11/2026	USA	USD	6.266	–
3.000	BioMarin Pharmaceutical, Inc., 1,25 %, 15/05/2027	USA	USD	2.923	–
1.383.000	Shift Technologies, Inc., 144A, 4,75 %, 15/05/2026§	USA	USD	1.525	–
855.436	Fisker, Inc., 144A, 2,5 %, 15/09/2026§	USA	USD	1.155	–
				16.266.445	3,26
	Bonos corporativos				
1.708.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 9,75 %, 15/01/2034	USA	USD	1.785.425	0,36
1.433.000	VZ Secured Financing BV, 144A, 7,5 %, 15/01/2033	NLD	USD	1.372.837	0,27
1.179.000	Uniti Services LLC, 144A, 7,5 %, 15/10/2033	USA	USD	1.241.548	0,25
1.016.765	Samarco Mineracao SA, Reg. S, 9,5 %, 30/06/2031	BRA	USD	1.022.755	0,20
723.000	Howden UK Refinance plc, 144A, 7,25 %, 15/02/2031	GBR	USD	700.897	0,14
500.000	Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A, 8,25 %, 01/09/2031	USA	USD	495.971	0,10
1.023.744	Ligado Networks LLC, 144A, 15,5 %, 01/11/2023§	USA	USD	455.798	0,09
694.000	Raizen Fuels Finance SA, Reg. S, 5,7 %, 17/01/2035§	BRA	USD	383.955	0,08
378.050	Atlas Securities, Inc., 0 %, 08/02/2028**	USA	USD	364.518	0,07
378.050	Atlas Securities, Inc., 0 %, 08/02/2028**	USA	USD	343.884	0,07
378.050	Atlas Securities, Inc., 0 %, 08/02/2028**	USA	USD	323.277	0,06
282.000	RD Michigan Property Owner I LLC, 144A 7,5 % 30/03/2045	USA	USD	281.223	0,06
513.000	Raizen Fuels Finance SA, Reg. S, 6,95 %, 05/03/2054	BRA	USD	278.302	0,06
250.000	Viking Baked Goods Acquisition Corp., 144A, 8,625 %, 01/11/2031	USA	USD	253.326	0,05
215.000	Ares Strategic Income Fund, 144A, 5,45 %, 09/09/2028	USA	USD	212.929	0,04
200.000	Sonangol Finance Ltd., Reg. S, 10 %, 29/01/2031	AGO	USD	201.628	0,04
344.000	Raizen Fuels Finance SA, Reg. S, 6,45 %, 05/03/2034	BRA	USD	190.275	0,04
146.000	HPS Corporate Lending Fund, 4,9 %, 11/09/2028	USA	USD	143.128	0,03
140.000	APLD ComputeCo 3 LLC, 144A 7 % 15/06/2031	USA	USD	139.888	0,03
136.000	Whirlpool Corp., 144A 7,5 % 01/07/2031	USA	USD	137.965	0,03
136.000	Whirlpool Corp., 144A 7,875 % 01/07/2034	USA	USD	136.898	0,03
125.000	Blue Owl Credit Income Corp., 7,75 %, 16/09/2027	USA	USD	127.729	0,03
534.000	CSC Holdings LLC, 144A, 5,75 %, 15/01/2030	USA	USD	126.491	0,03
200.000	CSC Holdings LLC, 144A, 5,375 %, 01/02/2028	USA	USD	125.540	0,03
200.000	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S, 7,25 %, 13/02/2033	BRA	USD	118.750	0,02
174.000	CSC Holdings LLC, 144A, 5,5 %, 15/04/2027	USA	USD	116.730	0,02
200.000	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S, 4,5 %, 31/01/2030	BRA	USD	115.132	0,02
96.000	Oaktree Strategic Credit Fund, 8,4 %, 14/11/2028	USA	USD	100.685	0,02
94.420	Gol Finance, Inc., 144A, 14,375 %, 06/06/2030	BRA	USD	92.886	0,02
85.166	ABRA Global Finance, 144A, 14 %, 22/10/2029	COL	USD	83.698	0,02
35.000	Space Exploration Technologies Corp., 144A 6,65 % 15/07/2056	USA	USD	33.790	0,01
49.000	CSC Holdings LLC, 144A, 11,75 %, 31/01/2029	USA	USD	30.172	0,01
38.000	CSC Holdings LLC, 144A, 4,5 %, 15/11/2031	USA	USD	22.482	–
37.000	CSC Holdings LLC, 144A, 6,5 %, 01/02/2029	USA	USD	22.164	–
32.000	CSC Holdings LLC, 144A, 4,125 %, 01/12/2030	USA	USD	19.042	–
28.000	CSC Holdings LLC, 144A, 11,25 %, 15/05/2028	USA	USD	18.129	–
282.085	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN, 7,25 %, 28/12/2032	CHN	USD	5.642	–
9.000	CSC Holdings LLC, 144A, 3,375 %, 15/02/2031	USA	USD	5.345	–
299.745	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S, 7 %, 28/12/2031	CHN	USD	5.058	–
165.064	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN, 6,5 %, 28/12/2029	CHN	USD	3.714	–
198.953	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN, 6,75 %, 28/12/2030	CHN	USD	3.482	–
208.000	DS Winddown LLC Escrow Account, 144A, 3,25 %, 15/12/2026**	USA	USD	2.600	–
98.599	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN, 6,25 %, 28/12/2028	CHN	USD	2.218	–

Franklin Alternative Strategies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
67.445	Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S, 7,721 %, 28/12/2028	CHN	USD	1.265	–
256.000	Zhenro Properties Group Ltd., Reg. S, 6,63 %, 07/01/2026§	CHN	USD	512	–
				11.649.683	2,33
	Bonos gubernamentales y municipales				
7.264.000	Bonos del Gobierno de Perú, Reg. S, 6,9 %, 12/08/2037	PER	PEN	2.174.663	0,43
1.357.000	Petróleos Mexicanos, 6,95 %, 28/01/2060	MEX	USD	1.142.363	0,23
1.267.000	Petróleos Mexicanos, 6,375 %, 23/01/2045	MEX	USD	1.080.955	0,22
2.404.000	Bonos del Gobierno de Perú, Reg. S, 7,6 %, 12/08/2039	PER	PEN	754.101	0,15
425.000	Provincia de Córdoba, Reg. S, 9,75 %, 02/07/2032	ARG	USD	455.069	0,09
340.000	Provincia del Chubut Argentina, Reg. S, 9,45 %, 29/04/2036	ARG	USD	360.400	0,07
364.341	Bonos del Gobierno de Argentina, 4,125 %, 09/07/2046	ARG	USD	279.450	0,06
134.500.000	Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, 13,489 %, 23/05/2028	KAZ	KZT	268.109	0,05
				6.515.110	1,30
	TOTAL BONOS			34.431.238	6,89
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			37.696.307	7,54
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Petróleo, gas y combustibles				
350.640	Gazprom PJSC, ADR**	RUS	USD	–	–
				–	–
	TOTAL ACTIVO			–	–
	WARRANTS				
	Mercados de capital				
5.201	Target Global Acquisition I Corp., 31/12/2027**	ISR	USD	–	–
4.541	Spree Acquisition Corp. 1 Ltd., 22/12/2028**	ISR	USD	–	–
				–	–
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
1.058	HomeToGo SE, 21/09/2026**	LUX	EUR	–	–
				–	–
	Semiconductores y equipos semiconductores				
32.700	Maxeon Solar Technologies Ltd., 15/01/2028**	USA	USD	–	–
				–	–
	TOTAL WARRANTS			–	–
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			–	–
	TOTAL INVERSIONES			**208.470.289**	**41,72**

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

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin Biotechnology Discovery Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Biotecnología				
243.833	Amgen, Inc.	USA	USD	88.296.806	4,27
632.242	Gilead Sciences, Inc.	USA	USD	79.877.454	3,86
158.505	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	78.734.189	3,81
84.156	Argenx SE, ADR	NLD	USD	78.077.412	3,78
104.915	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	65.418.699	3,16
342.077	Revolution Medicines, Inc.	USA	USD	64.064.180	3,10
223.956	Ascendis Pharma A/S	DNK	USD	59.733.544	2,89
547.939	Oruka Therapeutics, Inc.	USA	USD	52.147.355	2,52
521.681	Spyre Therapeutics, Inc.	USA	USD	46.314.839	2,24
464.887	Dianthus Therapeutics, Inc.	USA	USD	45.317.185	2,19
134.437	Praxis Precision Medicines, Inc.	USA	USD	45.008.163	2,18
408.943	Insmed, Inc.	USA	USD	43.601.503	2,11
370.867	Mirum Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	43.417.400	2,10
492.745	PTC Therapeutics, Inc.	USA	USD	40.193.210	1,94
232.483	Neurocrine Biosciences, Inc.	USA	USD	39.181.522	1,90
421.569	Bridgebio Pharma, Inc.	USA	USD	31.398.459	1,52
225.400	Abivax SA, ADR	FRA	USD	30.036.804	1,45
366.423	Ionis Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	29.053.680	1,41
94.652	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	28.493.092	1,38
905.112	Tango Therapeutics, Inc.	USA	USD	28.293.801	1,37
324.044	Cytokinetics, Inc.	USA	USD	27.605.308	1,34
983.243	Mineralys Therapeutics, Inc.	USA	USD	26.527.896	1,28
322.530	CG oncology, Inc.	USA	USD	22.915.756	1,11
768.440	Bicara Therapeutics, Inc.	USA	USD	22.814.984	1,10
870.098	Arcutis Biotherapeutics, Inc.	USA	USD	22.813.970	1,10
1.019.739	Syndax Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	22.291.494	1,08
2.186.306	Solid Biosciences, Inc.	USA	USD	21.841.197	1,06
400.592	Alkermes plc	USA	USD	20.989.018	1,02
890.119	Dyne Therapeutics, Inc.	USA	USD	19.769.543	0,96
827.698	Jade Biosciences, Inc.	USA	USD	18.391.450	0,89
57.432	BeOne Medicines Ltd., ADR	USA	USD	16.366.397	0,79
249.953	Vaxcyte, Inc.	USA	USD	14.529.768	0,70
997.476	Benitec Biopharma, Inc.	AUS	USD	13.346.229	0,65
700.336	Relay Therapeutics, Inc.	USA	USD	13.103.287	0,63
213.729	Xenon Pharmaceuticals, Inc.	CAN	USD	12.900.682	0,62
1.931.477	Achieve Life Sciences, Inc.	USA	USD	12.612.545	0,61
1.002.748	Olema Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	12.544.377	0,61
1.138.143	ORIC Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	12.326.089	0,60
126.685	BioNTech SE, ADR	DEU	USD	11.788.039	0,57
323.831	Newamsterdam Pharma Co. NV	NLD	USD	10.974.633	0,53
1.306.457	Aura Biosciences, Inc.	USA	USD	9.275.845	0,45
940.339	Artiva Biotherapeutics, Inc.	KOR	USD	9.121.288	0,44
313.791	Faeth Therapeutics, Inc.	USA	USD	7.844.775	0,38
175.786	Sionna Therapeutics, Inc.	USA	USD	7.732.826	0,37
3.664.969	Palisade Bio, Inc.	USA	USD	7.659.785	0,37
156.269	uniQure NV	NLD	USD	7.197.750	0,35
192.281	Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	USA	USD	6.420.263	0,31
1.672.877	Inventiva SACA, ADR	FRA	USD	6.323.475	0,31
612.032	Immix Biopharma, Inc.	USA	USD	6.310.050	0,31
253.615	Kailera Therapeutics, Inc.	USA	USD	5.587.138	0,27
80.263	GRAIL, Inc.	USA	USD	5.479.555	0,26
143.116	Ideaya Biosciences, Inc.	USA	USD	5.333.933	0,26
1.536.954	Cabaletta Bio, Inc.	USA	USD	4.779.927	0,23
256.286	Avalo Therapeutics, Inc.	USA	USD	4.736.165	0,23
159.806	Parabilis Medicines, Inc.	USA	USD	4.373.890	0,21
128.468	Neurogene, Inc.	USA	USD	4.040.319	0,20
1.478.586	Acumen Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	3.947.825	0,19
110.157	Tyra Biosciences, Inc.	USA	USD	3.518.415	0,17
401.353	Adicet Bio, Inc.	USA	USD	3.467.690	0,17
428.593	Satellos Bioscience, Inc.	CAN	USD	3.332.311	0,16
175.174	Odyssey Therapeutics, Inc.	USA	USD	3.277.505	0,16
2.292.402	Vicore Pharma Holding AB	SWE	SEK	2.980.983	0,14

Franklin Biotechnology Discovery Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
222.624	Eikon Therapeutics, Inc.	USA	USD	2.905.243	0,14
703.218	Verastem, Inc.	USA	USD	2.686.293	0,13
72.218	Assembly Biosciences, Inc.	USA	USD	1.984.551	0,10
660.013	InflaRx NV	DEU	USD	1.478.429	0,07
166.836	Satellos Bioscience, Inc.	CAN	CAD	1.253.990	0,06
766.685	Cardiff Oncology, Inc.	USA	USD	996.690	0,05
582.427	IN8bio, Inc.	USA	USD	821.222	0,04
				1.507.980.090	72,96
	Mercados de capital				
253.247	JATT II Acquisition Corp.	USA	USD	2.876.886	0,14
				2.876.886	0,14
	Proveedores y servicios sanitarios				
428.993	Guardant Health, Inc.	USA	USD	64.361.820	3,11
				64.361.820	3,11
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
14.834	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USA	USD	7.437.174	0,36
19.700	Sartorius AG, preferencia	DEU	EUR	5.168.269	0,25
19.900	Sartorius Stedim Biotech	FRA	EUR	4.126.327	0,20
				16.731.770	0,81
	Productos farmacéuticos				
486.881	Jazz Pharmaceuticals plc	USA	USD	117.323.715	5,68
176.345	AstraZeneca plc	GBR	USD	33.438.539	1,62
24.224	Eli Lilly & Co.	USA	USD	29.054.992	1,40
1.917.939	EyePoint, Inc.	USA	USD	27.426.528	1,33
1.332.129	Amylyx Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	23.925.037	1,16
573.875	Indivior Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	23.546.091	1,14
1.163.007	Contineum Therapeutics, Inc. 'A'	USA	USD	19.061.685	0,92
645.526	Alto Neuroscience, Inc.	USA	USD	17.035.431	0,82
234.632	Structure Therapeutics, Inc., ADR	USA	USD	12.592.699	0,61
840.265	Phathom Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	9.116.875	0,44
149.647	MBX Biosciences, Inc.	USA	USD	8.260.514	0,40
60.884	VeraDermics, Inc.	USA	USD	7.485.079	0,36
153.020	Definium Therapeutics, Inc.	USA	USD	7.198.061	0,35
211.302	Avalyn Pharma, Inc.	USA	USD	6.956.062	0,34
255.180	Kardigan, Inc.	USA	USD	6.086.043	0,29
159.291	BioAge Labs, Inc.	USA	USD	3.904.222	0,19
277.335	Oculis Holding AG	CHE	USD	3.846.637	0,19
148.704	SpyGlass Pharma, Inc.	USA	USD	3.310.151	0,16
2.404.325	Context Therapeutics, Inc.	USA	USD	1.331.756	0,06
				360.900.117	17,46
	TOTAL ACTIVO			1.952.850.683	94,48
	WARRANTS				
	Biotecnología				
2.623.879	Palisade Bio, Inc., 01/10/2030**	USA	USD	5.483.645	0,26
				5.483.645	0,26
	TOTAL WARRANTS			5.483.645	0,26
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			1.958.334.328	94,74
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Biotecnología				
1.219.073	Achieve Life Sciences, Inc.**^	USA	USD	7.960.547	0,39
2.394.550	Ray Therapeutics, Inc. 'B'**	USA	USD	7.036.148	0,34
177.676	Carmot Therapeutics, Inc. Escrow Account**	USA	USD	1.121.075	0,05
382.755	Acumen Pharmaceuticals, Inc.**^	USA	USD	1.021.956	0,05
312.736	Lycia Therapeutics, Inc. 'D', preferencia**	USA	USD	813.102	0,04
				17.952.828	0,87
	Equipos y suministros sanitarios				
3.323.313	Cuenta de garantía bloqueada de Sanofi SA**	USA	USD	3	–
				3	–

Franklin Biotechnology Discovery Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Productos del hogar				
2.647.057	Candid, Inc. 'B', preferencia**	USA	USD	9.691.614	0,47
				9.691.614	0,47
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
1.589.570	Lycia Therapeutics, Inc. 'C'**	JPN	USD	4.132.822	0,20
				4.132.822	0,20
	TOTAL ACTIVO			31.777.267	1,54
	WARRANTS				
	Biotecnología				
1.243.523	Benitec Biopharma, Inc., 11/08/2030**	AUS	USD	16.638.213	0,80
1.301.100	Achieve Life Sciences, Inc., 26/06/2030**	USA	USD	4.592.883	0,22
1.219.073	Achieve Life Sciences, Inc., 10/04/2028**	USA	USD	3.681.601	0,18
83.100	Assembly Biosciences, Inc., 'A', 11/08/2030**	USA	USD	968.540	0,05
83.100	Assembly Biosciences, Inc., 'B' 31/12/2026**	USA	USD	58.611	–
120.200	IN8bio, Inc. 04/10/2027**	USA	USD	1.451	–
				25.941.299	1,25
	TOTAL WARRANTS			25.941.299	1,25
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			57.718.566	2,79
	TOTAL INVERSIONES			**2.016.052.894**	**97,53**

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

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin Core Global Enhanced Equity Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Industria aeroespacial y militar				
375	General Electric Co.	USA	USD	140.149	0,77
3.379	Rolls-Royce Holdings plc	GBR	GBP	64.774	0,36
601	Leonardo SpA	ITA	EUR	32.268	0,18
112	Thales SA	FRA	EUR	28.784	0,16
850	Kongsberg Gruppen ASA	NOR	NOK	25.615	0,14
58	Safran SA	FRA	EUR	22.857	0,13
75	Airbus SE	FRA	EUR	16.687	0,09
23	Northrop Grumman Corp.	USA	USD	11.714	0,06
				342.848	1,89
	Transporte aéreo y logística				
395	FedEx Corp.	USA	USD	123.686	0,68
661	Deutsche Post AG	DEU	EUR	40.186	0,22
171	United Parcel Service, Inc. 'B'	USA	USD	18.383	0,10
97	Expeditors International of Washington, Inc.	USA	USD	15.809	0,09
				198.064	1,09
	Componentes de automóviles				
1.996	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPN	JPY	37.040	0,20
				37.040	0,20
	Automóviles				
556	Tesla, Inc.	USA	USD	233.854	1,29
865	General Motors Co.	USA	USD	66.674	0,37
4.216	Ford Motor Co.	USA	USD	58.602	0,32
				359.130	1,98
	Bancos				
8.570	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPN	JPY	170.740	0,94
1.087	Citigroup, Inc.	USA	USD	152.137	0,84
2.421	Bank of America Corp.	USA	USD	137.949	0,76
304	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	99.508	0,55
1.007	UniCredit SpA	ITA	EUR	90.246	0,50
2.610	ING Groep NV	NLD	EUR	82.354	0,46
11.848	Barclays plc	GBR	GBP	79.393	0,44
533	BNP Paribas SA	FRA	EUR	62.251	0,34
3.276	HSBC Holdings plc	GBR	GBP	61.947	0,34
6.827	NatWest Group plc	GBR	GBP	60.241	0,33
552	Wells Fargo & Co.	USA	USD	45.617	0,25
2.716	Banco Santander SA	ESP	EUR	37.698	0,21
285	Societe Generale SA	FRA	EUR	25.225	0,14
717	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ESP	EUR	18.052	0,10
				1.123.358	6,20
	Bebidas				
1.000	PepsiCo, Inc.	USA	USD	135.400	0,75
1.052	Monster Beverage Corp.	USA	USD	101.118	0,56
1.095	Coca-Cola Co. (The)	USA	USD	88.991	0,49
256	Coca-Cola HBC AG	ITA	GBP	16.688	0,09
				342.197	1,89
	Biotecnología				
126	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	78.566	0,43
614	Gilead Sciences, Inc.	USA	USD	77.573	0,43
458	Incyte Corp.	USA	USD	51.919	0,29
56	Amgen, Inc.	USA	USD	20.279	0,11
111	Neurocrine Biosciences, Inc.	USA	USD	18.707	0,10
51	Genmab A/S	DNK	DKK	13.982	0,08
				261.026	1,44
	Cadenas de tiendas minoristas				
2.044	Amazon.com, Inc.	USA	USD	487.167	2,69
622	Wesfarmers Ltd.	AUS	AUD	38.927	0,22
				526.094	2,91
	Productos para la construcción				
58	Trane Technologies plc	USA	USD	28.487	0,16
241	Masco Corp.	USA	USD	19.610	0,11

Franklin Core Global Enhanced Equity Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
132	Johnson Controls International plc	USA	USD	19.287	0,10
				67.384	0,37
	Mercados de capital				
893	State Street Corp.	USA	USD	151.453	0,84
223	Ameriprise Financial, Inc.	USA	USD	102.303	0,57
471	Morgan Stanley	USA	USD	98.458	0,54
91	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USA	USD	92.035	0,51
1.559	UBS Group AG	CHE	CHF	77.266	0,43
3.954	Singapore Exchange Ltd.	SGP	SGD	73.772	0,41
379	Bank of New York Mellon Corp. (The)	USA	USD	54.807	0,30
604	Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	CAN	CAD	27.094	0,15
2.156	Nomura Holdings, Inc.	JPN	JPY	18.930	0,10
448	Deutsche Bank AG	DEU	EUR	15.172	0,08
160	Charles Schwab Corp. (The)	USA	USD	14.763	0,08
				726.053	4,01
	Productos químicos				
155	Sherwin-Williams Co. (The)	USA	USD	53.370	0,30
1.033	Yara International ASA	BRA	NOK	45.429	0,25
449	LyondellBasell Industries NV 'A'	USA	USD	23.640	0,13
				122.439	0,68
	Servicios y suministros comerciales				
647	Veralto Corp.	USA	USD	57.376	0,32
924	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPN	JPY	16.954	0,09
				74.330	0,41
	Equipos de comunicaciones				
8.283	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SWE	SEK	92.891	0,51
429	Arista Networks, Inc.	USA	USD	72.879	0,40
3.351	Nokia OYJ	FIN	EUR	44.690	0,25
45	Ciena Corp.	USA	USD	22.075	0,12
				232.535	1,28
	Construcción e ingeniería				
15	Comfort Systems USA, Inc.	USA	USD	29.729	0,16
183	Taisei Corp.	JPN	JPY	16.200	0,09
				45.929	0,25
	Materiales de construcción				
703	Holcim AG	USA	CHF	63.384	0,35
				63.384	0,35
	Productos financieros al consumo				
230	American Express Co.	USA	USD	77.798	0,43
				77.798	0,43
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
914	Target Corp.	USA	USD	119.378	0,66
739	Walmart, Inc.	USA	USD	83.699	0,46
76	Costco Wholesale Corp.	USA	USD	71.096	0,39
478	Kroger Co. (The)	USA	USD	26.543	0,15
165	Dollar General Corp.	USA	USD	18.993	0,10
198	George Weston Ltd.	CAN	CAD	14.212	0,08
271	Loblaw Cos. Ltd.	CAN	CAD	12.294	0,07
				346.215	1,91
	Envases y envoltorios				
496	CCL Industries, Inc. 'B'	CAN	CAD	32.339	0,18
109	Avery Dennison Corp.	USA	USD	17.696	0,10
264	Ball Corp.	USA	USD	16.474	0,09
				66.509	0,37
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
24.046	Telstra Group Ltd.	AUS	AUD	84.326	0,47
3.522	AT&T, Inc.	USA	USD	72.905	0,40
2.571	Comcast Corp. 'A'	USA	USD	63.118	0,35
1.081	Verizon Communications, Inc.	USA	USD	45.770	0,25
455	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	12.405	0,07
				278.524	1,54
	Servicios públicos eléctricos				
11.361	Enel SpA	ITA	EUR	130.315	0,72
1.233	Edison International	USA	USD	91.797	0,51

Franklin Core Global Enhanced Equity Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
4.610	PG&E Corp.	USA	USD	77.540	0,43
214	NRG Energy, Inc.	USA	USD	31.257	0,17
204	NextEra Energy, Inc.	USA	USD	17.905	0,10
				348.814	1,93
	Equipos eléctricos				
938	ABB Ltd.	CHE	CHF	102.035	0,56
270	Schneider Electric SE	USA	EUR	88.351	0,49
1.126	Mitsubishi Electric Corp.	JPN	JPY	41.295	0,23
195	Siemens Energy AG	DEU	EUR	37.175	0,21
101	Bloom Energy Corp. 'A'	USA	USD	30.573	0,17
88	Vertiv Holdings Co. 'A'	USA	USD	29.464	0,16
17	GE Vernova, Inc.	USA	USD	19.973	0,11
				348.866	1,93
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
457	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPN	JPY	32.806	0,18
1.417	TDK Corp.	JPN	JPY	31.789	0,18
788	Yokogawa Electric Corp.	JPN	JPY	27.693	0,15
105	Amphenol Corp. 'A'	USA	USD	18.514	0,10
				110.802	0,61
	Equipos y servicios energéticos				
1.062	Halliburton Co.	USA	USD	36.055	0,20
381	Baker Hughes Co. 'A'	USA	USD	21.145	0,12
				57.200	0,32
	Entretenimiento				
1.200	Netflix, Inc.	USA	USD	85.680	0,47
80	Electronic Arts, Inc.	USA	USD	16.403	0,09
248	Nintendo Co. Ltd.	JPN	JPY	10.426	0,06
				112.509	0,62
	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) de renta variable				
29.927	Stockland	AUS	AUD	84.394	0,47
30.289	Scentre Group	AUS	AUD	80.738	0,45
2.363	VICI Properties, Inc. 'A'	USA	USD	62.738	0,35
215	Simon Property Group, Inc.	USA	USD	48.085	0,26
202	Mid-America Apartment Communities, Inc.	USA	USD	28.066	0,15
693	Weyerhaeuser Co.	USA	USD	16.590	0,09
				320.611	1,77
	Servicios financieros				
414	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	212.630	1,17
361	Visa, Inc. 'A'	USA	USD	123.856	0,68
189	Groupe Bruxelles Lambert NV	BEL	EUR	17.233	0,10
				353.719	1,95
	Productos alimenticios				
47.153	WH Group Ltd., Reg. S, 144A	HKG	HKD	49.997	0,28
498	Tyson Foods, Inc. 'A'	USA	USD	28.510	0,16
315	Archer-Daniels-Midland Co.	USA	USD	24.066	0,13
200	Nestle SA	CHE	CHF	20.513	0,11
383	Saputo, Inc.	CAN	CAD	11.094	0,06
				134.180	0,74
	Transporte terrestre				
169	Fedex Freight Holding Co., Inc.	USA	USD	25.519	0,14
68	JB Hunt Transport Services, Inc.	USA	USD	19.681	0,11
193	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	13.927	0,08
				59.127	0,33
	Equipos y suministros sanitarios				
2.753	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZL	NZD	61.156	0,34
301	Hoya Corp.	JPN	JPY	48.552	0,27
98	Intuitive Surgical, Inc.	USA	USD	38.972	0,21
223	Insulet Corp.	USA	USD	33.952	0,19
265	Dexcom, Inc.	USA	USD	17.848	0,10
				200.480	1,11
	Proveedores y servicios sanitarios				
257	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	106.817	0,59
382	CVS Health Corp.	USA	USD	39.518	0,22
98	HCA Healthcare, Inc.	USA	USD	38.209	0,21

Franklin Core Global Enhanced Equity Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
37	McKesson Corp.	USA	USD	27.957	0,15
220	Centene Corp.	USA	USD	14.122	0,08
				226.623	1,25
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
598	Airbnb, Inc. 'A'	USA	USD	85.574	0,47
467	Booking Holdings, Inc.	USA	USD	83.238	0,46
461	Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USA	USD	15.674	0,09
39	Domino's Pizza, Inc.	USA	USD	11.545	0,06
				196.031	1,08
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
2.525	Sony Group Corp.	JPN	JPY	50.813	0,28
263	PulteGroup, Inc.	USA	USD	36.086	0,20
147	Garmin Ltd.	USA	USD	34.919	0,19
118	D.R. Horton, Inc.	USA	USD	19.220	0,11
				141.038	0,78
	Productos del hogar				
1.644	Colgate-Palmolive Co.	USA	USD	150.722	0,83
				150.722	0,83
	Productores independientes de energía y electricidad renovable				
178	Vistra Corp.	USA	USD	28.236	0,16
				28.236	0,16
	Conglomerados industriales				
1.270	Hitachi Ltd.	JPN	JPY	35.149	0,19
189	3M Co.	USA	USD	30.601	0,17
51	Siemens AG	DEU	EUR	16.397	0,09
				82.147	0,45
	Seguros				
391	Travelers Cos., Inc. (The)	USA	USD	129.077	0,71
819	Hartford Insurance Group, Inc. (The)	USA	USD	108.534	0,60
403	Allstate Corp. (The)	USA	USD	95.890	0,53
560	American International Group, Inc.	USA	USD	41.737	0,23
186	Progressive Corp. (The)	USA	USD	40.632	0,23
1.282	QBE Insurance Group Ltd.	AUS	AUD	22.300	0,12
				438.170	2,42
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
2.147	Alphabet, Inc. 'C'	USA	USD	758.599	4,19
482	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	271.506	1,50
				1.030.105	5,69
	Servicios de tecnología informática				
407	Accenture plc 'A'	USA	USD	50.647	0,28
186	VeriSign, Inc.	USA	USD	46.790	0,26
792	Indra Sistemas SA	ESP	EUR	43.441	0,24
108	Shopify, Inc. 'A'	CAN	CAD	12.356	0,07
				153.234	0,85
	Productos Recreativos				
1.089	Bandai Namco Holdings, Inc.	JPN	JPY	25.244	0,14
				25.244	0,14
	Maquinaria				
117	Caterpillar, Inc.	USA	USD	124.593	0,69
5.367	Atlas Copco AB 'B'	SWE	SEK	95.146	0,52
155	Schindler Holding AG	CHE	CHF	49.272	0,27
305	Knorr-Bremse AG	DEU	EUR	35.490	0,19
795	Wartsila OYJ Abp	FIN	EUR	30.363	0,17
1.005	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPN	JPY	22.836	0,13
25	Cummins, Inc.	USA	USD	17.830	0,10
985	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKG	HKD	16.392	0,09
374	Ebara Corp.	JPN	JPY	14.647	0,08
205	GEA Group AG	DEU	EUR	14.077	0,08
485	Epiroc AB 'B'	SWE	SEK	11.257	0,06
				431.903	2,38
	Medios de comunicación				
1.001	Fox Corp. 'B'	USA	USD	46.887	0,26
				46.887	0,26

Franklin Core Global Enhanced Equity Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Metales y minería				
1.081	Freeport-McMoRan, Inc.	USA	USD	67.984	0,38
576	Newmont Corp.	USA	USD	53.798	0,30
911	Fresnillo plc	MEX	GBP	33.176	0,18
636	Pan American Silver Corp.	CAN	CAD	28.512	0,16
1.175	Kinross Gold Corp.	CAN	CAD	27.820	0,15
478	Boliden AB	SWE	SEK	27.009	0,15
1.965	Fortescue Ltd.	AUS	AUD	26.155	0,14
				264.454	1,46
	Fondos de inversión inmobiliaria hipotecarios (REITs)				
2.685	Annaly Capital Management, Inc.	USA	USD	60.037	0,33
				60.037	0,33
	Servicios públicos múltiples				
1.092	Consolidated Edison, Inc.	USA	USD	120.808	0,67
1.181	Public Service Enterprise Group, Inc.	USA	USD	95.850	0,53
655	E.ON SE	DEU	EUR	13.469	0,07
				230.127	1,27
	Petróleo, gas y combustibles				
829	Exxon Mobil Corp.	USA	USD	113.341	0,63
2.042	Suncor Energy, Inc.	CAN	CAD	109.857	0,61
305	Valero Energy Corp.	USA	USD	79.434	0,44
299	Cheniere Energy, Inc.	USA	USD	71.464	0,39
360	Chevron Corp.	USA	USD	59.674	0,33
169	Marathon Petroleum Corp.	USA	USD	43.208	0,24
1.504	ARC Resources Ltd.	CAN	CAD	31.602	0,17
1.264	Cenovus Energy, Inc.	CAN	CAD	31.363	0,17
92	Phillips 66	USA	USD	15.552	0,09
				555.495	3,07
	Aerolíneas de pasajeros				
21.005	International Consolidated Airlines Group SA	GBR	EUR	133.343	0,74
				133.343	0,74
	Productos de cuidado personal				
165	L'Oreal SA	FRA	EUR	72.329	0,40
				72.329	0,40
	Productos farmacéuticos				
498	Roche Holding AG	USA	CHF	208.642	1,15
151	Eli Lilly & Co.	USA	USD	181.114	1,00
353	Johnson & Johnson	USA	USD	89.651	0,50
522	Novartis AG	USA	CHF	81.585	0,45
566	Merck & Co., Inc.	USA	USD	72.731	0,40
2.019	GSK plc	GBR	GBP	53.005	0,29
724	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	41.717	0,23
85	UCB SA	BEL	EUR	25.446	0,14
108	AstraZeneca plc	GBR	GBP	20.164	0,11
357	Novo Nordisk A/S 'B'	DNK	DKK	17.146	0,10
154	Sanofi SA	USA	EUR	13.167	0,07
				804.368	4,44
	Servicios profesionales				
1.027	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	71.458	0,40
1.918	Computershare Ltd.	AUS	AUD	50.794	0,28
595	Wolters Kluwer NV	NLD	EUR	38.472	0,21
				160.724	0,89
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
471	CBRE Group, Inc. 'A'	USA	USD	63.439	0,35
				63.439	0,35
	Semiconductores y equipos semiconductores				
4.804	NVIDIA Corp.	USA	USD	961.232	5,31
889	Broadcom, Inc.	USA	USD	335.820	1,85
243	Micron Technology, Inc.	USA	USD	280.492	1,55
120	ASML Holding NV	NLD	EUR	237.621	1,31
514	Lam Research Corp.	USA	USD	222.732	1,23
294	Advanced Micro Devices, Inc.	USA	USD	170.788	0,94
172	Applied Materials, Inc.	USA	USD	124.356	0,69
360	KLA Corp.	USA	USD	108.616	0,60

Franklin Core Global Enhanced Equity Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
759	Intel Corp.	USA	USD	105.979	0,58
108	Tokyo Electron Ltd.	JPN	JPY	52.364	0,29
86	Kioxia Holdings Corp.	JPN	JPY	49.986	0,28
137	Marvell Technology, Inc.	USA	USD	40.811	0,23
194	Advantest Corp.	JPN	JPY	39.911	0,22
111	QUALCOMM, Inc.	USA	USD	20.512	0,11
260	STMicroelectronics NV	SGP	EUR	19.232	0,11
				2.770.452	15,30
	Software				
1.370	Microsoft Corp.	USA	USD	511.038	2,82
413	Adobe, Inc.	USA	USD	84.673	0,47
503	Palantir Technologies, Inc. 'A'	USA	USD	58.685	0,32
376	SAP SE	DEU	EUR	57.960	0,32
293	Autodesk, Inc.	USA	USD	56.965	0,31
357	Oracle Corp.	USA	USD	52.318	0,29
242	Fortinet, Inc.	USA	USD	37.176	0,21
133	Intuit, Inc.	USA	USD	34.713	0,19
304	ServiceNow, Inc.	USA	USD	30.181	0,17
195	Check Point Software Technologies Ltd.	ISR	USD	25.629	0,14
30	AppLovin Corp. 'A'	USA	USD	15.457	0,09
158	Zoom Communications, Inc. 'A'	USA	USD	13.637	0,08
5	Constellation Software, Inc.	CAN	CAD	9.413	0,05
				987.845	5,46
	Venta minorista especializada				
245	TJX Cos., Inc. (The)	USA	USD	37.118	0,20
65	Ross Stores, Inc.	USA	USD	13.835	0,08
3.672	Kingfisher plc	GBR	GBP	13.787	0,08
59	Lowe's Cos., Inc.	USA	USD	13.009	0,07
				77.749	0,43
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
2.680	Apple, Inc.	USA	USD	775.485	4,28
50	Seagate Technology Holdings plc	USA	USD	48.250	0,27
52	Western Digital Corp.	USA	USD	33.213	0,18
40	Dell Technologies, Inc. 'C'	USA	USD	17.258	0,10
154	Logitech International SA	CHE	CHF	14.447	0,08
				888.653	4,91
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
339	Deckers Outdoor Corp.	USA	USD	33.659	0,19
				33.659	0,19
	Empresas comerciales y distribuidoras				
1.994	Rexel SA	FRA	EUR	87.358	0,48
29	WW Grainger, Inc.	USA	USD	39.452	0,22
636	Mitsubishi Corp.	JPN	JPY	17.014	0,09
				143.824	0,79
	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones				
146	T-Mobile US, Inc.	USA	USD	24.488	0,14
545	SoftBank Group Corp.	JPN	JPY	20.216	0,11
				44.704	0,25
	TOTAL ACTIVO			17.578.707	97,08
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			17.578.707	97,08
	TOTAL INVERSIONES			**17.578.707**	**97,08**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin Core U.S. Enhanced Equity Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Industria aeroespacial y militar				
2.630	General Electric Co.	USA	USD	982.910	1,52
376	Northrop Grumman Corp.	USA	USD	191.501	0,30
245	Howmet Aerospace, Inc.	USA	USD	65.871	0,10
181	Honeywell Aerospace, Inc.	USA	USD	40.015	0,06
				1.280.297	1,98
	Transporte aéreo y logística				
1.629	FedEx Corp.	USA	USD	510.089	0,78
986	Expeditors International of Washington, Inc.	USA	USD	160.698	0,25
592	United Parcel Service, Inc. 'B'	USA	USD	63.640	0,10
				734.427	1,13
	Automóviles				
2.465	Tesla, Inc.	USA	USD	1.036.779	1,60
5.334	General Motors Co.	USA	USD	411.145	0,64
10.899	Ford Motor Co.	USA	USD	151.496	0,23
				1.599.420	2,47
	Bancos				
6.321	Citigroup, Inc.	USA	USD	884.687	1,37
14.101	Bank of America Corp.	USA	USD	803.475	1,24
1.229	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	402.289	0,62
5.242	NU Holdings Ltd. 'A'	BRA	USD	70.033	0,11
945	Citizens Financial Group, Inc.	USA	USD	66.216	0,10
2.542	First Horizon Corp.	USA	USD	65.177	0,10
				2.291.877	3,54
	Bebidas				
3.704	PepsiCo, Inc.	USA	USD	501.522	0,77
711	Monster Beverage Corp.	USA	USD	68.341	0,11
2.370	Brown-Forman Corp. 'A'	USA	USD	64.843	0,10
789	Coca-Cola Co. (The)	USA	USD	64.122	0,10
352	Boston Beer Co., Inc. (The) 'A'	USA	USD	62.315	0,10
				761.143	1,18
	Biotecnología				
4.631	Gilead Sciences, Inc.	USA	USD	585.081	0,90
454	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	283.087	0,44
631	Incyte Corp.	USA	USD	71.530	0,11
144	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	71.529	0,11
1.142	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	USA	USD	65.345	0,10
180	Amgen, Inc.	USA	USD	65.182	0,10
				1.141.754	1,76
	Cadenas de tiendas minoristas				
10.925	Amazon.com, Inc.	USA	USD	2.603.865	4,02
				2.603.865	4,02
	Productos para la construcción				
669	Trane Technologies plc	USA	USD	328.586	0,50
1.985	Johnson Controls International plc	USA	USD	290.028	0,45
864	Masco Corp.	USA	USD	70.304	0,11
				688.918	1,06
	Mercados de capital				
418	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USA	USD	422.753	0,65
5.803	Janus Henderson Group plc	USA	USD	301.466	0,46
1.405	State Street Corp.	USA	USD	238.288	0,37
148	MSCI, Inc. 'A'	USA	USD	82.886	0,13
1.799	Lazard, Inc.	USA	USD	75.450	0,12
686	Robinhood Markets, Inc. 'A'	USA	USD	68.792	0,11
702	Charles Schwab Corp. (The)	USA	USD	64.773	0,10
140	Ameriprise Financial, Inc.	USA	USD	64.226	0,10
715	SEI Investments Co.	USA	USD	62.713	0,10
299	Morgan Stanley	USA	USD	62.503	0,10
179	Evercore, Inc. 'A'	USA	USD	61.118	0,09
1.356	Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	CAN	USD	60.817	0,09
1.486	TPG, Inc. 'A'	USA	USD	60.257	0,09

Franklin Core U.S. Enhanced Equity Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
529	MarketAxess Holdings, Inc.	USA	USD	60.036	0,09
				1.686.078	2,60
	Productos químicos				
539	Sherwin-Williams Co. (The)	USA	USD	185.588	0,29
1.643	LyondellBasell Industries NV 'A'	USA	USD	86.504	0,13
770	Solstice Advanced Materials, Inc.	USA	USD	68.222	0,10
123	Linde plc	USA	USD	63.830	0,10
				404.144	0,62
	Servicios y suministros comerciales				
3.983	Veralto Corp.	USA	USD	353.213	0,55
223	Clean Harbors, Inc.	USA	USD	66.621	0,10
305	Republic Services, Inc. 'A'	USA	USD	64.989	0,10
				484.823	0,75
	Equipos de comunicaciones				
2.970	Cisco Systems, Inc.	USA	USD	348.856	0,54
1.684	Arista Networks, Inc.	USA	USD	286.078	0,44
70	Lumentum Holdings, Inc.	USA	USD	60.064	0,09
109	Ubiquiti, Inc.	USA	USD	58.210	0,09
				753.208	1,16
	Construcción e ingeniería				
55	Comfort Systems USA, Inc.	USA	USD	109.007	0,17
117	Valmont Industries, Inc.	USA	USD	67.579	0,10
				176.586	0,27
	Materiales de construcción				
601	CRH plc	USA	USD	64.307	0,10
				64.307	0,10
	Productos financieros al consumo				
1.127	OneMain Holdings, Inc.	USA	USD	68.713	0,11
197	American Express Co.	USA	USD	66.635	0,10
				135.348	0,21
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
4.163	Target Corp.	USA	USD	543.729	0,84
3.691	Walmart, Inc.	USA	USD	418.043	0,64
3.249	Kroger Co. (The)	USA	USD	180.417	0,28
96	Costco Wholesale Corp.	USA	USD	89.805	0,14
557	Dollar General Corp.	USA	USD	64.116	0,10
				1.296.110	2,00
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
10.048	Comcast Corp. 'A'	USA	USD	246.678	0,38
5.075	AT&T, Inc.	USA	USD	105.053	0,16
1.596	Verizon Communications, Inc.	USA	USD	67.575	0,11
				419.306	0,65
	Servicios públicos eléctricos				
4.566	Edison International	USA	USD	339.939	0,52
16.872	PG&E Corp.	USA	USD	283.787	0,44
510	NRG Energy, Inc.	USA	USD	74.490	0,12
744	NextEra Energy, Inc.	USA	USD	65.301	0,10
				763.517	1,18
	Equipos eléctricos				
395	GE Vernova, Inc.	USA	USD	464.070	0,72
306	Vertiv Holdings Co. 'A'	USA	USD	102.455	0,16
				566.525	0,88
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
420	Amphenol Corp. 'A'	USA	USD	74.054	0,11
183	Keysight Technologies, Inc.	USA	USD	64.063	0,10
				138.117	0,21
	Equipos y servicios energéticos				
903	TechnipFMC plc	GBR	USD	59.869	0,09
1.012	Baker Hughes Co. 'A'	USA	USD	56.166	0,09
1.614	Halliburton Co.	USA	USD	54.795	0,08
				170.830	0,26
	Entretenimiento				
6.972	Netflix, Inc.	USA	USD	497.801	0,77

Franklin Core U.S. Enhanced Equity Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
315	Electronic Arts, Inc.	USA	USD	64.587	0,10
639	Walt Disney Co. (The)	USA	USD	61.504	0,10
133	Spotify Technology SA	USA	USD	61.064	0,09
				684.956	1,06
	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) de renta variable				
21.906	Host Hotels & Resorts, Inc.	USA	USD	519.391	0,80
478	Mid-America Apartment Communities, Inc.	USA	USD	66.413	0,10
348	AvalonBay Communities, Inc.	USA	USD	65.664	0,10
292	Simon Property Group, Inc.	USA	USD	65.306	0,10
2.153	Invitation Homes, Inc.	USA	USD	65.042	0,10
61	Equinix, Inc.	USA	USD	63.586	0,10
1.962	Brixmor Property Group, Inc.	USA	USD	61.862	0,10
2.572	Weyerhaeuser Co.	USA	USD	61.574	0,10
430	Prologis, Inc.	USA	USD	58.252	0,09
				1.027.090	1,59
	Servicios financieros				
2.120	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	1.088.832	1,68
613	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USA	USD	306.739	0,47
882	Visa, Inc. 'A'	USA	USD	302.605	0,47
5.536	MGIC Investment Corp.	USA	USD	156.115	0,24
2.575	Toast, Inc. 'A'	USA	USD	71.637	0,11
920	Block, Inc. 'A'	USA	USD	69.920	0,11
499	Jack Henry & Associates, Inc.	USA	USD	68.732	0,11
				2.064.580	3,19
	Productos alimenticios				
2.740	Smithfield Foods, Inc.	USA	USD	66.472	0,10
859	Archer-Daniels-Midland Co.	USA	USD	65.628	0,10
				132.100	0,20
	Equipos y suministros sanitarios				
4.112	Abbott Laboratories	USA	USD	373.123	0,58
559	Intuitive Surgical, Inc.	USA	USD	222.303	0,34
1.287	Dexcom, Inc.	USA	USD	86.680	0,14
114	IDEXX Laboratories, Inc.	USA	USD	60.014	0,09
				742.120	1,15
	Proveedores y servicios sanitarios				
1.849	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	768.500	1,19
1.724	CVS Health Corp.	USA	USD	178.348	0,27
1.463	Centene Corp.	USA	USD	93.910	0,14
171	Elevance Health, Inc.	USA	USD	66.131	0,10
166	HCA Healthcare, Inc.	USA	USD	64.721	0,10
82	McKesson Corp.	USA	USD	61.959	0,10
				1.233.569	1,90
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
1.627	Airbnb, Inc. 'A'	USA	USD	232.824	0,36
5.861	Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USA	USD	199.274	0,31
522	Booking Holdings, Inc.	USA	USD	93.041	0,14
				525.139	0,81
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
519	PulteGroup, Inc.	USA	USD	71.212	0,11
				71.212	0,11
	Productos del hogar				
2.639	Procter & Gamble Co. (The)	USA	USD	386.983	0,60
4.138	Colgate-Palmolive Co.	USA	USD	379.372	0,58
660	Clorox Co. (The)	USA	USD	62.990	0,10
				829.345	1,28
	Productores independientes de energía y electricidad renovable				
432	Vistra Corp.	USA	USD	68.528	0,11
178	Talen Energy Corp.	USA	USD	68.398	0,10
				136.926	0,21
	Conglomerados industriales				
3.573	3M Co.	USA	USD	578.504	0,90
181	Honeywell International, Inc.	USA	USD	40.526	0,06
				619.030	0,96

Franklin Core U.S. Enhanced Equity Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Seguros				
1.862	Allstate Corp. (The)	USA	USD	443.044	0,68
1.079	Hanover Insurance Group, Inc. (The)	USA	USD	231.035	0,36
241	Travelers Cos., Inc. (The)	USA	USD	79.559	0,12
315	Progressive Corp. (The)	USA	USD	68.812	0,11
543	Aflac, Inc.	USA	USD	63.667	0,10
844	American International Group, Inc.	USA	USD	62.903	0,10
				949.020	1,47
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
10.579	Alphabet, Inc. 'C'	USA	USD	3.737.878	5,77
2.665	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	1.501.168	2,32
				5.239.046	8,09
	Servicios de tecnología informática				
398	VeriSign, Inc.	USA	USD	100.121	0,15
576	Accenture plc 'A'	USA	USD	71.677	0,11
275	Snowflake, Inc. 'A'	USA	USD	69.988	0,11
				241.786	0,37
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
1.724	QIAGEN NV	USA	USD	67.408	0,10
				67.408	0,10
	Maquinaria				
704	Caterpillar, Inc.	USA	USD	749.690	1,16
2.004	Otis Worldwide Corp.	USA	USD	143.486	0,22
146	Cummins, Inc.	USA	USD	104.129	0,16
705	Toro Co. (The)	USA	USD	68.681	0,11
249	Illinois Tool Works, Inc.	USA	USD	67.347	0,10
				1.133.333	1,75
	Medios de comunicación				
1.426	Fox Corp. 'B'	USA	USD	66.794	0,10
910	New York Times Co. (The) 'A'	USA	USD	63.682	0,10
2.488	News Corp. ‘A’	USA	USD	61.777	0,10
				192.253	0,30
	Metales y minería				
4.321	Freeport-McMoRan, Inc.	USA	USD	271.748	0,42
1.311	Newmont Corp.	USA	USD	122.447	0,19
741	Anglogold Ashanti plc	AUS	USD	59.940	0,09
240	Nucor Corp.	USA	USD	53.460	0,08
				507.595	0,78
	Servicios públicos múltiples				
5.974	Public Service Enterprise Group, Inc.	USA	USD	484.850	0,75
2.828	Consolidated Edison, Inc.	USA	USD	312.862	0,49
872	CMS Energy Corp.	USA	USD	66.708	0,10
587	Ameren Corp.	USA	USD	66.354	0,10
				930.774	1,44
	Petróleo, gas y combustibles				
3.893	Exxon Mobil Corp.	USA	USD	532.251	0,82
2.412	Chevron Corp.	USA	USD	399.813	0,62
1.348	Valero Energy Corp.	USA	USD	351.073	0,54
1.009	Cheniere Energy, Inc.	USA	USD	241.161	0,37
1.835	Antero Resources Corp.	USA	USD	64.482	0,10
378	Phillips 66	USA	USD	63.901	0,10
243	Marathon Petroleum Corp.	USA	USD	62.128	0,10
547	ConocoPhillips	USA	USD	56.866	0,09
				1.771.675	2,74
	Aerolíneas de pasajeros				
1.592	Southwest Airlines Co.	USA	USD	81.861	0,13
				81.861	0,13
	Productos farmacéuticos				
3.969	Johnson & Johnson	USA	USD	1.008.007	1,56
763	Eli Lilly & Co.	USA	USD	915.165	1,41
3.295	Merck & Co., Inc.	USA	USD	423.407	0,66
2.274	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	131.028	0,20
2.438	Pfizer, Inc.	USA	USD	58.707	0,09
				2.536.314	3,92

Franklin Core U.S. Enhanced Equity Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Servicios profesionales				
1.989	ManpowerGroup, Inc.	USA	USD	67.169	0,10
2.152	Robert Half, Inc.	USA	USD	66.066	0,10
283	Automatic Data Processing, Inc.	USA	USD	63.378	0,10
1.993	Genpact Ltd.	USA	USD	54.808	0,09
524	Leidos Holdings, Inc.	USA	USD	53.956	0,08
				305.377	0,47
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
3.265	CBRE Group, Inc. 'A'	USA	USD	439.763	0,68
508	Jones Lang LaSalle, Inc.	USA	USD	157.454	0,24
				597.217	0,92
	Semiconductores y equipos semiconductores				
25.108	NVIDIA Corp.	USA	USD	5.023.860	7,76
4.507	Broadcom, Inc.	USA	USD	1.702.519	2,63
1.086	Micron Technology, Inc.	USA	USD	1.253.559	1,93
2.533	Lam Research Corp.	USA	USD	1.097.625	1,69
1.601	Advanced Micro Devices, Inc.	USA	USD	930.037	1,44
1.164	Applied Materials, Inc.	USA	USD	841.572	1,30
2.190	KLA Corp.	USA	USD	660.745	1,02
3.592	Intel Corp.	USA	USD	501.551	0,77
1.537	QUALCOMM, Inc.	USA	USD	284.022	0,44
282	Texas Instruments, Inc.	USA	USD	84.056	0,13
				12.379.546	19,11
	Software				
7.019	Microsoft Corp.	USA	USD	2.618.227	4,04
1.466	Adobe, Inc.	USA	USD	300.559	0,46
1.964	Oracle Corp.	USA	USD	287.824	0,44
1.972	Palantir Technologies, Inc. 'A'	USA	USD	230.073	0,36
555	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	208.303	0,32
512	Palo Alto Networks, Inc.	USA	USD	174.602	0,27
1.114	Fortinet, Inc.	USA	USD	171.133	0,26
820	Autodesk, Inc.	USA	USD	159.425	0,25
1.406	ServiceNow, Inc.	USA	USD	139.588	0,22
132	AppLovin Corp. ‘A’	USA	USD	68.010	0,11
340	HubSpot, Inc.	USA	USD	62.054	0,10
231	Intuit, Inc.	USA	USD	60.291	0,09
				4.480.089	6,92
	Venta minorista especializada				
1.625	TJX Cos., Inc. (The)	USA	USD	246.187	0,38
1.089	Lowe's Cos., Inc.	USA	USD	240.114	0,37
				486.301	0,75
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
15.938	Apple, Inc.	USA	USD	4.611.820	7,12
90	Sandisk Corp.	USA	USD	204.636	0,32
154	Western Digital Corp.	USA	USD	98.363	0,15
162	Dell Technologies, Inc. 'C'	USA	USD	69.896	0,11
				4.984.715	7,70
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
562	Deckers Outdoor Corp.	USA	USD	55.801	0,09
				55.801	0,09
	Empresas comerciales y distribuidoras				
203	WW Grainger, Inc.	USA	USD	276.161	0,43
278	Ferguson Enterprises, Inc.	USA	USD	65.978	0,10
1.372	Fastenal Co.	USA	USD	65.897	0,10
				408.036	0,63
	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones				
2.951	T-Mobile US, Inc.	USA	USD	494.971	0,76
				494.971	0,76
	TOTAL ACTIVO			64.069.785	98,93
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			64.069.785	98,93
	TOTAL INVERSIONES			**64.069.785**	**98,93**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin Disruptive Commerce Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Transporte aéreo y logística				
144	CH Robinson Worldwide, Inc.	USA	USD	27.121	0,63
				27.121	0,63
	Cadenas de tiendas minoristas				
1.687	Amazon.com, Inc.	USA	USD	402.080	9,35
83	MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	140.883	3,28
1.259	eBay, Inc.	USA	USD	140.693	3,27
505	Etsy, Inc.	USA	USD	38.042	0,88
313	Sea Ltd., ADR	SGP	USD	29.995	0,70
2.344	Alibaba Group Holding Ltd.	CHN	HKD	28.101	0,65
632	Global-e Online Ltd.	ISR	USD	21.949	0,51
279	PDD Holdings, Inc., ADR	CHN	USD	21.282	0,50
397	Naspers Ltd. 'N'	ZAF	ZAR	19.935	0,46
430	Prosus NV	CHN	EUR	18.685	0,43
869	Coupang, Inc.	KOR	USD	15.095	0,35
				876.740	20,38
	Mercados de capital				
338	Robinhood Markets, Inc. 'A'	USA	USD	33.895	0,79
81	StoneX Group, Inc.	USA	USD	9.598	0,22
56	Coinbase Global, Inc. 'A'	USA	USD	8.187	0,19
				51.680	1,20
	Servicios y suministros comerciales				
1.546	Liquidity Services, Inc.	USA	USD	60.479	1,40
102	RB Global, Inc.	CAN	USD	11.878	0,28
				72.357	1,68
	Productos financieros al consumo				
54	Dave, Inc.	USA	USD	20.120	0,47
98	Figure Technology Solutions, Inc. 'A'	USA	USD	3.010	0,07
				23.130	0,54
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
1.181	Walmart, Inc.	USA	USD	133.760	3,11
118	Costco Wholesale Corp.	USA	USD	110.386	2,56
1.143	Maplebear, Inc.	USA	USD	54.121	1,26
				298.267	6,93
	Distribuidores				
1.898	GigaCloud Technology, Inc. 'A'	USA	USD	59.977	1,39
				59.977	1,39
	Entretenimiento				
1.610	Netflix, Inc.	USA	USD	114.954	2,67
560	Roku, Inc. 'A'	USA	USD	77.358	1,80
153	Spotify Technology SA	USA	USD	70.247	1,63
621	ROBLOX Corp. ‘A’	USA	USD	33.770	0,78
2.444	Nintendo Co. Ltd., ADR	JPN	USD	25.613	0,60
				321.942	7,48
	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) de renta variable				
792	Prologis, Inc.	USA	USD	107.292	2,49
				107.292	2,49
	Servicios financieros				
250	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	128.400	2,98
301	Visa, Inc. 'A'	USA	USD	103.270	2,40
1.171	Affirm Holdings, Inc. 'A'	USA	USD	95.495	2,22
3.365	Adyen NV, ADR	NLD	USD	31.328	0,73
265	Flywire Corp.	USA	USD	4.656	0,11
				363.149	8,44
	Transporte terrestre				
1.462	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	105.498	2,45
386	XPO, Inc.	USA	USD	79.242	1,84
621	Lyft, Inc. 'A'	USA	USD	9.073	0,21
				193.813	4,50

Franklin Disruptive Commerce Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
764	DoorDash, Inc. 'A'	USA	USD	140.981	3,28
745	Booking Holdings, Inc.	USA	USD	132.789	3,09
300	Expedia Group, Inc.	USA	USD	76.764	1,78
377	Airbnb, Inc. 'A'	USA	USD	53.948	1,25
				404.482	9,40
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
550	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	196.554	4,57
298	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	167.860	3,90
646	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	35.648	0,83
191	Scout24 SE, Reg. S, 144A	DEU	EUR	15.806	0,37
				415.868	9,67
	Servicios de tecnología informática				
3.171	Shopify, Inc. 'A'	CAN	USD	362.065	8,42
				362.065	8,42
	Software				
447	AppLovin Corp. ‘A’	USA	USD	230.308	5,35
146	Manhattan Associates, Inc.	USA	USD	20.330	0,47
283	Descartes Systems Group, Inc. (The)	CAN	USD	19.595	0,46
704	Figma, Inc. 'A'	USA	USD	12.735	0,30
41	Circle Internet Group, Inc. 'A'	USA	USD	2.568	0,06
				285.536	6,64
	Venta minorista especializada				
2.395	Carvana Co. 'A'	USA	USD	157.639	3,67
368	Wayfair, Inc. 'A'	USA	USD	34.010	0,79
1.384	Chewy, Inc. 'A'	USA	USD	27.196	0,63
1.036	Revolve Group, Inc. 'A'	USA	USD	23.714	0,55
				242.559	5,64
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
2.765	Figs, Inc., ‘A’	USA	USD	28.286	0,66
				28.286	0,66
	Empresas comerciales y distribuidoras				
969	Fastenal Co.	USA	USD	46.541	1,08
				46.541	1,08
	TOTAL ACTIVO			4.180.805	97,17
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			4.180.805	97,17
	TOTAL INVERSIONES			**4.180.805**	**97,17**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin Diversified Balanced Fund

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Industria aeroespacial y militar				
1.907	General Electric Co.	USA	USD	623.755	0,44
428	Axon Enterprise, Inc.	USA	USD	209.996	0,15
				833.751	0,59
	Automóviles				
20.589	General Motors Co.	USA	USD	1.388.938	0,98
974	Ferrari NV	ITA	EUR	316.848	0,22
				1.705.786	1,20
	Bancos				
19.827	UniCredit SpA	ITA	EUR	1.555.112	1,09
38.066	ING Groep NV	NLD	EUR	1.051.207	0,74
8.200	Toronto-Dominion Bank (The)	CAN	CAD	872.579	0,61
2.693	Citigroup, Inc.	USA	USD	329.872	0,23
4.486	Bank of America Corp.	USA	USD	223.711	0,16
753	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	215.718	0,15
26.254	NatWest Group plc	GBR	GBP	202.752	0,14
8.036	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ESP	EUR	177.071	0,13
10.105	Bank of Ireland Group plc	IRL	EUR	176.196	0,13
131.411	Lloyds Banking Group plc	GBR	GBP	168.321	0,12
2.395	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KOR	KRW	131.424	0,09
				5.103.963	3,59
	Bebidas				
15.601	Monster Beverage Corp.	USA	USD	1.312.417	0,92
				1.312.417	0,92
	Biotecnología				
5.567	AbbVie, Inc.	USA	USD	1.226.046	0,86
488	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	266.311	0,19
1.666	Gilead Sciences, Inc.	USA	USD	184.213	0,13
385	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	167.374	0,12
				1.843.944	1,30
	Cadenas de tiendas minoristas				
32.600	Ryohin Keikaku Co. Ltd.	JPN	JPY	623.641	0,44
1.586	Amazon.com, Inc.	USA	USD	330.831	0,23
2.800	Dollarama, Inc.	CAN	CAD	324.183	0,23
3.977	Wesfarmers Ltd.	AUS	AUD	217.831	0,15
107	MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	158.954	0,11
				1.655.440	1,16
	Productos para la construcción				
880	Trane Technologies plc	USA	USD	378.278	0,27
1.700	Johnson Controls International plc	USA	USD	217.388	0,15
				595.666	0,42
	Mercados de capital				
27.049	3i Group plc	GBR	GBP	778.467	0,55
2.566	SEI Investments Co.	USA	USD	196.975	0,14
877	Morningstar, Inc.	USA	USD	119.753	0,08
				1.095.195	0,77
	Productos químicos				
12.496	Corteva, Inc.	USA	USD	926.209	0,65
1.136	DuPont de Nemours, Inc.	USA	USD	134.857	0,09
818	Albemarle Corp.	USA	USD	96.669	0,07
				1.157.735	0,81
	Servicios y suministros comerciales				
1.623	Cintas Corp.	USA	USD	241.589	0,17
				241.589	0,17
	Equipos de comunicaciones				
4.583	Arista Networks, Inc.	USA	USD	681.394	0,48
2.086	Cisco Systems, Inc.	USA	USD	214.442	0,15
				895.836	0,63
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
46.898	Marks & Spencer Group plc	GBR	GBP	202.612	0,14

Franklin Diversified Balanced Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
71.900	Wal-Mart de México SAB de CV	MEX	MXN	184.849	0,13
4.000	Loblaw Cos. Ltd.	CAN	CAD	158.816	0,11
1.523	Walmart, Inc.	USA	USD	150.967	0,11
1.264	Target Corp.	USA	USD	144.487	0,10
8.287	Carrefour SA	FRA	EUR	134.647	0,10
18.942	BIM Birlesik Magazalar A/S	TUR	TRY	130.029	0,09
				1.106.407	0,78
	Envases y envoltorios				
2.220	Crown Holdings, Inc.	USA	USD	217.259	0,15
				217.259	0,15
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
25.052	Comcast Corp. 'A'	USA	USD	538.270	0,38
8.010	Hellenic Telecommunications Organization SA	GRC	EUR	155.670	0,11
				693.940	0,49
	Servicios públicos eléctricos				
7.953	Iberdrola SA	ESP	EUR	173.242	0,12
				173.242	0,12
	Equipos eléctricos				
1.358	GE Vernova, Inc.	USA	USD	1.396.342	0,98
2.559	ABB Ltd.	CHE	CHF	243.625	0,17
2.600	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	204.976	0,14
4.400	Fujikura Ltd.	JPN	JPY	152.656	0,11
				1.997.599	1,40
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
11.000	Delta Electronics, Inc.	TWN	TWD	604.623	0,43
				604.623	0,43
	Equipos y servicios energéticos				
10.029	TechnipFMC plc	GBR	USD	581.938	0,41
				581.938	0,41
	Entretenimiento				
32.800	NetEase, Inc.	CHN	HKD	737.233	0,52
1.660	Netflix, Inc.	USA	USD	103.732	0,07
				840.965	0,59
	Servicios financieros				
3.014	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	1.354.796	0,95
2.954	Visa, Inc. 'A'	USA	USD	887.001	0,63
3.768	PayPal Holdings, Inc.	USA	USD	142.397	0,10
				2.384.194	1,68
	Transporte terrestre				
14.291	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	902.537	0,63
718	XPO, Inc.	USA	USD	129.002	0,09
				1.031.539	0,72
	Equipos y suministros sanitarios				
759	IDEXX Laboratories, Inc.	USA	USD	349.701	0,25
1.300	Hoya Corp.	JPN	JPY	183.521	0,13
2.051	Edwards Lifesciences Corp.	USA	USD	162.378	0,11
471	Stryker Corp.	USA	USD	129.783	0,09
				825.383	0,58
	Proveedores y servicios sanitarios				
1.145	McKesson Corp.	USA	USD	757.187	0,53
1.128	HCA Healthcare, Inc.	USA	USD	384.908	0,27
				1.142.095	0,80
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
7.121	Booking Holdings, Inc.	USA	USD	1.110.841	0,78
1.142	Airbnb, Inc. 'A'	USA	USD	143.025	0,10
1.846	Boyd Gaming Corp.	USA	USD	142.707	0,10
				1.396.573	0,98
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
8.900	Sony Group Corp.	JPN	JPY	156.751	0,11
				156.751	0,11
	Seguros				
3.769	Travelers Cos., Inc. (The)	USA	USD	1.088.940	0,77
1.114	Allstate Corp. (The)	USA	USD	231.984	0,16

Franklin Diversified Balanced Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
2.807	American International Group, Inc.	USA	USD	183.096	0,13
				1.504.020	1,06
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
8.739	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	2.733.290	1,92
2.906	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	1.432.628	1,01
61.800	Kuaishou Technology, Reg. S, 144A	CHN	HKD	289.901	0,20
				4.455.819	3,13
	Servicios de tecnología informática				
23.663	Tata Consultancy Services Ltd.	IND	INR	445.126	0,31
938	VeriSign, Inc.	USA	USD	206.514	0,15
1.400	Accenture plc 'A'	USA	USD	152.473	0,11
13.580	Infosys Ltd.	IND	INR	126.007	0,09
2.635	Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USA	USD	89.317	0,06
				1.019.437	0,72
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
332	Mettler-Toledo International, Inc.	USA	USD	371.200	0,26
37.000	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S, 144A	CHN	HKD	144.022	0,10
				515.222	0,36
	Maquinaria				
82.500	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKG	HKD	1.201.583	0,84
900	Lincoln Electric Holdings, Inc.	USA	USD	209.136	0,15
10.188	Atlas Copco AB 'B'	SWE	SEK	158.072	0,11
594	Illinois Tool Works, Inc.	USA	USD	140.609	0,10
				1.709.400	1,20
	Metales y minería				
29.619	Fortescue Ltd.	AUS	AUD	345.035	0,24
497	Reliance, Inc.	USA	USD	162.506	0,11
14.653	Norsk Hydro ASA	NOR	NOK	116.044	0,08
800	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAN	CAD	108.787	0,08
				732.372	0,51
	Petróleo, gas y combustibles				
37.700	Inpex Corp.	JPN	JPY	665.779	0,47
10.700	Suncor Energy, Inc.	CAN	CAD	503.804	0,35
3.698	EOG Resources, Inc.	USA	USD	419.868	0,29
9.312	Shell plc	USA	GBP	316.662	0,22
12.300	ARC Resources Ltd.	CAN	CAD	226.191	0,16
723	Valero Energy Corp.	USA	USD	164.798	0,12
3.700	Canadian Natural Resources Ltd.	CAN	CAD	128.136	0,09
				2.425.238	1,70
	Productos de cuidado personal				
2.374	L'Oreal SA	FRA	EUR	910.782	0,64
2.779	Unilever plc	GBR	GBP	146.095	0,10
				1.056.877	0,74
	Productos farmacéuticos				
8.352	Johnson & Johnson	USA	USD	1.856.430	1,30
1.219	Roche Holding AG	USA	CHF	438.574	0,31
9.100	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	367.896	0,26
5.830	Novo Nordisk A/S 'B'	DNK	DKK	245.053	0,17
1.307	AstraZeneca plc	GBR	GBP	213.568	0,15
175	Eli Lilly & Co.	USA	USD	183.704	0,13
1.358	Merck & Co., Inc.	USA	USD	152.724	0,11
1.063	Novartis AG	USA	CHF	145.404	0,10
				3.603.353	2,53
	Servicios profesionales				
9.800	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	596.774	0,42
6.545	Genpact Ltd.	USA	USD	157.524	0,11
4.391	RELX plc	GBR	GBP	121.457	0,09
				875.755	0,62
	Semiconductores y equipos semiconductores				
6.855	Lam Research Corp.	USA	USD	2.599.753	1,83
8.290	KLA Corp.	USA	USD	2.189.021	1,54
12.290	NVIDIA Corp.	USA	USD	2.152.202	1,51
26.838	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	1.853.017	1,30
10.048	QUALCOMM, Inc.	USA	USD	1.625.039	1,14

Franklin Diversified Balanced Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
892	ASML Holding NV	NLD	EUR	1.545.875	1,09
8.000	MediaTek, Inc.	TWN	TWD	954.068	0,67
2.141	Tokyo Electron Ltd.	JPN	JPY	908.518	0,64
904	Applied Materials, Inc.	USA	USD	572.022	0,40
355	Micron Technology, Inc.	USA	USD	358.632	0,25
1.198	Cirrus Logic, Inc.	USA	USD	155.732	0,11
				14.913.879	10,48
	Software				
7.813	Check Point Software Technologies Ltd.	ISR	USD	898.707	0,63
1.855	AppLovin Corp. 'A'	USA	USD	836.471	0,59
1.880	Microsoft Corp.	USA	USD	613.756	0,43
1.679	Adobe, Inc.	USA	USD	301.268	0,21
1.133	Intuit, Inc.	USA	USD	258.807	0,18
634	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	208.256	0,15
1.930	ServiceNow, Inc.	USA	USD	167.697	0,12
1.434	Workday, Inc. 'A'	USA	USD	153.641	0,11
724	Autodesk, Inc.	USA	USD	123.193	0,09
888	Salesforce, Inc.	USA	USD	121.752	0,08
727	HubSpot, Inc.	USA	USD	116.125	0,08
				3.799.673	2,67
	Venta minorista especializada				
5.755	Industria de Diseno Textil SA	ESP	EUR	317.479	0,22
1.724	O'Reilly Automotive, Inc.	USA	USD	138.949	0,10
5.975	Gap, Inc. (The)	USA	USD	97.683	0,07
				554.111	0,39
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
14.884	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	2.890.528	2,03
7.957	Apple, Inc.	USA	USD	2.015.086	1,42
360	Seagate Technology Holdings plc	USA	USD	304.043	0,21
				5.209.657	3,66
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
1.381	Ralph Lauren Corp. 'A'	USA	USD	485.163	0,34
2.299	Lululemon Athletica, Inc.	USA	USD	229.739	0,16
7.400	Asics Corp.	JPN	JPY	176.151	0,13
				891.053	0,63
	Empresas comerciales y distribuidoras				
601	WW Grainger, Inc.	USA	USD	715.561	0,50
13.132	Fastenal Co.	USA	USD	552.013	0,39
				1.267.574	0,89
	Infraestructura del transporte				
34.530	International Container Terminal Services, Inc.	PHL	PHP	439.745	0,31
5.593	Aena SME SA, Reg. S, 144A	ESP	EUR	149.163	0,10
				588.908	0,41
	TOTAL ACTIVO			74.716.178	52,50
	BONOS				
	Bonos corporativos				
1.000.000	Unicaja Banco SA, Reg. S, 4,875 %, perpetuo	ESP	EUR	1.007.200	0,71
800.000	Iberdrola International BV, Reg. S, 1,45 %, Perpetuo	ESP	EUR	791.140	0,56
700.000	Alpha Bank SA, Reg. S, 7,5 %, perpetuo	GRC	EUR	764.444	0,54
787.000	Upjohn Finance BV, Reg. S, 1,908 %, 23/06/2032	USA	EUR	706.959	0,50
690.000	ASTM SpA, Reg. S, 1,5 %, 25/01/2030	ITA	EUR	648.805	0,46
700.000	Société Générale SA, Reg. S, 1,25 %, 12/06/2030	FRA	EUR	647.790	0,46
642.000	Bunge Finance Europe BV, Reg. S, 1 %, 24/09/2028	USA	EUR	612.765	0,43
600.000	Engie SA, Reg. S, 3,875 %, 06/03/2036	FRA	EUR	606.542	0,43
600.000	Astrazeneca Finance LLC, Reg. S, 3,278 %, 05/08/2033	GBR	EUR	598.785	0,42
600.000	Telefónica Europe BV, Reg. S, 2,376 %, Perpetuo	ESP	EUR	575.759	0,40
602.000	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S, 2 %, 15/01/2030	ITA	EUR	575.473	0,40
482.000	Legal & General Group plc, Reg. S, 4,5 %, 01/11/2050	GBR	GBP	539.093	0,38
500.000	Alstom SA, Reg. S, 5,868 %, Perpetuo	FRA	EUR	519.464	0,37
508.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, 2 %, 22/03/2028	USA	EUR	501.307	0,35
500.000	Eramet SA, Reg. S, 6,5 %, 30/11/2029	FRA	EUR	495.197	0,35
558.000	Simon International Finance SCA, Reg. S, 1,125 %, 19/03/2033	USA	EUR	475.758	0,33
526.000	Mercedes-Benz Group AG, Reg. S, 1,125 %, 06/11/2031	DEU	EUR	469.698	0,33
510.000	TenneT Netherlands BV, Reg. S, 2,75 %, 17/05/2042	NLD	EUR	465.305	0,33

Franklin Diversified Balanced Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
448.000	Goldstory SAS, Reg. S, 6,75 %, 01/02/2030	FRA	EUR	460.005	0,32
511.000	HSBC Holdings plc, Reg. S, 0,77 %, 13/11/2031	GBR	EUR	458.382	0,32
400.000	Sogecap SA, Reg. S, 6,5 %, 16/05/2044	FRA	EUR	454.545	0,32
449.000	Nordea Bank Abp, Reg. S, 0,625 %, 18/08/2031	FIN	EUR	447.946	0,31
473.000	Aker BP ASA, Reg. S, 1,125 %, 12/05/2029	NOR	EUR	445.438	0,31
460.000	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, 1,75 %, 04/07/2029	ITA	EUR	443.792	0,31
482.000	NatWest Group plc, 4,445 %, 08/05/2030	GBR	USD	417.925	0,29
400.000	Crédit Agricole Assurances SA, Reg. S, 2 %, 17/07/2030	FRA	EUR	377.115	0,26
384.000	Generali, Reg. S, 2,429 %, 14/07/2031	ITA	EUR	367.053	0,26
459.000	VF Corp., 2,95 %, 23/04/2030	USA	USD	366.522	0,26
420.000	Suzano Austria GmbH, 3,75 %, 15/01/2031	BRA	USD	345.456	0,24
357.000	UGI International LLC, Reg. S, 2,5 %, 01/12/2029	USA	EUR	338.586	0,24
352.000	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S, 4,5 %, 15/07/2031	GBR	GBP	337.247	0,24
300.000	Crelan SA, Reg. S, 5,75 %, 26/01/2028	BEL	EUR	311.940	0,22
300.000	ZF Finance GmbH, Reg. S, 3,75 %, 21/09/2028	DEU	EUR	298.442	0,21
283.000	NE Property BV, Reg. S, 3,375 %, 14/07/2027	ROU	EUR	282.675	0,20
281.000	Deutsche Telekom AG, Reg. S, 3,25 %, 20/03/2036	DEU	EUR	274.250	0,19
271.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S, 1 %, 04/05/2028	LUX	EUR	260.211	0,18
252.000	WMG Acquisition Corp., Reg. S, 2,25 %, 15/08/2031	USA	EUR	239.768	0,17
204.000	Anglo American Capital plc, Reg. S, 4,75 %, 21/09/2032	ZAF	EUR	216.145	0,15
178.000	Illinois Tool Works, Inc., 2,125 %, 22/05/2030	USA	EUR	171.806	0,12
				18.316.733	12,87
	Bonos gubernamentales y municipales				
2.436.000	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A, 2,8 %, 01/03/2067	ITA	EUR	1.739.322	1,22
26.647.787	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,25 %, 31/03/2032	ZAF	ZAR	1.439.939	1,01
1.280.254	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 4,25 %, 04/07/2039	DEU	EUR	1.439.188	1,01
1.396.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 2,75 %, 25/10/2027	FRA	EUR	1.398.000	0,98
1.365.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 1,4 %, 30/07/2028	ESP	EUR	1.333.125	0,94
1.120.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 5,5 %, 25/04/2029	FRA	EUR	1.202.760	0,85
1.220.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 1,95 %, 30/07/2030	ESP	EUR	1.184.974	0,83
1.159.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 0,25 %, 15/02/2027	DEU	EUR	1.143.640	0,80
1.197.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 0 %, 25/05/2032	FRA	EUR	999.280	0,70
947.600	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 5,625 %, 04/01/2028	DEU	EUR	990.896	0,70
868.937	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 5,5 %, 04/01/2031	DEU	EUR	975.892	0,69
861.370	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 6,25 %, 04/01/2030	DEU	EUR	967.388	0,68
954.000	Bonos del Gobierno de Grecia, Reg. S, 144A, 1,875 %, 23/07/2026	GRC	EUR	953.744	0,67
944.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 5,9 %, 30/07/2026	ESP	EUR	946.502	0,66
956.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 2,35 %, 30/07/2033	ESP	EUR	915.889	0,64
740.506	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 4,75 %, 04/07/2040	DEU	EUR	874.638	0,61
826.000	Bonos del Gobierno de los Países Bajos, Reg. S, 144A, 0 %, 15/07/2031	NLD	EUR	723.484	0,51
714.348	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 3,25 %, 04/07/2042	DEU	EUR	715.605	0,50
700.928	Portugal Obrigacões do Tesouro OT, Reg. S, 144A, 2,875 %, 21/07/2026	PRT	EUR	701.134	0,49
731.048	Bonos del Gobierno de Bélgica, Reg. S, 144A, 1,25 %, 22/04/2033	BEL	EUR	652.583	0,46
621.000	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 3,4 %, 01/04/2028	ITA	EUR	628.728	0,44
608.000	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A, 3,5 %, 01/03/2030	ITA	EUR	622.250	0,44
682.282	Bonos del Gobierno de Bélgica, Reg. S, 144A, 2,75 %, 22/04/2039	BEL	EUR	619.276	0,44
602.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 4 %, 25/10/2038	FRA	EUR	613.742	0,43
12.630.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 6,375 %, 15/08/2028	IDN	IDR	609.984	0,43
638.000	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 0,95 %, 01/08/2030	ITA	EUR	590.841	0,42
612.000	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A, 1,65 %, 01/12/2030	ITA	EUR	579.955	0,41
499.000	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 4 %, 15/11/2030	ITA	EUR	520.343	0,37
438.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 5,15 %, 31/10/2044	ESP	EUR	515.809	0,36
744.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 2 %, 25/05/2048	FRA	EUR	506.686	0,36
748.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 1 %, 30/07/2042	ESP	EUR	503.500	0,35

Franklin Diversified Balanced Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
621.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 1,25 %, 25/05/2036	FRA	EUR	500.911	0,35
456.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 4,2 %, 31/01/2037	ESP	EUR	489.471	0,34
440.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 4,75 %, 25/04/2035	FRA	EUR	482.645	0,34
428.000	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A, 2,45 %, 01/09/2033	ITA	EUR	406.523	0,29
363.000	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A, 4 %, 30/10/2031	ITA	EUR	380.350	0,27
382.000	Estado del Gran Ducado de Luxemburgo, Reg. S, 0 %, 13/11/2026	LUX	EUR	378.575	0,27
401.000	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A, 2,95 %, 01/09/2038	ITA	EUR	369.587	0,26
308.000	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A, 5 %, 01/08/2039	ITA	EUR	345.122	0,24
339.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 4 %, 25/04/2055	FRA	EUR	316.642	0,22
				31.278.923	21,98
	TOTAL BONOS			49.595.656	34,85
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			124.311.834	87,35
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
410.000	Ingevity Corp., 144A, 3,875 %, 01/11/2028	USA	USD	347.857	0,24
				347.857	0,24
	Bonos gubernamentales y municipales				
332.000	Ecopetrol SA, 4,625 %, 02/11/2031	COL	USD	266.748	0,19
				266.748	0,19
	TOTAL BONOS			614.605	0,43
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			614.605	0,43
	UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA				
	PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - AIF				
	Servicios financieros				
325.552	3i Infrastructure plc	GBR	GBP	1.428.633	1,00
690.935	International Public Partnerships Ltd.	GGY	GBP	1.121.190	0,79
809.095	Pantheon Infrastructure plc	GBR	GBP	1.102.167	0,77
703.708	Hicl Infrastructure plc	GBR	GBP	1.078.358	0,76
550.024	Renewables Infrastructure Group Ltd. (The)	GGY	GBP	466.226	0,33
				5.196.574	3,65
	TOTAL PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - AIF			5.196.574	3,65
	PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM				
	Servicios financieros				
702.514	FTOF Franklin CAT Bond UCITS Fund - Y (Ydis) USD	LUX	USD	6.670.990	4,69
159.150	FTIF Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund - Y (Mdis) EUR	LUX	EUR	1.446.521	1,01
				8.117.511	5,70
	TOTAL PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM			8.117.511	5,70
	FONDOS COTIZADOS				
	Servicios financieros				
36.711	UBS MSCI China Universal Fund	LUX	EUR	319.741	0,23
				319.741	0,23
	TOTAL FONDOS COTIZADOS			319.741	0,23
	TOTAL DE UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA			13.633.826	9,58
	TOTAL INVERSIONES			**138.560.265**	**97,36**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin Diversified Conservative Fund

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Industria aeroespacial y militar				
258	General Electric Co.	USA	USD	84.389	0,16
58	Axon Enterprise, Inc.	USA	USD	28.457	0,06
				112.846	0,22
	Automóviles				
2.783	General Motors Co.	USA	USD	187.742	0,36
132	Ferrari NV	ITA	EUR	42.940	0,08
				230.682	0,44
	Bancos				
2.680	UniCredit SpA	ITA	EUR	210.203	0,40
5.145	ING Groep NV	NLD	EUR	142.081	0,27
1.100	Toronto-Dominion Bank (The)	CAN	CAD	117.054	0,23
364	Citigroup, Inc.	USA	USD	44.587	0,09
607	Bank of America Corp.	USA	USD	30.270	0,06
102	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	29.221	0,06
3.548	NatWest Group plc	GBR	GBP	27.400	0,05
1.086	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ESP	EUR	23.930	0,05
1.366	Bank of Ireland Group plc	IRL	EUR	23.818	0,05
17.763	Lloyds Banking Group plc	GBR	GBP	22.752	0,04
324	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KOR	KRW	17.780	0,03
				689.096	1,33
	Bebidas				
2.109	Monster Beverage Corp.	USA	USD	177.417	0,34
				177.417	0,34
	Biotecnología				
753	AbbVie, Inc.	USA	USD	165.837	0,32
67	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	36.563	0,07
226	Gilead Sciences, Inc.	USA	USD	24.989	0,05
53	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	23.041	0,04
				250.430	0,48
	Cadenas de tiendas minoristas				
4.400	Ryohin Keikaku Co. Ltd.	JPN	JPY	84.172	0,16
400	Dollarama, Inc.	CAN	CAD	46.312	0,09
215	Amazon.com, Inc.	USA	USD	44.848	0,09
538	Wesfarmers Ltd.	AUS	AUD	29.468	0,06
15	MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	22.283	0,04
				227.083	0,44
	Productos para la construcción				
140	Trane Technologies plc	USA	USD	60.181	0,12
300	Johnson Controls International plc	USA	USD	38.362	0,07
				98.543	0,19
	Mercados de capital				
3.656	3i Group plc	GBR	GBP	105.219	0,21
347	SEI Investments Co.	USA	USD	26.637	0,05
119	Morningstar, Inc.	USA	USD	16.249	0,03
				148.105	0,29
	Productos químicos				
1.689	Corteva, Inc.	USA	USD	125.189	0,24
153	DuPont de Nemours, Inc.	USA	USD	18.163	0,03
111	Albemarle Corp.	USA	USD	13.118	0,03
				156.470	0,30
	Servicios y suministros comerciales				
220	Cintas Corp.	USA	USD	32.748	0,06
				32.748	0,06
	Equipos de comunicaciones				
620	Arista Networks, Inc.	USA	USD	92.180	0,18
282	Cisco Systems, Inc.	USA	USD	28.990	0,05
				121.170	0,23
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
6.339	Marks & Spencer Group plc	GBR	GBP	27.386	0,05
9.700	Wal-Mart de México SAB de CV	MEX	MXN	24.938	0,05
206	Walmart, Inc.	USA	USD	20.420	0,04

Franklin Diversified Conservative Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
500	Loblaw Cos. Ltd.	CAN	CAD	19.852	0,04
171	Target Corp.	USA	USD	19.547	0,04
1.120	Carrefour SA	FRA	EUR	18.198	0,03
2.558	BIM Birlesik Magazalar A/S	TUR	TRY	17.559	0,03
				147.900	0,28
	Envases y envoltorios				
300	Crown Holdings, Inc.	USA	USD	29.359	0,06
				29.359	0,06
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
3.386	Comcast Corp. 'A'	USA	USD	72.752	0,14
1.083	Hellenic Telecommunications Organization SA	GRC	EUR	21.047	0,04
				93.799	0,18
	Servicios públicos eléctricos				
1.075	Iberdrola SA	ESP	EUR	23.417	0,05
				23.417	0,05
	Equipos eléctricos				
184	GE Vernova, Inc.	USA	USD	189.195	0,37
346	ABB Ltd.	CHE	CHF	32.940	0,06
400	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	31.535	0,06
600	Fujikura Ltd.	JPN	JPY	20.817	0,04
				274.487	0,53
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
1.000	Delta Electronics, Inc.	TWN	TWD	54.966	0,11
				54.966	0,11
	Equipos y servicios energéticos				
1.356	TechnipFMC plc	GBR	USD	78.683	0,15
				78.683	0,15
	Entretenimiento				
4.400	NetEase, Inc.	CHN	HKD	98.897	0,19
225	Netflix, Inc.	USA	USD	14.060	0,03
				112.957	0,22
	Servicios financieros				
408	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	183.396	0,35
400	Visa, Inc. 'A'	USA	USD	120.109	0,23
509	PayPal Holdings, Inc.	USA	USD	19.236	0,04
				322.741	0,62
	Transporte terrestre				
1.932	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	122.014	0,24
97	XPO, Inc.	USA	USD	17.428	0,03
				139.442	0,27
	Equipos y suministros sanitarios				
103	IDEXX Laboratories, Inc.	USA	USD	47.456	0,09
200	Hoya Corp.	JPN	JPY	28.234	0,06
278	Edwards Lifesciences Corp.	USA	USD	22.010	0,04
64	Stryker Corp.	USA	USD	17.635	0,03
				115.335	0,22
	Proveedores y servicios sanitarios				
156	McKesson Corp.	USA	USD	103.163	0,20
153	HCA Healthcare, Inc.	USA	USD	52.208	0,10
				155.371	0,30
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
963	Booking Holdings, Inc.	USA	USD	150.223	0,29
155	Airbnb, Inc. 'A'	USA	USD	19.412	0,04
250	Boyd Gaming Corp.	USA	USD	19.327	0,03
				188.962	0,36
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
1.100	Sony Group Corp.	JPN	JPY	19.374	0,04
				19.374	0,04
	Seguros				
510	Travelers Cos., Inc. (The)	USA	USD	147.349	0,28
151	Allstate Corp. (The)	USA	USD	31.445	0,06
380	American International Group, Inc.	USA	USD	24.787	0,05
				203.581	0,39

Franklin Diversified Conservative Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
1.182	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	369.693	0,71
393	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	193.745	0,37
8.300	Kuaishou Technology, Reg. S, 144A	CHN	HKD	38.935	0,08
				602.373	1,16
	Servicios de tecnología informática				
3.199	Tata Consultancy Services Ltd.	IND	INR	60.176	0,12
300	Accenture plc 'A'	USA	USD	32.673	0,06
127	VeriSign, Inc.	USA	USD	27.961	0,06
1.835	Infosys Ltd.	IND	INR	17.027	0,03
356	Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USA	USD	12.067	0,02
				149.904	0,29
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
45	Mettler-Toledo International, Inc.	USA	USD	50.313	0,09
5.000	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S, 144A	CHN	HKD	19.463	0,04
				69.776	0,13
	Maquinaria				
11.000	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKG	HKD	160.211	0,31
122	Lincoln Electric Holdings, Inc.	USA	USD	28.350	0,05
1.376	Atlas Copco AB 'B'	SWE	SEK	21.349	0,04
80	Illinois Tool Works, Inc.	USA	USD	18.937	0,04
				228.847	0,44
	Metales y minería				
4.003	Fortescue Ltd.	AUS	AUD	46.632	0,09
67	Reliance, Inc.	USA	USD	21.907	0,04
1.980	Norsk Hydro ASA	NOR	NOK	15.681	0,03
98	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAN	CAD	13.326	0,03
				97.546	0,19
	Petróleo, gas y combustibles				
5.000	Inpex Corp.	JPN	JPY	88.299	0,17
1.400	Suncor Energy, Inc.	CAN	CAD	65.918	0,13
500	EOG Resources, Inc.	USA	USD	56.770	0,11
1.259	Shell plc	USA	GBP	42.813	0,08
1.700	ARC Resources Ltd.	CAN	CAD	31.262	0,06
98	Valero Energy Corp.	USA	USD	22.338	0,04
500	Canadian Natural Resources Ltd.	CAN	CAD	17.316	0,03
				324.716	0,62
	Productos de cuidado personal				
321	L'Oreal SA	FRA	EUR	123.151	0,24
376	Unilever plc	GBR	GBP	19.767	0,04
				142.918	0,28
	Productos farmacéuticos				
1.129	Johnson & Johnson	USA	USD	250.947	0,48
165	Roche Holding AG	USA	CHF	59.364	0,12
1.200	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	48.514	0,09
788	Novo Nordisk A/S 'B'	DNK	DKK	33.122	0,06
177	AstraZeneca plc	GBR	GBP	28.922	0,06
24	Eli Lilly & Co.	USA	USD	25.194	0,05
184	Merck & Co., Inc.	USA	USD	20.693	0,04
144	Novartis AG	USA	CHF	19.697	0,04
				486.453	0,94
	Servicios profesionales				
1.300	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	79.164	0,16
885	Genpact Ltd.	USA	USD	21.300	0,04
594	RELX plc	GBR	GBP	16.430	0,03
				116.894	0,23
	Semiconductores y equipos semiconductores				
927	Lam Research Corp.	USA	USD	351.564	0,68
1.120	KLA Corp.	USA	USD	295.742	0,57
1.661	NVIDIA Corp.	USA	USD	290.871	0,56
3.610	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	249.251	0,48
2.000	MediaTek, Inc.	TWN	TWD	238.517	0,46
1.358	QUALCOMM, Inc.	USA	USD	219.626	0,42
121	ASML Holding NV	NLD	EUR	209.698	0,40

Franklin Diversified Conservative Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
295	Tokyo Electron Ltd.	JPN	JPY	125.181	0,24
123	Applied Materials, Inc.	USA	USD	77.831	0,15
48	Micron Technology, Inc.	USA	USD	48.491	0,09
162	Cirrus Logic, Inc.	USA	USD	21.059	0,04
				2.127.831	4,09
	Software				
1.057	Check Point Software Technologies Ltd.	ISR	USD	121.584	0,23
251	AppLovin Corp. 'A'	USA	USD	113.183	0,22
254	Microsoft Corp.	USA	USD	82.922	0,16
227	Adobe, Inc.	USA	USD	40.731	0,08
153	Intuit, Inc.	USA	USD	34.949	0,07
86	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	28.249	0,06
261	ServiceNow, Inc.	USA	USD	22.678	0,04
194	Workday, Inc. 'A'	USA	USD	20.786	0,04
99	Autodesk, Inc.	USA	USD	16.845	0,03
120	Salesforce, Inc.	USA	USD	16.453	0,03
99	HubSpot, Inc.	USA	USD	15.814	0,03
				514.194	0,99
	Venta minorista especializada				
778	Industria de Diseno Textil SA	ESP	EUR	42.919	0,08
233	O'Reilly Automotive, Inc.	USA	USD	18.779	0,04
808	Gap, Inc. (The)	USA	USD	13.210	0,02
				74.908	0,14
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
2.012	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	390.738	0,75
1.076	Apple, Inc.	USA	USD	272.494	0,53
39	Seagate Technology Holdings plc	USA	USD	32.938	0,06
				696.170	1,34
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
187	Ralph Lauren Corp. 'A'	USA	USD	65.696	0,13
311	Lululemon Athletica, Inc.	USA	USD	31.078	0,06
1.000	Asics Corp.	JPN	JPY	23.804	0,04
				120.578	0,23
	Empresas comerciales y distribuidoras				
82	WW Grainger, Inc.	USA	USD	97.631	0,19
1.775	Fastenal Co.	USA	USD	74.613	0,14
				172.244	0,33
	Infraestructura del transporte				
4.660	International Container Terminal Services, Inc.	PHL	PHP	59.346	0,11
756	Aena SME SA, Reg. S, 144A	ESP	EUR	20.162	0,04
				79.508	0,15
	TOTAL ACTIVO			10.209.824	19,65
	BONOS				
	Bonos corporativos				
539.000	Alpha Bank SA, Reg. S, 7,5 %, perpetuo	GRC	EUR	588.622	1,13
563.000	Upjohn Finance BV, Reg. S, 1,908 %, 23/06/2032	USA	EUR	505.741	0,97
500.000	Engie SA, Reg. S, 3,875 %, 06/03/2036	FRA	EUR	505.452	0,97
500.000	Iberdrola International BV, Reg. S, 1,45 %, Perpetuo	ESP	EUR	494.462	0,95
522.000	ASTM SpA, Reg. S, 1,5 %, 25/01/2030	ITA	EUR	490.835	0,94
500.000	Société Générale SA, Reg. S, 1,25 %, 12/06/2030	FRA	EUR	462.707	0,89
456.000	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S, 2 %, 15/01/2030	ITA	EUR	435.906	0,84
400.000	Alstom SA, Reg. S, 5,868 %, Perpetuo	FRA	EUR	415.571	0,80
365.000	Legal & General Group plc, Reg. S, 4,5 %, 01/11/2050	GBR	GBP	408.234	0,79
400.000	Unicaja Banco SA, Reg. S, 4,875 %, perpetuo	ESP	EUR	402.880	0,78
389.000	Astrazeneca Finance LLC, Reg. S, 3,278 %, 05/08/2033	GBR	EUR	388.212	0,75
400.000	Telefónica Europe BV, Reg. S, 2,376 %, Perpetuo	ESP	EUR	383.839	0,74
391.000	Bunge Finance Europe BV, Reg. S, 1 %, 24/09/2028	USA	EUR	373.195	0,72
366.000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Reg. S, 1,125 %, 08/02/2027	SWE	EUR	362.436	0,70
422.000	Simon International Finance SCA, Reg. S, 1,125 %, 19/03/2033	USA	EUR	359.803	0,69
362.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, 2 %, 22/03/2028	USA	EUR	357.230	0,69
398.000	Mercedes-Benz Group AG, Reg. S, 1,125 %, 06/11/2031	DEU	EUR	355.399	0,68
370.000	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S, 4,5 %, 15/07/2031	GBR	GBP	354.492	0,68
300.000	Sogecap SA, Reg. S, 6,5 %, 16/05/2044	FRA	EUR	340.909	0,66
340.000	Nordea Bank Abp, Reg. S, 0,625 %, 18/08/2031	FIN	EUR	339.202	0,65
358.000	Aker BP ASA, Reg. S, 1,125 %, 12/05/2029	NOR	EUR	337.139	0,65

Franklin Diversified Conservative Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
348.000	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, 1,75 %, 04/07/2029	ITA	EUR	335.738	0,65
365.000	NatWest Group plc, 4,445 %, 08/05/2030	GBR	USD	316.479	0,61
300.000	Eramet SA, Reg. S, 6,5 %, 30/11/2029	FRA	EUR	297.118	0,57
300.000	Crédit Agricole Assurances SA, Reg. S, 2 %, 17/07/2030	FRA	EUR	282.836	0,54
348.000	VF Corp., 2,95 %, 23/04/2030	USA	USD	277.886	0,53
270.000	NE Property BV, Reg. S, 3,375 %, 14/07/2027	ROU	EUR	269.690	0,52
282.000	Generali, Reg. S, 2,429 %, 14/07/2031	ITA	EUR	269.555	0,52
318.000	Suzano Austria GmbH, 3,75 %, 15/01/2031	BRA	USD	261.560	0,50
286.000	TenneT Netherlands BV, Reg. S, 2,75 %, 17/05/2042	NLD	EUR	260.936	0,50
287.000	HSBC Holdings plc, Reg. S, 0,77 %, 13/11/2031	GBR	EUR	257.447	0,50
271.000	UGI International LLC, Reg. S, 2,5 %, 01/12/2029	USA	EUR	257.022	0,49
214.000	Deutsche Telekom AG, Reg. S, 3,25 %, 20/03/2036	DEU	EUR	208.860	0,40
200.000	ZF Finance GmbH, Reg. S, 3,75 %, 21/09/2028	DEU	EUR	198.961	0,38
206.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S, 1 %, 04/05/2028	LUX	EUR	197.799	0,38
156.000	Anglo American Capital plc, Reg. S, 4,75 %, 21/09/2032	ZAF	EUR	165.288	0,32
172.000	WMG Acquisition Corp., Reg. S, 2,25 %, 15/08/2031	USA	EUR	163.651	0,32
145.000	ManpowerGroup, Inc., Reg. S, 3,5 %, 30/06/2027	USA	EUR	145.612	0,28
138.000	Illinois Tool Works, Inc., 2,125 %, 22/05/2030	USA	EUR	133.198	0,26
				12.961.902	24,94
	Bonos gubernamentales y municipales				
1.904.000	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A, 2,8 %, 01/03/2067	ITA	EUR	1.359.470	2,62
1.041.004	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 4,25 %, 04/07/2039	DEU	EUR	1.170.236	2,25
1.137.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 2,75 %, 25/10/2027	FRA	EUR	1.138.629	2,19
1.111.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 1,4 %, 30/07/2028	ESP	EUR	1.085.057	2,09
912.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 5,5 %, 25/04/2029	FRA	EUR	979.390	1,88
993.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 1,95 %, 30/07/2030	ESP	EUR	964.491	1,86
787.506	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 5,625 %, 04/01/2028	DEU	EUR	823.488	1,58
974.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 0 %, 25/05/2032	FRA	EUR	813.115	1,56
719.591	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 6,25 %, 04/01/2030	DEU	EUR	808.158	1,56
697.763	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 5,5 %, 04/01/2031	DEU	EUR	783.648	1,51
779.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 2,35 %, 30/07/2033	ESP	EUR	746.315	1,44
595.983	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 4,75 %, 04/07/2040	DEU	EUR	703.936	1,35
639.711	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 0,25 %, 15/02/2027	DEU	EUR	631.233	1,22
673.000	Bonos del Gobierno de los Países Bajos, Reg. S, 144A, 0 %, 15/07/2031	NLD	EUR	589.473	1,13
571.887	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 3,25 %, 04/07/2042	DEU	EUR	572.894	1,10
607.300	Bonos del Gobierno de Bélgica, Reg. S, 144A, 1,25 %, 22/04/2033	BEL	EUR	542.117	1,04
568.294	Bonos del Gobierno de Bélgica, Reg. S, 144A, 2,75 %, 22/04/2039	BEL	EUR	515.815	0,99
490.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 4 %, 25/10/2038	FRA	EUR	499.557	0,96
485.000	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 3,4 %, 01/04/2028	ITA	EUR	491.036	0,95
475.000	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A, 3,5 %, 01/03/2030	ITA	EUR	486.132	0,94
498.000	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 0,95 %, 01/08/2030	ITA	EUR	461.190	0,89
478.000	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A, 1,65 %, 01/12/2030	ITA	EUR	452.972	0,87
356.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 5,15 %, 31/10/2044	ESP	EUR	419.242	0,81
606.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 2 %, 25/05/2048	FRA	EUR	412.704	0,79
609.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 1 %, 30/07/2042	ESP	EUR	409.935	0,79
505.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 1,25 %, 25/05/2036	FRA	EUR	407.343	0,78
390.000	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 4 %, 15/11/2030	ITA	EUR	406.681	0,78
371.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 4,2 %, 31/01/2037	ESP	EUR	398.232	0,77
358.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 4,75 %, 25/04/2035	FRA	EUR	392.698	0,76
334.000	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A, 2,45 %, 01/09/2033	ITA	EUR	317.240	0,61
285.000	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A, 4 %, 30/10/2031	ITA	EUR	298.622	0,57
314.000	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A, 2,95 %, 01/09/2038	ITA	EUR	289.402	0,56
242.000	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A, 5 %, 01/08/2039	ITA	EUR	271.167	0,52

Franklin Diversified Conservative Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
276.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 4 %, 25/04/2055	FRA	EUR	257.797	0,50
				20.899.415	40,22
	TOTAL BONOS			33.861.317	65,16
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			44.071.141	84,81
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
207.000	Ingevity Corp., 144A, 3,875 %, 01/11/2028	USA	USD	175.625	0,34
				175.625	0,34
	Bonos gubernamentales y municipales				
307.000	Ecopetrol SA, 4,625 %, 02/11/2031	COL	USD	246.661	0,47
				246.661	0,47
	TOTAL BONOS			422.286	0,81
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			422.286	0,81
	UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA				
	PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - AIF				
	Servicios financieros				
213.205	3i Infrastructure plc	GBR	GBP	935.616	1,80
251.077	International Public Partnerships Ltd.	GGY	GBP	407.426	0,78
294.015	Pantheon Infrastructure plc	GBR	GBP	400.514	0,77
255.719	Hicl Infrastructure plc	GBR	GBP	391.862	0,76
232.433	Renewables Infrastructure Group Ltd. (The)	GGY	GBP	197.021	0,38
				2.332.439	4,49
	TOTAL PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - AIF			2.332.439	4,49
	PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM				
	Servicios financieros				
242.959	FTOF Franklin CAT Bond UCITS Fund - Y (Ydis) USD	LUX	USD	2.307.110	4,44
128.931	FTIF Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund - Y (Mdis) EUR	LUX	EUR	1.171.861	2,25
				3.478.971	6,69
	TOTAL PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM			3.478.971	6,69
	FONDOS COTIZADOS				
	Servicios financieros				
4.922	UBS MSCI China Universal Fund	LUX	EUR	42.869	0,08
				42.869	0,08
	TOTAL FONDOS COTIZADOS			42.869	0,08
	TOTAL DE UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA			5.854.279	11,26
	TOTAL INVERSIONES			**50.347.706**	**96,88**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin Diversified Dynamic Fund

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Industria aeroespacial y militar				
3.227	General Electric Co.	USA	USD	1.055.511	0,65
723	Axon Enterprise, Inc.	USA	USD	354.736	0,22
				1.410.247	0,87
	Automóviles				
34.844	General Motors Co.	USA	USD	2.350.582	1,45
1.647	Ferrari NV	ITA	EUR	535.780	0,33
				2.886.362	1,78
	Bancos				
33.555	UniCredit SpA	ITA	EUR	2.631.855	1,62
64.423	ING Groep NV	NLD	EUR	1.779.065	1,10
14.000	Toronto-Dominion Bank (The)	CAN	CAD	1.489.769	0,92
4.557	Citigroup, Inc.	USA	USD	558.199	0,34
7.589	Bank of America Corp.	USA	USD	378.454	0,23
1.274	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	364.973	0,22
44.432	NatWest Group plc	GBR	GBP	343.135	0,21
13.598	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ESP	EUR	299.627	0,18
17.102	Bank of Ireland Group plc	IRL	EUR	298.199	0,18
222.405	Lloyds Banking Group plc	GBR	GBP	284.873	0,18
4.053	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KOR	KRW	222.407	0,14
				8.650.556	5,32
	Bebidas				
26.402	Monster Beverage Corp.	USA	USD	2.221.040	1,37
				2.221.040	1,37
	Biotecnología				
9.422	AbbVie, Inc.	USA	USD	2.075.050	1,28
825	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	450.219	0,28
2.819	Gilead Sciences, Inc.	USA	USD	311.704	0,19
651	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	283.013	0,17
				3.119.986	1,92
	Cadenas de tiendas minoristas				
55.300	Ryohin Keikaku Co. Ltd.	JPN	JPY	1.057.894	0,65
2.683	Amazon.com, Inc.	USA	USD	559.659	0,34
4.800	Dollarama, Inc.	CAN	CAD	555.742	0,34
6.729	Wesfarmers Ltd.	AUS	AUD	368.565	0,23
181	MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	268.885	0,17
				2.810.745	1,73
	Productos para la construcción				
1.470	Trane Technologies plc	USA	USD	631.897	0,39
2.700	Johnson Controls International plc	USA	USD	345.262	0,21
				977.159	0,60
	Mercados de capital				
45.778	3i Group plc	GBR	GBP	1.317.486	0,81
4.342	SEI Investments Co.	USA	USD	333.307	0,21
1.484	Morningstar, Inc.	USA	USD	202.638	0,12
				1.853.431	1,14
	Productos químicos				
21.147	Corteva, Inc.	USA	USD	1.567.425	0,96
1.923	DuPont de Nemours, Inc.	USA	USD	228.282	0,14
1.383	Albemarle Corp.	USA	USD	163.440	0,10
				1.959.147	1,20
	Servicios y suministros comerciales				
2.747	Cintas Corp.	USA	USD	408.901	0,25
				408.901	0,25
	Equipos de comunicaciones				
7.757	Arista Networks, Inc.	USA	USD	1.153.299	0,71
3.528	Cisco Systems, Inc.	USA	USD	362.680	0,22
				1.515.979	0,93
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
79.371	Marks & Spencer Group plc	GBR	GBP	342.904	0,21
121.600	Wal-Mart de México SAB de CV	MEX	MXN	312.623	0,19
6.900	Loblaw Cos. Ltd.	CAN	CAD	273.957	0,17

Franklin Diversified Dynamic Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
2.577	Walmart, Inc.	USA	USD	255.444	0,16
2.138	Target Corp.	USA	USD	244.394	0,15
14.022	Carrefour SA	FRA	EUR	227.830	0,14
32.054	BIM Birlesik Magazalar A/S	TUR	TRY	220.037	0,13
				1.877.189	1,15
	Envases y envoltorios				
3.756	Crown Holdings, Inc.	USA	USD	367.579	0,23
				367.579	0,23
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
42.398	Comcast Corp. 'A'	USA	USD	910.967	0,56
13.556	Hellenic Telecommunications Organization SA	GRC	EUR	263.454	0,16
				1.174.421	0,72
	Servicios públicos eléctricos				
13.458	Iberdrola SA	ESP	EUR	293.159	0,18
				293.159	0,18
	Equipos eléctricos				
2.298	GE Vernova, Inc.	USA	USD	2.362.881	1,46
4.330	ABB Ltd.	CHE	CHF	412.230	0,25
4.400	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	346.883	0,21
7.600	Fujikura Ltd.	JPN	JPY	263.678	0,16
				3.385.672	2,08
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
18.000	Delta Electronics, Inc.	TWN	TWD	989.382	0,61
				989.382	0,61
	Equipos y servicios energéticos				
16.974	TechnipFMC plc	GBR	USD	984.926	0,61
				984.926	0,61
	Entretenimiento				
55.500	NetEase, Inc.	CHN	HKD	1.247.452	0,77
2.809	Netflix, Inc.	USA	USD	175.532	0,11
				1.422.984	0,88
	Servicios financieros				
5.100	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	2.292.456	1,41
4.998	Visa, Inc. 'A'	USA	USD	1.500.756	0,92
6.376	PayPal Holdings, Inc.	USA	USD	240.955	0,15
				4.034.167	2,48
	Transporte terrestre				
24.186	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	1.527.448	0,94
1.215	XPO, Inc.	USA	USD	218.298	0,13
				1.745.746	1,07
	Equipos y suministros sanitarios				
1.284	IDEXX Laboratories, Inc.	USA	USD	591.589	0,36
2.200	Hoya Corp.	JPN	JPY	310.575	0,19
3.471	Edwards Lifesciences Corp.	USA	USD	274.800	0,17
797	Stryker Corp.	USA	USD	219.611	0,14
				1.396.575	0,86
	Proveedores y servicios sanitarios				
1.938	McKesson Corp.	USA	USD	1.281.597	0,79
1.908	HCA Healthcare, Inc.	USA	USD	651.068	0,40
				1.932.665	1,19
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
12.051	Booking Holdings, Inc.	USA	USD	1.879.897	1,15
1.932	Airbnb, Inc. 'A'	USA	USD	241.965	0,15
3.124	Boyd Gaming Corp.	USA	USD	241.504	0,15
				2.363.366	1,45
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
15.100	Sony Group Corp.	JPN	JPY	265.949	0,16
				265.949	0,16
	Seguros				
6.378	Travelers Cos., Inc. (The)	USA	USD	1.842.732	1,14
1.885	Allstate Corp. (The)	USA	USD	392.541	0,24
4.751	American International Group, Inc.	USA	USD	309.900	0,19
				2.545.173	1,57

Franklin Diversified Dynamic Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
14.789	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	4.625.543	2,85
4.917	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	2.424.030	1,49
104.820	Kuaishou Technology, Reg. S, 144A	CHN	HKD	491.706	0,30
				7.541.279	4,64
	Servicios de tecnología informática				
40.045	Tata Consultancy Services Ltd.	IND	INR	753.288	0,46
1.587	VeriSign, Inc.	USA	USD	349.401	0,22
2.400	Accenture plc 'A'	USA	USD	261.383	0,16
22.983	Infosys Ltd.	IND	INR	213.255	0,13
4.458	Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USA	USD	151.110	0,09
				1.728.437	1,06
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
562	Mettler-Toledo International, Inc.	USA	USD	628.357	0,39
64.000	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S, 144A	CHN	HKD	249.119	0,15
				877.476	0,54
	Maquinaria				
139.900	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKG	HKD	2.037.593	1,25
1.521	Lincoln Electric Holdings, Inc.	USA	USD	353.440	0,22
17.240	Atlas Copco AB 'B'	SWE	SEK	267.488	0,16
1.005	Illinois Tool Works, Inc.	USA	USD	237.898	0,15
				2.896.419	1,78
	Metales y minería				
50.127	Fortescue Ltd.	AUS	AUD	583.936	0,36
840	Reliance, Inc.	USA	USD	274.658	0,17
24.799	Norsk Hydro ASA	NOR	NOK	196.395	0,12
1.300	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAN	CAD	176.778	0,11
				1.231.767	0,76
	Petróleo, gas y combustibles				
63.800	Inpex Corp.	JPN	JPY	1.126.703	0,69
18.010	Suncor Energy, Inc.	CAN	CAD	847.991	0,52
6.259	EOG Resources, Inc.	USA	USD	710.643	0,44
15.760	Shell plc	USA	GBP	535.931	0,33
21.000	ARC Resources Ltd.	CAN	CAD	386.179	0,24
1.223	Valero Energy Corp.	USA	USD	278.766	0,17
6.300	Canadian Natural Resources Ltd.	CAN	CAD	218.178	0,13
				4.104.391	2,52
	Productos de cuidado personal				
4.017	L'Oreal SA	FRA	EUR	1.541.116	0,95
4.702	Unilever plc	GBR	GBP	247.189	0,15
				1.788.305	1,10
	Productos farmacéuticos				
14.134	Johnson & Johnson	USA	USD	3.141.618	1,93
2.063	Roche Holding AG	USA	CHF	742.229	0,46
15.200	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	614.508	0,38
9.868	Novo Nordisk A/S 'B'	DNK	DKK	414.782	0,26
2.211	AstraZeneca plc	GBR	GBP	361.284	0,22
296	Eli Lilly & Co.	USA	USD	310.722	0,19
2.297	Merck & Co., Inc.	USA	USD	258.327	0,16
1.797	Novartis AG	USA	CHF	245.806	0,15
				6.089.276	3,75
	Servicios profesionales				
16.460	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	1.002.337	0,62
11.076	Genpact Ltd.	USA	USD	266.576	0,16
7.431	RELX plc	GBR	GBP	205.545	0,13
				1.474.458	0,91
	Semiconductores y equipos semiconductores				
11.601	Lam Research Corp.	USA	USD	4.399.669	2,71
14.030	KLA Corp.	USA	USD	3.704.701	2,28
20.800	NVIDIA Corp.	USA	USD	3.642.458	2,24
46.922	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	3.239.707	1,99
17.005	QUALCOMM, Inc.	USA	USD	2.750.178	1,69
1.508	ASML Holding NV	NLD	EUR	2.613.430	1,61
3.678	Tokyo Electron Ltd.	JPN	JPY	1.560.733	0,96
13.000	MediaTek, Inc.	TWN	TWD	1.550.360	0,95

Franklin Diversified Dynamic Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
1.529	Applied Materials, Inc.	USA	USD	967.501	0,60
602	Micron Technology, Inc.	USA	USD	608.159	0,38
2.028	Cirrus Logic, Inc.	USA	USD	263.626	0,16
				25.300.522	15,57
	Software				
13.223	Check Point Software Technologies Ltd.	ISR	USD	1.521.004	0,94
3.139	AppLovin Corp. 'A'	USA	USD	1.415.462	0,87
3.181	Microsoft Corp.	USA	USD	1.038.488	0,64
2.841	Adobe, Inc.	USA	USD	509.769	0,31
1.917	Intuit, Inc.	USA	USD	437.893	0,27
1.070	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	351.473	0,22
3.265	ServiceNow, Inc.	USA	USD	283.694	0,17
2.427	Workday, Inc. 'A'	USA	USD	260.033	0,16
1.225	Autodesk, Inc.	USA	USD	208.441	0,13
1.501	Salesforce, Inc.	USA	USD	205.800	0,13
1.231	HubSpot, Inc.	USA	USD	196.630	0,12
				6.428.687	3,96
	Venta minorista especializada				
9.739	Industria de Diseno Textil SA	ESP	EUR	537.259	0,33
2.916	O'Reilly Automotive, Inc.	USA	USD	235.020	0,15
10.110	Gap, Inc. (The)	USA	USD	165.285	0,10
				937.564	0,58
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
25.190	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	4.891.991	3,01
13.466	Apple, Inc.	USA	USD	3.410.224	2,10
620	Seagate Technology Holdings plc	USA	USD	523.630	0,32
				8.825.845	5,43
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
2.337	Ralph Lauren Corp. 'A'	USA	USD	821.018	0,50
3.891	Lululemon Athletica, Inc.	USA	USD	388.828	0,24
12.800	Asics Corp.	JPN	JPY	304.694	0,19
				1.514.540	0,93
	Empresas comerciales y distribuidoras				
1.017	WW Grainger, Inc.	USA	USD	1.210.858	0,75
22.225	Fastenal Co.	USA	USD	934.244	0,57
				2.145.102	1,32
	Infraestructura del transporte				
58.450	International Container Terminal Services, Inc.	PHL	PHP	744.370	0,46
9.465	Aena SME SA, Reg. S, 144A	ESP	EUR	252.427	0,15
				996.797	0,61
	TOTAL ACTIVO			126.473.371	77,81
	BONOS				
	Bonos corporativos				
357.000	Alpha Bank SA, Reg. S, 7,5 %, perpetuo	GRC	EUR	389.866	0,24
333.000	Upjohn Finance BV, Reg. S, 1,908 %, 23/06/2032	USA	EUR	299.133	0,18
300.000	Iberdrola International BV, Reg. S, 1,45 %, Perpetuo	ESP	EUR	296.677	0,18
312.000	ASTM SpA, Reg. S, 1,5 %, 25/01/2030	ITA	EUR	293.373	0,18
279.000	Generali, Reg. S, 2,429 %, 14/07/2031	ITA	EUR	266.687	0,16
269.000	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S, 2 %, 15/01/2030	ITA	EUR	257.146	0,16
200.000	Legal & General Group plc, Reg. S, 4,5 %, 01/11/2050	GBR	GBP	223.690	0,14
223.000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Reg. S, 1,125 %, 08/02/2027	SWE	EUR	220.829	0,14
234.000	Aker BP ASA, Reg. S, 1,125 %, 12/05/2029	NOR	EUR	220.365	0,14
252.000	Simon International Finance SCA, Reg. S, 1,125 %, 19/03/2033	USA	EUR	214.858	0,13
210.000	Astrazeneca Finance LLC, Reg. S, 3,278 %, 05/08/2033	GBR	EUR	209.575	0,13
200.000	Alstom SA, Reg. S, 5,868 %, Perpetuo	FRA	EUR	207.785	0,13
228.000	HSBC Holdings plc, Reg. S, 0,77 %, 13/11/2031	GBR	EUR	204.523	0,13
222.000	TenneT Netherlands BV, Reg. S, 2,75 %, 17/05/2042	NLD	EUR	202.545	0,13
200.000	Engie SA, Reg. S, 3,875 %, 06/03/2036	FRA	EUR	202.181	0,13
200.000	Unicaja Banco SA, Reg. S, 4,875 %, perpetuo	ESP	EUR	201.440	0,12
210.000	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S, 4,5 %, 15/07/2031	GBR	GBP	201.198	0,12
200.000	Telefónica Europe BV, Reg. S, 2,376 %, Perpetuo	ESP	EUR	191.920	0,12
197.000	Bunge Finance Europe BV, Reg. S, 1 %, 24/09/2028	USA	EUR	188.029	0,12
200.000	Société Générale SA, Reg. S, 1,25 %, 12/06/2030	FRA	EUR	185.083	0,11
184.000	Nordea Bank Abp, Reg. S, 0,625 %, 18/08/2031	FIN	EUR	183.568	0,11
182.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, 2 %, 22/03/2028	USA	EUR	179.602	0,11

Franklin Diversified Dynamic Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
161.000	Lloyds Banking Group plc, Reg. S, 1,5 %, 12/09/2027	GBR	EUR	158.593	0,10
170.000	Mercedes-Benz Group AG, Reg. S, 1,125 %, 06/11/2031	DEU	EUR	151.803	0,09
149.000	UGI International LLC, Reg. S, 2,5 %, 01/12/2029	USA	EUR	141.315	0,09
140.000	Deutsche Telekom AG, Reg. S, 3,25 %, 20/03/2036	DEU	EUR	136.637	0,08
133.000	Goldstory SAS, Reg. S, 6,75 %, 01/02/2030	FRA	EUR	136.564	0,08
136.000	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, 1,75 %, 04/07/2029	ITA	EUR	131.208	0,08
137.000	WMG Acquisition Corp., Reg. S, 2,25 %, 15/08/2031	USA	EUR	130.350	0,08
129.000	NE Property BV, Reg. S, 3,375 %, 14/07/2027	ROU	EUR	128.852	0,08
160.000	VF Corp., 2,95 %, 23/04/2030	USA	USD	127.764	0,08
115.000	Aroundtown SA, Reg. S, 5,871 %, Perpetuo	DEU	EUR	113.887	0,07
100.000	Sogecap SA, Reg. S, 6,5 %, 16/05/2044	FRA	EUR	113.636	0,07
100.000	Crelan SA, Reg. S, 5,75 %, 26/01/2028	BEL	EUR	103.980	0,06
100.000	ManpowerGroup, Inc., Reg. S, 3,5 %, 30/06/2027	USA	EUR	100.422	0,06
100.000	ZF Finance GmbH, Reg. S, 3,75 %, 21/09/2028	DEU	EUR	99.481	0,06
100.000	Eramet SA, Reg. S, 6,5 %, 30/11/2029	FRA	EUR	99.039	0,06
119.000	Suzano Austria GmbH, 3,75 %, 15/01/2031	BRA	USD	97.879	0,06
100.000	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S, 0,375 %, 07/10/2027	ESP	EUR	97.337	0,06
100.000	Illinois Tool Works, Inc., 2,125 %, 22/05/2030	USA	EUR	96.520	0,06
100.000	Crédit Agricole Assurances SA, Reg. S, 2 %, 17/07/2030	FRA	EUR	94.279	0,06
				7.299.619	4,49
	Bonos gubernamentales y municipales				
891.000	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A, 2,8 %, 01/03/2067	ITA	EUR	636.181	0,39
467.337	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 4,25 %, 04/07/2039	DEU	EUR	525.353	0,32
511.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 2,75 %, 25/10/2027	FRA	EUR	511.732	0,32
499.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 1,4 %, 30/07/2028	ESP	EUR	487.348	0,30
453.663	Portugal Obrigacões do Tesouro OT, Reg. S, 144A, 2,875 %, 21/07/2026	PRT	EUR	453.796	0,28
410.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 5,5 %, 25/04/2029	FRA	EUR	440.296	0,27
446.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 1,95 %, 30/07/2030	ESP	EUR	433.195	0,27
417.485	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 0,25 %, 15/02/2027	DEU	EUR	411.952	0,25
438.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 0 %, 25/05/2032	FRA	EUR	365.651	0,23
341.079	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 5,625 %, 04/01/2028	DEU	EUR	356.663	0,22
312.700	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 5,5 %, 04/01/2031	DEU	EUR	351.189	0,22
349.000	Bonos del Gobierno de Grecia, Reg. S, 144A, 1,875 %, 23/07/2026	GRC	EUR	348.906	0,22
345.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 5,9 %, 30/07/2026	ESP	EUR	345.914	0,21
350.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 2,35 %, 30/07/2033	ESP	EUR	335.315	0,21
284.967	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 6,25 %, 04/01/2030	DEU	EUR	320.041	0,20
263.996	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 4,75 %, 04/07/2040	DEU	EUR	311.816	0,19
302.000	Bonos del Gobierno de los Países Bajos, Reg. S, 144A, 0 %, 15/07/2031	NLD	EUR	264.518	0,16
232.000	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A, 5 %, 01/08/2039	ITA	EUR	259.962	0,16
247.630	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 3,25 %, 04/07/2042	DEU	EUR	248.066	0,15
227.000	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 3,4 %, 01/04/2028	ITA	EUR	229.825	0,14
222.000	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A, 3,5 %, 01/03/2030	ITA	EUR	227.203	0,14
220.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 4 %, 25/10/2038	FRA	EUR	224.291	0,14
233.000	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 0,95 %, 01/08/2030	ITA	EUR	215.778	0,13
224.000	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A, 1,65 %, 01/12/2030	ITA	EUR	212.271	0,13
236.179	Bonos del Gobierno de Bélgica, Reg. S, 144A, 1,25 %, 22/04/2033	BEL	EUR	210.829	0,13
221.588	Bonos del Gobierno de Bélgica, Reg. S, 144A, 2,75 %, 22/04/2039	BEL	EUR	201.125	0,12
182.000	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 4 %, 15/11/2030	ITA	EUR	189.785	0,12
160.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 5,15 %, 31/10/2044	ESP	EUR	188.423	0,12
272.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 2 %, 25/05/2048	FRA	EUR	185.240	0,11
185.000	Bonos del Gobierno de Austria, Reg. S, 144A, 2 %, 15/07/2026	AUT	EUR	184.992	0,11
274.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 1 %, 30/07/2042	ESP	EUR	184.437	0,11
227.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 1,25 %, 25/05/2036	FRA	EUR	183.103	0,11

Franklin Diversified Dynamic Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
167.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 4,2 %, 31/01/2037	ESP	EUR	179.258	0,11
161.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 4,75 %, 25/04/2035	FRA	EUR	176.604	0,11
156.000	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A, 2,45 %, 01/09/2033	ITA	EUR	148.172	0,09
133.000	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A, 4 %, 30/10/2031	ITA	EUR	139.357	0,09
140.000	Estado del Gran Ducado de Luxemburgo, Reg. S, 0 %, 13/11/2026	LUX	EUR	138.745	0,09
147.000	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A, 2,95 %, 01/09/2038	ITA	EUR	135.485	0,08
124.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 4 %, 25/04/2055	FRA	EUR	115.822	0,07
				11.078.639	6,82
	TOTAL BONOS			18.378.258	11,31
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			144.851.629	89,12
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
70.000	Ingevity Corp., 144A, 3,875 %, 01/11/2028	USA	USD	59.390	0,04
				59.390	0,04
	Bonos gubernamentales y municipales				
98.000	Ecopetrol SA, 4,625 %, 02/11/2031	COL	USD	78.739	0,05
				78.739	0,05
	TOTAL BONOS			138.129	0,09
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			138.129	0,09
	UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA				
	PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - AIF				
	Servicios financieros				
413.734	3i Infrastructure plc	GBR	GBP	1.815.605	1,12
714.818	International Public Partnerships Ltd.	GGY	GBP	1.159.945	0,71
837.063	Pantheon Infrastructure plc	GBR	GBP	1.140.266	0,70
728.033	Hicl Infrastructure plc	GBR	GBP	1.115.634	0,69
549.665	Renewables Infrastructure Group Ltd. (The)	GGY	GBP	465.922	0,29
				5.697.372	3,51
	TOTAL PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - AIF			5.697.372	3,51
	PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM				
	Servicios financieros				
355.201	FTOF Franklin CAT Bond UCITS Fund - Y (acc) USD	LUX	USD	4.765.655	2,93
241.479	FTIF Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund - Y (Mdis) EUR	LUX	EUR	2.194.809	1,35
				6.960.464	4,28
	TOTAL PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM			6.960.464	4,28
	FONDOS COTIZADOS				
	Servicios financieros				
62.156	UBS MSCI China Universal Fund	LUX	EUR	541.359	0,33
				541.359	0,33
	TOTAL FONDOS COTIZADOS			541.359	0,33
	TOTAL DE UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA			13.199.195	8,12
	TOTAL INVERSIONES			**158.188.953**	**97,33**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin Diversified Income Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
700.000	BAT Capital Corp., 4,906 %, 02/04/2030	GBR	USD	703.605	0,40
640.000	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S, 5,375 %, 24/04/2030	KAZ	USD	646.236	0,37
510.000	Bank of America Corp., 8,05 %, 15/06/2027	USA	USD	526.195	0,30
460.000	BAE Systems plc, 144A, 3,4 %, 15/04/2030	GBR	USD	440.146	0,25
440.000	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A, 4,9 %, 10/10/2030	IRL	USD	436.340	0,25
415.000	Oracle Corp., 4,55 %, 04/02/2029	USA	USD	409.176	0,23
395.000	OneMain Finance Corp., 7,125 %, 15/11/2031	USA	USD	403.323	0,23
400.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 5,8 %, 05/03/2027	USA	USD	402.119	0,23
350.000	CVS Health Corp., 5,4 %, 01/06/2029	USA	USD	357.686	0,20
395.000	Motorola Solutions, Inc., 2,3 %, 15/11/2030	USA	USD	356.431	0,20
360.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 3,7 %, 15/03/2028	USA	USD	354.886	0,20
350.000	Crown Castle, Inc., 4,9 %, 01/09/2029	USA	USD	351.403	0,20
370.000	HCA, Inc., 3,5 %, 01/09/2030	USA	USD	351.099	0,20
370.000	Boeing Co. (The), 2,95 %, 01/02/2030	USA	USD	348.213	0,20
275.000	ING Groep NV, Reg. S, 7,25 %, Perpetuo	NLD	USD	289.004	0,17
285.000	General Motors Financial Co., Inc., 4,2 %, 27/10/2028	USA	USD	281.970	0,16
275.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 5,05 %, 15/03/2030	USA	USD	278.619	0,16
305.000	Brunswick Corp., 2,4 %, 18/08/2031	USA	USD	266.836	0,15
220.000	Transnet, Reg. S, 8,25 %, 06/02/2028	ZAF	USD	228.552	0,13
210.000	Hyatt Hotels Corp., 5,75 %, 23/04/2030	USA	USD	215.468	0,12
245.000	Kroger Co. (The), 1,7 %, 15/01/2031	USA	USD	214.901	0,12
210.000	Las Vegas Sands Corp., 5,625 %, 15/06/2028	USA	USD	212.579	0,12
210.000	Commercial Metals Co., 4,375 %, 15/03/2032	USA	USD	199.050	0,11
200.000	Anglo American Capital plc, 144A, 5 %, 21/03/2033	ZAF	USD	198.495	0,11
175.000	Philip Morris International, Inc., 4,375 %, 30/04/2030	USA	USD	173.285	0,10
170.000	Tapestry, Inc., 5,1 %, 11/03/2030	USA	USD	171.336	0,10
170.000	Rogers Communications, Inc., 5 %, 15/02/2029	CAN	USD	171.074	0,10
170.000	Howmet Aerospace, Inc., 4,85 %, 15/10/2031	USA	USD	170.642	0,10
220.000	Whirlpool Corp, 5,75 %, 01/03/2034	USA	USD	170.494	0,10
140.000	Regal Rexnord Corp., 6,05 %, 15/04/2028	USA	USD	143.001	0,08
135.000	Murphy Oil Corp., 6 %, 01/10/2032	USA	USD	134.528	0,08
130.000	Oracle Corp., 4,95 %, 04/02/2031	USA	USD	127.300	0,07
115.000	Pacific Gas and Electric Co., 5,05 %, 15/11/2031	USA	USD	114.919	0,07
105.000	Oracle Corp., 4,8 %, 03/08/2028	USA	USD	104.798	0,06
85.000	Targa Resources Corp., 4,35 %, 15/04/2031	USA	USD	83.067	0,05
65.000	CVS Health Corp., 1,875 %, 28/02/2031	USA	USD	57.029	0,03
55.000	Murphy Oil Corp., 6,5 %, 15/02/2034	USA	USD	54.518	0,03
55.000	McCormick & Co., Inc., 4,15 %, 15/02/2029	USA	USD	54.413	0,03
30.000	Dell International LLC, 4,75 %, 15/07/2031	USA	USD	29.826	0,02
				10.232.562	5,83
	Bonos gubernamentales y municipales				
970.000	Bonos del Gobierno de Paraguay, Reg. S, 3,849 %, 28/06/2033	PRY	USD	909.491	0,52
850.000	Bonos del Gobierno de Brasil, 3,875 %, 12/06/2030	BRA	USD	810.348	0,46
670.000	Bonos del Gobierno de Costa de Marfil, Reg. S, 4,875 %, 30/01/2032	CIV	EUR	757.154	0,43
640.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 5,625 %, 22/02/2036	ROU	EUR	739.065	0,42
590.000	Bonos del Gobierno de Turquía, 9,125 %, 13/07/2030	TUR	USD	650.369	0,37
650.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, 144A, 3 %, 27/02/2027	ROU	USD	642.255	0,37
580.000	Bonos del Gobierno de Benín, Reg. S, 4,95 %, 22/01/2035	BEN	EUR	626.647	0,36
560.000	Bonos del Gobierno de Guatemala, Reg. S, 6,6 %, 13/06/2036	GTM	USD	598.013	0,34
580.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 5,875 %, 20/04/2032	ZAF	USD	594.594	0,34
570.000	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S, 3,95 %, 23/04/2030	IND	USD	547.597	0,31
560.000	Bonos del Gobierno de Armenia, Reg. S, 3,6 %, 02/02/2031	ARM	USD	516.670	0,29
500.000	Bonos del Gobierno de Hungría, Reg. S, 5,25 %, 16/06/2029	HUN	USD	506.666	0,29
530.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 4,875 %, 23/09/2032	DOM	USD	504.480	0,29
460.000	Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S, 10,5 %, 06/12/2028	TUR	USD	493.947	0,28
460.000	Bonos del Gobierno de Colombia, 7,5 %, 02/02/2034	COL	USD	492.200	0,28
460.000	Bonos del Gobierno de Uzbekistán, Reg. S, 6,9 %, 28/02/2032	UZB	USD	491.921	0,28
465.000	Bonos del Gobierno de Irak, Reg. S, 5,8 %, 15/01/2028	IRQ	USD	461.620	0,26
400.000	Bonos del Gobierno de Nigeria, 144A, 8,631 %, 13/01/2036	NGA	USD	434.632	0,25
430.000	Bonos del Gobierno de Chile, 4,85 %, 22/01/2029	CHL	USD	433.956	0,25
400.000	Bonos del Gobierno de Egipto, 144A, 8,625 %, 04/02/2030	EGY	USD	428.201	0,24
400.000	Bonos del Gobierno de Costa Rica, Reg. S, 6,125 %, 19/02/2031	CRI	USD	413.768	0,24

Franklin Diversified Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
400.000	Bonos del Gobierno de Brasil, 6,125 %, 15/03/2034	BRA	USD	402.660	0,23
390.000	Bonos del Gobierno de Angola, 144A, 8,75 %, 14/04/2032	AGO	USD	394.005	0,22
380.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,6 %, 01/03/2029	EGY	USD	392.744	0,22
360.000	Bonos del Gobierno de Camerún, Reg. S, 5,95 %, 07/07/2032	CMR	EUR	368.535	0,21
340.000	Bonos del Gobierno de Guatemala, 144A, 7,05 %, 04/10/2032	GTM	USD	367.943	0,21
350.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 6 %, 19/07/2028	DOM	USD	355.110	0,20
310.000	Bonos del Gobierno de Ghana, 144A, 5 %, 03/07/2035	GHA	USD	287.819	0,16
240.000	Bonos del Gobierno de Colombia, 4,5 %, 26/11/2030	COL	EUR	275.394	0,16
250.000	Bonos del Gobierno de El Salvador, 144A, 7,65 %, 15/06/2035	SLV	USD	259.245	0,15
250.000	Bonos del Gobierno de Bulgaria, Reg. S, 5 %, 05/03/2037	BGR	USD	244.505	0,14
230.000	Bonos del Gobierno de El Salvador, Reg. S, 8,625 %, 28/02/2029	SLV	USD	242.912	0,14
200.000	Bonos del Gobierno de Montenegro, 144A, 4,875 %, 01/04/2032	MNE	EUR	232.317	0,13
200.000	Bonos del Gobierno de Serbia, Reg. S, 6,5 %, 26/09/2033	SRB	USD	211.458	0,12
200.000	Bonos del Gobierno de Jordania, Reg. S, 7,5 %, 13/01/2029	JOR	USD	209.095	0,12
200.000	Bonos del Gobierno de Serbia, Reg. S, 6,25 %, 26/05/2028	SRB	USD	204.059	0,12
200.000	Bonos del Gobierno de Brasil, 6 %, 20/10/2033	BRA	USD	201.400	0,12
200.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 5,03 %, 29/05/2031	IDN	USD	200.983	0,11
200.000	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A, 7,25 %, 18/05/2031	SRB	USD	199.641	0,11
200.000	Bonos del Gobierno de Costa de Marfil, 144A, 6,125 %, 15/06/2033	CIV	USD	198.789	0,11
200.000	Bonos del Gobierno de México, 2,659 %, 24/05/2031	MEX	USD	176.730	0,10
130.000	Bonos del Gobierno de Bulgaria, Reg. S, 3,625 %, 05/09/2032	BGR	EUR	151.281	0,09
150.000	Provincia de Córdoba, 144A, 8,6 %, 03/02/2035	ARG	USD	149.437	0,09
130.000	Bonos del Gobierno de Macedonia del Norte, 144A, 4,75 %, 21/01/2034	MKD	EUR	148.050	0,08
				17.927.706	10,21
	TOTAL BONOS			28.160.268	16,04
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			28.160.268	16,04
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	PAPELES COMERCIALES				
	Productos químicos				
475.000	Cabot Corp., 01/07/2026	USA	USD	474.949	0,27
				474.949	0,27
	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) de renta variable				
1.315.000	Agree LP ,01/07/2026	USA	USD	1.314.851	0,75
				1.314.851	0,75
	Petróleo, gas y combustibles				
1.190.000	Energy Transfer LP, 01/07/2026	USA	USD	1.189.872	0,68
500.000	Targa Resources Corp., 01/07/2026	USA	USD	499.945	0,28
				1.689.817	0,96
	TOTAL PAPELES COMERCIALES			3.479.617	1,98
	BONOS				
	Valores respaldados por activos				
1.505.171	MFA Trust, Serie 2026-NQM1, 144A, FRN, 5,078 %, 25/02/2071	USA	USD	1.510.051	0,86
1.423.685	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2021-R03, 144A, FRN, 5,278 %, 25/12/2041	USA	USD	1.428.382	0,81
1.394.000	FHLMC STACR Trust, Serie 2021-HQA4, 144A, FRN, 5,978 %, 25/12/2041	USA	USD	1.401.517	0,80
1.250.000	GoldenTree Loan Management US CLO 16 Ltd., , Serie 2022-16A, 144A, FRN, 6,075 %, 20/01/2038	JEY	USD	1.247.118	0,71
6.323.367	GNMA, Serie 2025-120, 4 %, 20/03/2052	USA	USD	1.191.683	0,68
8.023.378	GNMA, Serie 2022-30, 3 %, 20/02/2052	USA	USD	1.189.118	0,68
1.100.000	Tikehau US CLO VII Ltd., Serie 2025-1A, 144A, FRN, 5,667 %, 25/02/2038	BMU	USD	1.105.740	0,63
1.100.000	Tikehau US CLO VI Ltd., Serie 2024-1A, 144A, FRN, 5,875 %, 18/07/2037	BMU	USD	1.105.374	0,63
7.080.748	GNMA, Serie 2021-98, 3 %, 20/06/2051	USA	USD	1.065.723	0,61
5.232.595	FHLMC, Serie 5236, 4 %, 25/11/2051	USA	USD	1.049.415	0,60
1.055.696	Chase Home Lending Mortgage Trust, Serie 2026-1, 144A, FRN, 4,728 %, 25/11/2056	USA	USD	1.047.888	0,60
1.000.000	Ocean Trails CLO XIV Ltd., Serie 2023-14A, 144A, FRN, 5,675 %, 20/01/2038	JEY	USD	1.005.117	0,57

Franklin Diversified Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
1.000.000	Invesco US CLO Ltd., Serie 2023-3A, 144A, FRN, 5,573 %, 15/07/2038	JEY	USD	1.004.748	0,57
1.000.000	Sound Point CLO Ltd., Serie 2025-2A, 144A, FRN, 5,573 %, 15/04/2038	CYM	USD	1.004.337	0,57
1.000.000	OCP CLO Ltd., Serie 2024-34A, 144A, FRN, 5,553 %, 15/10/2037	JEY	USD	1.003.426	0,57
1.000.000	Invesco US CLO Ltd., Serie 2023-1A, 144A, FRN, 5,414 %, 22/04/2037	JEY	USD	1.002.823	0,57
1.000.000	Dryden 113 CLO Ltd., Serie 2022-113A, 144A, FRN, 5,273 %, 15/10/2037	JEY	USD	1.002.609	0,57
1.000.000	Pikes Peak CLO 6, Serie 2020-6A, 144A, FRN, 5,249 %, 18/05/2034	CYM	USD	1.002.140	0,57
1.000.000	Palmer Square CLO Ltd., Serie 2022-5A, 144A, FRN, 6,725 %, 20/10/2037	JEY	USD	1.001.391	0,57
5.805.642	GNMA, Serie 2025-173, 3 %, 20/08/2051	USA	USD	996.713	0,57
1.000.000	AGL CLO 33 Ltd., Serie 2024-33A, 144A, FRN, 6,472 %, 21/07/2037	CYM	USD	992.908	0,57
1.000.000	LCM 39 Ltd., Serie 39A, 144A, FRN, 6,923 %, 15/10/2034	JEY	USD	983.890	0,56
1.000.000	AGL CLO 9 Ltd., Serie 2020-9A, 144A, FRN, 7,225 %, 20/04/2037	CYM	USD	974.985	0,56
4.937.337	FNMA, Serie 2021-12, 3 %, 25/03/2051	USA	USD	971.904	0,55
5.151.264	GNMA, Serie 2025-5, 3,5 %, 20/04/2051	USA	USD	962.131	0,55
4.477.559	GNMA, Serie 2025-171, 6 %, 20/10/2055	USA	USD	961.834	0,55
3.980.945	FHLMC, Serie 5036, 5 %, 25/10/2048	USA	USD	954.002	0,54
6.395.367	FHLMC, Serie 5459, 5 %, 25/07/2048	USA	USD	952.348	0,54
5.303.512	FNMA, Serie 2021-3, 2,5 %, 25/02/2051	USA	USD	883.453	0,50
8.219.617	GNMA, Serie 2025-62, FRN, 2,446 %, 20/11/2047	USA	USD	856.681	0,49
5.135.872	GNMA, Serie 2022-23, 3 %, 20/04/2051	USA	USD	855.921	0,49
865.000	PK Alift Loan Funding 8 LP, Serie 2026-1, 144A, 4,614 %, 15/09/2043	USA	USD	852.903	0,49
850.000	MP CLO VIII Ltd., Serie 2015-2A, 144A, FRN, 5,497 %, 28/04/2034	CYM	USD	851.930	0,48
4.018.101	FHLMC, Serie 5457, 5 %, 25/10/2054	USA	USD	851.440	0,48
840.000	COLT Mortgage Loan Trust, Serie 2024-3, 144A, FRN, 7,801 %, 25/06/2069	USA	USD	851.098	0,48
880.998	Nomura Resecuritization Trust, Serie 2018-1R, 144A, FRN, 4,663 %, 25/01/2037	USA	USD	847.464	0,48
814.000	GS Mortgage Securities Trust, Serie 2017-GS5, 3,674 %, 10/03/2050	USA	USD	807.106	0,46
8.633.757	FNMA, Serie 2012-74, FRN, 2,308 %, 25/07/2042	USA	USD	777.701	0,44
777.775	FIGRE Trust, Series 2025-FL1, 144A, 5,265 %, 25/07/2055	USA	USD	775.928	0,44
751.618	COLT Mortgage Loan Trust, Serie 2025-6, 144A, 5,529 %, 25/08/2070	USA	USD	752.658	0,43
728.497	BRAVO Residential Funding Trust, Serie 2025-HE1, 144A, FRN, 4,978 %, 25/09/2072	USA	USD	730.737	0,42
725.413	COLT Mortgage Loan Trust, Serie 2025-4, 144A, 5,997 %, 25/04/2070	USA	USD	728.672	0,41
724.757	EFMT, Serie 2024-NQM1, 144A, 5,708 %, 25/11/2069	USA	USD	726.969	0,41
706.925	FIGRE Trust, Serie 2026-HF3, 144A, FRN, 5,278 %, 25/03/2056	USA	USD	709.468	0,40
707.038	BRAVO Residential Funding Trust, Serie 2025-NQM5, 144A, 5,699 %, 25/02/2065	USA	USD	707.279	0,40
703.174	FIGRE Trust, Serie 2026-HF3, 144A, FRN, 5,028 %, 25/03/2056	USA	USD	705.712	0,40
675.000	Allegro CLO XIII Ltd., Serie 2021-1A, 144A, FRN, 6,825 %, 20/07/2038	CYM	USD	677.011	0,39
650.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Serie 2016-C30, 3,175 %, 15/09/2049	USA	USD	642.713	0,37
567.439	1166 Avenue of the Americas Commercial Mortgage Trust II, Serie 2005-C6A, 144A, 5,69 %, 13/10/2037	USA	USD	574.128	0,33
11.291.803	GNMA, Serie 2023-43, FRN, 1,991 %, 20/03/2053	USA	USD	554.536	0,32
7.043.388	GNMA, Serie 2025-26, FRN, 2,961 %, 20/02/2055	USA	USD	530.952	0,30
523.180	EFMT, Serie 2026-INV2, 144A, FRN, 4,778 %, 25/02/2071	USA	USD	524.946	0,30
611.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Serie 2015-C22, FRN 4,094 %, 15/04/2048	USA	USD	519.530	0,30
509.572	OBX Trust, Series 2024-NQM12, 144A, 5,83 %, 25/07/2064	USA	USD	509.787	0,29
509.010	HOMES Trust, Series 2025-NQM1, 144A, 5,554 %, 25/01/2070	USA	USD	509.654	0,29
504.131	COLT Mortgage Loan Trust, Serie 2024-INV4, 144A, 5,607 %, 25/05/2069	USA	USD	505.692	0,29
537.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Serie 2013-C10, FRN 4,081 %, 15/07/2046	USA	USD	496.824	0,28
500.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Serie 2016-C32, FRN 3,994 %, 15/12/2049	USA	USD	492.694	0,28
5.612.262	GNMA, Serie 2025-41, FRN, 3,591 %, 20/03/2055	USA	USD	472.642	0,27
465.000	BX Commercial Mortgage Trust, Serie 2026-CSMO, 144A, FRN, 5,325 %, 15/02/2043	USA	USD	468.924	0,27

Franklin Diversified Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
2.185.902	GNMA, Serie 2025-214, 5,5 %, 20/12/2055	USA	USD	465.542	0,26
460.000	J.P. Morgan Mortgage Trust, Serie 2026-NQX2, 144A, 5,628 %, 25/10/2066**	USA	USD	459.999	0,26
451.213	COMM Mortgage Trust, Serie 2014-CR17, 4,377 %, 10/05/2047	USA	USD	449.037	0,26
5.132.012	GNMA, Serie 2024-96, FRN, 3,041 %, 20/06/2054	USA	USD	432.850	0,25
422.237	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Serie 2014-C18, FRN, 4,659 %, 15/02/2047	USA	USD	419.546	0,24
425.000	COMM Mortgage Trust, Serie 2014-CR17, FRN, 4,941 %, 10/05/2047	USA	USD	414.663	0,24
450.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Serie 2015-C22, FRN 3,883 %, 15/04/2048	USA	USD	412.039	0,23
3.143.975	GNMA, Serie 2021-161, 2,5 %, 20/09/2051	USA	USD	411.766	0,23
420.000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Serie 2016-C4, 3,385 %, 15/12/2049	USA	USD	411.714	0,23
421.000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Serie 2014-C24, FRN, 3,914 %, 15/11/2047	USA	USD	407.674	0,23
405.000	COMM Mortgage Trust, Serie 2013-CR6, 144A, FRN, 3,777 %, 10/03/2046	USA	USD	391.568	0,22
400.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Serie 2016-JP3, 3,144 %, 15/08/2049	USA	USD	389.102	0,22
391.717	WFRBS Commercial Mortgage Trust, Serie 2014-C21, FRN, 4,213 %, 15/08/2047	USA	USD	386.016	0,22
375.000	BX Trust, Serie 2026-CLS, 144A, FRN, 7,075 %, 15/05/2043	USA	USD	377.195	0,21
540.000	La Trobe Financial Capital Markets Trust, Serie 2026-2, Reg. S, FRN, 5,507 %, 13/11/2057	AUS	AUD	373.858	0,21
375.000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Serie 2014-C18, FRN, 4,659 %, 15/02/2047	USA	USD	366.292	0,21
373.120	COMM Mortgage Trust, Serie 2014-UBS6, 144A, FRN, 3,958 %, 10/12/2047	USA	USD	363.143	0,21
4.262.063	FNMA, Serie 2022-51, FRN, 2,322 %, 25/08/2052	USA	USD	360.092	0,20
500.000	Orion Trust, Serie 2026-1O, FRN, 0 %, 13/02/2058	AUS	AUD	346.175	0,20
346.000	CD Mortgage Trust, Serie 2017-CD4, FRN, 3,947 %, 10/05/2050	USA	USD	331.496	0,19
1.222.187	FNMA, Serie 2021-56, 4,5 %, 25/09/2051	USA	USD	323.444	0,18
320.000	COLT Mortgage Loan Trust, Serie 2024-1, 144A, FRN, 6,586 %, 25/02/2069	USA	USD	320.979	0,18
339.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Serie 2016-P6, FRN, 4,311 %, 10/12/2049	USA	USD	313.756	0,18
327.000	Morgan Stanley Capital I Trust, Serie 2016-UB12, FRN, 3,778 %, 15/12/2049	USA	USD	313.186	0,18
319.964	GS Mortgage Securities Trust, Serie 2015-GC30, FRN, 4,094 %, 10/05/2050	USA	USD	312.366	0,18
316.000	GS Mortgage Securities Corp. Trust, Serie 2017-375H, 144A, FRN, 3,591 %, 10/09/2037	USA	USD	307.478	0,17
309.000	UBS Commercial Mortgage Trust, Serie 2018-C14, 4,448 %, 15/12/2051	USA	USD	306.123	0,17
4.674.756	GNMA, Serie 2025-113, FRN, 2,291 %, 20/07/2055	USA	USD	303.277	0,17
301.089	Verus Securitization Trust, Serie 2026-2, 144A, FRN, 4,778 %, 25/02/2071	USA	USD	301.214	0,17
315.000	COMM Mortgage Trust, Serie 2017-COR2, FRN, 4,739 %, 10/09/2050	USA	USD	299.387	0,17
295.655	Cross Mortgage Trust, Serie 2025-H3, 144A, FRN, 5,883 %, 25/04/2070	USA	USD	297.336	0,17
345.000	Morgan Stanley Capital I Trust, Serie 2018-H3, 144A, 3 %, 15/07/2051	USA	USD	294.135	0,17
2.421.363	GNMA, Serie 2021-81, FRN, 2,546 %, 20/05/2051	USA	USD	293.856	0,17
5.612.090	GNMA, Serie 2024-32, FRN, 0,699 %, 16/06/2063	USA	USD	293.589	0,17
286.156	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Serie 2015-GC27, 144A, FRN, 4,522 %, 10/02/2048	USA	USD	281.156	0,16
286.302	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Serie 2015-C26, 144A, 3,06 %, 15/10/2048	USA	USD	275.006	0,16
271.265	OBX Trust, Series 2025-NQM7, 144A, 5,56 %, 25/05/2055	USA	USD	271.830	0,15
274.688	COMM Mortgage Trust, Serie 2015-CR24, FRN, 4,304 %, 10/08/2048	USA	USD	268.674	0,15
247.000	CGMS Commercial Mortgage Trust, Serie 2017-B1, FRN, 3,711 %, 15/08/2050	USA	USD	242.439	0,14
249.000	Banc of America Commercial Mortgage Trust, Serie 2015-UBS7, FRN, 4,429 %, 15/09/2048	USA	USD	239.851	0,14

Franklin Diversified Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
236.077	COMM Mortgage Trust, Serie 2014-CR15, FRN, 3,911 %, 10/02/2047	USA	USD	227.431	0,13
2.278.199	GNMA, Serie 2025-120, FRN, 2,246 %, 20/10/2049	USA	USD	227.149	0,13
236.868	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Serie 2013-C9, FRN 3,708 %, 15/05/2046	USA	USD	226.427	0,13
224.000	CSMC Trust, Serie 2016-NXSR, FRN, 4,049 %, 15/12/2049	USA	USD	221.399	0,13
219.000	Bank of America Merrill Lynch Commercial Mortgage Trust, Serie 2017-BNK3, FRN, 3,879 %, 15/02/2050	USA	USD	216.178	0,12
250.000	Morgan Stanley Capital I Trust, Serie 2018-L1, 144A, 3 %, 15/10/2051	USA	USD	209.113	0,12
211.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Serie 2016-P3, FRN, 4,271 %, 15/04/2049	USA	USD	206.644	0,12
210.000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Serie 2017-JP5, FRN, 3,876 %, 15/03/2050	USA	USD	205.120	0,12
211.000	GS Mortgage Securities Corp. Trust, Serie 2017-375H, 144A, FRN, 3,599 %, 10/09/2037	USA	USD	202.347	0,12
19.007.936	CCUBS Commercial Mortgage Trust, Serie 2017-C1, FRN, 1,086 %, 15/11/2050	USA	USD	201.644	0,11
9.167.488	GNMA, Serie 2015-109, FRN, 0,427 %, 16/01/2052	USA	USD	197.487	0,11
192.000	BX Trust, Serie 2026-CLS, 144A, FRN, 5,025 %, 15/05/2043	USA	USD	192.464	0,11
191.962	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Serie 2015-C22, 3,306 %, 15/04/2048	USA	USD	189.632	0,11
2.914.265	GNMA, Serie 2020-103, FRN, 0,855 %, 16/01/2063	USA	USD	185.536	0,11
2.090.403	GNMA, Serie 2019-65, FRN, 2,346 %, 20/05/2049	USA	USD	184.568	0,10
176.000	BX Commercial Mortgage Trust, Serie 2026-CSMO, 144A, FRN, 5,625 %, 15/02/2043	USA	USD	177.859	0,10
170.000	BX Commercial Mortgage Trust, Serie 2026-CSMO, 144A, FRN, 5,025 %, 15/02/2043	USA	USD	170.606	0,10
172.498	GS Mortgage Securities Trust, Serie 2014-GC24, FRN, 4,449 %, 10/09/2047	USA	USD	168.726	0,10
163.000	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2026-R01, 144A, FRN, 4,978 %, 25/01/2046	USA	USD	162.828	0,09
188.000	CFCRE Commercial Mortgage Trust, Serie 2016-C6, FRN, 4,381 %, 10/11/2049	USA	USD	162.258	0,09
2.640.145	GNMA, Serie 2021-37, FRN, 0,797 %, 16/01/2061	USA	USD	155.494	0,09
179.000	Benchmark Mortgage Trust, Serie 2018-B4, FRN, 4,662 %, 15/07/2051	USA	USD	154.665	0,09
150.780	Banc of America Commercial Mortgage Trust, Serie 2015-UBS7, FRN, 4,429 %, 15/09/2048	USA	USD	150.238	0,09
140.955	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Serie 2014-GC21, FRN, 4,78 %, 10/05/2047	USA	USD	138.814	0,08
20.462.860	Benchmark Mortgage Trust, Serie 2018-B6, FRN, 0,544 %, 10/10/2051	USA	USD	132.419	0,08
132.893	GS Mortgage Securities Trust, Serie 2013-GC13, 144A, FRN, 3,994 %, 10/07/2046	USA	USD	130.958	0,07
2.129.445	GNMA, Serie 2021-60, FRN, 0,826 %, 16/05/2063	USA	USD	130.091	0,07
129.472	COMM Mortgage Trust, Serie 2015-CR26, FRN, 4,845 %, 10/10/2048	USA	USD	127.081	0,07
128.000	UBS Commercial Mortgage Trust, Serie 2018-C15, 144A, FRN, 5,307 %, 15/12/2051	USA	USD	116.319	0,07
108.053	Home Re Ltd., Serie 2026-1, 144A, FRN, 4,828 %, 25/01/2036	USA	USD	108.057	0,06
63.985	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Serie 2015-C21, FRN 3,854 %, 15/03/2048	USA	USD	62.742	0,04
1.004.293	GNMA, Serie 2016-H03, FRN, 1,975 %, 20/01/2066	USA	USD	44.723	0,03
33.430	CSAIL Commercial Mortgage Trust, Serie 2016-C6, 3,346 %, 15/01/2049	USA	USD	33.339	0,02
				71.121.673	40,50
	Bonos corporativos				
860.000	Dominion Energy, Inc., 6,2 %, 15/02/2056	USA	USD	863.008	0,49
700.000	Wells Fargo & Co., 6,125 %, Perpetuo	USA	USD	708.612	0,40
755.000	JPMorgan Chase & Co., 2,956 %, 13/05/2031	USA	USD	705.091	0,40
710.000	Citigroup, Inc., 4,503 %, 11/09/2031	USA	USD	700.916	0,40
710.000	Morgan Stanley, 4,133 %, 18/10/2029	USA	USD	700.384	0,40
610.000	AES Andes SA, 144A, 6,25 %, 14/03/2032	CHL	USD	633.604	0,36
630.000	NVIDIA Corp., 4,5 %, 15/06/2031	USA	USD	627.907	0,36
600.000	Southern Co. (The), 6,375 %, 15/03/2055	USA	USD	617.781	0,35
615.000	Entergy Corp., 6,1 %, 15/06/2056	USA	USD	616.522	0,35

Franklin Diversified Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
615.000	American Electric Power Co., Inc., 6,05 %, 15/03/2056	USA	USD	611.731	0,35
605.000	Kinetik Holdings LP, 144A, 5,875 %, 15/06/2030	USA	USD	608.791	0,35
630.000	Hess Midstream Operations LP, 144A, 4,25 %, 15/02/2030	USA	USD	608.042	0,35
600.000	Royal Bank of Canada, 6,5 %, 24/05/2086	CAN	USD	597.055	0,34
665.000	CCO Holdings LLC, 144A, 4,75 %, 01/02/2032	USA	USD	593.610	0,34
535.000	TransCanada PipeLines Ltd., 6,375 %, 17/10/2056	CAN	USD	541.455	0,31
530.000	Spirit AeroSystems, Inc., 4,6 %, 15/06/2028	USA	USD	528.607	0,30
520.000	LPL Holdings, Inc., 5,2 %, 15/03/2030	USA	USD	523.566	0,30
505.000	TELUS Corp., 7 %, 15/10/2055	CAN	USD	523.505	0,30
505.000	Bell Telephone Co. of Canada o Bell Canada, 7 %, 15/09/2055	CAN	USD	522.005	0,30
500.000	Palomino Funding Trust I, 144A, 7,233 %, 17/05/2028	USA	USD	519.056	0,30
505.000	Citigroup, Inc., 6,875 %, perpetuo	USA	USD	517.460	0,29
505.000	PetSmart LLC, 144A, 7,5 %, 15/09/2032	USA	USD	505.474	0,29
475.000	Jefferson Capital Holdings LLC, 144A, 8,25 %, 15/05/2030	USA	USD	499.729	0,28
500.000	Pertamina Hulu Energi PT, 144A, 5,25 %, 21/05/2030	IDN	USD	499.284	0,28
485.000	Jane Street Group, 144A, 6,75 %, 01/05/2033	USA	USD	499.022	0,28
485.000	FirstCash, Inc., 144A, 6,875 %, 01/03/2032	USA	USD	498.985	0,28
500.000	RD Michigan Property Owner I LLC, 144A 7,5 % 30/03/2045	USA	USD	498.622	0,28
490.000	Esab Corp., 144A, 6,25 %, 15/04/2029	USA	USD	497.777	0,28
485.000	Banijay Entertainment SAS, 144A, 8,125 %, 01/05/2029	FRA	USD	497.497	0,28
490.000	Crescent Energy Finance LLC, 144A, 7,625 %, 01/04/2032	USA	USD	494.257	0,28
450.000	Freedom Mortgage Corp., 144A, 12,25 %, 01/10/2030	USA	USD	485.854	0,28
440.000	Foundry JV Holdco LLC, 144A, 6,15 %, 25/01/2032	USA	USD	461.833	0,26
450.000	CaixaBank SA, 144A, 5,673 %, 15/03/2030	ESP	USD	460.179	0,26
405.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 8,125 %, 15/09/2031	ISR	USD	456.864	0,26
445.000	Icon Investments Six DAC, 5,849 %, 08/05/2029	USA	USD	454.787	0,26
460.000	ENEL Finance International NV, 144A 4,125 % 30/09/2028	ITA	USD	454.596	0,26
450.000	Osaic Holdings, Inc., 144A, 6,75 %, 01/08/2032	USA	USD	451.028	0,26
455.000	Kedrion SpA, 144A, 6,5 %, 01/09/2029	ITA	USD	449.359	0,26
450.000	Humana, Inc., 6,625 %, 15/09/2056	USA	USD	448.803	0,26
455.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA, 144A, 4,541 %, 15/01/2031	FRA	USD	447.650	0,25
460.000	GFL Environmental, Inc., 144A, 4,375 %, 15/08/2029	USA	USD	447.513	0,25
455.000	Froneri Lux FinCo SARL, 144A, 6 %, 01/08/2032	GBR	USD	446.486	0,25
495.000	Charter Communications Operating LLC, 2,8 %, 01/04/2031	USA	USD	441.173	0,25
415.000	Encore Capital Group, Inc., 144A, 8,5 %, 15/05/2030	USA	USD	441.012	0,25
475.000	JBS NV 3,625 % 15/01/2032	USA	USD	440.451	0,25
440.000	Carnival Corp. Ltd., 144A, 5,125 %, 01/05/2029	USA	USD	439.530	0,25
450.000	VICI Properties LP, 144A, 3,875 %, 15/02/2029	USA	USD	437.302	0,25
440.000	AS Mileage Plan IP Ltd., 144A, 5,021 %, 20/10/2029	USA	USD	436.496	0,25
415.000	Alexander Funding Trust II, 144A, 7,467 %, 31/07/2028	USA	USD	433.573	0,25
396.536	Buffalo Energy Mexico Holdings, 144A, 7,875 %, 15/02/2039	MEX	USD	418.912	0,24
410.000	Alumina Pty. Ltd., 144A, 6,125 %, 15/03/2030	USA	USD	416.997	0,24
400.000	Hyundai Capital America, 144A, 6,5 %, 16/01/2029	USA	USD	415.332	0,24
410.000	Forvia SE, 144A, 6,75 %, 15/09/2033	FRA	USD	410.083	0,23
400.000	JPMorgan Chase & Co., 6,5 %, Perpetuo	USA	USD	409.784	0,23
400.000	Industrial F&B Investments III, Inc., 144A 7,75 % 11/02/2033	USA	USD	407.922	0,23
425.000	NRG Energy, Inc., 144A, 3,375 %, 15/02/2029	USA	USD	405.577	0,23
400.000	JPMorgan Chase & Co., 6,1 %, Perpetuo	USA	USD	405.186	0,23
400.000	SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A, 5,3 %, 03/04/2029	IRL	USD	404.888	0,23
400.000	Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A, 6,75 %, 15/04/2028	USA	USD	403.401	0,23
395.000	IQVIA, Inc., 144A, 6,25 %, 01/06/2032	USA	USD	402.082	0,23
425.000	1011778 BC ULC, 144A, 4 %, 15/10/2030	CAN	USD	401.465	0,23
385.000	Mohegan Tribal Gaming Authority, 144A, 8,25 %, 15/04/2030	USA	USD	401.299	0,23
395.000	CACI International, Inc., 144A, 6,375 %, 15/06/2033	USA	USD	400.854	0,23
385.000	Cipher Compute LLC, 144A, 7,125 %, 15/11/2030	USA	USD	400.697	0,23
400.000	Southern Co. Gas Capital Corp., 6,05 %, 15/09/2056	USA	USD	400.653	0,23
410.000	Element Solutions, Inc., 144A, 3,875 %, 01/09/2028	USA	USD	400.316	0,23
395.000	Rivers Enterprise Borrower LLC, 144A 6,25 % 15/10/2030	USA	USD	400.161	0,23
360.000	Bombardier, Inc., 144A, 7,45 %, 01/05/2034	CAN	USD	398.904	0,23
385.000	DaVita, Inc., 144A, 6,875 %, 01/09/2032	USA	USD	397.279	0,23
380.000	Mineral Resources Ltd., 144A, 7 %, 01/04/2031	AUS	USD	393.616	0,22
385.000	Insulet Corp., 144A, 6,5 %, 01/04/2033	USA	USD	390.799	0,22
355.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A, 7,5 %, 01/05/2033	USA	USD	389.773	0,22
370.000	Transocean International Ltd., 144A, 7,875 %, 15/10/2032	USA	USD	386.452	0,22
395.000	Medline Borrower LP, 144A, 3,875 %, 01/04/2029	USA	USD	383.799	0,22
365.000	Diversified Healthcare Trust, 144A, 7,25 %, 15/10/2030	USA	USD	376.139	0,21

Franklin Diversified Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
385.000	PROG Holdings, Inc., 144A, 6 %, 15/11/2029	USA	USD	375.502	0,21
380.000	RHP Hotel Properties LP, 144A, 4,5 %, 15/02/2029	USA	USD	373.232	0,21
365.000	Opal Bidco SAS, 144A, 6,5 %, 31/03/2032	FRA	USD	372.556	0,21
425.000	VZ Secured Financing BV, 144A, 5 %, 15/01/2032	NLD	USD	372.379	0,21
360.000	Weatherford International Ltd., 144A, 6,75 %, 15/10/2033	USA	USD	367.506	0,21
375.000	Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A, 4,091 %, 01/06/2029	USA	USD	365.182	0,21
375.000	Hilcorp Energy I LP, 144A, 6 %, 01/02/2031	USA	USD	363.452	0,21
380.000	Station Casinos LLC, 144A, 4,625 %, 01/12/2031	USA	USD	361.026	0,21
400.000	Cogent Communications Group LLC, 144A, 6,5 %, 01/07/2032	USA	USD	360.399	0,21
360.000	NRG Energy, Inc., 144A, 5,75 %, 15/01/2034	USA	USD	357.378	0,20
360.000	Vertiv Group Corp., 144A, 4,125 %, 15/11/2028	USA	USD	356.669	0,20
355.000	Viking Cruises Ltd., 144A, 5,875 %, 15/10/2033	USA	USD	355.730	0,20
350.000	Aviation Capital Group LLC, 144A, 5,375 %, 15/07/2029	USA	USD	354.208	0,20
360.000	Royalty Pharma plc, 4,45 %, 25/03/2031	USA	USD	354.107	0,20
350.000	Glencore Funding LLC, 144A, 5,4 %, 08/05/2028	AUS	USD	353.846	0,20
360.000	Carnival Corp. Ltd., 144A, 4 %, 01/08/2028	USA	USD	353.518	0,20
360.000	Capital One Financial Corp., 4,493 %, 11/09/2031	USA	USD	353.344	0,20
352.000	Mars, Inc., 144A, 4,8 %, 01/03/2030	USA	USD	353.117	0,20
350.000	Energy Transfer Operating LP, 6,5 %, 15/02/2056	USA	USD	353.110	0,20
350.000	American Tower Corp., 4,9 %, 15/03/2030	USA	USD	351.704	0,20
370.000	7-Eleven, Inc., 144A, 1,3 %, 10/02/2028	USA	USD	351.560	0,20
350.000	AptarGroup, Inc., 4,75 %, 30/03/2031	USA	USD	346.798	0,20
350.000	Constellation Energy Generation LLC, 4,4 %, 15/01/2031	USA	USD	344.186	0,20
320.000	WULF Compute LLC, 144A, 7,75 %, 15/10/2030	USA	USD	336.308	0,19
330.000	Vistra Operations Co. LLC, 144A, 4,375 %, 01/05/2029	USA	USD	324.352	0,18
310.000	Kodiak Gas Services LLC, 144A, 6,5 %, 01/10/2033	USA	USD	314.411	0,18
300.000	RR Donnelley & Sons Co., 144A, 9,5 %, 01/08/2029	USA	USD	311.339	0,18
300.000	HUB International Ltd., 144A, 7,25 %, 15/06/2030	USA	USD	308.027	0,18
295.000	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., 144A, 7,875 %, 01/04/2030	USA	USD	307.500	0,18
295.000	Venture Global LNG, Inc., 144A, 8,375 %, 01/06/2031	USA	USD	307.184	0,18
285.000	Rain Carbon, Inc., 144A 12,25 % 01/09/2029	USA	USD	304.333	0,17
300.000	Millrose Properties, Inc., 144A, 6,375 %, 01/08/2030	USA	USD	304.260	0,17
295.000	Watco Cos. LLC, 144A, 7,125 %, 01/08/2032	USA	USD	303.102	0,17
300.000	Standard Building Solutions, Inc., 144A, 6,5 %, 15/08/2032	USA	USD	302.008	0,17
300.000	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A, 6,875 %, 15/01/2030	USA	USD	299.259	0,17
285.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 9,75 %, 15/01/2034	USA	USD	297.919	0,17
290.000	TransDigm, Inc., 144A, 6,625 %, 01/03/2032	USA	USD	297.793	0,17
275.000	APLD ComputeCo LLC, 144A, 9,25 %, 15/12/2030	USA	USD	296.822	0,17
290.000	Quikrete Holdings, Inc., 144A, 6,375 %, 01/03/2032	USA	USD	296.281	0,17
290.000	EquipmentShare.com, Inc., 144A, 9 %, 15/05/2028	USA	USD	296.195	0,17
300.000	Gen Digital, Inc., 144A, 6,25 %, 01/04/2033	USA	USD	295.890	0,17
280.000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A, 8,875 %, 15/11/2031	USA	USD	295.386	0,17
300.000	Hilcorp Energy I LP, 144A, 6 %, 15/04/2030	USA	USD	295.378	0,17
295.000	Talen Energy Supply LLC, 144A 6,25 % 01/02/2034	USA	USD	293.331	0,17
285.000	Genmab A/S, 144A, 6,25 %, 15/12/2032	DNK	USD	290.604	0,17
280.000	Veritiv Operating Corp., 144A, 10,5 %, 30/11/2030	USA	USD	286.716	0,16
290.000	T-Mobile USA, Inc., 3,875 %, 15/04/2030	USA	USD	281.065	0,16
270.000	Waste Pro USA, Inc., 144A, 7 %, 01/02/2033	USA	USD	276.964	0,16
275.000	Qnity Electronics, Inc., 144A, 5,75 %, 15/08/2032	USA	USD	276.808	0,16
275.000	Efesto Bidco S.p.A Efesto US LLC, 144A, 7,5 %, 15/02/2032	ITA	USD	275.445	0,16
290.000	Acrisure LLC, 144A, 7,5 %, 06/11/2030	USA	USD	275.246	0,16
260.000	Wayfair LLC, 144A, 7,75 %, 15/09/2030	USA	USD	273.498	0,16
260.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A, 6,4 %, 26/03/2029	GBR	USD	267.694	0,15
285.000	Clearway Energy Operating LLC, 144A, 3,75 %, 15/01/2032	USA	USD	259.510	0,15
250.000	NiSource, Inc., 6,95 %, 30/11/2054	USA	USD	258.777	0,15
255.000	Sunoco LP, 144A, 6,25 %, 01/07/2033	USA	USD	257.409	0,15
250.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 6,7 %, 01/09/2054	USA	USD	256.161	0,15
260.000	Crowdstrike Holdings, Inc., 3 %, 15/02/2029	USA	USD	248.155	0,14
255.000	NCL Corp. Ltd., 144A, 5,875 %, 15/01/2031	USA	USD	247.674	0,14
235.000	Novelis Corp., 144A 6,875 % 30/01/2030	USA	USD	241.083	0,14
230.000	Vistra Operations Co. LLC, 144A, 6,875 %, 15/04/2032	USA	USD	238.311	0,14
250.000	Athene Global Funding, 144A, 1,985 %, 19/08/2028	USA	USD	234.925	0,13
230.000	Georgia-Pacific LLC, 144A, 4,6 %, 15/05/2031	USA	USD	228.148	0,13
200.000	Beach Acquisition Bidco LLC, 144A, 10 %, 15/07/2033	USA	USD	227.197	0,13
215.000	Connect Finco SARL, 144A, 9 %, 15/09/2029	GBR	USD	226.501	0,13
225.000	Talen Energy Supply LLC, 144A 6,125 % 01/05/2031	USA	USD	225.098	0,13

Franklin Diversified Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
215.000	Viper Energy Partners LLC, 4,9 %, 01/08/2030	USA	USD	214.402	0,12
240.000	Keurig Dr. Pepper, Inc. 2,25 % 15/03/2031	USA	USD	213.413	0,12
200.000	IHS Holding Ltd., Reg. S, 8,25 %, 29/11/2031	NGA	USD	209.245	0,12
285.000	Discovery Global Holdings, Inc. 5,05 % 15/03/2042	USA	USD	209.139	0,12
200.000	Arcosa, Inc., 144A, 6,875 %, 15/08/2032	USA	USD	208.790	0,12
220.000	MSCI, Inc., 144A, 3,625 %, 01/09/2030	USA	USD	208.199	0,12
215.000	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A, 3,75 %, 01/05/2029	USA	USD	207.898	0,12
210.000	Honeywell Aerospace, Inc., 144A 4,3 % 16/03/2031	USA	USD	206.433	0,12
200.000	Wayfair LLC, 144A, 6,75 %, 15/11/2032	USA	USD	205.544	0,12
200.000	Gates Corp., 144A, 6,875 %, 01/07/2029	USA	USD	204.806	0,12
195.000	OAK-Eagle Acquireco, Inc., 144A 7,25 % 01/07/2033	USA	USD	204.097	0,12
215.000	Match Group Holdings II LLC, 144A, 4,125 %, 01/08/2030	USA	USD	202.491	0,12
200.000	Carnival Corp. Ltd., 144A, 5,75 %, 01/08/2032	USA	USD	202.203	0,12
215.000	Rocket Mortgage LLC, 144A, 3,875 %, 01/03/2031	USA	USD	201.284	0,11
200.000	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A, 5,75 %, 15/09/2033	USA	USD	200.848	0,11
195.000	Sinclair Television Group, Inc., 144A, 8,125 %, 15/02/2033	USA	USD	200.541	0,11
200.000	Flutter Treasury DAC, 144A, 5,875 %, 04/06/2031	GBR	USD	199.396	0,11
195.000	Rocket Cos., Inc., 144A, 6,375 %, 01/08/2033	USA	USD	198.552	0,11
200.000	Bank of America Corp., 4,695 %, 23/04/2032	USA	USD	198.361	0,11
200.000	Sibanye-Stillwater UK Financing plc, 144A 6,25 % 15/11/2031	ZAF	USD	198.034	0,11
190.000	Chobani LLC, 144A, 7,625 %, 01/07/2029	USA	USD	196.161	0,11
200.000	NCL Corp. Ltd., 144A, 6,25 %, 15/09/2033	USA	USD	194.352	0,11
195.000	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A, 7 %, 15/03/2032	USA	USD	193.702	0,11
185.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A, 6 %, 01/05/2036	USA	USD	187.103	0,11
190.000	US Foods, Inc., 144A, 4,625 %, 01/06/2030	USA	USD	185.625	0,11
175.000	StoneX Group, Inc., 144A, 7,875 %, 01/03/2031	USA	USD	183.851	0,10
180.000	Black Pearl Compute LLC, 144A 6,125 % 15/02/2031	USA	USD	182.532	0,10
180.000	Herc Holdings, Inc., 144A, 5,75 %, 15/03/2031	USA	USD	179.913	0,10
180.000	Nexstar Media, Inc., 144A, 7,25 %, 15/04/2034	USA	USD	179.720	0,10
180.000	Broadcom, Inc., 4,3 %, 15/01/2031	USA	USD	177.107	0,10
190.000	Bank of America Corp., 3,846 %, 08/03/2037	USA	USD	176.621	0,10
180.000	Vistra Operations Co. LLC, 144A, 4,3 %, 15/07/2029	USA	USD	176.427	0,10
180.000	Dick's Sporting Goods, Inc., 144A, 4 %, 01/10/2029	USA	USD	175.301	0,10
170.000	Pacific Gas and Electric Co., 6,1 %, 15/01/2029	USA	USD	175.075	0,10
170.000	Rocket Cos., Inc., 144A, 6,125 %, 01/08/2031	USA	USD	173.748	0,10
170.000	Energy Transfer Operating LP, 5,2 %, 01/04/2030	USA	USD	172.606	0,10
170.000	Kenvue, Inc., 5 %, 22/03/2030	USA	USD	172.088	0,10
170.000	Antero Resources Corp., 144A, 5,375 %, 01/03/2030	USA	USD	171.299	0,10
170.000	Nexstar Media, Inc., 144A, 6,5 %, 15/09/2033	USA	USD	170.102	0,10
170.000	Marvell Technology, Inc., 4,75 %, 15/07/2030	USA	USD	169.670	0,10
165.000	Gabx Leasing LLC, 144A, 4,625 %, 15/04/2031	USA	USD	162.763	0,09
160.000	Verizon Communications, Inc., 6,05 %, 14/05/2058	USA	USD	161.523	0,09
170.000	Magnera Corp., 144A, 4,75 %, 15/11/2029	USA	USD	158.817	0,09
160.000	Arcosa, Inc., 144A, 4,375 %, 15/04/2029	USA	USD	157.482	0,09
150.000	Asurion LLC, 144A, 8 %, 31/12/2032	USA	USD	151.256	0,09
150.000	FirstCash, Inc., 144A, 6,125 %, 01/05/2034	USA	USD	149.389	0,09
150.000	EquipmentShare.com, Inc., 144A, 7,125 %, 01/07/2034	USA	USD	147.568	0,08
145.000	Morgan Stanley, 4,708 %, 12/03/2032	USA	USD	143.243	0,08
140.000	Iron Mountain, Inc., 144A, 6,25 %, 15/01/2035	USA	USD	140.721	0,08
140.000	South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, 5,026 %, 01/10/2029	CAN	USD	140.510	0,08
130.000	Space Exploration Technologies Corp., 144A 5,35 % 15/07/2031	USA	USD	129.695	0,07
125.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 4,972 %, 03/06/2032	USA	USD	124.955	0,07
110.000	Oceaneering International, Inc., 144A, 6,875 %, 15/07/2034	USA	USD	111.795	0,06
110.000	United Airlines, Inc., 144A, 4,625 %, 15/04/2029	USA	USD	108.545	0,06
105.000	Weekley Homes LLC, 144A, 6,75 %, 15/01/2034	USA	USD	105.410	0,06
105.000	Weekley Homes LLC, 144A, 4,875 %, 15/09/2028	USA	USD	103.631	0,06
100.000	CoreWeave, Inc., 144A, 9,75 %, 01/10/2031	USA	USD	99.850	0,06
95.000	SV RNO Property Owner 1 LLC, 144A 5,875 % 01/03/2031	USA	USD	93.691	0,05
90.000	Freedom Mortgage Holdings LLC, 144A, 9,25 %, 01/02/2029	USA	USD	93.333	0,05
90.000	Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A, 7 %, 15/01/2031	USA	USD	91.510	0,05
90.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 6 %, 01/10/2056	USA	USD	89.982	0,05
90.000	Morgan Stanley, 4,493 %, 16/01/2032	USA	USD	88.271	0,05
85.000	Univision Communications, Inc., 144A, 8,875 %, 15/04/2033	USA	USD	83.734	0,05
75.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 4,594 %, 20/04/2030	USA	USD	74.586	0,04
70.000	Airbnb, Inc., 4,65 %, 16/03/2031	USA	USD	69.567	0,04
70.000	Meta Platforms, Inc., 4,2 %, 15/11/2030	USA	USD	68.918	0,04
54.600	Transocean International Ltd., 144A, 8,75 %, 15/02/2030	USA	USD	56.772	0,03

Franklin Diversified Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
50.000	Whirlpool Corp., 144A 7,875 % 01/07/2034	USA	USD	50.330	0,03
40.000	Archrock Services LP, 144A 6 % 01/02/2034	USA	USD	39.784	0,02
30.000	Whirlpool Corp., 144A 7,5 % 01/07/2031	USA	USD	30.433	0,02
25.000	Sunoco LP, 144A, 5,625 %, 15/07/2034	USA	USD	24.415	0,01
				67.545.948	38,47
	Bonos gubernamentales y municipales				
590.000	Bonos del Gobierno de Perú, 2,783 %, 23/01/2031	PER	USD	545.071	0,31
450.000	Electricite de France SA, 144A, 9,125 %, Perpetuo	FRA	USD	522.690	0,30
510.000	Eagle Funding Luxco SARL, 144A, 5,5 %, 17/08/2030	MEX	USD	512.703	0,29
280.000	Ecopetrol SA, 4,625 %, 02/11/2031	COL	USD	257.048	0,15
200.000	Bonos del Gobierno de México, 6,125 %, 09/02/2038	MEX	USD	196.450	0,11
90.000	Petróleos Mexicanos, 10 %, 07/02/2033	MEX	USD	106.013	0,06
				2.139.975	1,22
	TOTAL BONOS			140.807.596	80,19
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			144.287.213	82,17
	TOTAL INVERSIONES			**172.447.481**	**98,21**

** Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Metales y minería				
119.538	Petra Diamonds Ltd.	ZAF	GBP	13.292	0,01
94.275	Petra Diamonds Ltd.	ZAF	EUR	9.587	0,01
				22.879	0,02
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
5.100	Country Garden Holdings Co. Ltd.	CHN	HKD	109	–
				109	–
	TOTAL ACTIVO			22.988	0,02
	BONOS				
	Bonos Convertibles				
622.733	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S, 0 %, 31/12/2031	CHN	USD	43.591	0,03
				43.591	0,03
	Bonos corporativos				
2.000.000	Prosus NV, Reg. S, 4,193 %, 19/01/2032	CHN	USD	1.901.957	1,22
1.800.000	MHP Lux SA, Reg. S, 10,5 %, 28/07/2029	UKR	USD	1.877.051	1,20
1.800.000	Bidvest Group UK plc (The), Reg. S, 6,2 %, 17/09/2032	ZAF	USD	1.820.138	1,17
1.800.000	Golomt Bank, Reg. S, 7,95 %, 14/05/2029	MNG	USD	1.811.470	1,16
1.750.000	Bank of Georgia JSC, Reg. S, 6,5 %, 03/06/2031	GEO	USD	1.743.003	1,12
1.700.000	Kaspi.KZ JSC, Reg. S, 6,25 %, 26/03/2030	KAZ	USD	1.720.631	1,10
1.700.000	Cemex SAB de CV, 5,75 %, 05/06/2036	MEX	USD	1.696.600	1,09
1.600.000	Motherson Global Investments BV, Reg. S, 5,625 %, 11/07/2029	IND	USD	1.611.846	1,03
1.550.000	HTA Group Ltd., Reg. S, 6,75 %, 01/04/2031	TZA	USD	1.570.034	1,01
1.550.000	Mauritius Commercial Bank Ltd. (The), Reg. S, 6,15 %, 16/04/2031	MUS	USD	1.547.953	0,99
1.500.000	Bank of the Philippine Islands, Reg. S, 5 %, 07/04/2030	PHL	USD	1.518.326	0,97
1.450.000	Azule Energy Finance plc, Reg. S, 8,25 %, 22/01/2031	AGO	USD	1.452.020	0,93
1.200.000	Energo - Pro A/S, Reg. S, 8 %, 27/05/2030	CZE	EUR	1.448.932	0,93
1.200.000	Bank Millennium SA, Reg. S, 5,308 %, 25/09/2029	POL	EUR	1.423.777	0,91
1.500.000	Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S, 4,85 %, 14/10/2038	IDN	USD	1.411.332	0,90
1.400.000	Adani Electricity Mumbai Ltd., Reg. S, 3,867 %, 22/07/2031	IND	USD	1.284.057	0,82
13.800.000.000	Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S, 20,5 %, 25/04/2027	UZB	UZS	1.197.274	0,77
1.000.000	MBH Bank Nyrt., Reg. S, 5,25 %, 29/01/2030	HUN	EUR	1.156.161	0,74
950.000	Banca Transilvania SA, Reg. S, 5,125 %, 30/09/2030	ROU	EUR	1.110.461	0,71
825.000	BOI Finance BV, Reg. S, 7,5 %, 16/02/2027	NGA	EUR	961.679	0,62
800.000	Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S, 4 %, 24/09/2030	POL	EUR	929.245	0,60
800.000	Orlen SA, Reg. S, 3,625 %, 02/07/2032	POL	EUR	911.491	0,58
952.500	Adani Transmission Step-One Ltd., Reg. S, 4,25 %, 21/05/2036	IND	USD	864.138	0,55
1.386.410	Petra Diamonds US Treasury plc, Reg. S, 9,75 %, 08/03/2030	ZAF	USD	773.412	0,50
800.000	Suzano Austria GmbH, 3,75 %, 15/01/2031	BRA	USD	751.845	0,48
10.000.000	America Movil SAB de CV, 9,5 %, 27/01/2031	MEX	MXN	584.661	0,37
7.230.000	America Movil SAB de CV, 10,125 %, 22/01/2029	MEX	MXN	430.728	0,28
400.000	ING Bank A/S, Reg. S, 8,5 %, 24/12/2034	TUR	USD	415.242	0,27
1.600.000	Frigorífico Concepción SA, Reg. S, 7,7 %, 21/07/2028	PRY	USD	248.000	0,16
2.500.000.000	Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S, 17,5 %, 09/10/2028	UZB	UZS	216.005	0,14
332.000	Ambipar Lux SARL, Reg. S, 9,875 %, 06/02/2031[§]	BRA	USD	79.265	0,05
855.469	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S, 1,25 %, 31/12/2036	CHN	USD	57.744	0,04
116.729	Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S, 2 %, 21/01/2034	CHN	USD	1.751	–
116.729	Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN, 2 %, 21/07/2033	CHN	USD	1.459	–
77.819	Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S, 2 %, 21/07/2032	CHN	USD	1.265	–
				36.530.953	23,41
	Bonos gubernamentales y municipales				
940.000	Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S, 5,375 %, 22/05/2033	POL	USD	955.522	0,61
				955.522	0,61
	Bonos cuasisoberanos				
3.500.000	Uzauto Motors AJ, Reg. S, 7,375 %, 19/11/2030	UZB	USD	3.556.600	2,28
1.500.000	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S, 6,75 %, 18/05/2033	SRB	EUR	1.761.888	1,13
1.600.000	Uzbekneftegaz JSC, Reg. S, 8,75 %, 07/05/2030	UZB	USD	1.725.564	1,11
1.600.000	MVM Energetika Zrt., Reg. S, 6,5 %, 13/03/2031	HUN	USD	1.672.130	1,07
1.600.000	Khazanah Capital Ltd., Reg. S, 4,876 %, 01/06/2033	MYS	USD	1.617.909	1,04
1.600.000	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S, 3,95 %, 23/04/2030	IND	USD	1.537.113	0,99

Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
1.450.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S, 6,33 %, 13/01/2035	CHL	USD	1.526.207	0,98
1.600.000	Pertamina Persero PT, Reg. S, 5,625 %, 20/05/2043	IDN	USD	1.498.308	0,96
1.500.000	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S, 5,75 %, 19/04/2047	KAZ	USD	1.431.713	0,92
1.200.000	Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA, Reg. S, 4,625 %, 04/11/2031	ROU	EUR	1.380.544	0,88
1.400.000	State Bank of India, Reg. S, 4,5 %, 09/09/2030	IND	USD	1.375.928	0,88
1.300.000	Transnet, Reg. S, 8,25 %, 06/02/2028	ZAF	USD	1.350.536	0,87
1.300.000	Provincia de Córdoba, Reg. S, 8,6 %, 03/02/2035	ARG	USD	1.295.125	0,83
900.000	Bonos del Gobierno de la República Srpska, Reg. S, 6,25 %, 02/04/2031	BIH	EUR	1.042.757	0,67
3.896.909.395	PA Autopista Rio Magdalena, Reg. S, 6,05 %, 15/06/2036	COL	COP	1.006.086	0,64
800.000	Autoridad del Canal de Panamá, Reg. S, 4,95 %, 29/07/2035	PAN	USD	786.841	0,50
750.000	Pakistan Water & Power Development Authority, Reg. S, 7,5 %, 04/06/2031	PAK	USD	734.993	0,47
600.000	Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S, 5,25 %, 10/04/2031	IDN	USD	599.215	0,38
520.000	Bonos del Gobierno de la República Srpska, Reg. S, 6,375 %, 08/05/2033	BIH	EUR	596.675	0,38
550.000	Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S, 10,75 %, 12/04/2027	TUR	USD	567.417	0,36
206.000.000	Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, 16,95 %, 08/05/2029	KAZ	KZT	434.859	0,28
400.000	MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S, 6,5 %, 29/06/2028	HUN	USD	412.184	0,26
200.000.000	Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, 13 %, 15/04/2027	KAZ	KZT	408.220	0,26
400.000	Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S, 6,125 %, 04/12/2027	HUN	USD	407.092	0,26
185.000.000	Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, 18,4 %, 16/10/2028	KAZ	KZT	401.271	0,26
700.000.000	Bogota Distrito Capital, Reg. S, 9,75 %, 26/07/2028	COL	COP	196.678	0,13
82.839	Provincia de Tierra del Fuego Argentina, Reg. S, 8,95 %, 21/01/2030*	ARG	USD	83.254	0,05
				29.407.107	18,84
	Supranacional				
1.700.000.000	African Development Bank, 16,5 %, 22/01/2027	SP	NGN	1.223.822	0,78
115.000.000	Banco Europeo de Reconstrucción y Fomento, 6,3 %, 26/10/2027	SP	INR	1.196.894	0,77
57.000.000	Asian Development Bank, 17,5 %, 18/02/2027	SP	EGP	1.151.541	0,74
45.000.000	Asian Development Bank, 37,5 %, 09/07/2026	SP	TRY	962.569	0,62
115.000.000	Central American Bank for Economic Integration, 8,75 %, 17/06/2033	SP	JMD	721.756	0,46
12.400.000	Asian Development Bank, 17 %, 02/07/2027	SP	EGP	247.669	0,16
400.000	International Finance Corp., 8 %, 23/07/2027	SP	AZN	245.587	0,16
400.000	Banco Europeo de Reconstrucción y Fomento, 8,5 %, 26/06/2028	SP	AZN	244.578	0,15
				5.994.416	3,84
	TOTAL BONOS			72.931.589	46,73
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			72.954.577	46,75
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Venta al por menor				
12.138	K2016470219 South Africa Ltd., Cuenta de garantía bloqueada 'D'**	ZAF	ZAR	195	–
				195	–
	TOTAL ACTIVO			195	–
	BONOS				
	Bonos Convertibles				
25.893	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S, 0 %, 31/12/2034	CHN	USD	647	–
14.580	Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S, 0 %, 21/07/2026	CHN	USD	328	–
				975	–
	Bonos corporativos				
1.900.000	CT Trust, Reg. S, 5,125 %, 03/02/2032	GTM	USD	1.806.634	1,16
1.800.000	Ardshinbank CJSC, Reg. S, 6,6 %, 22/01/2031	ARM	USD	1.798.262	1,15
1.800.000	Sibanye-Stillwater UK Financing plc, Reg. S, 6,25 %, 15/11/2031	ZAF	USD	1.782.309	1,14
1.600.000	Digicel International Finance Ltd., Reg. S, 8,625 %, 01/08/2032	JAM	USD	1.648.640	1,06
1.600.000	Puma International Financing SA, Reg. S, 7,75 %, 25/04/2029	SGP	USD	1.643.664	1,05
1.550.000	IHS Holding Ltd., Reg. S, 8,25 %, 29/11/2031	NGA	USD	1.621.646	1,04
1.600.000	Axian Telecom Holding & Management plc, Reg. S, 7,25 %, 11/07/2030	MUS	USD	1.616.682	1,04
1.550.000	Krakatau Posco PT, Reg. S, 6,375 %, 11/06/2027	IDN	USD	1.559.007	1,00
1.600.000	DB Terra Chile HoldCo SpA, Reg. S, 7,95 %, 20/04/2031	CHL	USD	1.557.104	1,00

Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
1.600.000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S, 3,25 %, 15/08/2030	KAZ	USD	1.485.618	0,95
1.450.000	Bangkok Bank PCL, Reg. S, 5,5 %, 21/09/2033	THA	USD	1.482.652	0,95
1.500.000	Muthoot Finance Ltd., Reg. S, 5,75 %, 04/08/2030	IND	USD	1.470.046	0,94
1.350.000	ForteBank JSC, Reg. S, 7,75 %, 04/02/2030	KAZ	USD	1.393.742	0,89
1.700.000	Kosmos Energy Ltd., Reg. S, 8,75 %, 01/10/2031	GHA	USD	1.391.492	0,89
1.350.000	Minera México SA de CV, Reg. S, 5,625 %, 12/02/2032	MEX	USD	1.366.335	0,88
1.300.000	AES Andes SA, Reg. S, 6,3 %, 15/03/2029	CHL	USD	1.329.834	0,85
1.350.000	Rede D'or Finance SARL, Reg. S, 6,45 %, 09/09/2035	BRA	USD	1.311.788	0,84
1.200.000	Hunt Oil Co. of Peru LLC, Reg. S, 7,75 %, 05/11/2038	PER	USD	1.310.316	0,84
1.300.000	HDFC Bank Ltd., Reg. S, 5,18 %, 15/02/2029	IND	USD	1.308.022	0,84
1.300.000	Limak Yenilenebilir Enerji A/S, Reg. S, 9,625 %, 12/08/2030	TUR	USD	1.302.286	0,83
1.200.000	BBVA México SA, Reg. S, 8,45 %, 29/06/2038	MEX	USD	1.295.529	0,83
1.300.000	Guermat Elektrik Ueretim A/S, Reg. S, 10,748 %, 21/05/2035	TUR	USD	1.293.148	0,83
1.200.000	Trident Energy Finance plc, Reg. S, 12,5 %, 30/11/2029	GBR	USD	1.262.894	0,81
1.200.000	LD Celulose International GmbH, Reg. S, 7,95 %, 26/01/2032	BRA	USD	1.256.180	0,80
1.200.000	Cencosud SA, Reg. S, 5,95 %, 28/05/2031	CHL	USD	1.240.070	0,79
3.950.000	Banco de Credito del Peru SA, Reg. S, 7,85 %, 11/01/2029	PER	PEN	1.224.985	0,78
1.162.465	Limak Iskenderun Uluslararasi Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S, 9,5 %, 10/07/2036	TUR	USD	1.178.739	0,76
1.203.398	AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S, 4,375 %, 31/05/2030	PAN	USD	1.140.142	0,73
1.178.019	MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S, 7,25 %, 30/06/2031	BRA	USD	1.106.702	0,71
1.100.000	Globo Comunicacao e Participacoes SA, Reg. S, 5,5 %, 14/01/2032	BRA	USD	1.080.264	0,69
1.050.000	Telecommunications Services of Trinidad & Tobago Ltd., Reg. S, 8,875 %, 18/10/2029	TTO	USD	1.069.855	0,69
991.340	Buffalo Energy Mexico Holdings, Reg. S, 7,875 %, 15/02/2039	MEX	USD	1.047.281	0,67
1.000.000	Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, 8,375 %, perpetuo	MEX	USD	1.025.250	0,66
900.000	El Puerto de Liverpool SAB de CV, Reg. S, 6,255 %, 22/01/2032	MEX	USD	930.245	0,60
850.000	Pearl Petroleum Co. Ltd., Reg. S, 144A, 13 %, 15/05/2028	ARE	USD	913.989	0,59
1.000.000	FS Luxembourg SARL, Reg. S, 8,125 %, 11/02/2036	BRA	USD	908.275	0,58
900.000	Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S, 5,375 %, 04/04/2032	BRA	USD	896.258	0,57
850.000	Orlen SA, Reg. S, 6 %, 30/01/2035	POL	USD	880.753	0,56
900.000	GDZ Elektrik Dagitim A/S, Reg. S, 9 %, 15/10/2029	TUR	USD	870.342	0,56
910.527	Chile Electricity PEC SpA, Reg. S, 0 %, 25/01/2028	CHL	USD	840.872	0,54
800.000	International Container Terminal Services, Inc., Reg. S, 4,75 %, 17/06/2030	PHL	USD	802.578	0,51
700.000	Banco de Occidente SA, Reg. S, 10,875 %, 13/08/2034	COL	USD	776.552	0,50
800.000	ADM Elektrik Dagitim A/S, Reg. S, 9,5 %, 05/02/2031	TUR	USD	769.495	0,49
824.563	UEP Penonome II SA, Reg. S, 6,5 %, 01/10/2038	PAN	USD	741.694	0,48
728.586	CFE Fibra E, Reg. S, 5,875 %, 23/09/2040	MEX	USD	711.100	0,46
1.100.000	Braskem Idesa SAPI, Reg. S, 7,45 %, 15/11/2029§	MEX	USD	706.992	0,45
750.000	Banco de Chile, Reg. S, 2,99 %, 09/12/2031	CHL	USD	682.048	0,44
600.000	Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, 5,875 %, perpetuo	MEX	USD	596.700	0,38
590.000	Empresa Generadora de Electricidad Haina SA, Reg. S, 5,625 %, 08/11/2028	DOM	USD	577.460	0,37
1.000.000	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S, 4,5 %, 31/01/2030	BRA	USD	575.660	0,37
900.000	Raizen Fuels Finance SA, Reg. S, 5,7 %, 17/01/2035§	BRA	USD	497.925	0,32
780.000	Braskem America Finance Co., Reg. S, 7,125 %, 22/07/2041	BRA	USD	425.587	0,27
400.000	Banco de Credito del Peru SA, Reg. S, 5,8 %, 10/03/2035	PER	USD	403.844	0,26
650.000	Raizen Fuels Finance SA, Reg. S, 6,25 %, 08/07/2032§	BRA	USD	357.500	0,23
500.000	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S, 8,5 %, 12/01/2031	BRA	USD	313.445	0,20
280.000	Generadora de Gatun SA, Reg. S, 6,874 %, 30/09/2044	PAN	USD	289.391	0,19
1.000.000	Ambipar Lux SARL, Reg. S, 10,875 %, 05/02/2033§	BRA	USD	230.000	0,15
300.585	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S, 5 %, 31/12/2032	CHN	USD	34.567	0,02
48.090	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S, 2,25 %, 31/12/2034	CHN	USD	3.607	–
123.287	Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S, 5,95 %, 21/07/2031	CHN	USD	2.158	–
300.000	SD International Sukuk II Ltd., Reg. S, 6,997 %, 12/03/2025**§	MYS	USD	1.905	–
				61.148.060	39,18
	Bonos cuasisoberanos				
1.625.000	Pertamina Hulu Energi PT, Reg. S, 5,25 %, 21/05/2030	IDN	USD	1.622.671	1,04
1.600.000	Petronas Capital Ltd., Reg. S, 4,95 %, 03/01/2031	MYS	USD	1.620.097	1,04
1.584.812	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S, 7,25 %, 31/01/2041	MEX	USD	1.610.565	1,03
1.500.000	Provincia del Chubut Argentina, Reg. S, 9,45 %, 29/04/2036	ARG	USD	1.590.000	1,02

Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
1.718.500	Rutas 2 & 7 Finance Ltd., Reg. S, 0 %, 30/09/2036	PRY	USD	1.319.808	0,85
1.275.000	Heritage Petroleum Co. Ltd., Reg. S, 9 %, 12/08/2029	TTO	USD	1.305.090	0,84
1.213.333	Port of Spain Waterfront Development, Reg. S, 7,875 %, 19/02/2040	TTO	USD	1.270.360	0,81
1.000.000	Ecopetrol SA, 4,625 %, 02/11/2031	COL	USD	918.029	0,59
886.500	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S, 7,25 %, 27/09/2028	IND	USD	894.042	0,57
291.411	Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S, 5,875 %, 05/07/2034	PER	USD	297.987	0,19
861.800.679	Fideicomiso PA Costera, Reg. S, 6,25 %, 15/01/2034	COL	COP	222.496	0,14
				12.671.145	8,12
	Supranacional				
550.000	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S, 8,2 %, 13/02/2055	SP	USD	544.654	0,35
				544.654	0,35
	TOTAL BONOS			74.364.834	47,65
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			74.365.029	47,65
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	WARRANTS				
	Metales y minería				
332.954	Petra Diamonds Ltd., 20/02/2049**	ZAF	GBP	–	–
				–	–
	TOTAL WARRANTS			–	–
	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 %, 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			**147.319.606**	**94,40**

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

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Metales y minería				
108.346	Petra Diamonds Ltd.	ZAF	EUR	11.018	0,01
67.377	Petra Diamonds Ltd.	ZAF	GBP	7.492	–
				18.510	0,01
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
18.000	Country Garden Holdings Co. Ltd.	CHN	HKD	385	–
				385	–
	TOTAL ACTIVO			18.895	0,01
	BONOS				
	Bonos corporativos				
2.400.000	Golomt Bank, Reg. S, 7,95 %, 14/05/2029	MNG	USD	2.415.294	1,59
1.300.000	Energo - Pro A/S, Reg. S, 6,45 %, 15/04/2031	GEO	EUR	1.495.399	0,98
1.593.337	Petra Diamonds US Treasury plc, Reg. S, 9,75 %, 08/03/2030	ZAF	USD	888.847	0,59
3.050.000	Frigorífico Concepción SA, Reg. S, 7,7 %, 21/07/2028	PRY	USD	472.750	0,31
1.216.000	Ambipar Lux SARL, Reg. S, 9,875 %, 06/02/2031[§]	BRA	USD	290.320	0,19
3.057.587	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S, 1,25 %, 31/12/2036	CHN	USD	206.387	0,14
				5.768.997	3,80
	Bonos gubernamentales y municipales				
4.650.000	Bonos del Gobierno de Irak, Reg. S, 5,8 %, 15/01/2028	IRQ	USD	4.616.199	3,04
3.632.000	Bonos del Gobierno de Costa de Marfil, Reg. S, 4,875 %, 30/01/2032	CIV	EUR	4.104.451	2,71
3.705.000	Bonos del Gobierno de El Salvador, Reg. S, 7,65 %, 15/06/2035	SLV	USD	3.842.011	2,53
4.000.000	Bonos del Gobierno de Argentina, 4,125 %, 09/07/2035	ARG	USD	3.206.000	2,11
3.700.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,5 %, 16/02/2061	EGY	USD	3.204.311	2,11
3.100.000	Bonos del Gobierno de Angola, Reg. S, 8,75 %, 14/04/2032	AGO	USD	3.131.832	2,06
3.400.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 5,75 %, 30/09/2049	ZAF	USD	2.881.977	1,90
2.700.000	Bonos del Gobierno de Camerún, Reg. S, 5,95 %, 07/07/2032	CMR	EUR	2.764.009	1,82
2.800.000	Bonos del Gobierno de Armenia, Reg. S, 3,6 %, 02/02/2031	ARM	USD	2.583.349	1,70
3.275.000	Bonos del Gobierno de México, 4,6 %, 23/01/2046	MEX	USD	2.537.306	1,67
2.650.000	Bonos del Gobierno de Ghana, Reg. S, 5 %, 03/07/2035	GHA	USD	2.460.389	1,62
2.250.000	Bonos del Gobierno de Benín, Reg. S, 8,375 %, 23/01/2041	BEN	USD	2.434.137	1,61
2.320.000	Bonos del Gobierno de Pakistán, Reg. S, 7,375 %, 08/04/2031	PAK	USD	2.340.541	1,54
2.300.000	Bonos del Gobierno de Honduras, Reg. S, 5,625 %, 24/06/2030	HND	USD	2.311.730	1,52
2.350.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 6,4 %, 05/06/2049	DOM	USD	2.304.997	1,52
1.900.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 5,625 %, 22/02/2036	ROU	EUR	2.194.099	1,45
2.100.000	Bonos del Gobierno de Nigeria, Reg. S, 7,625 %, 28/11/2047	NGA	USD	2.065.426	1,36
1.780.000	Bonos del Gobierno de Bulgaria, Reg. S, 4,25 %, 05/09/2044	BGR	EUR	2.015.337	1,33
1.950.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 3,875 %, 29/10/2035	ROU	EUR	1.985.342	1,31
1.775.000	Bonos del Gobierno de Jordania, Reg. S, 7,5 %, 13/01/2029	JOR	USD	1.855.717	1,22
1.800.000	Bonos del Gobierno de Guatemala, Reg. S, 6,125 %, 01/06/2050	GTM	USD	1.811.106	1,19
1.800.000	Bonos del Gobierno de Angola, Reg. S, 9,375 %, 08/05/2048	AGO	USD	1.734.322	1,14
1.675.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,3 %, 30/09/2033	EGY	USD	1.675.177	1,10
2.150.000	Bonos del Gobierno de Brasil, 4,75 %, 14/01/2050	BRA	USD	1.595.300	1,05
1.650.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 4,875 %, 23/09/2032	DOM	USD	1.570.552	1,04
2.050.000	Bonos del Gobierno de Turquía, 4,875 %, 16/04/2043	TUR	USD	1.559.981	1,03
1.530.000	Bonos del Gobierno de Brasil, 6,125 %, 15/03/2034	BRA	USD	1.540.175	1,02
1.525.000	Bonos del Gobierno de Jordania, Reg. S, 7,375 %, 10/10/2047	JOR	USD	1.520.167	1,00
1.300.000	Bonos del Gobierno de Colombia, 5,75 %, 26/11/2034	COL	EUR	1.515.496	1,00
1.300.000	Bonos del Gobierno de Montenegro, Reg. S, 4,875 %, 01/04/2032	MNE	EUR	1.510.059	1,00
1.200.000	Bonos del Gobierno de Jamaica, 7,875 %, 28/07/2045	JAM	USD	1.453.044	0,96
1.742.000	Bonos del Gobierno de Ucrania, Reg. S, 4 %, 01/02/2032	UKR	USD	1.443.559	0,95
1.200.000	Bonos del Gobierno de Nigeria, Reg. S, 10,375 %, 09/12/2034	NGA	USD	1.428.205	0,94
1.150.000	Bonos del Gobierno de Serbia, Reg. S, 1,65 %, 03/03/2033	SRB	EUR	1.113.651	0,73
900.000	Bonos del Gobierno de Bulgaria, Reg. S, 3,625 %, 05/09/2032	BGR	EUR	1.047.333	0,69
890.000	Bonos del Gobierno de Colombia, 7,75 %, 07/11/2036	COL	USD	972.103	0,64
1.020.000	Bonos del Gobierno de Colombia, 6,125 %, 18/01/2041	COL	USD	957.015	0,63
800.000	Bonos del Gobierno de Costa de Marfil, Reg. S, 8,25 %, 30/01/2037	CIV	USD	885.751	0,58
900.000	Bonos del Gobierno de Paraguay, Reg. S, 2,739 %, 29/01/2033	PRY	USD	799.803	0,53
630.000	Bonos del Gobierno de Colombia, 7,5 %, 02/02/2034	COL	USD	674.100	0,45
600.000	Bonos del Gobierno de Benín, Reg. S, 4,875 %, 19/01/2032	BEN	EUR	672.470	0,44
600.000	Bonos del Gobierno de Benín, Reg. S, 7,96 %, 13/02/2038	BEN	USD	638.481	0,42

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	% de patrimonio neto
550.000	Bonos del Gobierno de Guatemala, Reg. S, 6,6 %, 13/06/2036	GTM	USD	587.334	0,39
300.000	Bonos del Gobierno de Serbia, Reg. S, 1,5 %, 26/06/2029	SRB	EUR	319.830	0,21
				83.864.174	55,26
	Bonos cuasisoberanos				
2.400.000	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S, 5,75 %, 19/04/2047	KAZ	USD	2.290.741	1,51
1.700.000	Bonos del Gobierno de la República Srpska, Reg. S, 6,25 %, 02/04/2031	BIH	EUR	1.969.652	1,30
1.700.000	Transnet, Reg. S, 8,25 %, 06/02/2028	ZAF	USD	1.766.086	1,16
1.550.000	Uzbekneftegaz JSC, Reg. S, 8,75 %, 07/05/2030	UZB	USD	1.671.640	1,10
1.600.000	Provincia de Córdoba, Reg. S, 8,6 %, 03/02/2035	ARG	USD	1.594.000	1,05
1.500.000	Uzauto Motors AJ, Reg. S, 7,375 %, 19/11/2030	UZB	USD	1.524.257	1,00
1.325.000	Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S, 10,5 %, 06/12/2028	TUR	USD	1.422.781	0,94
1.100.000	Georgian Railway JSC, Reg. S, 4 %, 17/06/2028	GEO	USD	1.056.153	0,70
550.000	Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S, 10,75 %, 12/04/2027	TUR	USD	567.417	0,37
300.000	Bonos del Gobierno de la República Srpska, Reg. S, 6,375 %, 08/05/2033	BIH	EUR	344.236	0,23
240.000	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S, 6,75 %, 18/05/2033	SRB	EUR	281.902	0,19
				14.488.865	9,55
	TOTAL BONOS			104.122.036	68,61
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			104.140.931	68,62
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos Convertibles				
92.551	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S, 0 %, 31/12/2034	CHN	USD	2.314	–
				2.314	–
	Bonos corporativos				
2.400.000	Sibanye-Stillwater UK Financing plc, Reg. S, 6,25 %, 15/11/2031	ZAF	USD	2.376.412	1,57
2.300.000	Telecommunications Services of Trinidad & Tobago Ltd., Reg. S, 8,875 %, 18/10/2029	TTO	USD	2.343.493	1,54
2.100.000	Banco de Occidente SA, Reg. S, 10,875 %, 13/08/2034	COL	USD	2.329.656	1,53
2.300.000	Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S, 6,45 %, 09/10/2030	UZB	USD	2.312.640	1,52
1.600.000	Ardshinbank CJSC, Reg. S, 6,6 %, 22/01/2031	ARM	USD	1.598.455	1,05
1.500.000	ForteBank JSC, Reg. S, 7,75 %, 04/02/2030	KAZ	USD	1.548.603	1,02
1.500.000	Digicel International Finance Ltd., Reg. S, 8,625 %, 01/08/2032	JAM	USD	1.545.600	1,02
1.200.000	Guermat Elektrik Ueretim A/S, Reg. S, 10,748 %, 21/05/2035	TUR	USD	1.193.675	0,79
1.268.636	MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S, 7,25 %, 30/06/2031	BRA	USD	1.191.833	0,78
1.100.000	IHS Holding Ltd., Reg. S, 8,25 %, 29/11/2031	NGA	USD	1.150.845	0,76
1.211.000	Adani Electricity Mumbai Ltd., Reg. S, 3,949 %, 12/02/2030	IND	USD	1.138.926	0,75
1.000.000	Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, 8,375 %, perpetuo	MEX	USD	1.025.250	0,68
1.600.000	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S, 8,5 %, 12/01/2031	BRA	USD	1.003.024	0,66
1.066.636	UEP Penonome II SA, Reg. S, 6,5 %, 01/10/2038	PAN	USD	959.439	0,63
800.000	Limak Yenilenebilir Enerji A/S, Reg. S, 9,625 %, 12/08/2030	TUR	USD	801.407	0,53
800.000	GDZ Elektrik Dagitim A/S, Reg. S, 9 %, 15/10/2029	TUR	USD	773.637	0,51
762.272	Limak Iskenderun Uluslararasi Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S, 9,5 %, 10/07/2036	TUR	USD	772.944	0,51
800.000	ADM Elektrik Dagitim A/S, Reg. S, 9,5 %, 05/02/2031	TUR	USD	769.495	0,51
1.100.000	Braskem Idesa SAPI, Reg. S, 7,45 %, 15/11/2029§	MEX	USD	706.992	0,47
500.000	Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, 5,875 %, perpetuo	MEX	USD	497.250	0,33
540.000	Ambipar Lux SARL, Reg. S, 10,875 %, 05/02/2033§	BRA	USD	124.200	0,08
1.074.341	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S, 5 %, 31/12/2032	CHN	USD	123.549	0,08
2.100.000	Sri Rejeki Isman Tbk. PT, Reg. S, 7,25 %, 16/01/2025§	IDN	USD	63.000	0,04
171.881	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S, 2,25 %, 31/12/2034	CHN	USD	12.891	0,01
				26.363.216	17,37
	Bonos gubernamentales y municipales				
1.350.000	Bonos del Gobierno de México, 6,125 %, 09/02/2038	MEX	USD	1.326.037	0,87
1.054.779	Bonos del Gobierno de Granada, Reg. S, 7 %, 12/05/2030	GRD	USD	1.033.684	0,68
3.200.000	Bonos del Gobierno de El Salvador, Reg. S, 4 %, 17/04/2030	SLV	USD	128.000	0,09
				2.487.721	1,64
	Bonos cuasisoberanos				
3.000.000	Heritage Petroleum Co. Ltd., Reg. S, 9 %, 12/08/2029	TTO	USD	3.070.800	2,02

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	% de patrimonio neto
2.694.999	Rutas 2 & 7 Finance Ltd., Reg. S, 0 %, 30/09/2036	PRY	USD	2.069.760	1,36
1.900.000	ICA ICTAS Altyapi Yavuz Sultan Selim Koprusu ve Kuzey Cevre Otoyolu Yatirim ve I, Reg. S, 7,536 %, 31/10/2027	TUR	USD	1.917.770	1,26
1.683.863	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S, 7,25 %, 31/01/2041	MEX	USD	1.711.225	1,13
1.900.000	Comision Federal de Electricidad, Reg. S, 3,875 %, 26/07/2033	MEX	USD	1.646.885	1,09
1.420.000	Petróleos Mexicanos, 7,69 %, 23/01/2050	MEX	USD	1.325.398	0,87
1.000.000	Ecopetrol SA, 4,625 %, 02/11/2031	COL	USD	918.029	0,61
550.000	Indonesia Asahan Aluminium PT, Reg. S, 5,45 %, 15/05/2030	IDN	USD	553.860	0,37
				13.213.727	8,71
	Supranacional				
750.000	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S, 8,2 %, 13/02/2055	SP	USD	742.710	0,49
				742.710	0,49
	TOTAL BONOS			42.809.688	28,21
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			42.809.688	28,21
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	WARRANTS				
	Metales y minería				
382.649	Petra Diamonds Ltd., 20/02/2049**	ZAF	GBP	1	–
				1	–
	TOTAL WARRANTS			1	–
	BONOS				
	Bonos corporativos				
3.700.000	Alfa Bank AO, Reg. S, 5,95 %, 15/04/2030**§	RUS	USD	–	–
				–	–
	TOTAL BONOS			–	–
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			1	–
	TOTAL INVERSIONES			**146.950.620**	**96,83**

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

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin Euro Government Bond Fund

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	BONOS				
	Bonos gubernamentales y municipales				
7.220.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 3,45 %, 31/10/2034	ESP	EUR	7.371.916	8,87
5.000.000	Bundesobligation, Reg. S, 2,1 %, 12/04/2029	DEU	EUR	4.944.500	5,95
4.700.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 2,5 %, 15/02/2035	DEU	EUR	4.592.428	5,53
4.280.000	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A, 4 %, 30/04/2035	ITA	EUR	4.457.253	5,36
3.750.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 2,3 %, 15/02/2033	DEU	EUR	3.661.758	4,41
4.900.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 1,8 %, 15/08/2053	DEU	EUR	3.523.063	4,24
3.580.000	Bonos del Gobierno de Finlandia, Reg. S, 144A, 0 %, 15/09/2030	FIN	EUR	3.198.769	3,85
3.850.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 1,75 %, 25/06/2039	FRA	EUR	3.031.950	3,65
3.000.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 3,25 %, 30/04/2034	ESP	EUR	3.026.901	3,64
2.800.000	Estado del Gran Ducado de Luxemburgo, Reg. S, 2,9 %, 17/09/2035	LUX	EUR	2.770.451	3,33
2.500.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 3,15 %, 30/04/2035	ESP	EUR	2.489.549	3,00
2.300.000	Bonos del Gobierno de Islandia, Reg. S, 3,5 %, 21/03/2034	ISL	EUR	2.347.022	2,82
2.400.000	Region Wallonne Belgium, Reg. S, 3,75 %, 22/04/2039	BEL	EUR	2.336.047	2,81
2.200.000	Bonos del Gobierno de Chile, 3,375 %, 14/04/2032	CHL	EUR	2.187.842	2,63
2.000.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 5,625 %, 22/02/2036	ROU	EUR	2.021.336	2,43
2.000.000	Bonos del Gobierno de Bulgaria, Reg. S, 3,5 %, 07/05/2034	BGR	EUR	1.994.657	2,40
2.980.000	Bonos del Gobierno de Bélgica, Reg. S, 144A, 2,25 %, 22/06/2057	BEL	EUR	1.935.532	2,33
1.800.000	Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S, 3,75 %, 10/06/2034	POL	EUR	1.815.794	2,18
2.400.000	Region Wallonne Belgium, Reg. S, 1,05 %, 22/06/2040	BEL	EUR	1.619.547	1,95
2.200.000	Bonos del Gobierno de los Países Bajos, Reg. S, 144A, 0,5 %, 15/01/2040	NLD	EUR	1.548.546	1,86
1.600.000	Portugal Obrigacões do Tesouro OT, Reg. S, 144A, 3,625 %, 12/06/2054	PRT	EUR	1.525.076	1,83
1.300.000	Bonos del Gobierno de Eslovaquia, Reg. S, 3,75 %, 06/03/2034	SVK	EUR	1.342.882	1,62
1.350.000	Bonos del Gobierno de Grecia, Reg. S, 144A, 3,375 %, 16/06/2036	GRC	EUR	1.332.395	1,60
1.400.000	Bonos del Gobierno de Irlanda, Reg. S, 1,35 %, 18/03/2031	IRL	EUR	1.321.114	1,59
1.200.000	Communaute Francaise de Belgique, Reg. S, 3,75 %, 22/06/2033	BEL	EUR	1.225.663	1,47
1.200.000	Bonos del Gobierno de Eslovenia, Reg. S, 3,275 %, 12/03/2036	SVN	EUR	1.204.580	1,45
1.100.000	Bonos del Gobierno de Polonia, Reg. S, 3,125 %, 07/07/2032	POL	EUR	1.098.029	1,32
1.000.000	Bonos del Gobierno de Islandia, 3,4 %, 28/06/2027	ISL	EUR	1.005.838	1,21
800.000	Letras del Tesoro austriaco, 0 %, 24/09/2026	AUT	EUR	795.762	0,96
1.750.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 0,75 %, 25/05/2052	FRA	EUR	780.541	0,94
1.030.000	Bonos del Gobierno de Austria, Reg. S, 144A, 1,85 %, 23/05/2049	AUT	EUR	750.170	0,90
690.000	Comunidad Autónoma de Canarias, Reg. S, 3,5 %, 30/04/2036	ESP	EUR	695.659	0,84
700.000	Bonos del Gobierno de Irlanda, Reg. S, 3 %, 18/10/2043	IRL	EUR	664.379	0,80
				74.616.949	89,77
	Supranacional				
4.100.000	Bonos de la Unión Europea, Reg. S, 0 %, 04/07/2035	SP	EUR	3.103.479	3,73
700.000	Banco Europeo de Inversiones, Reg. S, 2,75 %, 16/01/2034	SP	EUR	691.423	0,83
				3.794.902	4,56
	TOTAL BONOS			78.411.851	94,33
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			78.411.851	94,33
	UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA				
	FONDOS COTIZADOS				
	Servicios financieros				
100.000	Franklin Sustainable Euro Green Sovereign Fund	IRL	EUR	2.754.000	3,31
				2.754.000	3,31
	TOTAL FONDOS COTIZADOS			2.754.000	3,31
	TOTAL DE UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA			2.754.000	3,31
	TOTAL INVERSIONES			**81.165.851**	**97,64**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin Euro High Yield Fund

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
2.185	Casino Guichard Perrachon SA	FRA	EUR	462	–
				462	–
	TOTAL ACTIVO			462	–
	BONOS				
	Bonos Convertibles				
2.000.000	Nexi SpA, Reg. S, 1,75 %, 24/04/2027	ITA	EUR	1.973.275	0,67
				1.973.275	0,67
	Bonos corporativos				
4.200.000	Gruppo San Donato SpA, Reg. S, 6,5 %, 31/10/2031	ITA	EUR	4.165.874	1,42
4.000.000	Banijay Entertainment SAS, Reg. S, 7 %, 01/05/2029	FRA	EUR	4.123.435	1,41
4.000.000	La Doria SpA, Reg. S, FRN, 5,525 %, 30/12/2030	ITA	EUR	4.032.049	1,38
4.000.000	Ithaca Energy North Sea plc, Reg. S, 5,5 %, 01/10/2031	GBR	EUR	3.996.115	1,37
3.150.000	Boparan Finance plc, Reg. S, 9,375 %, 07/11/2029	GBR	GBP	3.866.021	1,32
4.000.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S, 1,625 %, 15/10/2028	ISR	EUR	3.833.815	1,31
3.700.000	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS, Reg. S, 3,875 %, 31/01/2031	FRA	EUR	3.687.552	1,26
3.500.000	Opal Bidco SAS, Reg. S, 5,5 %, 31/03/2032	FRA	EUR	3.620.664	1,24
3.433.000	Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S, 4,875 %, 15/04/2031	ESP	EUR	3.348.585	1,14
3.200.000	Eurobank SA, Reg. S, 6,25 %, perpetuo	GRC	EUR	3.267.784	1,12
3.000.000	Odido Holding BV, Reg. S, 3,75 %, 15/01/2029	NLD	EUR	3.007.708	1,03
3.000.000	Q-Park Holding I BV, Reg. S, 2 %, 01/03/2027	NLD	EUR	2.991.012	1,02
3.000.000	Shift4 Payments LLC, Reg. S, 5,5 %, 15/05/2033	USA	EUR	2.942.784	1,01
2.700.000	Benteler International Austria GmbH, Reg. S, 7,25 %, 15/06/2031	AUT	EUR	2.873.315	0,98
2.730.000	Bond US Bidco 1, Inc., Reg. S, 6,5 %, 15/06/2033	USA	EUR	2.751.280	0,94
2.600.000	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, 6,125 %, Perpetuo	IRL	EUR	2.712.435	0,93
2.750.000	Mundys SpA, Reg. S, 3,7 %, 29/09/2031	ITA	EUR	2.709.107	0,93
2.600.000	Getlink SE, Reg. S, 4,125 %, 15/04/2030	FRA	EUR	2.643.426	0,90
2.400.000	Deutsche Bank AG, Reg. S, 8,125 %, perpetuo	DEU	EUR	2.620.046	0,90
2.500.000	TUI Cruises GmbH, Reg. S, 5 %, 15/05/2030	DEU	EUR	2.540.366	0,87
2.500.000	Bank Millennium SA, Reg. S, 9,875 %, 18/09/2027	POL	EUR	2.537.742	0,87
2.500.000	Maxima Grupe UAB, Reg. S, 4,75 %, 19/05/2031	LTU	EUR	2.520.364	0,86
2.500.000	Energo - Pro A/S, Reg. S, 6,45 %, 15/04/2031	GEO	EUR	2.516.862	0,86
2.500.000	AXA SA, Reg. S, FRN, 5,125 %, Perpetuo	FRA	EUR	2.509.249	0,86
2.500.000	LSF12 Pillar Investments US, Inc., Reg. S, 5,75 %, 15/05/2033	USA	EUR	2.488.156	0,85
2.500.000	Aramark International Finance SARL, Reg. S, 4,375 %, 15/04/2033	USA	EUR	2.475.689	0,85
2.500.000	Froneri Lux FinCo. SARL, Reg. S, 4,75 %, 01/08/2032	GBR	EUR	2.442.341	0,83
2.000.000	Kier Group plc, Reg. S, 9 %, 15/02/2029	GBR	GBP	2.427.423	0,83
2.300.000	FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA, Reg. S, FRN, 5,399 %, 05/02/2031	ITA	EUR	2.330.381	0,80
2.000.000	Gatwick Airport Finance plc, Reg. S, 6 %, 21/11/2030	GBR	GBP	2.310.721	0,79
2.500.000	X3G Mergeco SpA, Reg. S, 7 % 15/05/2030	ITA	EUR	2.222.337	0,76
2.000.000	Piraeus Bank SA, Reg. S, 5,375 %, 18/09/2035	GRC	EUR	2.091.432	0,71
2.000.000	Grifols SA, Reg. S, 7,125 %, 01/05/2030	ESP	EUR	2.085.303	0,71
2.000.000	RCI Banque SA, Reg. S, 5,5 %, 09/10/2034	FRA	EUR	2.075.807	0,71
2.000.000	IWG US Finance LLC, Reg. S, 5,125 %, 14/05/2032	CHE	EUR	2.059.152	0,70
2.000.000	Mundys SpA, Reg. S, 4,75 %, 24/01/2029	ITA	EUR	2.055.315	0,70
2.000.000	Cesar SpA, Reg. S, 6,5 %, 30/09/2031	ITA	EUR	2.050.229	0,70
2.000.000	Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S, 5,25 %, 17/07/2029	JPN	EUR	2.032.632	0,69
2.025.000	Sunrise FinCo I BV, Reg. S, 4,625 %, 15/05/2032	NLD	EUR	2.030.854	0,69
1.700.000	Deuce Finco plc, Reg. S, 7 %, 20/11/2031	GBR	GBP	2.020.287	0,69
2.000.000	Prysmian SpA, Reg. S, 3,625 %, 28/11/2028	ITA	EUR	2.017.364	0,69
2.000.000	Public Power Corp. SA, Reg. S, 4,25 %, 31/10/2030	GRC	EUR	2.012.687	0,69
2.000.000	SoftBank Group Corp., Reg. S, 5,875 %, 10/07/2031	JPN	EUR	2.012.182	0,69
2.000.000	RCI Banque SA, Reg. S, 6,125 %, perpetuo	FRA	EUR	2.010.502	0,69
2.000.000	Schaeffler AG, Reg. S, 4,5 %, 12/05/2032	DEU	EUR	2.004.028	0,68
2.000.000	WMG Acquisition Corp., Reg. S, 2,75 %, 15/07/2028	USA	EUR	2.001.751	0,68
2.000.000	IQVIA Inc., Reg. S, 2,875 %, 15/06/2028	USA	EUR	1.986.118	0,68
2.000.000	Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S, 3,375 %, 15/04/2029	USA	EUR	1.972.443	0,67
2.000.000	IPD 3 BV, Reg. S, 5,5 %, 15/06/2031	FRA	EUR	1.952.416	0,67
2.000.000	CTEC II GmbH, Reg. S, 5,25 %, 15/02/2030	DEU	EUR	1.930.793	0,66
1.900.000	Cidron Atrium SE, Reg. S, 5,625 %, 15/02/2033	DEU	EUR	1.879.502	0,64
1.905.489	Altice France SA, Reg. S, 4,75 %, 15/10/2030	FRA	EUR	1.859.271	0,64

Franklin Euro High Yield Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
1.830.000	Grifols SA, Reg. S, 3,875 %, 15/10/2028	ESP	EUR	1.819.614	0,62
1.800.000	ZF Finance GmbH, Reg. S, 3,75 %, 21/09/2028	DEU	EUR	1.790.651	0,61
1.700.000	SoftBank Group Corp., Reg. S, 5 %, 15/04/2028	JPN	EUR	1.723.585	0,59
1.500.000	Sogecap SA, Reg. S, 6,5 %, 16/05/2044	FRA	EUR	1.704.545	0,58
1.500.000	Heathrow Funding Ltd., Reg. S, 2,625 % 16/03/2028	GBR	GBP	1.671.065	0,57
1.650.000	CoreWeave, Inc., Reg. S, 8,5 %, 15/07/2032	USA	EUR	1.627.370	0,56
1.500.000	Crelan SA, Reg. S, 5,25 %, 23/01/2032	BEL	EUR	1.606.361	0,55
1.500.000	Telefónica Europe BV, Reg. S, 6,135 %, Perpetuo	ESP	EUR	1.597.844	0,55
1.500.000	Banca Transilvania SA, Reg. S, 7,25 %, 07/12/2028	ROU	EUR	1.579.013	0,54
1.500.000	Veolia Environnement SA, Reg. S, 5,993 %, Perpetuo	FRA	EUR	1.576.109	0,54
1.500.000	Heimstaden AB, Reg. S, 8,375 %, 29/01/2030	SWE	EUR	1.574.020	0,54
1.500.000	Unicaja Banco SA, Reg. S, 5,5 %, 22/06/2034	ESP	EUR	1.569.154	0,54
1.900.000	CPI Property Group SA, Reg. S, 1,5 %, 27/01/2031	CZE	EUR	1.569.068	0,54
1.500.000	BE Semiconductor Industries NV, Reg. S, 4,5 %, 15/07/2031	NLD	EUR	1.562.573	0,53
1.500.000	SNF Group SACA, Reg. S, 4,5 %, 15/03/2032	FRA	EUR	1.535.371	0,52
1.500.000	mBank SA, Reg. S, 4,034 %, 27/09/2030	POL	EUR	1.529.365	0,52
1.500.000	Essendi SA, Reg. S, 5,5 %, 15/11/2031	LUX	EUR	1.524.637	0,52
1.300.000	CPUK Finance Ltd., Reg. S, 6,875 %, 28/08/2032	GBR	GBP	1.524.285	0,52
1.400.000	Deutsche Bank AG, Reg. S, 7,375 %, perpetuo	DEU	EUR	1.522.500	0,52
1.500.000	FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA, Reg. S, 5,25 %, 05/02/2031	ITA	EUR	1.520.272	0,52
1.500.000	OTP Bank Nyrt., Reg. S, 4,75 %, 12/06/2028	HUN	EUR	1.519.827	0,52
1.500.000	Iren SpA, Reg. S, 4,5 %, Perpetuo	ITA	EUR	1.518.600	0,52
1.500.000	Bank Millennium SA, Reg. S, 4,712 %, 27/08/2036	POL	EUR	1.514.582	0,52
1.500.000	ASR Nederland NV, Reg. S, 4,625 %, Perpetuo	NLD	EUR	1.512.024	0,52
1.500.000	Kepler SpA, Reg. S, FRN, 6,329 %, 18/12/2029	ITA	EUR	1.506.612	0,52
1.500.000	New Immo Holding SA, Reg. S, 4,875 %, 08/12/2028	FRA	EUR	1.506.570	0,52
1.500.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 3,75 %, 09/05/2027	ISR	EUR	1.504.171	0,51
1.500.000	SPIE SA, Reg. S, 3,875 %, 18/05/2031	FRA	EUR	1.495.473	0,51
1.500.000	INEOS Finance plc, Reg. S, 6,375 %, 15/04/2029	LUX	EUR	1.480.174	0,51
1.500.000	CPI Property Group SA, Reg. S, 6 %, 27/01/2032	CZE	EUR	1.475.508	0,50
1.460.000	Carnival UK Ltd., Reg. S, 4,125 %, 15/07/2031	USA	EUR	1.470.604	0,50
1.450.000	Kapla Holding SAS, Reg. S, 5 %, 30/04/2031	FRA	EUR	1.460.391	0,50
1.400.000	AXA SA, Reg. S, FRN, 5,75 %, Perpetuo	FRA	EUR	1.449.557	0,50
1.497.086	Maxeda DIY Holding BV, Reg. S, 8,125 %, 24/03/2031	NLD	EUR	1.446.965	0,49
1.450.000	Titan Global Finance plc, Reg. S, 3,5 %, 04/02/2031	USA	EUR	1.439.880	0,49
1.400.000	TenneT Holding BV, Reg. S, 4,875 %, Perpetuo	NLD	EUR	1.438.214	0,49
1.500.000	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S, 4,5 %, 15/07/2031	GBR	GBP	1.437.130	0,49
1.400.000	Iliad SA, Reg. S, 4,25 %, 15/12/2029	FRA	EUR	1.422.795	0,49
1.400.000	Darling Global Finance BV, Reg. S, 4,5 %, 15/07/2032	USA	EUR	1.413.551	0,48
1.400.000	Nexture SpA, Reg. S, FRN, 5,329 %, 30/07/2032	ITA	EUR	1.408.105	0,48
1.400.000	Banco BPM SpA, Reg. S, 4 %, 01/01/2036	ITA	EUR	1.407.182	0,48
1.400.000	MKS Inc., Reg. S, 4,25 %, 15/02/2034	USA	EUR	1.386.049	0,47
1.500.000	Ziggo Bond Co. BV, Reg. S, 6,125 %, 15/11/2032	NLD	EUR	1.362.175	0,47
1.325.000	Forvia SE, Reg. S, 2,75 %, 15/02/2027	FRA	EUR	1.322.834	0,45
1.300.000	Odido Group Holding BV, Reg. S, 5,5 %, 15/01/2030	NLD	EUR	1.311.648	0,45
1.300.000	iliad SA, Reg. S, 4,25 %, 09/01/2032	FRA	EUR	1.311.510	0,45
1.230.769	Grifols SA, Reg. S, 7,5 %, 01/05/2030	ESP	EUR	1.283.061	0,44
1.150.000	Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S, 8,125 %, 14/05/2030	GBR	GBP	1.255.796	0,43
1.200.000	Nexture SpA, Reg. S, FRN, 6,204 %, 30/07/2032	ITA	EUR	1.208.920	0,41
1.100.000	Schaeffler AG, Reg. S, 5,375 %, 01/04/2031	DEU	EUR	1.151.453	0,39
1.000.000	Pinewood Finco plc, Reg. S, 3,625 %, 15/11/2027	GBR	GBP	1.137.566	0,39
1.100.000	Iliad Holding SAS, Reg. S, 5,375 %, 15/04/2030	FRA	EUR	1.130.334	0,39
1.100.000	Birkenstock Group BV & Co. KG, Reg. S, 4,5 %, 15/06/2033	DEU	EUR	1.112.297	0,38
1.147.000	VZ Secured Financing BV, Reg. S, 5,25 %, 15/01/2033	NLD	EUR	1.097.880	0,38
1.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, 6,875 %, Perpetuo	ESP	EUR	1.078.750	0,37
1.000.000	Ibercaja Banco SA, Reg. S, 9,125 %, Perpetuo	ESP	EUR	1.076.580	0,37
1.000.000	Energo - Pro A/S, Reg. S, 8 %, 27/05/2030	CZE	EUR	1.056.750	0,36
1.000.000	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S, 6,75 %, 15/11/2029	DEU	EUR	1.047.826	0,36
1.000.000	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, 7,375 %, 20/12/2032	AUT	EUR	1.044.207	0,36
950.000	Banco BPM SpA, Reg. S, 7,25 %, Perpetuo	ITA	EUR	1.032.834	0,35
1.000.000	TUI Cruises GmbH, Reg. S, 6,25 %, 15/04/2029	DEU	EUR	1.031.990	0,35
1.000.000	CMA CGM SA, Reg. S, 5,5 %, 15/07/2029	FRA	EUR	1.031.039	0,35
1.000.000	Boots Group Finco LP, Reg. S, 5,375 %, 31/08/2032	GBR	EUR	1.029.150	0,35
1.000.000	Goldstory SAS, Reg. S, 6,75 %, 01/02/2030	FRA	EUR	1.026.798	0,35
1.000.000	Schaeffler AG, Reg. S, 4,75 %, 14/08/2029	DEU	EUR	1.022.552	0,35
1.000.000	Essendi SA, Reg. S, 5,375 %, 15/05/2030	LUX	EUR	1.022.386	0,35
1.000.000	Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S, 5,25 %, 15/07/2032	USA	EUR	1.019.809	0,35

Franklin Euro High Yield Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
1.000.000	Multiversity SpA, Reg. S, FRN, 6,4 %, 30/10/2028	ITA	EUR	1.009.216	0,35
1.000.000	Netflix, Inc., 3,625 %, 15/05/2027	USA	EUR	1.008.218	0,34
1.000.000	ZF Europe Finance BV, Reg. S, 4,75 %, 31/01/2029	DEU	EUR	1.005.755	0,34
1.000.000	Waga Bondco Ltd., Reg. S, 8,5 %, 15/06/2030	JEY	GBP	1.005.309	0,34
1.000.080	Intrum Investments and Financing AB, Reg. S, 8 %, 11/09/2027	SWE	EUR	1.003.413	0,34
1.000.000	Heimstaden Bostad AB, Reg. S, 3,625 %, Perpetuo	SWE	EUR	996.136	0,34
1.000.000	Constellium SE, Reg. S, 3,125 %, 15/07/2029	USA	EUR	988.329	0,34
1.000.000	Telefónica Europe BV, Reg. S, 2,88 %, Perpetuo	ESP	EUR	984.686	0,34
1.000.000	Stellantis NV, Reg. S, 6,875 %, Perpetuo	USA	EUR	976.809	0,33
1.000.000	Credit Agricole SA, 0,125 %, 09/12/2027	FRA	EUR	962.951	0,33
1.000.000	Ziggo BV, Reg. S, 2,875 %, 15/01/2030	NLD	EUR	958.893	0,33
900.000	Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, 4,746 %, Perpetuo	ESP	EUR	912.472	0,31
900.000	Rexel SA, Reg. S, 4 %, 15/09/2030	FRA	EUR	910.992	0,31
900.000	mBank SA, Reg. S, 8,375 %, 11/09/2027	POL	EUR	910.297	0,31
900.000	Valeo SE, Reg. S, 4,625 %, 23/03/2032	FRA	EUR	900.224	0,31
855.000	Sword Purchaser LLC, Reg. S, 7,25 %, 15/04/2033	USA	EUR	896.692	0,31
875.000	Constantia Flexibles GmbH, Reg. S, 6,25 %, 15/07/2032	AUT	EUR	888.710	0,30
860.000	ams-OSRAM AG, Reg. S, 7,25 %, 31/05/2032	AUT	EUR	887.553	0,30
800.000	Carnival Corp. Ltd., Reg. S, 5,75 %, 15/01/2030	USA	EUR	852.055	0,29
800.000	doValue SpA, Reg. S, 5,375 %, 15/11/2031	ITA	EUR	811.884	0,28
700.000	Ball Corp., 4,25 %, 01/07/2032	USA	EUR	710.794	0,24
700.000	OTP Bank Nyrt., Reg. S, 4,625 %, 24/12/2036	HUN	EUR	702.729	0,24
650.000	Molins Finance SA, Reg. S, 5,5 %, 15/06/2033	ESP	EUR	680.187	0,23
650.000	UGI International LLC, Reg. S, 5 %, 01/06/2031	USA	EUR	665.711	0,23
600.000	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S, 5,625 %, 15/05/2031	DEU	EUR	624.905	0,21
600.000	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, 5,875 %, Perpetuo	FRA	EUR	610.509	0,21
564.303	Intrum Investments and Financing AB, Reg. S, 144A, 7,75 %, 11/09/2028	SWE	EUR	557.308	0,19
500.000	OAK-Eagle Acquireco, Inc., Reg. S, 6,25 %, 01/07/2033	USA	EUR	524.783	0,18
381.098	Altice France SA, Reg. S, 7,25 %, 01/11/2029	FRA	EUR	384.752	0,13
375.000	Eutelsat Communications SACA, Reg. S, 5,75 %, 15/03/2031	FRA	EUR	384.479	0,13
250.000	Eutelsat Communications SACA, Reg. S, 6,25 %, 15/03/2033	FRA	EUR	257.463	0,09
				252.176.431	86,18
	Bonos gubernamentales y municipales				
4.000.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 2,1 %, 15/11/2029	DEU	EUR	3.943.417	1,35
3.000.000	Électricité de France SA, Reg. S, 3,375 %, Perpetuo	FRA	EUR	2.905.360	0,99
2.500.000	Vattenfall AB, Reg. S, 2,5 %, 29/06/2083	SWE	GBP	2.771.027	0,95
1.500.000	Eesti Energia A/S, Reg. S, 7,875 %, Perpetuo	EST	EUR	1.576.266	0,54
1.000.000	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S, 7,125 %, 18/05/2036	SRB	EUR	1.029.913	0,35
700.000	Électricité de France SA, Reg. S, 7,375 %, Perpetuo	FRA	GBP	853.831	0,29
600.000	Électricité de France SA, Reg. S, 2,625 %, Perpetuo	FRA	EUR	589.376	0,20
340.000	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S, 6,75 %, 18/05/2033	SRB	EUR	349.519	0,12
				14.018.709	4,79
	TOTAL BONOS			268.168.415	91,64
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			268.168.877	91,64
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Venta al por menor				
301.449	K2016470219 South Africa Ltd., Cuenta de garantía bloqueada 'D'**	ZAF	ZAR	4.247	–
				4.247	–
	TOTAL ACTIVO			4.247	–
	BONOS				
	Bonos corporativos				
4.000.000	Primo Water Holdings, Inc., Reg. S, 3,875 %, 31/10/2028	USA	EUR	4.002.746	1,37
4.000.000	Efesto Bidco S.p.A Efesto US LLC, 144A, 7,5 %, 15/02/2032	ITA	USD	3.506.455	1,20
2.000.000	Kedrion SpA, Reg. S, 6,5 %, 01/09/2029	ITA	USD	1.728.693	0,59
1.884.000	Zegona Finance plc, Reg. S, 8,625 %, 15/07/2029	GBR	USD	1.722.343	0,59
1.600.000	Forvia SE, 144A, 8 %, 15/06/2030	FRA	USD	1.475.652	0,50

Franklin Euro High Yield Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
1.000.000	Forvia SE, Reg. S, 8 %, 15/06/2030	FRA	USD	922.283	0,32
				13.358.172	4,57
	TOTAL BONOS			13.358.172	4,57
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			13.362.419	4,57
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
3.738.976	K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S, 3 %, 31/12/2022**§	ZAF	USD	–	–
3.000.000	Abengoa Finance SA, Reg. S, 0 %, 31/03/2027**	ESP	EUR	–	–
				–	–
	TOTAL BONOS			–	–
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			–	–
	TOTAL INVERSIONES			**281.531.296**	**96,21**

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

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin Euro Short Duration Bond Fund

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	BONOS				
	Bonos Convertibles				
15.000.000	Schneider Electric SE, Reg. S, 1,625 %, 28/06/2031	USA	EUR	17.713.363	0,33
6.000.000	Nexi SpA, Reg. S, 0 %, 24/02/2028	ITA	EUR	5.649.973	0,11
5.000.000	Nexi SpA, Reg. S, 1,75 %, 24/04/2027	ITA	EUR	4.933.187	0,09
1.900.000	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, 1,5 %, 27/03/2030	ESP	EUR	2.376.920	0,05
				30.673.443	0,58
	Bonos corporativos				
171.032.135	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab, 4 %, 01/10/2043	DNK	DKK	23.305.115	0,44
133.931.235	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, 4 %, 01/10/2046	DNK	DKK	18.156.260	0,34
18.700.000	Hannover Rueck SE, Reg. S, 1,125 %, 09/10/2039	DEU	EUR	17.403.392	0,33
17.100.000	Coventry Building Society, Reg. S, 3,125 %, 29/10/2029	GBR	EUR	17.067.517	0,32
16.500.000	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S, 3,625 %, 20/06/2029	GBR	EUR	16.734.294	0,31
16.000.000	Statkraft A/S, Reg. S, 3,125 %, 13/12/2026	NOR	EUR	16.030.325	0,30
15.000.000	Crelan SA, Reg. S, 6 %, 28/02/2030	BEL	EUR	16.014.509	0,30
16.000.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg, Reg. S, 2,625 %, 05/02/2029	DEU	EUR	15.942.158	0,30
15.000.000	Netflix, Inc., 4,625 %, 15/05/2029	USA	EUR	15.665.022	0,29
15.000.000	Banco de Sabadell SA, Reg. S, 5,25 %, 07/02/2029	ESP	EUR	15.481.996	0,29
15.000.000	KBC Group NV, Reg. S, 4,25 %, 28/11/2029	BEL	EUR	15.380.376	0,29
15.000.000	Jyske Bank A/S, Reg. S, 4,125 %, 06/09/2030	DNK	EUR	15.343.619	0,29
15.000.000	Ceska sporitelna A/S, Reg. S, 5,737 %, 08/03/2028	CZE	EUR	15.269.367	0,29
15.000.000	Amprion GmbH, Reg. S, 3,875 %, 07/09/2028	DEU	EUR	15.223.627	0,29
15.000.000	SpareBank 1 SMN, Reg. S, 3,5 %, 23/05/2029	NOR	EUR	15.189.257	0,29
15.000.000	ASR Nederland NV, Reg. S, 3,625 %, 12/12/2028	NLD	EUR	15.185.264	0,29
15.000.000	Jyske Bank A/S, Reg. S, 5,5 %, 16/11/2027	DNK	EUR	15.164.011	0,28
15.000.000	Enel SpA, Reg. S, 3,5 %, 26/05/2030	ITA	EUR	15.162.412	0,28
15.000.000	Citigroup, Inc., Reg. S, 3,713 %, 22/09/2028	USA	EUR	15.144.648	0,28
15.000.000	Carlsberg Breweries A/S, Reg. S, 4,37 %, 18/05/3026	DNK	EUR	15.134.553	0,28
15.000.000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG, Reg. S, 4,125 %, 18/01/2027	AUT	EUR	15.108.568	0,28
15.000.000	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, 4 %, 24/04/2035	DNK	EUR	15.101.446	0,28
15.000.000	RELX Finance BV, Reg. S, 3,25 %, 22/05/2029	GBR	EUR	15.072.111	0,28
15.000.000	NatWest Markets plc, Reg. S, FRN, 2,973 %, 11/06/2028	GBR	EUR	15.069.219	0,28
15.000.000	AL Sydbank, Reg. S, 4,125 %, 30/09/2027	DNK	EUR	15.055.968	0,28
15.000.000	Santander UK plc, Reg. S, 3 %, 12/03/2029	GBR	EUR	15.045.995	0,28
15.000.000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG, Reg. S, 3,125 %, 22/06/2029	AUT	EUR	15.019.179	0,28
15.000.000	Nordea Bank Abp, Reg. S, FRN, 2,613 %, 24/12/2027	FIN	EUR	15.008.626	0,28
15.000.000	Bank of America Corp., Reg. S, 3,261 %, 28/01/2031	USA	EUR	14.990.511	0,28
15.000.000	TenneT Netherlands BV, Reg. S, 1,625 %, 17/11/2026	NLD	EUR	14.962.977	0,28
15.000.000	Cencora, Inc., 2,875 %, 22/05/2028	USA	EUR	14.957.179	0,28
15.000.000	Slovenska Sporitelna A/S, Reg. S, 2,75 %, 30/01/2029	SVK	EUR	14.936.367	0,28
15.000.000	Deutsche Bank AG, Reg. S, 3 %, 16/06/2029	DEU	EUR	14.933.441	0,28
15.000.000	Bank of New Zealand, Reg. S, 3,05 %, 20/11/2030	NZL	EUR	14.914.936	0,28
15.000.000	Publicis Groupe SA, Reg. S, 2,875 %, 12/06/2029	FRA	EUR	14.911.887	0,28
15.000.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S, 2,625 %, 27/05/2029	DEU	EUR	14.902.536	0,28
15.000.000	ASTM SpA, Reg. S, 1 %, 25/11/2026	ITA	EUR	14.899.554	0,28
15.000.000	Commerzbank AG, Reg. S, 3,125 %, 26/11/2030	DEU	EUR	14.893.638	0,28
15.000.000	UBS Group AG, Reg. S, 3,125 %, 13/02/2031	CHE	EUR	14.885.637	0,28
15.000.000	Fiserv Funding ULC, 2,875 %, 15/06/2028	USA	EUR	14.880.111	0,28
15.000.000	Nationwide Building Society, Reg. S, 3,105 %, 03/02/2031	GBR	EUR	14.877.116	0,28
15.000.000	Suez SACA, Reg. S, 1,875 %, 24/05/2027	FRA	EUR	14.855.541	0,28
15.000.000	Deutsche Telekom AG, Reg. S, 2,625 %, 04/12/2029	DEU	EUR	14.831.187	0,28
15.000.000	BPCE SFH SA, Reg. S, 2,625 %, 24/07/2030	FRA	EUR	14.811.872	0,28
15.000.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S, 3,5 %, 29/01/2031	LUX	EUR	14.811.165	0,28
15.000.000	Santander UK plc, Reg. S, 0,05 %, 12/01/2027	GBR	EUR	14.804.962	0,28
15.000.000	ING Groep NV, Reg. S, 3,125 %, 10/02/2032	NLD	EUR	14.794.612	0,28
112.737.123	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, 3,5 %, 01/10/2046	DNK	DKK	14.767.370	0,28
15.000.000	Crelan Home Loan SCF, Reg. S, 2,5 %, 09/07/2030	BEL	EUR	14.742.061	0,28
14.700.000	Unicaja Banco SA, Reg. S, 3,5 %, 30/06/2031	ESP	EUR	14.721.958	0,28
14.300.000	BMW International Investment BV, Reg. S, 3 %, 27/08/2027	DEU	EUR	14.322.622	0,27

Franklin Euro Short Duration Bond Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
14.300.000	AbbVie, Inc., 2,625 %, 15/11/2028	USA	EUR	14.193.261	0,27
14.600.000	Compass Group Finance Netherlands BV, Reg. S, 1,5 %, 05/09/2028	GBR	EUR	14.180.798	0,27
15.000.000	Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S, 0,2 %, 02/12/2028	GBR	EUR	14.053.910	0,26
14.000.000	Universal Music Group NV, Reg. S, 3 %, 30/06/2027	NLD	EUR	14.030.776	0,26
14.000.000	Heineken NV, Reg. S, 2,565 %, 03/10/2028	NLD	EUR	13.907.625	0,26
13.907.000	Nationwide Building Society, Reg. S, 0,625 %, 25/03/2027	GBR	EUR	13.712.157	0,26
13.822.000	Bank of Montreal, Reg. S, 0,125 %, 26/01/2027	CAN	EUR	13.630.226	0,26
13.500.000	Zimmer Biomet Holdings, Inc., 2,425 %, 13/12/2026	USA	EUR	13.484.032	0,25
12.800.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, 5,25 % AG, 23/01/2084	DEU	EUR	13.396.520	0,25
13.300.000	Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN, 2,813 %, 16/07/2028	NLD	EUR	13.340.962	0,25
11.000.000	Barclays plc, Reg. S, 7,09 %, 06/11/2029	GBR	GBP	13.340.872	0,25
13.000.000	Dell Bank International DAC, Reg. S, 3,625 %, 24/06/2029	IRL	EUR	13.152.183	0,25
13.000.000	ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN, 2,804 %, 15/01/2027	NLD	EUR	13.033.177	0,24
13.500.000	Booking Holdings, Inc., 0,5 %, 08/03/2028	USA	EUR	12.969.563	0,24
13.800.000	Societe Generale SFH SA, Reg. S, 0,125 %, 18/07/2029	FRA	EUR	12.706.909	0,24
12.484.000	Swedbank AB, Reg. S, 3,625 %, 23/08/2032	SWE	EUR	12.518.177	0,24
12.300.000	Ibercaja Banco SA, Reg. S, 4,375 %, 30/07/2028	ESP	EUR	12.484.338	0,23
12.000.000	Mercedes-Benz Finance Canada, Inc., Reg. S, 3 %, 23/02/2027	DEU	EUR	12.022.655	0,23
11.900.000	CTP NV, Reg. S, 3,375 %, 19/07/2030	NLD	EUR	11.829.794	0,22
12.000.000	Iren SpA, Reg. S, 1,5 %, 24/10/2027	ITA	EUR	11.793.776	0,22
11.600.000	ABN AMRO Bank NV, Reg. S, 2,625 %, 16/01/2029	NLD	EUR	11.500.951	0,22
12.000.000	Allianz SE, Reg. S, 1,301 %, 25/09/2049	DEU	EUR	11.233.689	0,21
88.065.216	Realkredit Danmark A/S, Reg. S, 3 %, 01/10/2046	DNK	DKK	11.207.421	0,21
81.704.412	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, 3 %, 01/10/2036	DNK	DKK	10.934.656	0,21
11.000.000	Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, 2,442 %, 08/09/2028	CAN	EUR	10.915.133	0,20
11.300.000	Engie SA, Reg. S, 1,5 %, Perpetuo	FRA	EUR	10.867.195	0,20
10.500.000	Pernod Ricard SA, Reg. S, 3,75 %, 15/09/2027	FRA	EUR	10.594.311	0,20
10.000.000	BPCE SA, Reg. S, 5,75 %, 01/06/2033	FRA	EUR	10.441.916	0,20
10.800.000	Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S, 0,541 %, 23/10/2028	JPN	EUR	10.193.611	0,19
10.000.000	Servicios Financieros Carrefour Establecimiento Financiero de Credito SA, Reg. S, 3,5 %, 29/09/2028	ESP	EUR	10.027.121	0,19
10.000.000	Leasys SpA, Reg. S, 4,5 %, 26/07/2026	ITA	EUR	10.014.045	0,19
9.700.000	Leasys SpA, Reg. S, 3,375 %, 25/01/2029	ITA	EUR	9.754.790	0,18
10.000.000	Nationwide Building Society, Reg. S, 1,125 %, 31/05/2028	GBR	EUR	9.694.254	0,18
11.000.000	FLUVIUS System Operator CV, Reg. S, 0,25 %, 02/12/2030	BEL	EUR	9.679.354	0,18
9.500.000	Banco Santander SA, Reg. S, 4,625 %, 18/10/2027	ESP	EUR	9.555.749	0,18
8.000.000	Heathrow Funding Ltd., Reg. S, 6,75 % 03/12/2028	GBR	GBP	9.378.377	0,18
9.300.000	Abertis France SAS, Reg. S, 3,375 %, 21/04/2029	FRA	EUR	9.324.445	0,18
9.000.000	OTP Bank Nyrt., Reg. S, 4,75 %, 12/06/2028	HUN	EUR	9.118.963	0,17
8.300.000	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S, 8,375 %, 23/09/2033	ESP	EUR	9.054.367	0,17
9.000.000	NTT Finance Corp., Reg. S, FRN, 2,743 %, 16/07/2027	JPN	EUR	9.016.182	0,17
9.000.000	Piraeus Bank SA, Reg. S, 3,375 %, 02/12/2031	GRC	EUR	8.944.731	0,17
8.700.000	Ayvens SA 3,875 %, 24/01/2028	FRA	EUR	8.813.541	0,17
8.800.000	Orange SA, Reg. S, 0 %, 04/09/2026	FRA	EUR	8.762.204	0,16
8.400.000	Public Power Corp. SA, Reg. S, 4,25 %, 31/10/2030	GRC	EUR	8.453.284	0,16
9.000.000	Heathrow Funding Ltd., Reg. S, 1,5 % 11/02/2032	GBR	EUR	8.425.946	0,16
8.680.000	Prosus NV, Reg. S, 1,539 %, 03/08/2028	CHN	EUR	8.366.832	0,16
8.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S, 4,125 %, 29/06/2027	SWE	EUR	8.110.480	0,15
8.000.000	RCI Banque SA, Reg. S, 4,625 %, 02/10/2026	FRA	EUR	8.030.765	0,15
58.219.110	Jyske Realkredit A/S, 4 %, 01/10/2046	DNK	DKK	7.871.878	0,15
7.900.000	DNB Bank ASA, Reg. S, 3 %, 20/01/2032	NOR	EUR	7.831.623	0,15
6.600.000	Sky Ltd., 6 %, 21/05/2027	GBR	GBP	7.762.182	0,15
7.600.000	Iberdrola International BV, Reg. S, 1,45 %, Perpetuo	ESP	EUR	7.515.828	0,14
7.200.000	Arion Banki HF, Reg. S, 4,625 %, 21/11/2028	ISL	EUR	7.437.182	0,14
7.100.000	DNB Bank ASA, Reg. S, 4,625 %, 28/02/2033	NOR	EUR	7.231.714	0,14
6.900.000	SIG Combibloc PurchaseCo SARL, Reg. S, 4 %, 07/04/2031	CHE	EUR	6.977.266	0,13
7.000.000	UBS Switzerland AG, Reg. S, 2,783 %, 09/09/2030	CHE	EUR	6.932.538	0,13
7.000.000	Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S, 0,336 %, 19/04/2027	JPN	EUR	6.864.848	0,13
6.700.000	Ayvens SA 3 %, 18/04/2030	FRA	EUR	6.631.652	0,12
6.250.000	Arion Banki HF, Reg. S, 3,625 %, 15/11/2029	ISL	EUR	6.288.863	0,12
6.300.000	ENEL Finance International NV, Reg. S, 0,25 %, 17/06/2027	ITA	EUR	6.149.185	0,12
44.594.786	DLR Kredit A/S, 4 %, 01/10/2043	DNK	DKK	6.125.541	0,11
6.200.000	Orange SA, Reg. S, 2 %, 15/01/2029	FRA	EUR	6.061.069	0,11
42.603.622	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, 5 %, 01/10/2043	DNK	DKK	5.943.819	0,11
6.000.000	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S, 2 %, 15/01/2030	ITA	EUR	5.735.609	0,11
5.700.000	Engie SA, Reg. S, 1,5 %, 27/03/2028	FRA	EUR	5.568.706	0,10

Franklin Euro Short Duration Bond Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
5.400.000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG, Reg. S, 3 %, 17/05/2027	AUT	EUR	5.415.899	0,10
5.000.000	Ibercaja Banco SA, Reg. S, 9,125 %, Perpetuo	ESP	EUR	5.382.903	0,10
5.289.000	US Bancorp, FRN, 3,001 %, 21/05/2028	USA	EUR	5.304.249	0,10
5.000.000	Unicaja Banco SA, Reg. S, 6,5 %, 11/09/2028	ESP	EUR	5.192.672	0,10
5.100.000	ARGAN SA, Reg. S, 3,779 %, 30/10/2029	FRA	EUR	5.132.824	0,10
39.023.114	Jyske Realkredit A/S, 3,5 %, 01/10/2046	DNK	DKK	5.111.787	0,10
5.000.000	Banco de Sabadell SA, Reg. S, 3,5 %, 27/05/2031	ESP	EUR	5.036.250	0,09
5.000.000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG, Reg. S, 0,375 %, 03/09/2027	AUT	EUR	4.853.177	0,09
4.750.000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S, 1,125 %, 30/09/2027	DNK	EUR	4.662.740	0,09
4.600.000	Sparebank 1 Oestlandet, Reg. S, 1,75 %, 27/04/2027	NOR	EUR	4.565.136	0,09
4.500.000	Carrefour Banque SA, Reg. S, 4,079 %, 05/05/2027	FRA	EUR	4.529.615	0,08
4.400.000	Nykredit Bank A/S, Reg. S, 4,125 %, 01/10/2030	DNK	EUR	4.483.868	0,08
4.500.000	Citigroup, Inc., 2,928 %, 22/10/2030	USA	EUR	4.452.801	0,08
32.015.669	Realkredit Danmark A/S, Reg. S, 4 %, 01/10/2043	DNK	DKK	4.349.940	0,08
4.255.319	Verisure Midholding AB, Reg. S, 5,25 %, 15/02/2029	SWE	EUR	4.267.972	0,08
4.300.000	Mundys SpA, Reg. S, 1,875 %, 12/02/2028	ITA	EUR	4.213.962	0,08
4.300.000	Barclays plc, Reg. S, 0,577 %, 09/08/2029	GBR	EUR	4.077.392	0,08
4.000.000	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, 0,05 %, 06/09/2028	SWE	EUR	3.766.900	0,07
3.600.000	UBS Group AG, Reg. S, FRN, 3,214 %, 12/05/2029	CHE	EUR	3.631.308	0,07
3.500.000	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S, 2,625 %, 10/09/2028	GBR	EUR	3.476.737	0,07
3.000.000	CNP Assurances SA, Reg. S, 4,5 %, 10/06/2047	FRA	EUR	3.027.977	0,06
20.425.678	Jyske Realkredit A/S, 5 %, 01/10/2046	DNK	DKK	2.801.392	0,05
21.409.086	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, 1 %, 01/10/2040	DNK	DKK	2.519.370	0,05
2.000.000	Q-Park Holding I BV, Reg. S, 2 %, 01/03/2027	NLD	EUR	1.994.008	0,04
1.700.000	Cofiroute SA, Reg. S, 0,75 %, 09/09/2028	FRA	EUR	1.619.996	0,03
1.000.000	La Doria SpA, Reg. S, FRN, 5,525 %, 30/12/2030	ITA	EUR	1.008.012	0,02
1.000.000	AXA SA, Reg. S, 3,25 %, 28/05/2049	FRA	EUR	993.489	0,02
				1.540.885.977	28,95
	Bonos gubernamentales y municipales				
295.300.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 1,45 %, 30/04/2029	ESP	EUR	286.014.593	5,37
227.000.000	Bundesobligation, Reg. S, 1,3 %, 15/10/2027	DEU	EUR	223.677.301	4,20
214.565.000	Bonos del Gobierno de Finlandia, Reg. S, 144A, 0,5 %, 15/09/2028	FIN	EUR	205.198.989	3,85
206.100.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 2,4 %, 24/09/2028	FRA	EUR	204.729.229	3,85
198.000.000	Bundesobligation, Reg. S, 2,1 %, 12/04/2029	DEU	EUR	195.802.200	3,68
196.500.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 1,4 %, 30/07/2028	ESP	EUR	191.911.464	3,61
147.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S, 2,375 %, 04/10/2029	DEU	EUR	145.734.902	2,74
123.200.000	Bonos del Gobierno de Eslovaquia, Reg. S, 3 %, 07/02/2028	SVK	EUR	123.933.548	2,33
111.000.000	Bonos del Gobierno de Austria, Reg. S, 144A, 2,9 %, 23/05/2029	AUT	EUR	111.918.525	2,10
106.600.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S, 3 %, 25/09/2030	FRA	EUR	106.758.292	2,01
109.500.000	Bonos del Gobierno de Grecia, Reg. S, 144A, 1,5 %, 18/06/2030	GRC	EUR	104.219.253	1,96
102.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S, 2,125 %, 31/07/2028	DEU	EUR	101.000.315	1,90
65.000.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 6,625 %, 27/09/2029	ROU	EUR	70.341.859	1,32
70.000.000	Bonos del Gobierno de Islandia, Reg. S, 2,625 %, 27/05/2030	ISL	EUR	69.061.222	1,30
65.600.000	Bpifrance SACA, Reg. S, 0 %, 25/05/2028	FRA	EUR	62.250.094	1,17
58.500.000	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap, Reg. S, 2,375 %, 27/11/2028	BEL	EUR	57.979.174	1,09
58.000.000	Societe des Grands Projets EPIC, Reg. S, 1,125 %, 22/10/2028	FRA	EUR	55.908.743	1,05
55.000.000	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 2,8 %, 01/12/2028	ITA	EUR	55.165.495	1,04
51.000.000	Bonos del Gobierno de Croacia, Reg. S, 2,75 %, 27/01/2030	HRV	EUR	50.906.474	0,96
50.000.000	Italy Certificati di Credito del Tesoro, Reg. S, FRN, 3,237 %, 15/10/2028	ITA	EUR	50.834.306	0,95
40.000.000	Bonos del Gobierno de Francia vinculados a la inflación OAT, Reg. S, 144A, 0,1 %, 01/03/2029	FRA	EUR	49.549.924	0,93
29.600.000	Bonos del Gobierno de Francia vinculados a la inflación OAT, Reg. S, 144A, 3,4 %, 25/07/2029	FRA	EUR	48.004.351	0,90
45.500.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S, 2,375 %, 11/04/2028	DEU	EUR	45.332.651	0,85
40.000.000	Letras del Tesoro austriaco, 0 %, 24/09/2026	AUT	EUR	39.788.124	0,75
30.000.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 5,375 %, 22/03/2031	ROU	EUR	31.127.879	0,58
30.000.000	Bonos del Gobierno de Dinamarca, Reg. S, 2,25 %, 02/10/2026	DNK	EUR	29.993.475	0,56

Franklin Euro Short Duration Bond Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
30.000.000	Letras del Tesoro austriaco, 0 %, 27/08/2026	AUT	EUR	29.896.063	0,56
31.000.000	Bonos del Gobierno de Bélgica, Reg. S, 144A, 0,9 %, 22/06/2029	BEL	EUR	29.461.128	0,55
25.500.000	Bonos del Gobierno de Bulgaria, Reg. S, 4,125 %, 23/09/2029	BGR	EUR	26.453.007	0,50
27.300.000	SNCF Reseau, Reg. S, 0,875 %, 22/01/2029	FRA	EUR	25.930.416	0,49
27.000.000	Bonos del Gobierno de Polonia, Reg. S, 1 %, 07/03/2029	POL	EUR	25.872.172	0,49
26.000.000	Letras del Tesoro francés, Reg. S, 0 %, 24/02/2027	FRA	EUR	25.582.326	0,48
24.800.000	Bonos del Gobierno de Islandia, 3,4 %, 28/06/2027	ISL	EUR	24.944.786	0,47
25.000.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 2,875 %, 11/03/2029	ROU	EUR	24.485.456	0,46
24.000.000	Comunidad Autónoma de Madrid (España), Reg. S, 3,362 %, 31/10/2028	ESP	EUR	24.363.939	0,46
24.850.000	Bonos del Gobierno de Croacia, Reg. S, 1,5 %, 17/06/2031	HRV	EUR	23.273.296	0,44
23.500.000	Bpifrance SACA, Reg. S, 1 %, 25/05/2027	FRA	EUR	23.150.659	0,43
22.700.000	Bonos del Gobierno de Croacia, Reg. S, 1,125 %, 19/06/2029	HRV	EUR	21.681.938	0,41
20.000.000	Italy Certificati di Credito del Tesoro, Reg. S, 144A, FRN, 3,087 %, 15/04/2029	ITA	EUR	20.277.641	0,38
16.950.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S, 2,375 %, 29/06/2029	DEU	EUR	16.820.478	0,32
15.000.000	SBAB Bank AB, Reg. S, 3,375 %, 21/05/2031	SWE	EUR	15.023.922	0,28
15.000.000	Belfius Bank SA, Reg. S, 3,375 %, 28/05/2030	BEL	EUR	15.008.081	0,28
15.000.000	Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S, 1 %, 31/01/2028	FRA	EUR	14.584.980	0,27
12.800.000	Electricite de France SA, Reg. S, 3 %, 04/03/2031	FRA	EUR	12.630.091	0,24
10.000.000	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Reg. S, 3,875 %, 05/06/2030	DEU	EUR	10.175.727	0,19
10.500.000	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S, 1,841 %, 21/09/2028	IND	EUR	10.158.620	0,19
10.000.000	Bonos del Gobierno de Eslovaquia, Reg. S, 3 %, 06/11/2031	SVK	EUR	10.007.506	0,19
10.000.000	Letras del Tesoro francés, Reg. S, 0 %, 27/01/2027	FRA	EUR	9.858.630	0,18
10.000.000	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Reg. S, 0,625 %, 01/11/2028	DEU	EUR	9.447.236	0,18
9.500.000	Bonos del Gobierno de Islandia, Reg. S, 0 %, 15/04/2028	ISL	EUR	9.021.591	0,17
9.000.000	Letras del Tesoro francés, Reg. S, 0 %, 19/08/2026	FRA	EUR	8.972.484	0,17
5.000.000	TenneT Holding BV, Reg. S, 4,625 %, Perpetuo	NLD	EUR	5.088.395	0,09
4.000.000	Électricité de France SA, Reg. S, 5,125 %, Perpetuo	FRA	EUR	4.127.357	0,08
				3.193.440.307	60,00
	Supranacional				
109.000.000	Bonos de la Unión Europea, Reg. S, 2,625 %, 04/07/2028	SP	EUR	108.996.948	2,05
94.200.000	Bonos de la Unión Europea, Reg. S, 0 %, 02/06/2028	SP	EUR	89.660.926	1,69
41.000.000	Banco Europeo de Inversiones, Reg. S, 2,75 %, 28/07/2028	SP	EUR	41.129.766	0,77
				239.787.640	4,51
	TOTAL BONOS			5.004.787.367	94,04
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			5.004.787.367	94,04
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	PAPELES COMERCIALES				
	Servicios financieros				
22.000.000	Region Wallonne Belgium 24/08/2026	BEL	EUR	21.922.137	0,41
18.000.000	Region Wallonne Belgium 28/06/2027**	BEL	EUR	17.521.659	0,33
				39.443.796	0,74
	TOTAL PAPELES COMERCIALES			39.443.796	0,74
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			39.443.796	0,74
	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	6.774.723	0,13
				6.774.723	0,13
	TOTAL FONDOS COTIZADOS			6.774.723	0,13
	TOTAL DE UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA			6.774.723	0,13
	TOTAL INVERSIONES			**5.051.005.886**	**94,91**

** Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin European Corporate Bond Fund

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
600.000	Engie SA, Reg. S, 3,875 %, 06/03/2036	FRA	EUR	606.542	1,30
600.000	Jyske Bank A/S, Reg. S, 3,5 %, 19/11/2031	DNK	EUR	600.655	1,29
600.000	Orange SA, Reg. S, 3,125 %, 13/11/2031	FRA	EUR	595.010	1,28
600.000	BPCE SA, Reg. S, 3,625 %, 01/10/2033	FRA	EUR	594.840	1,28
600.000	Ceska sporitelna A/S, Reg. S, 0,5 %, 13/09/2028	CZE	EUR	580.892	1,25
600.000	Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S, 0,541 %, 23/10/2028	JPN	EUR	566.312	1,21
550.000	UniCredit SpA, Reg. S, 3,8 %, 16/01/2033	ITA	EUR	556.258	1,19
600.000	Heathrow Funding Ltd., Reg. S, 1,125 % 08/10/2032	GBR	EUR	546.872	1,17
500.000	Banco Santander SA, Reg. S, 4,875 %, 18/10/2031	ESP	EUR	534.780	1,15
500.000	Swedbank AB, Reg. S, 4,375 %, 05/09/2030	SWE	EUR	522.684	1,12
500.000	Citigroup, Inc., Reg. S, 4,112 %, 22/09/2033	USA	EUR	517.477	1,11
500.000	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, 4,247 %, Perpetuo	ESP	EUR	507.101	1,09
500.000	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S, 3,625 %, 20/06/2029	GBR	EUR	507.100	1,09
500.000	Universal Music Group NV, Reg. S, 3,75 %, 30/06/2032	NLD	EUR	506.971	1,09
500.000	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, 3,875 %, 02/04/2034	IRL	EUR	506.906	1,09
500.000	National Grid North America, Inc., Reg. S, 3,631 %, 03/09/2031	USA	EUR	505.125	1,08
500.000	Edenred SE, Reg. S, 3,625 %, 13/06/2031	FRA	EUR	504.621	1,08
500.000	Carlsberg Breweries A/S, Reg. S, 4,37 %, 18/05/3026	DNK	EUR	504.485	1,08
500.000	Sanofi SA, Reg. S, 3,375 %, 05/05/2033	USA	EUR	503.779	1,08
500.000	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, 4 %, 24/04/2035	DNK	EUR	503.381	1,08
500.000	BNP Paribas SA, Reg. S, 3,583 %, 15/01/2031	FRA	EUR	503.310	1,08
500.000	Leasys SpA, Reg. S, 3,375 %, 25/01/2029	ITA	EUR	502.824	1,08
500.000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S, 3,25 %, 21/01/2031	DNK	EUR	502.548	1,08
500.000	Morgan Stanley, 3,521 %, 22/05/2031	USA	EUR	502.256	1,08
500.000	Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S, 3,25 %, 09/08/2029	FRA	EUR	501.968	1,08
500.000	CaixaBank SA, Reg. S, 3,875 %, 20/01/2037	ESP	EUR	501.866	1,08
500.000	Verizon Communications, Inc., 3,5 %, 28/06/2032	USA	EUR	499.817	1,07
500.000	Bank of America Corp., Reg. S, 3,261 %, 28/01/2031	USA	EUR	499.684	1,07
500.000	Swisscom Finance BV, Reg. S, 3,625 %, 29/11/2036	CHE	EUR	499.552	1,07
500.000	Astrazeneca Finance LLC, Reg. S, 3,278 %, 05/08/2033	GBR	EUR	498.987	1,07
500.000	Cencora, Inc., 2,875 %, 22/05/2028	USA	EUR	498.573	1,07
500.000	Deutsche Bank AG, Reg. S, 3 %, 16/06/2029	DEU	EUR	497.781	1,07
500.000	BMW International Investment BV, Reg. S, 3,125 %, 27/08/2030	DEU	EUR	497.603	1,07
500.000	DNB Bank ASA, Reg. S, 3,125 %, 20/05/2031	NOR	EUR	497.556	1,07
500.000	Colonial SFL Socimi SA, Reg. S, 3,25 %, 22/01/2030	ESP	EUR	497.378	1,07
500.000	Heineken NV, Reg. S, 3,276 %, 29/10/2032	NLD	EUR	497.235	1,07
500.000	Bank of New Zealand, Reg. S, 3,05 %, 20/11/2030	NZL	EUR	497.164	1,07
500.000	Nestle Finance International Ltd., Reg. S, 2,875 %, 14/01/2032	USA	EUR	495.648	1,06
500.000	Compass Group plc, Reg. S, 3,5 %, 15/01/2035	GBR	EUR	495.461	1,06
500.000	ENEL Finance International NV, Reg. S, 3 %, 24/02/2031	ITA	EUR	494.804	1,06
500.000	Bayerische Landesbank, Reg. S, 3 %, 17/09/2032	DEU	EUR	494.552	1,06
500.000	Telia Co. AB, Reg. S, 2,75 %, 30/06/2083	SWE	EUR	494.182	1,06
500.000	EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S, 3,125 %, 03/12/2031	PRT	EUR	493.835	1,06
500.000	T-Mobile USA, Inc., 3,15 %, 11/02/2032	USA	EUR	493.393	1,06
500.000	ING Groep NV, Reg. S, 3 %, 17/08/2031	NLD	EUR	492.996	1,06
500.000	Warehouses De Pauw CVA, Reg. S, 3,125 %, 15/01/2031	BEL	EUR	491.038	1,05
500.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S, 3,375 %, 22/02/2037	DEU	EUR	490.125	1,05
500.000	Deutsche Telekom AG, Reg. S, 3,25 %, 20/03/2036	DEU	EUR	487.990	1,05
500.000	Suez SACA, Reg. S, 2,375 %, 24/05/2030	FRA	EUR	482.689	1,04
500.000	Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S, 0,2 %, 02/12/2028	GBR	EUR	468.464	1,01
500.000	American Medical Systems Europe BV, 1,625 %, 08/03/2031	USA	EUR	465.215	1,00
400.000	KBC Group NV, Reg. S, 4,375 %, 06/12/2031	BEL	EUR	420.117	0,90
400.000	SSE plc, Reg. S, 4 %, 05/09/2031	GBR	EUR	411.898	0,88
400.000	AIB Group plc, Reg. S, 4,625 %, 23/07/2029	IRL	EUR	411.533	0,88
400.000	Assa Abloy AB, Reg. S, 3,875 %, 13/09/2030	SWE	EUR	411.491	0,88
400.000	Fiserv, Inc., 4,5 %, 24/05/2031	USA	EUR	411.298	0,88
400.000	Banco de Sabadell SA, Reg. S, 5,125 %, 10/11/2028	ESP	EUR	410.960	0,88
400.000	Medtronic, Inc., 3,65 %, 15/10/2029	USA	EUR	407.207	0,87

Franklin European Corporate Bond Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
400.000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, 4,25 %, 26/05/2044	DEU	EUR	406.636	0,87
400.000	Netflix, Inc., Reg. S, 3,625 %, 15/06/2030	USA	EUR	406.373	0,87
400.000	EnBW International Finance BV, Reg. S, 3,5 %, 22/07/2031	DEU	EUR	405.752	0,87
400.000	Ayvens SA 3,875 %, 24/01/2028	FRA	EUR	405.220	0,87
400.000	ASR Nederland NV, Reg. S, 3,625 %, 12/12/2028	NLD	EUR	404.940	0,87
400.000	Dell Bank International DAC, Reg. S, 3,625 %, 24/06/2029	IRL	EUR	404.682	0,87
400.000	Unilever Capital Corp., Reg. S, 3,4 %, 06/06/2033	GBR	EUR	403.084	0,86
400.000	Arkema SA, Reg. S, 3,5 %, 23/01/2031	FRA	EUR	402.435	0,86
400.000	Commerzbank AG, Reg. S, 3,75 %, 03/06/2033	DEU	EUR	401.551	0,86
400.000	RELX Finance BV, Reg. S, 3,75 %, 03/06/2034	GBR	EUR	401.211	0,86
400.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S, 3,625 %, 29/10/2029	LUX	EUR	401.143	0,86
400.000	Amprion GmbH, Reg. S, 4,25 %, 28/04/2056	DEU	EUR	400.976	0,86
400.000	Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S, 3,25 %, 15/11/2030	DEU	EUR	400.322	0,86
400.000	Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, 3,5 %, 01/10/2046	CHE	EUR	400.309	0,86
400.000	Schneider Electric SE, Reg. S, 3,375 %, 01/12/2033	USA	EUR	399.958	0,86
400.000	Unicaja Banco SA, Reg. S, 3,75 %, 26/06/2033	ESP	EUR	399.481	0,86
400.000	Vinci SA, Reg. S, 3,375 %, 17/10/2032	FRA	EUR	398.841	0,86
400.000	CTP NV, Reg. S, 3,375 %, 19/07/2030	NLD	EUR	397.640	0,85
400.000	AXA SA, Reg. S, 3,25 %, 28/05/2049	FRA	EUR	397.396	0,85
400.000	Erste Group Bank AG, Reg. S, 3,25 %, 27/08/2032	AUT	EUR	397.196	0,85
400.000	John Deere Capital Corp., Reg. S, 2,5 %, 11/09/2028	USA	EUR	396.772	0,85
400.000	Nationwide Building Society, Reg. S, 3,105 %, 03/02/2031	GBR	EUR	396.723	0,85
400.000	RCI Banque SA, Reg. S, 3,75 %, 16/02/2032	FRA	EUR	396.269	0,85
400.000	Coventry Building Society, Reg. S, 2,625 %, 01/10/2029	GBR	EUR	395.842	0,85
400.000	Nordea Bank Abp, Reg. S, 3 %, 28/10/2031	FIN	EUR	395.560	0,85
400.000	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S, 2 %, 04/12/2028	ITA	EUR	389.420	0,84
400.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, 1,25 %, 07/02/2029	USA	EUR	382.259	0,82
400.000	In'li SA, Reg. S, 1,125 %, 02/07/2029	FRA	EUR	376.337	0,81
300.000	ABN AMRO Bank NV, Reg. S, 3,875 %, 15/01/2032	NLD	EUR	306.227	0,66
300.000	OTP Bank Nyrt., Reg. S, 4,75 %, 12/06/2028	HUN	EUR	303.965	0,65
300.000	Servicios Financieros Carrefour Establecimiento Financiero de Credito SA, Reg. S, 3,5 %, 29/09/2028	ESP	EUR	300.814	0,65
300.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S, 3,5 %, 07/07/2033	FRA	EUR	298.302	0,64
300.000	Erste Group Bank AG, Reg. S, 3,75 %, 21/04/2036	AUT	EUR	298.156	0,64
300.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, 3,625 % AG, 10/02/2056	DEU	EUR	295.169	0,63
300.000	UBS AG, Reg. S, 0,5 %, 31/03/2031	CHE	EUR	265.824	0,57
200.000	RWE Finance Europe BV, Reg. S, 3,375 %, 06/07/2032	DEU	EUR	198.990	0,43
200.000	UBS Group AG, Reg. S, 3,125 %, 13/02/2031	CHE	EUR	198.475	0,43
				42.623.039	91,46
	Bonos gubernamentales y municipales				
500.000	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Reg. S, 3,875 %, 05/06/2030	DEU	EUR	508.786	1,09
500.000	SBAB Bank AB, Reg. S, 3,375 %, 21/05/2031	SWE	EUR	500.797	1,08
500.000	ASN Bank NV, Reg. S, 3,375 %, 27/10/2032	NLD	EUR	491.304	1,05
500.000	Orsted A/S, Reg. S, 2,875 %, 14/06/2033	DNK	EUR	471.711	1,01
400.000	ACEA SpA, Reg. S, 3,375 %, 02/07/2032	ITA	EUR	399.356	0,86
400.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S, 2,375 %, 04/10/2029	DEU	EUR	396.558	0,85
400.000	Belfius Bank SA, Reg. S, 3,25 %, 14/11/2031	BEL	EUR	394.566	0,85
400.000	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S, 1,841 %, 21/09/2028	IND	EUR	386.995	0,83
				3.550.073	7,62
	TOTAL BONOS			46.173.112	99,08
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			46.173.112	99,08
	TOTAL INVERSIONES			**46.173.112**	**99,08**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin European Total Return Fund

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	BONOS				
	Bonos Convertibles				
15.000.000	Schneider Electric SE, Reg. S, 1,25 %, 23/09/2033	USA	EUR	17.058.073	0,65
8.000.000	Nexi SpA, Reg. S, 1,75 %, 24/04/2027	ITA	EUR	7.893.099	0,30
5.000.000	Legrand SA, Reg. S, 1,5 %, 23/06/2033	FRA	EUR	5.800.429	0,22
				30.751.601	1,17
	Bonos corporativos				
380.747.445	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, 3,5 %, 01/04/2053	DNK	DKK	49.482.313	1,88
335.110.711	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, 4 %, 01/10/2056	DNK	DKK	44.755.468	1,70
245.116.305	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, 5 %, 01/10/2053	DNK	DKK	34.247.727	1,30
189.586.255	Realkredit Danmark A/S, Reg. S, 4 %, 01/10/2056	DNK	DKK	24.983.596	0,95
139.769.035	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, 4 %, 01/10/2053	DNK	DKK	18.702.356	0,71
15.000.000	Banco Santander SA, Reg. S, 4,875 %, 18/10/2031	ESP	EUR	16.043.392	0,61
15.000.000	US Bancorp, 4,009 %, 21/05/2032	USA	EUR	15.383.626	0,58
15.000.000	ING Groep NV, Reg. S, 4,25 %, 26/08/2035	NLD	EUR	15.265.963	0,58
15.000.000	Amprion GmbH, Reg. S, 3,625 %, 21/05/2031	DEU	EUR	15.185.951	0,58
15.000.000	Engie SA, Reg. S, 3,875 %, 06/03/2036	FRA	EUR	15.163.552	0,57
15.000.000	Commerzbank AG, Reg. S, 3,625 %, 14/01/2032	DEU	EUR	15.083.055	0,57
15.000.000	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, 3,375 %, 10/01/2030	DNK	EUR	15.014.764	0,57
15.000.000	Bank of America Corp., Reg. S, 3,261 %, 28/01/2031	USA	EUR	14.990.511	0,57
15.000.000	Erste Group Bank AG, Reg. S, 3,25 %, 27/08/2032	AUT	EUR	14.894.854	0,56
15.000.000	T-Mobile USA, Inc., 3,15 %, 11/02/2032	USA	EUR	14.801.792	0,56
15.000.000	Haleon Netherlands Capital BV, Reg. S, 1,75 %, 29/03/2030	USA	EUR	14.263.591	0,54
15.000.000	Heathrow Funding Ltd., Reg. S, 1,125 % 08/10/2032	GBR	EUR	13.671.803	0,52
11.500.000	ASR Nederland NV, Reg. S, 7 %, 07/12/2043	NLD	EUR	13.530.594	0,51
12.900.000	RELX Finance BV, Reg. S, 3,75 %, 03/06/2034	GBR	EUR	12.939.066	0,49
12.500.000	Citigroup, Inc., Reg. S, 4,112 %, 22/09/2033	USA	EUR	12.936.921	0,49
13.000.000	RCI Banque SA, Reg. S, 3,75 %, 16/02/2032	FRA	EUR	12.878.753	0,49
12.800.000	Compass Group plc, Reg. S, 3,5 %, 15/01/2035	GBR	EUR	12.683.793	0,48
12.000.000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, 4,25 %, 26/05/2044	DEU	EUR	12.199.088	0,46
12.200.000	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, 1,575 %, Perpetuo	ESP	EUR	11.916.777	0,45
12.000.000	AXA SA, Reg. S, 1,875 %, 10/07/2042	FRA	EUR	10.824.829	0,41
12.000.000	Crédit Agricole Assurances SA, Reg. S, 1,5 %, 06/10/2031	FRA	EUR	10.816.539	0,41
11.500.000	Fiserv, Inc., 1,625 %, 01/07/2030	USA	EUR	10.667.390	0,40
10.800.000	EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S, 3,125 %, 03/12/2031	PRT	EUR	10.666.827	0,40
10.000.000	UBS Group AG, Reg. S, 4,75 %, 17/03/2032	CHE	EUR	10.556.393	0,40
10.000.000	Nationwide Building Society, Reg. S, 3,828 %, 24/07/2032	GBR	EUR	10.151.013	0,38
10.000.000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S, 3,5 %, 07/12/2031	FRA	EUR	10.075.804	0,38
10.000.000	Banco de Sabadell SA, Reg. S, 3,5 %, 27/05/2031	ESP	EUR	10.072.499	0,38
10.000.000	Bank of New Zealand, Reg. S, 3,05 %, 20/11/2030	NZL	EUR	9.943.291	0,38
10.200.000	CNP Assurances SA, Reg. S, 1,25 %, 27/01/2029	FRA	EUR	9.698.242	0,37
10.000.000	In'li SA, Reg. S, 1,125 %, 02/07/2029	FRA	EUR	9.408.427	0,36
10.000.000	Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S, 0,2 %, 02/12/2028	GBR	EUR	9.369.273	0,36
8.500.000	Jyske Bank A/S, Reg. S, 4,125 %, 06/09/2030	DNK	EUR	8.694.717	0,33
7.500.000	Ayvens SA 3,875 %, 24/01/2028	FRA	EUR	7.597.880	0,29
7.100.000	RWE Finance Europe BV, Reg. S, 3,375 %, 06/07/2032	DEU	EUR	7.064.157	0,27
6.500.000	Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, 3,5 %, 01/10/2046	CHE	EUR	6.505.017	0,25
6.300.000	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, 3,875 %, 02/04/2034	IRL	EUR	6.387.013	0,24
6.000.000	CaixaBank SA, Reg. S, 5,875 %, Perpetuo	ESP	EUR	6.145.644	0,23
5.400.000	TenneT Holding BV, Reg. S, 4,875 %, Perpetuo	NLD	EUR	5.547.396	0,21
5.000.000	Assa Abloy AB, Reg. S, 3,875 %, 13/09/2030	SWE	EUR	5.143.640	0,20
4.000.000	Unicaja Banco SA, Reg. S, 6,5 %, 11/09/2028	ESP	EUR	4.154.138	0,16
3.000.000	Ibercaja Banco SA, Reg. S, 9,125 %, Perpetuo	ESP	EUR	3.229.741	0,12
3.100.000	Barry Callebaut Services NV, Reg. S, 3,75 %, 19/02/2028	BEL	EUR	3.124.302	0,12
14.882.890	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, 3,5 %, 01/10/2056	DNK	DKK	1.916.623	0,07
				628.780.101	23,84
	Bonos gubernamentales y municipales				
182.700.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 2,3 %, 15/02/2033	DEU	EUR	178.400.841	6,76
140.000.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 3,45 %, 31/10/2034	ESP	EUR	142.945.740	5,42
120.000.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 2,5 %, 15/02/2035	DEU	EUR	117.253.476	4,45

Franklin European Total Return Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
77.000.000	Bonos del Tesoro de Reino Unido, Reg. S, 4,5 %, 07/03/2035	GBR	GBP	88.127.491	3,34
83.000.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 2,7 %, 25/02/2031	FRA	EUR	82.109.597	3,11
125.000.000	Bonos del Gobierno de Bélgica, Reg. S, 144A, 2,25 %, 22/06/2057	BEL	EUR	81.188.442	3,08
90.000.000	Bonos del Gobierno de Finlandia, Reg. S, 144A, 0 %, 15/09/2030	FIN	EUR	80.415.976	3,05
330.210.000	Bonos del Gobierno de Polonia, 5 %, 25/10/2035	POL	PLN	75.717.300	2,87
102.500.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 1,8 %, 15/08/2053	DEU	EUR	73.696.731	2,79
58.000.000	Estado del Gran Ducado de Luxemburgo, Reg. S, 2,9 %, 17/09/2035	LUX	EUR	57.387.912	2,18
52.290.000	Bonos del Gobierno de Grecia, Reg. S, 144A, 3,375 %, 16/06/2036	GRC	EUR	51.608.095	1,96
51.000.000	Bonos del Gobierno de Bulgaria, Reg. S, 3,5 %, 07/05/2034	BGR	EUR	50.863.746	1,93
48.500.000	Bonos del Gobierno de Islandia, Reg. S, 3,5 %, 21/03/2034	ISL	EUR	49.491.550	1,88
47.000.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 5,625 %, 22/02/2036	ROU	EUR	47.501.391	1,80
44.000.000	Bundesobligation, Reg. S, 2,1 %, 12/04/2029	DEU	EUR	43.511.600	1,65
42.700.000	Bonos del Gobierno de Eslovenia, Reg. S, 3,275 %, 12/03/2036	SVN	EUR	42.862.960	1,62
40.000.000	Letras del Tesoro austriaco, 0 %, 24/09/2026	AUT	EUR	39.788.124	1,51
38.000.000	Bonos del Gobierno de Chile, 3,375 %, 14/04/2032	CHL	EUR	37.790.000	1,43
37.680.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 3,15 %, 30/04/2035	ESP	EUR	37.522.475	1,42
33.600.000	Bonos del Gobierno de Eslovaquia, Reg. S, 3,75 %, 06/03/2034	SVK	EUR	34.708.329	1,32
35.300.000	Societe des Grands Projets EPIC, Reg. S, 0 %, 25/11/2030	FRA	EUR	31.002.056	1,18
38.000.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 1,75 %, 25/06/2039	FRA	EUR	29.925.741	1,13
25.980.000	Bonos del Gobierno de Polonia, Reg. S, 3,125 %, 07/07/2032	POL	EUR	25.933.443	0,98
31.900.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 1 %, 30/07/2042	ESP	EUR	21.472.775	0,81
20.000.000	Communaute Francaise de Belgique, Reg. S, 3,75 %, 22/06/2033	BEL	EUR	20.427.725	0,77
20.020.000	Comunidad Autónoma de Canarias, Reg. S, 3,5 %, 30/04/2036	ESP	EUR	20.184.205	0,77
20.000.000	Bonos del Gobierno de Islandia, 3,4 %, 28/06/2027	ISL	EUR	20.116.763	0,76
19.000.000	Letras del Tesoro francés, Reg. S, 0 %, 26/08/2026	FRA	EUR	18.933.470	0,72
15.000.000	Letras del Tesoro austriaco, 0 %, 27/08/2026	AUT	EUR	14.948.032	0,57
12.000.000	Orsted A/S, Reg. S, 4,125 %, 01/03/2035	DNK	EUR	12.109.540	0,46
12.000.000	ACEA SpA, Reg. S, 3,375 %, 02/07/2032	ITA	EUR	11.980.677	0,45
12.000.000	Belfius Bank SA, Reg. S, 3,25 %, 14/11/2031	BEL	EUR	11.836.963	0,45
10.200.000	Bonos del Gobierno de Finlandia, Reg. S, 144A, 2,5 %, 15/04/2030	FIN	EUR	10.123.425	0,38
10.000.000	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S, 1,841 %, 21/09/2028	IND	EUR	9.674.876	0,37
5.000.000	Deutsche Bahn AG, Reg. S, 1,6 %, Perpetuo	DEU	EUR	4.670.514	0,18
4.000.000	Électricité de France SA, Reg. S, 5,125 %, Perpetuo	FRA	EUR	4.127.357	0,16
				1.680.359.338	63,71
	Supranacional				
87.500.000	Bonos de la Unión Europea, Reg. S, 0 %, 04/07/2035	SP	EUR	66.232.784	2,51
61.000.000	Bonos de la Unión Europea, Reg. S, 2,625 %, 04/07/2028	SP	EUR	60.998.292	2,31
49.000.000	Bonos de la Unión Europea, Reg. S, 0,3 %, 04/11/2050	SP	EUR	22.422.596	0,85
12.640.000	Bonos de la Unión Europea, Reg. S, 0,75 %, 04/01/2047	SP	EUR	7.329.794	0,28
				156.983.466	5,95
	TOTAL BONOS			2.496.874.506	94,67
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			2.496.874.506	94,67
	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	48.420.000	1,84
350.000	Franklin Sustainable Euro Green Sovereign Fund	IRL	EUR	9.639.000	0,36
160.000	Franklin Sustainable Euro Green Corp. 1-5 Year Fund	IRL	EUR	4.516.482	0,17
				62.575.482	2,37
	TOTAL FONDOS COTIZADOS			62.575.482	2,37
	TOTAL DE UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA			62.575.482	2,37
	TOTAL INVERSIONES			**2.559.449.988**	**97,04**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin Flexible Alpha Bond Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
820.000	BAE Systems plc, 144A, 5,125 %, 26/03/2029	GBR	USD	831.398	0,60
600.000	Morgan Stanley, 4,656 %, 02/03/2029	USA	EUR	703.014	0,50
600.000	Wells Fargo & Co., Reg. S, 1,741 %, 04/05/2030	USA	EUR	658.841	0,47
600.000	New York Life Global Funding, Reg. S, 0,25 %, 04/10/2028	USA	EUR	645.945	0,46
550.000	JPMorgan Chase & Co., Reg. S, 1,638 %, 18/05/2028	USA	EUR	622.024	0,45
550.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, 0,875 %, 09/05/2029	USA	EUR	591.209	0,42
500.000	Citigroup, Inc., Reg. S, 3,713 %, 22/09/2028	USA	EUR	576.809	0,41
486.000	CVS Health Corp., 1,3 %, 21/08/2027	USA	USD	468.908	0,34
400.000	Bank of America Corp., Reg. S, 3,648 %, 31/03/2029	USA	EUR	461.909	0,33
409.000	Occidental Petroleum Corp., 8,875 %, 15/07/2030	USA	USD	460.703	0,33
465.000	Santander UK Group Holdings plc, 4,32 %, 22/09/2029	GBR	USD	460.223	0,33
465.000	Nationwide Building Society, 144A, 4,351 %, 30/09/2030	GBR	USD	456.520	0,33
410.000	BAE Systems plc, 144A, 5,25 %, 26/03/2031	GBR	USD	418.474	0,30
404.000	BAT Capital Corp., 4,906 %, 02/04/2030	GBR	USD	406.081	0,29
370.000	Regal Rexnord Corp., 6,3 %, 15/02/2030	USA	USD	386.260	0,28
373.000	Republic Services, Inc., 5 %, 15/11/2029	USA	USD	378.065	0,27
373.000	HCA, Inc., 5,2 %, 01/06/2028	USA	USD	376.775	0,27
373.000	Arthur J Gallagher & Co., 4,85 %, 15/12/2029	USA	USD	375.865	0,27
373.000	Dominion Energy, Inc., 4,6 %, 15/05/2028	USA	USD	373.235	0,27
375.000	HSBC Holdings plc, 3,973 %, 22/05/2030	GBR	USD	365.919	0,26
373.000	Howmet Aerospace, Inc., 3 %, 15/01/2029	USA	USD	359.306	0,26
360.000	Wisconsin Electric Power Co., 4,15 %, 15/10/2030	USA	USD	353.230	0,25
355.000	Novartis Capital Corp., 4,1 %, 05/11/2030	USA	USD	348.860	0,25
300.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, 5,381 %, 13/03/2029	ESP	USD	305.834	0,22
296.000	Oracle Corp., 4,55 %, 04/02/2029	USA	USD	291.846	0,21
280.000	Deutsche Bank AG, 5,414 %, 10/05/2029	DEU	USD	286.207	0,20
280.000	Imperial Brands Finance plc, 144A, 5,5 %, 01/02/2030	GBR	USD	286.122	0,20
280.000	Standard Chartered plc, 144A, 5,005 %, 15/10/2030	GBR	USD	281.176	0,20
280.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 5,125 %, 05/11/2026	USA	USD	280.352	0,20
288.000	Pacific Gas and Electric Co., 3 %, 15/06/2028	USA	USD	278.799	0,20
270.000	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S, 5,375 %, 24/04/2030	KAZ	USD	272.631	0,20
252.000	Deere Funding Canada Corp., 4,15 %, 09/10/2030	USA	USD	247.914	0,18
247.000	Novartis Capital Corp., 4,4 %, 18/03/2031	USA	USD	245.250	0,18
200.000	Toyota Motor Credit Corp., Reg. S, 4,05 %, 13/09/2029	USA	EUR	235.034	0,17
221.000	Energy Transfer Operating LP, 5,25 %, 01/07/2029	USA	USD	224.206	0,16
221.000	VICI Properties LP, 4,75 %, 15/02/2028	USA	USD	220.995	0,16
221.000	Southern Power Co., 4,25 %, 01/10/2030	USA	USD	217.174	0,16
224.000	Motorola Solutions, Inc., 2,3 %, 15/11/2030	USA	USD	202.128	0,14
205.000	NatWest Markets plc, 144A, 4,412 %, 06/11/2030	GBR	USD	201.761	0,14
200.000	Eaton Capital ULC, 4,45 %, 09/05/2030	USA	USD	198.981	0,14
200.000	Lloyds Banking Group plc, 3,75 %, 18/03/2028	GBR	USD	198.980	0,14
200.000	Anglo American Capital plc, 144A, 4,625 %, 19/03/2031	ZAF	USD	197.209	0,14
180.000	Salesforce, Inc., 4,5 %, 15/03/2028	USA	USD	179.837	0,13
175.000	Rio Tinto Finance USA plc, 4,875 %, 14/03/2030	AUS	USD	176.696	0,13
180.000	Oracle Corp., 4,95 %, 04/02/2031	USA	USD	176.262	0,13
167.000	PVH Corp., 5,5 %, 13/06/2030	USA	USD	168.269	0,12
150.000	Chubb INA Holdings LLC, 1,55 %, 15/03/2028	USA	EUR	167.517	0,12
166.000	John Deere Capital Corp., 4,375 %, 15/10/2030	USA	USD	165.038	0,12
167.000	Las Vegas Sands Corp., 3,9 %, 08/08/2029	USA	USD	161.332	0,12
149.000	Tapestry, Inc., 5,1 %, 11/03/2030	USA	USD	150.171	0,11
149.000	Rogers Communications, Inc., 5 %, 15/02/2029	CAN	USD	149.941	0,11
149.000	Amphenol Corp., 3,9 %, 15/11/2028	USA	USD	147.222	0,11
121.000	AbbVie, Inc., 4,125 %, 15/03/2031	USA	USD	118.464	0,08
100 000	Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S, 0,541 %, 23/10/2028	JPN	EUR	107.845	0,08
90.000	BAT Capital Corp., 6,343 %, 02/08/2030	GBR	USD	95.161	0,07
98.000	Oracle Corp., 4,45 %, 26/09/2030	USA	USD	94.636	0,07
85.000	F&G Annuities & Life, Inc., 6,5 %, 04/06/2029	USA	USD	86.901	0,06
85.000	Pacific Gas and Electric Co., 5,05 %, 15/11/2031	USA	USD	84.940	0,06
67.000	Targa Resources Corp., 4,35 %, 15/04/2031	USA	USD	65.476	0,05
49.000	McCormick & Co., Inc., 4,15 %, 15/02/2029	USA	USD	48.477	0,03
54.000	CVS Health Corp., 1,875 %, 28/02/2031	USA	USD	47.378	0,03
31.000	General Motors Financial Co., Inc., 4,2 %, 27/10/2028	USA	USD	30.670	0,02

Franklin Flexible Alpha Bond Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
30.000	Dell International LLC, 4,75 %, 15/07/2031	USA	USD	29.826	0,02
				18.204.231	13,05
	Bonos gubernamentales y municipales				
10.000.000	Pagaré del Tesoro estadounidense, 3,75 %, 30/04/27	USA	USD	9.974.246	7,15
5.000.000	Pagaré del Tesoro estadounidense, 4,125 %, 31/01/27	USA	USD	5.003.404	3,59
5.000.000	Pagaré del Tesoro estadounidense, 3,75 %, 30/06/27	USA	USD	4.982.943	3,57
4.000.000	Pagaré del Tesoro estadounidense, 3,875 %, 31/05/27	USA	USD	3.992.106	2,86
400.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 4,85 %, 27/09/2027	ZAF	USD	401.380	0,29
310.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, 144A, 2,875 %, 26/05/2028	ROU	EUR	351.252	0,25
340.000	Bonos del Gobierno de Paraguay, 144A, 4,95 %, 28/04/2031	PRY	USD	341.323	0,25
333.333	Bonos del Gobierno de Uruguay, 4,375 %, 27/10/2027	URY	USD	333.817	0,24
320.000	Bonos del Gobierno de Polonia, 4,875 %, 12/02/2030	POL	USD	323.823	0,23
290.000	Bonos del Gobierno de Turquía, 9,125 %, 13/07/2030	TUR	USD	319.673	0,23
310.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 3,85 %, 15/10/2030	IDN	USD	298.992	0,22
290.000	Bonos del Gobierno de Hungría, Reg. S, 5,25 %, 16/06/2029	HUN	USD	293.866	0,21
290.000	Bonos del Gobierno de Chile, 4,85 %, 22/01/2029	CHL	USD	292.668	0,21
280.140	Bonos del Gobierno de Costa de Marfil, Reg. S, 6,375 %, 03/03/2028	CIV	USD	284.177	0,20
240.000	Bonos del Gobierno de Filipinas, 9,5 %, 02/02/2030	PHL	USD	278.823	0,20
220.000	Bonos del Gobierno de Colombia, 4,5 %, 26/11/2030	COL	EUR	252.445	0,18
240.000	Bonos del Gobierno de Costa Rica, 144A, 6,125 %, 19/02/2031	CRI	USD	248.261	0,18
240.000	Bonos del Gobierno de Omán, 144A, 5,625 %, 17/01/2028	OMN	USD	242.659	0,17
200.000	Bonos del Gobierno de Uzbekistán, 144A, 7,85 %, 12/10/2028	UZB	USD	211.830	0,15
200.000	Bonos del Gobierno de Nigeria, 144A, 8,375 %, 24/03/2029	NGA	USD	210.578	0,15
200.000	Bonos del Gobierno de Serbia, 144A, 6,25 %, 26/05/2028	SRB	USD	204.059	0,15
200.000	Bonos del Gobierno de Marruecos, 144A, 5,95 %, 08/03/2028	MAR	USD	203.395	0,15
200.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 6 %, 19/07/2028	DOM	USD	202.920	0,15
210.000	Bonos del Gobierno de Brasil, 3,875 %, 12/06/2030	BRA	USD	200.204	0,14
200.000	Bonos del Gobierno de Guatemala, 144A, 4,875 %, 13/02/2028	GTM	USD	199.901	0,14
200.000	Bonos del Gobierno de México, 4,15 %, 28/03/2027	MEX	USD	199.900	0,14
200.000	Bonos del Gobierno de Brasil, 4,5 %, 30/05/2029	BRA	USD	198.840	0,14
200.000	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S, 3,95 %, 23/04/2030	IND	USD	192.139	0,14
140.000	Bonos del Gobierno de El Salvador, Reg. S, 8,625 %, 28/02/2029	SLV	USD	147.859	0,11
130.000	Bonos del Gobierno de Macedonia del Norte, 144A, 3,875 %, 21/01/2030	MKD	EUR	147.708	0,11
133.333	Bonos del Gobierno de Jamaica, 6,75 %, 28/04/2028	JAM	USD	137.753	0,10
				30.672.944	22,00
	Supranacional				
200.000	African Export-Import Bank (The), 144A, 3,994 %, 21/09/2029	SP	USD	191.409	0,14
				191.409	0,14
	TOTAL BONOS			49.068.584	35,19
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			49.068.584	35,19
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Valores respaldados por activos				
1.209.262	FNMA MA5793, 6 %, 01/08/2055	USA	USD	1.237.876	0,89
1.063.026	FNMA MA5761, 6 %, 01/07/2055	USA	USD	1.088.180	0,78
1.050.000	LCM 34 Ltd., Serie 34A, 144A, FRN, 4,855 %, 20/10/2034	CYM	USD	1.051.175	0,75
1.000.000	Pikes Peak CLO 6, Serie 2020-6A, 144A, FRN, 4,589 %, 18/05/2034	CYM	USD	1.000.813	0,72
1.000.000	Juniper Valley Park CLO Ltd., Serie 2023-1A, 144A, FRN, 4,755 %, 20/07/2036	JEY	USD	1.000.250	0,72
850.000	Ocean Trails CLO X, Serie 2020-10A, 144A, FRN, 4,973 %, 15/10/2034	CYM	USD	851.138	0,61
850.000	Dryden 113 CLO Ltd., Serie 2022-113A, 144A, FRN, 4,763 %, 15/10/2037	JEY	USD	850.628	0,61
830.000	Invesco CLO Ltd., Serie 2021-3A, 144A, FRN, 4,744 %, 22/10/2034	CYM	USD	830.710	0,60
753.584	FHLMC, , Serie 5613, FRN, 4,578 %, 25/01/2056	USA	USD	757.890	0,54
752.092	FHLMC, , Serie 5651, FRN, 4,428 %, 25/08/2055	USA	USD	752.683	0,54
751.412	VCAT LLC, Serie 2026-NPL2, 144A, 5,062 %, 25/02/2056	USA	USD	747.719	0,54
743.429	COLT Mortgage Loan Trust, Serie 2024-INV4, 144A, 5,607 %, 25/05/2069	USA	USD	745.731	0,53
697.496	BRAVO Residential Funding Trust, Serie 2025-HE1, 144A, FRN, 4,978 %, 25/09/2072	USA	USD	699.641	0,50

Franklin Flexible Alpha Bond Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
650.000	Trinitas CLO XV Ltd., Serie 2021-15A, 144A, FRN, 4,784 %, 22/04/2034	CYM	USD	650.665	0,47
650.000	Bain Capital Credit CLO Ltd., Serie 2020-3A, 144A, FRN, 4,656 %, 23/10/2034	CYM	USD	649.707	0,47
650.000	Beechwood Park CLO Ltd., Serie 2019-1A, 144A, FRN, 4,75 %, 17/01/2035	JEY	USD	649.522	0,47
631.437	PRET LLC, Serie 2026-NPL3, 144A, 4,968 %, 25/02/2056	USA	USD	626.278	0,45
600.000	Flatiron CLO 28 Ltd., Serie 2024-1A, 144A, FRN, 4,753 %, 15/07/2036	CYM	USD	600.448	0,43
596.060	Apidos CLO XXXII, Serie 2019-32A, 144A, FRN, 4,775 %, 20/01/2033	CYM	USD	596.454	0,43
585.705	Marble Point CLO XV Ltd., Serie 2019-1A, 144A, FRN, 4,706 %, 23/07/2032	CYM	USD	586.333	0,42
569.401	GNMA, Serie 2024-78, FRN, 4,709 %, 20/05/2054	USA	USD	574.494	0,41
569.000	GS Mortgage Securities Trust, Serie 2017-GS5, 3,674 %, 10/03/2050	USA	USD	564.181	0,40
560.000	Trinitas CLO XVI Ltd., Serie 2021-16A, 144A, FRN, 4,805 %, 20/07/2034	CYM	USD	560.604	0,40
550.000	RR 14 Ltd., Serie 2021-14A, 144A, FRN, 5,055 %, 15/04/2036	CYM	USD	550.305	0,39
3.665.989	FNMA, Serie 2020-46, 2,5 %, 25/07/2050	USA	USD	542.845	0,39
525.435	FNMA, Serie 2025-41, FRN, 4,778 %, 25/06/2054	USA	USD	531.592	0,38
506.788	FHLMC Pool RQ0057, 6 %, 01/10/2055	USA	USD	518.780	0,37
506.203	FNMA, Serie 2025-59, FRN, 4,728 %, 25/08/2055	USA	USD	511.373	0,37
500.000	Aimco CLO 15 Ltd., Serie 2021-15A, 144A, FRN, 4,88 %, 17/04/2038	CYM	USD	500.607	0,36
500.000	AGL CLO 14 Ltd., Serie 2021-14A, 144A, FRN, 4,802 %, 02/12/2034	CYM	USD	500.591	0,36
500.000	Bain Capital Credit CLO Ltd., Serie 2022-2A, 144A, FRN, 4,814 %, 22/04/2035	CYM	USD	500.453	0,36
500.000	Elmwood CLO 15 Ltd., Serie 2022-2A, 144A, FRN, 4,814 %, 22/04/2035	USA	USD	500.150	0,36
497.029	Venture 41 CLO Ltd., Serie 2021-41A, 144A, FRN, 4,805 %, 20/01/2034	CYM	USD	497.507	0,36
488.868	FNMA, Serie 2024-77, FRN, 4,578 %, 25/11/2054	USA	USD	491.328	0,35
487.393	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2026-R03, 144A, FRN, 4,728 %, 25/04/2046	USA	USD	488.906	0,35
462.715	Trinitas CLO XIV Ltd., Serie 2020-14A, 144A, FRN, 4,767 %, 25/01/2034	CYM	USD	463.096	0,33
460.834	Chase Home Lending Mortgage Trust, Serie 2026-1, 144A, FRN, 4,728 %, 25/11/2056	USA	USD	457.426	0,33
452.473	FHLMC, , Serie 5568, FRN, 4,728 %, 25/08/2055	USA	USD	456.852	0,33
449.533	FHLMC, , Serie 5444, FRN, 4,748 %, 25/08/2054	USA	USD	453.859	0,33
445.270	FHLMC, , Serie 5537, FRN, 4,778 %, 25/05/2055	USA	USD	450.627	0,32
434.423	FNMA, Serie 2024-98, FRN, 4,778 %, 25/12/2053	USA	USD	439.012	0,31
3.264.726	FNMA, Serie 2021-28, 2,5 %, 25/03/2051	USA	USD	431.136	0,31
418.740	FHLMC, , Serie 5478, FRN, 4,728 %, 25/02/2054	USA	USD	422.538	0,30
394.743	FNMA, Serie 2026-43, FRN, 4,558 %, 25/06/2056	USA	USD	396.257	0,28
386.141	FNMA, Serie 2024-39, FRN, 4,728 %, 25/06/2054	USA	USD	389.805	0,28
362.234	FNMA, Serie 2024-49, FRN, 4,728 %, 25/07/2054	USA	USD	365.444	0,26
362.811	BRAVO Residential Funding Trust, Serie 2024-NQM5, 144A, 5,803 %, 25/06/2064	USA	USD	364.517	0,26
353.164	FNMA, Serie 2024-77, FRN, 4,828 %, 25/10/2053	USA	USD	357.528	0,26
356.454	UBS Commercial Mortgage Trust, Serie 2017-C3, 2,998 %, 15/08/2050	USA	USD	351.094	0,25
342.383	FNMA, Serie 2024-22, FRN, 4,828 %, 25/05/2054	USA	USD	346.462	0,25
342.693	FHLMC, , Serie 5549, FRN, 4,828 %, 25/06/2055	USA	USD	345.093	0,25
343.000	UBS Commercial Mortgage Trust, Serie 2017-C1, 3,46 %, 15/06/2050	USA	USD	338.950	0,24
327.723	FHLMC, , Serie 5517, FRN, 4,778 %, 25/03/2055	USA	USD	330.753	0,24
318.248	FHLMC, , Serie 5510, FRN, 4,728 %, 25/02/2055	USA	USD	321.134	0,23
309.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Serie 2016-C3, 3,154 %, 15/11/2049	USA	USD	307.249	0,22
302.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Serie 2016-LC24, 3,367 %, 15/10/2049	USA	USD	299.637	0,22
296.221	Towd Point Mortgage Trust, Serie 2024-CES4, 144A, 5,122 %, 25/09/2064	USA	USD	295.502	0,21
289.898	FHLMC, , Serie 5420, FRN, 4,578 %, 25/06/2054	USA	USD	291.969	0,21
290.837	OBX Trust, Series 2024-NQM3, 144A, 6,129 %, 25/12/2063	USA	USD	291.813	0,21

Franklin Flexible Alpha Bond Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
292.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Serie 2016-C3, FRN, 3,366 %, 15/11/2049	USA	USD	283.164	0,20
270.557	FHLMC, , Serie 5438, FRN, 4,528 %, 25/08/2054	USA	USD	272.218	0,20
268.612	FHLMC, , Serie 5601, FRN, 4,678 %, 25/11/2055	USA	USD	270.865	0,19
267.525	COLT Mortgage Loan Trust, Serie 2025-6, 144A, 5,529 %, 25/08/2070	USA	USD	267.895	0,19
263.025	FNMA, Serie 2024-8, FRN, 4,678 %, 25/03/2054	USA	USD	265.947	0,19
264.897	J.P. Morgan Mortgage Trust, Serie 2025-NQM1, 144A, 5,591 %, 25/06/2065	USA	USD	264.817	0,19
1.929.432	FNMA, Serie 2021-42, 2 %, 25/03/2051	USA	USD	256.322	0,18
258.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Serie 2016-P6, FRN, 3,72 %, 10/12/2049	USA	USD	256.029	0,18
253.979	Angel Oak Mortgage Trust, Serie 2024-12, 144A, 5,653 %, 25/10/2069	USA	USD	254.717	0,18
255.000	CD Mortgage Trust, Serie 2018-CD7, 4,279 %, 15/08/2051	USA	USD	252.191	0,18
250.000	BX Commercial Mortgage Trust, Serie 2026-CSMO, 144A, FRN, 5,025 %, 15/02/2043	USA	USD	250.891	0,18
250.000	KKR CLO 17 Ltd., Serie 17, 144A, FRN, 5,015 %, 15/04/2034	CYM	USD	250.281	0,18
250.000	PK Alift Loan Funding 8 LP, Serie 2026-1, 144A, 4,614 %, 15/09/2043	USA	USD	246.504	0,18
238.000	CGMS Commercial Mortgage Trust, Serie 2017-B1, FRN, 3,711 %, 15/08/2050	USA	USD	233.606	0,17
234.819	PRPM LLC, Serie 2026-1, 144A, 5,185 %, 25/02/2031	USA	USD	232.037	0,17
227.711	FHLMC, , Serie 5419, FRN, 4,728 %, 25/06/2054	USA	USD	230.020	0,17
227.482	Angel Oak Mortgage Trust, Serie 2025-1, 144A, 5,691 %, 25/01/2070	USA	USD	228.240	0,16
229.698	PK Alift Loan Funding 7 LP, Serie 2025-2, 144A, 4,75 %, 15/03/2043	USA	USD	228.123	0,16
223.857	Cross Mortgage Trust, Serie 2024-H5, 144A, 5,854 %, 26/08/2069	USA	USD	224.752	0,16
217.624	COLT Mortgage Loan Trust, Serie 2025-4, 144A, 5,794 %, 25/04/2070	USA	USD	218.926	0,16
214.478	Verus Securitization Trust, Serie 2024-3, 144A, 6,338 %, 25/04/2069	USA	USD	215.732	0,15
1.288.621	FNMA, Serie 2021-3, 2,5 %, 25/02/2051	USA	USD	214.657	0,15
210.531	Cross Mortgage Trust, Serie 2025-H1, 144A, FRN, 5,735 %, 25/02/2070	USA	USD	211.325	0,15
208.535	Cross Mortgage Trust, Serie 2024-H2, 144A, 6,093 %, 25/04/2069	USA	USD	209.294	0,15
201.330	FNMA, Serie 2024-89, FRN, 4,828 %, 25/12/2054	USA	USD	203.728	0,15
202.189	BRAVO Residential Funding Trust, Serie 2024-NQM3, 144A, 6,191 %, 25/03/2064	USA	USD	203.436	0,15
203.477	FIGRE Trust, Series 2025-FL2, 144A, 5,053 %, 25/11/2055	USA	USD	201.856	0,14
199.986	Trinitas CLO XII Ltd., Serie 2020-12A, 144A, FRN, 4,717 %, 25/04/2033	CYM	USD	200.106	0,14
192.159	COLT Mortgage Loan Trust, Serie 2024-1, 144A, 5,835 %, 25/02/2069	USA	USD	192.343	0,14
192.323	FIGRE Trust, Serie 2025-HE4, 144A, FRN, 5,408 %, 25/07/2055	USA	USD	191.812	0,14
182.000	Morgan Stanley Capital I Trust, Serie 2016-BNK2, 3,049 %, 15/11/2049	USA	USD	179.597	0,13
176.864	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2023-R08, 144A, FRN, 5,128 %, 25/10/2043	USA	USD	176.995	0,13
180.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Serie 2016-JP3, 3,144 %, 15/08/2049	USA	USD	175.096	0,13
175.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Serie 2016-C30, 3,175 %, 15/09/2049	USA	USD	173.038	0,12
175.000	CSMC Trust, Serie 2016-NXSR, FRN, 4,049 %, 15/12/2049	USA	USD	172.968	0,12
1.218.025	GNMA, Serie 2020-148, 2,5 %, 20/10/2050	USA	USD	172.781	0,12
16.118.520	CCUBS Commercial Mortgage Trust, Serie 2017-C1, FRN, 1,086 %, 15/11/2050	USA	USD	170.992	0,12
173.000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Serie 2017-JP5, FRN, 3,876 %, 15/03/2050	USA	USD	168.980	0,12
1.132.899	GNMA, Serie 2021-149, 2,5 %, 20/08/2051	USA	USD	165.474	0,12
163.216	Towd Point Mortgage Trust, Serie 2025-HE2, 144A, FRN, 4,978 %, 25/09/2065	USA	USD	163.513	0,12
162.743	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2024-R03, 144A, FRN, 4,778 %, 25/03/2044	USA	USD	162.787	0,12
161.238	OBX Trust, Series 2024-NQM8, 144A, 6,233 %, 25/05/2064	USA	USD	162.178	0,12
160.266	Verus Securitization Trust, Serie 2024-2, 144A, 6,095 %, 25/02/2069	USA	USD	160.781	0,12
156.682	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Serie 2016-NXS6, 2,918 %, 15/11/2049	USA	USD	156.423	0,11

Franklin Flexible Alpha Bond Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
155.926	OBX Trust, Series 2024-NQM1, 144A, 5,928 %, 25/11/2063	USA	USD	156.139	0,11
162.950	Deutsche Alt-A Securities, Inc., Serie 2005-1, FRN, 4,263 %, 25/02/2035	USA	USD	154.886	0,11
150.828	Towd Point Mortgage Trust, Serie 2024-CES6, 144A, 5,725 %, 25/11/2064	USA	USD	151.474	0,11
141.085	FHLMC, , Serie 5438, FRN, 4,728 %, 25/08/2054	USA	USD	142.338	0,10
141.909	Home Re Ltd., Serie 2026-1, 144A, FRN, 4,828 %, 25/01/2036	USA	USD	141.915	0,10
141.477	Angel Oak Mortgage Trust, Serie 2025-2, 144A, 5,637 %, 25/02/2070	USA	USD	141.865	0,10
141.006	Symphony CLO XXIII Ltd., Serie 2020-23A, 144A, FRN, 4,573 %, 15/01/2034	CYM	USD	141.016	0,10
139.115	Chase Home Lending Mortgage Trust, Serie 2025-3, 144A, FRN, 4,928 %, 25/02/2056	USA	USD	139.163	0,10
134.016	BRAVO Residential Funding Trust, Serie 2024-CES1, 144A, 6,377 %, 25/04/2054	USA	USD	134.808	0,10
131.033	CSAIL Commercial Mortgage Trust, Serie 2017-CX10, 3,398 %, 15/11/2050	USA	USD	130.932	0,09
125.906	OBX Trust, Series 2023-NQM8, 144A, 7,045 %, 25/09/2063	USA	USD	126.116	0,09
125.932	Verus Securitization Trust, Serie 2023-6, 144A, 6,665 %, 25/09/2068	USA	USD	126.053	0,09
2.338.760	GNMA, Serie 2024-32, FRN, 0,699 %, 16/06/2063	USA	USD	122.349	0,09
121.310	FIGRE Trust, Serie 2025-HE5, 144A, FRN, 5,285 %, 25/08/2055	USA	USD	120.701	0,09
119.065	BRAVO Residential Funding Trust, Serie 2025-NQM4, 144A, 5,613 %, 25/02/2065	USA	USD	119.360	0,09
117.494	COLT Mortgage Loan Trust, Serie 2024-3, 144A, 6,393 %, 25/06/2069	USA	USD	118.292	0,09
116.568	J.P. Morgan Mortgage Trust, Serie 2024-HE3X, Reg. S, FRN, 4,812 %, 25/02/2055	USA	USD	116.895	0,08
114.389	OBX Trust, Series 2023-NQM10, 144A, 6,465 %, 25/10/2063	USA	USD	114.639	0,08
111.485	FHLMC, , Serie 413, FRN, 4,678 %, 25/05/2054	USA	USD	112.322	0,08
111.707	Verus Securitization Trust, Serie 2024-1, 144A, 5,712 %, 25/01/2069	USA	USD	111.799	0,08
111.429	FIGRE Trust, Series 2025-FL1, 144A, 5,265 %, 25/07/2055	USA	USD	111.164	0,08
110.753	CD Mortgage Trust, Serie 2016-CD1, 2,724 %, 10/08/2049	USA	USD	110.284	0,08
105.545	Verus Securitization Trust, Serie 2024-4, 144A, 6,218 %, 25/06/2069	USA	USD	106.156	0,08
103.473	OBX Trust, Series 2023-NQM7, 144A, 6,844 %, 25/04/2063	USA	USD	103.838	0,07
103.350	FHLMC STACR Trust, Serie 2025-DNA3, 144A, FRN, 4,578 %, 25/09/2045	USA	USD	103.560	0,07
112.560	CSMC Trust, Serie 2013-IVR3, 144A, FRN, 3 %, 25/05/2043	USA	USD	102.640	0,07
100.843	J.P. Morgan Mortgage Trust, Serie 2025-HE3, 144A, FRN 4,959 %, 20/03/2056	USA	USD	101.452	0,07
99.767	A&D Mortgage Trust, Serie 2023-NQM4, 144A, 7,472 %, 25/09/2068	USA	USD	100.174	0,07
100.000	Toorak Mortgage Trust, Serie 2025-RRTL1, 144A, 5,524 %, 25/02/2040	USA	USD	100.164	0,07
96.653	HOMES Trust, Series 2024-NQM1, 144A, 5,915 %, 25/07/2069	USA	USD	97.078	0,07
93.000	FHLMC STACR Trust, Serie 2019-DNA3, 144A, FRN, 6,992 %, 25/07/2049	USA	USD	95.802	0,07
92.972	GS Mortgage Backed Securities Trust, Serie 2025-CES2, 144A, 5,18 %, 25/09/2055	USA	USD	92.510	0,07
91.823	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2025-R04, 144A, FRN, 4,828 %, 25/05/2045	USA	USD	91.913	0,07
9.677.448	CSAIL Commercial Mortgage Trust, Serie 2018-CX12, FRN, 0,702 %, 15/08/2051	USA	USD	87.611	0,06
86.793	A&D Mortgage Trust, Serie 2024-NQM1, 144A, 6,195 %, 25/02/2069	USA	USD	86.982	0,06
87.430	VCAT LLC, Serie 2026-NPL1, 144A, 5,101 %, 25/01/2056	USA	USD	86.833	0,06
86.241	OBX Trust, Series 2024-NQM2, 144A, 5,878 %, 25/12/2063	USA	USD	86.376	0,06
82.841	Cross Mortgage Trust, Serie 2025-H3, 144A, FRN, 5,883 %, 25/04/2070	USA	USD	83.311	0,06
10.975.942	BANK 2017-BNK9, FRN, 0,846 %, 15/11/2054	USA	USD	82.954	0,06
82.479	J.P. Morgan Mortgage Trust, Serie 2025-CES2, 144A, FRN 5,592 %, 25/06/2055	USA	USD	82.661	0,06
3.687.724	GNMA, Serie 2015-109, FRN, 0,427 %, 16/01/2052	USA	USD	79.441	0,06
76.881	Cross Mortgage Trust, Serie 2024-H3, 144A, 6,272 %, 25/06/2069	USA	USD	77.294	0,06
73.810	OBX Trust, Serie 2025-NQM14, 144A, FRN, 4,828 %, 25/07/2065	USA	USD	73.991	0,05
71.905	Towd Point Mortgage Trust, Serie 2025-HE1, 144A, FRN, 4,978 %, 25/07/2065	USA	USD	72.054	0,05
72.166	Verus Securitization Trust, Serie 2023-INV2, 144A, 6,443 %, 25/08/2068	USA	USD	72.010	0,05

Franklin Flexible Alpha Bond Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
10.827.566	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Serie 2017-C39, FRN, 1,201 %, 15/09/2050	USA	USD	67.328	0,05
66.650	OBX Trust, Series 2024-NQM9, 144A, 6,03 %, 25/01/2064	USA	USD	67.023	0,05
65.573	Chase Home Lending Mortgage Trust, Serie 2025-7, 144A, FRN, 5,028 %, 25/05/2056	USA	USD	65.934	0,05
64.645	BRAVO Residential Funding Trust, Serie 2024-NQM2, 144A, 6,285 %, 25/02/2064	USA	USD	64.880	0,05
63.020	FHLMC STACR Trust, Serie 2025-DNA1, 144A, FRN, 4,578 %, 25/01/2045	USA	USD	63.096	0,05
62.183	J.P. Morgan Mortgage Trust, Serie 2026-HE1, 144A, FRN 4,859 %, 20/09/2056	USA	USD	62.450	0,04
61.718	Angel Oak Mortgage Trust, Serie 2025-HB1, 144A, FRN, 5,428 %, 25/02/2055	USA	USD	62.171	0,04
61.407	COLT Mortgage Loan Trust, Serie 2024-2, 144A, 6,125 %, 25/04/2069	USA	USD	61.637	0,04
56.793	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2025-R03, 144A, FRN, 5,078 %, 25/03/2045	USA	USD	57.084	0,04
54.892	Connecticut Avenue Securities, Serie 2025-R01, 144A, FRN, 4,578 %, 25/01/2045	USA	USD	54.946	0,04
8.021.946	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Serie 2017-C34, FRN 0,895 %, 15/11/2052	USA	USD	53.455	0,04
52.965	FHLMC STACR Trust, Serie 2025-DNA2, 144A, FRN, 4,728 %, 25/05/2045	USA	USD	53.139	0,04
52.376	OBX Trust, Series 2024-NQM4, 144A, 6,067 %, 25/01/2064	USA	USD	52.619	0,04
51.338	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2025-R04, 144A, FRN, 4,628 %, 25/05/2045	USA	USD	51.419	0,04
50.619	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust, Serie 2017-C5, 3,414 %, 15/03/2050	USA	USD	50.346	0,04
43.557	FHLMC STACR Trust, Serie 2024-HQA2, 144A, FRN, 4,828 %, 25/08/2044	USA	USD	43.576	0,03
39.165	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2025-R02, 144A, FRN, 4,628 %, 25/02/2045	USA	USD	39.229	0,03
35.644	J.P. Morgan Mortgage Trust, Serie 2024-CES1, 144A, 5,919 %, 25/06/2054	USA	USD	35.747	0,03
33.633	J.P. Morgan Mortgage Trust, Serie 2023-HE3, 144A, FRN 5,209 %, 20/05/2054	USA	USD	33.734	0,02
32.201	CSAIL Commercial Mortgage Trust, Serie 2016-C6, 3,346 %, 15/01/2049	USA	USD	32.114	0,02
11.472	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2024-R02, 144A, FRN, 4,728 %, 25/02/2044	USA	USD	11.473	0,01
6.843	RASC Trust, Serie 2004-KS10, FRN, 5,488 %, 25/11/2034	USA	USD	6.845	0,01
1.432	GS Mortgage Securities Trust, Serie 2016-GS2, 3,05 %, 10/05/2049	USA	USD	1.430	–
821	FHLMC STACR Trust, Serie 2021-DNA7, 144A, FRN, 4,478 %, 25/11/2041	USA	USD	821	–
				48.172.558	34,55
	Bonos corporativos				
746.000	Charter Communications Operating LLC, 4,2 %, 15/03/2028	USA	USD	736.447	0,53
625.000	Foundry JV Holdco LLC, 144A, 5,5 %, 25/01/2031	USA	USD	639.327	0,46
610.000	NVIDIA Corp., 4,5 %, 15/06/2031	USA	USD	607.974	0,44
581.000	Mars, Inc., 144A, 4,8 %, 01/03/2030	USA	USD	582.844	0,42
550.000	SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A, 5,1 %, 01/04/2030	IRL	USD	553.186	0,40
558.000	Carnival Corp. Ltd., 144A, 4 %, 01/08/2028	USA	USD	547.953	0,39
550.000	ENEL Finance International NV, 144A 4,375 % 30/09/2030	ITA	USD	540.483	0,39
481.000	Bank of America Corp., 3,705 %, 24/04/2028	USA	USD	477.804	0,34
465.000	KBC Group NV, 144A, 4,454 %, 23/09/2031	BEL	USD	456.861	0,33
455.000	Morgan Stanley Bank NA, 4,952 %, 14/01/2028	USA	USD	456.161	0,33
465.000	Danske Bank A/S, 144A, 4,42 %, 12/09/2031	DNK	USD	455.630	0,33
470.000	Aker BP ASA, 144A, 3,75 %, 15/01/2030	NOR	USD	453.691	0,33
419.000	Glencore Funding LLC, 144A, 5,186 %, 01/04/2030	AUS	USD	423.802	0,30
419.000	CME Group, Inc., 4,4 %, 15/03/2030	USA	USD	417.144	0,30
409.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,218 %, 23/04/2031	USA	USD	413.148	0,30
400.000	Santander Holdings USA, Inc., 5,741 %, 20/03/2031	USA	USD	408.673	0,29
370.000	Bayer US Finance LLC, 144A, 6,25 %, 21/01/2029	DEU	USD	382.125	0,27
370.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA, 144A, 5,538 %, 22/01/2030	FRA	USD	378.521	0,27
373.000	Amgen, Inc., 5,15 %, 02/03/2028	USA	USD	376.630	0,27
370.000	Credit Agricole SA, 144A, 5,222 %, 27/05/2031	FRA	USD	373.091	0,27

Franklin Flexible Alpha Bond Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
370.000	Bank of New York Mellon (The), 4,729 %, 20/04/2029	USA	USD	371.638	0,27
373.000	Corebridge Financial, Inc., 3,65 %, 05/04/2027	USA	USD	370.641	0,27
373.000	VICI Properties LP, 144A, 4,5 %, 15/01/2028	USA	USD	370.585	0,27
365.000	Amazon.com, Inc., 4,1 %, 20/11/2030	USA	USD	358.835	0,26
373.000	JBS NV 3 % 02/02/2029	USA	USD	358.111	0,26
355.000	Spirit AeroSystems, Inc., 4,6 %, 15/06/2028	USA	USD	354.067	0,25
355.000	Medline Borrower LP, 144A, 3,875 %, 01/04/2029	USA	USD	344.934	0,25
350.000	Boeing Co. (The), 3,25 %, 01/03/2028	USA	USD	343.074	0,25
325.000	Icon Investments Six DAC, 5,849 %, 08/05/2029	USA	USD	332.148	0,24
337.000	Dick's Sporting Goods, Inc., 144A, 4 %, 01/10/2029	USA	USD	328.202	0,24
337.000	Athene Global Funding, 144A, 2,5 %, 24/03/2028	USA	USD	323.073	0,23
311.000	Vistra Operations Co. LLC, 144A, 4,6 %, 15/10/2030	USA	USD	306.137	0,22
280.000	BNP Paribas SA, 144A, 5,176 %, 09/01/2030	FRA	USD	282.695	0,20
280.000	Jackson National Life Global Funding, 144A, 5,55 %, 02/07/2027	USA	USD	282.599	0,20
280.000	Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A, 4,95 %, 15/08/2029	DEU	USD	279.929	0,20
270.000	Petronas Capital Ltd., 144A, 4,95 %, 03/01/2031	MYS	USD	273.391	0,20
245.000	Alexander Funding Trust II, 144A, 7,467 %, 31/07/2028	USA	USD	255.965	0,18
252.000	Smithfield Foods, Inc., 144A, 5,2 %, 01/04/2029	USA	USD	253.145	0,18
250.000	Pertamina Hulu Energi PT, 144A, 5,25 %, 21/05/2030	IDN	USD	249.642	0,18
242.000	Hyundai Capital America, 144A, 5,35 %, 19/03/2029	USA	USD	245.396	0,18
242.000	Cadence Design Systems, Inc., 4,3 %, 10/09/2029	USA	USD	240.118	0,17
264.608	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., 144A, 2,16 %, 31/03/2034	ARE	USD	235.702	0,17
239.000	Meta Platforms, Inc., 4,2 %, 15/11/2030	USA	USD	235.306	0,17
220.000	Sprint Capital Corp., 6,875 %, 15/11/2028	USA	USD	230.514	0,17
221.000	LPL Holdings, Inc., 6,75 %, 17/11/2028	USA	USD	229.966	0,16
221.000	Netflix, Inc., 144A, 5,375 %, 15/11/2029	USA	USD	226.874	0,16
224.000	Carnival Corp. Ltd., 144A, 5,75 %, 15/03/2030	USA	USD	226.870	0,16
221.000	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A, 5,75 %, 15/11/2029	IRL	USD	226.040	0,16
221.000	Georgia-Pacific LLC, 144A, 4,4 %, 30/06/2028	USA	USD	220.225	0,16
221.000	AS Mileage Plan IP Ltd., 144A, 5,021 %, 20/10/2029	USA	USD	219.240	0,16
221.000	Capital One Financial Corp., 4,493 %, 11/09/2031	USA	USD	216.914	0,16
224.000	Royalty Pharma plc, 2,2 %, 02/09/2030	USA	USD	202.481	0,14
198.000	Georgia-Pacific LLC, 144A, 4,6 %, 15/05/2031	USA	USD	196.405	0,14
193.000	Hyundai Capital America, 144A, 4,5 %, 18/09/2030	USA	USD	189.585	0,14
180.000	Honeywell Aerospace, Inc., 144A 4,3 % 16/03/2031	USA	USD	176.943	0,13
167.000	Hyundai Capital America, 144A, 6,5 %, 16/01/2029	USA	USD	173.401	0,12
167.000	Prologis Targeted US Logistics Fund LP, 144A, 5,25 %, 01/04/2029	USA	USD	169.389	0,12
167.000	JPMorgan Chase & Co., 4,622 %, 23/04/2032	USA	USD	165.110	0,12
162.000	Bank of America Corp., 4,695 %, 23/04/2032	USA	USD	160.672	0,11
165.000	MSCI, Inc., 144A, 4 %, 15/11/2029	USA	USD	159.684	0,11
157.000	Alphabet, Inc., 4,1 %, 15/02/2031	USA	USD	154.302	0,11
149.000	South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, 4,911 %, 01/09/2027	CAN	USD	149.407	0,11
149.000	Alphabet, Inc., 4,1 %, 15/11/2030	USA	USD	146.840	0,10
144.000	Gabx Leasing LLC, 144A, 4,625 %, 15/04/2031	USA	USD	142.047	0,10
149.000	7-Eleven, Inc., 144A, 1,3 %, 10/02/2028	USA	USD	141.574	0,10
134.000	Amazon.com, Inc., 4,25 %, 13/03/2031	USA	USD	131.984	0,09
121.000	Morgan Stanley, 4,708 %, 12/03/2032	USA	USD	119.534	0,09
117.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 4,972 %, 03/06/2032	USA	USD	116.958	0,08
103.000	Equinix Asia Financing Corp. Pte. Ltd., 4,4 %, 15/03/2031	USA	USD	100.706	0,07
100.000	Space Exploration Technologies Corp., 144A 5,35 % 15/07/2031	USA	USD	99.765	0,07
90.000	Vistra Operations Co. LLC, 144A, 4,7 %, 31/01/2031	USA	USD	88.327	0,06
85.000	Amcor Flexibles North America, Inc., 5,1 %, 17/03/2030	USA	USD	85.922	0,06
85.000	United Airlines, Inc., 144A, 4,625 %, 15/04/2029	USA	USD	83.876	0,06
85.000	Morgan Stanley, 4,493 %, 16/01/2032	USA	USD	83.367	0,06
63.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 4,594 %, 20/04/2030	USA	USD	62.653	0,04
62.000	Airbnb, Inc., 4,65 %, 16/03/2031	USA	USD	61.616	0,04
62.000	AptarGroup, Inc., 4,75 %, 30/03/2031	USA	USD	61.433	0,04
59.000	Constellation Energy Generation LLC, 4,4 %, 15/01/2031	USA	USD	58.020	0,04
54.000	GE HealthCare Technologies, Inc., 4,15 %, 15/12/2028	USA	USD	53.527	0,04
43.000	Viper Energy Partners LLC, 4,9 %, 01/08/2030	USA	USD	42.880	0,03
				22.051.879	15,81
	Bonos gubernamentales y municipales				
350.000	South Carolina Public Service Authority, 5,74 %, 01/01/2030	USA	USD	358.396	0,26
380.000	Bonos del Gobierno de Perú, 2,783 %, 23/01/2031	PER	USD	351.063	0,25

Franklin Flexible Alpha Bond Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
270.000	Alabama Economic Settlement Authority, 4,263 %, 15/09/2032	USA	USD	266.594	0,19
250.000	Eagle Funding Luxco SARL, 144A, 5,5 %, 17/08/2030	MEX	USD	251.325	0,18
230.000	State of California Escrow Account, 4,35 %, 01/11/2032	USA	USD	227.674	0,16
200.000	Electricite de France SA, 144A, 5,7 %, 23/05/2028	FRA	USD	203.756	0,15
190.000	Estado de Illinois, 4,854 %, 01/04/2032	USA	USD	190.373	0,14
165.000	State Board of Administration Finance Corp., 5,526 %, 01/07/2034	USA	USD	171.724	0,12
140.000	Philadelphia Authority for Industrial Development, 6,55 %, 15/10/2028	USA	USD	145.980	0,11
160.000	Virginia Commonwealth University, 2,124 %, 01/11/2030	USA	USD	145.726	0,10
95.000	Redevelopment Authority of the City of Philadelphia, 4,132 %, 01/11/2030	USA	USD	93.372	0,07
85.000	Ciudad de Chicago, 7,045 %, 01/01/2029	USA	USD	86.651	0,06
				2.492.634	1,79
	TOTAL BONOS			72.717.071	52,15
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			72.717.071	52,15
	UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA				
	PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM				
	Servicios financieros				
1.378.329	FTIF Franklin High Yield Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	12.638.390	9,06
				12.638.390	9,06
	TOTAL PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM			12.638.390	9,06
	TOTAL DE UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA			12.638.390	9,06
	TOTAL INVERSIONES			**134.424.045**	**96,40**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin Genomic Advancements Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Biotecnología				
1.330	Natera, Inc.	USA	USD	361.029	7,45
824	Krystal Biotech, Inc.	USA	USD	306.256	6,32
313	United Therapeutics Corp.	USA	USD	169.593	3,50
2.274	Bridgebio Pharma, Inc.	USA	USD	169.368	3,50
1.340	Twist Bioscience Corp.	USA	USD	137.859	2,85
267	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	132.627	2,74
2.210	Travere Therapeutics, Inc.	USA	USD	125.550	2,59
1.106	Insmed, Inc.	USA	USD	117.922	2,43
314	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	94.523	1,95
1.167	Ionis Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	92.531	1,91
530	Neurocrine Biosciences, Inc.	USA	USD	89.324	1,84
139	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	86.672	1,79
1.356	Veracyte, Inc.	USA	USD	79.638	1,64
85	Argenx SE	NLD	EUR	78.783	1,63
857	PTC Therapeutics, Inc.	USA	USD	69.905	1,44
721	BioNTech SE, ADR	DEU	USD	67.089	1,39
1.938	Stoke Therapeutics, Inc.	USA	USD	63.411	1,31
789	GRAIL, Inc.	USA	USD	53.865	1,11
742	AnaptysBio, Inc.	USA	USD	50.085	1,03
878	CRISPR Therapeutics AG	CHE	USD	47.886	0,99
1.342	Beam Therapeutics, Inc.	USA	USD	46.057	0,95
125	Praxis Precision Medicines, Inc.	USA	USD	41.849	0,86
1.417	CareDx, Inc.	USA	USD	40.385	0,83
1.172	Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	36.836	0,76
876	Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	USA	USD	29.250	0,60
783	Arcutis Biotherapeutics, Inc.	USA	USD	20.530	0,42
179	Rhythm Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	19.874	0,41
66	Samsung Episholdings Co. Ltd.	KOR	KRW	18.467	0,38
256	Kiniksa Pharmaceuticals International plc 'A'	USA	USD	16.371	0,34
217	TG Therapeutics, Inc.	USA	USD	11.922	0,25
39	BeOne Medicines Ltd., ADR	USA	USD	11.114	0,23
350	Neurogene, Inc.	USA	USD	11.008	0,23
476	First Tracks Biotherapeutics, Inc.	USA	USD	9.577	0,20
954	Recursion Pharmaceuticals, Inc. 'A'	USA	USD	3.501	0,07
				2.710.657	55,94
	Productos químicos				
1.288	Corteva, Inc.	USA	USD	109.081	2,25
				109.081	2,25
	Proveedores y servicios sanitarios				
2.932	Guardant Health, Inc.	USA	USD	439.888	9,08
416	Hinge Health, Inc. 'A'	USA	USD	34.528	0,71
99	GeneDx Holdings Corp. 'A'	USA	USD	6.796	0,14
				481.212	9,93
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
9.001	Adaptive Biotechnologies Corp.	USA	USD	193.071	3,98
121	Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S, 144A	KOR	KRW	109.390	2,26
194	Medpace Holdings, Inc.	USA	USD	102.741	2,12
1.605	Tempus AI, Inc. 'A'	USA	USD	92.978	1,92
266	Charles River Laboratories International, Inc.	USA	USD	60.326	1,25
355	Repligen Corp.	USA	USD	48.436	1,00
160	Sartorius AG, preferencia	DEU	EUR	41.976	0,87
74	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USA	USD	37.101	0,77
191	IQVIA Holdings, Inc.	USA	USD	36.905	0,76
216	Agilent Technologies, Inc.	USA	USD	28.691	0,59
146	Danaher Corp.	USA	USD	27.810	0,57
605	QIAGEN NV	USA	USD	23.656	0,49
43	Bio-Rad Laboratories, Inc. 'A'	USA	USD	12.625	0,26
				815.706	16,84
	Productos farmacéuticos				
707	Ligand Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	223.476	4,61
119	Eli Lilly & Co.	USA	USD	142.732	2,94

Franklin Genomic Advancements Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
689	AstraZeneca plc	GBR	USD	130.648	2,70
162	Axsome Therapeutics, Inc.	USA	USD	39.653	0,82
160	Jazz Pharmaceuticals plc	USA	USD	38.555	0,80
194	Tarsus Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	12.210	0,25
151	Liquidia Corp.	USA	USD	12.039	0,25
204	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	11.755	0,24
852	WaVe Life Sciences Ltd.	USA	USD	4.950	0,10
				616.018	12,71
	Software				
126	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	47.290	0,98
				47.290	0,98
	TOTAL ACTIVO			4.779.964	98,65
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			4.779.964	98,65
	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	Derechos de 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			**4.779.964**	**98,65**

** Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin Global Convertible Securities Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Mercados de capital				
328.000	KKR & Co., Inc., preferencia, 6,25 %	USA	USD	13.070.800	1,52
				13.070.800	1,52
	Productos químicos				
83.000	Albemarle Corp., preferencia, 7,25 %	USA	USD	4.594.050	0,53
				4.594.050	0,53
	Servicios públicos eléctricos				
300.000	NextEra Energy, Inc., preferencia, 7,299 %	USA	USD	15.942.000	1,85
188.571	Southern Co. (The), preferencia, 7,125 %	USA	USD	9.379.521	1,09
178.000	PPL Corp., preferencia, 7 %	USA	USD	8.734.460	1,02
				34.055.981	3,96
	Servicios financieros				
174.268	Apollo Global Management, Inc., preferencia, 6,75 %	USA	USD	10.616.407	1,23
				10.616.407	1,23
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
145.275	Alphabet, Inc., preferencia, 6,25 %	USA	USD	7.393.045	0,86
145.275	Alphabet, Inc., preferencia, 6,25 %	USA	USD	7.307.332	0,85
				14.700.377	1,71
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
43.600	Bruker Corp., preferencia, 6,375 %	USA	USD	19.528.876	2,27
				19.528.876	2,27
	Semiconductores y equipos semiconductores				
179.000	Microchip Technology, Inc., preferencia, 7,5 %	USA	USD	13.731.090	1,59
				13.731.090	1,59
	Software				
244.667	Oracle Corp., preferencia, 6,5 %	USA	USD	10.997.782	1,28
				10.997.782	1,28
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
220.000	Hewlett Packard Enterprise Co., preferencia, 7,625 %	USA	USD	25.445.200	2,96
				25.445.200	2,96
	Empresas comerciales y distribuidoras				
330.000	QXO, Inc., preferencia, 5,5 %	USA	USD	16.084.200	1,87
				16.084.200	1,87
	TOTAL ACTIVO			162.824.763	18,92
	BONOS				
	Bonos Convertibles				
12.000.000	MKS, Inc., 1,25 %, 01/06/2030	USA	USD	35.367.774	4,11
14.634.000	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc., 0 %, 15/12/2029	USA	USD	33.760.638	3,92
16.600.000	Datadog, Inc., 0 %, 01/12/2029	USA	USD	23.638.400	2,75
12.800.000	Bridgebio Pharma, Inc., 1,75 %, 01/03/2031	USA	USD	21.561.600	2,51
12.400.000	Schneider Electric SE, Reg. S, 1,97 %, 27/11/2030	USA	EUR	20.759.943	2,41
15.900.000	Live Nation Entertainment, Inc., 2,875 %, 15/01/2030	USA	USD	19.016.400	2,21
16.000.000	Davide Campari-Milano NV,, Reg. S, 2,375 %, 17/01/2029	ITA	EUR	17.811.218	2,07
14.700.000	Cellnex Telecom SA, Reg. S, 0,5 %, 05/07/2028	ESP	EUR	17.763.695	2,06
17.500.000	Integer Holdings Corp., 1,875 %, 15/03/2030	USA	USD	16.996.875	1,98
15.700.000	Alkami Technology, Inc., 1,5 %, 15/03/2030	USA	USD	15.025.471	1,75
15.000.000	Nutanix, Inc., 0,5 %, 15/12/2029	USA	USD	14.796.000	1,72
15.000.000	DoorDash, Inc., 0 %, 15/05/2030	USA	USD	14.793.750	1,72
12.500.000	Alibaba Group Holding Ltd., 0,5 %, 01/06/2031	CHN	USD	14.762.500	1,72
13.000.000	Lyft, Inc., 0,625 %, 01/03/2029	USA	USD	13.659.750	1,59
8.500.000	TXNM Energy, Inc., 5,75 %, 01/06/2054	USA	USD	11.107.375	1,29
9.000.000	Repligen Corp., 1 %, 15/12/2028	USA	USD	9.250.849	1,08
8.000.000	Microchip Technology, Inc., 0,75 %, 01/06/2030	USA	USD	8.815.061	1,02
5.000.000	Haemonetics Corp., 2,5 %, 01/06/2029	USA	USD	5.079.000	0,59
5.000.000	QIAGEN NV, Reg. S, 2 %, 04/09/2032	USA	USD	4.915.918	0,57

Franklin Global Convertible Securities Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
2.000.000	Guidewire Software, Inc., 1,25 %, 01/11/2029	USA	USD	1.925.000	0,22
				320.807.217	37,29
	TOTAL BONOS			320.807.217	37,29
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			483.631.980	56,21
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos Convertibles				
13.000.000	Welltower OP LLC, 144A, 3,125 %, 15/07/2029	USA	USD	23.335.000	2,71
15.000.000	CenterPoint Energy, Inc., 4,25 %, 15/08/2026	USA	USD	18.071.250	2,10
10.150.000	Snowflake, Inc., 0 %, 01/10/2029	USA	USD	17.971.590	2,09
13.800.000	Cloudflare, Inc. 0 % 15/08/2026	USA	USD	17.759.220	2,06
12.000.000	Onto Innovation, Inc., 144A, 0 %, 01/06/2031	USA	USD	15.850.800	1,84
9.858.000	Burlington Stores, Inc., 1,25 %, 15/12/2027	USA	USD	15.738.297	1,83
15.000.000	Grab Holdings Ltd., Reg. S, 0 %, 15/06/2030	SGP	USD	14.625.000	1,70
11.000.000	Fluor Corp., 1,125 %, 15/08/2029	USA	USD	14.594.250	1,70
6.500.000	Chefs' Warehouse, Inc. (The), 2,375 %, 15/12/2028	USA	USD	14.547.650	1,69
7.600.000	Nova Ltd., 144A, 0 %, 15/09/2030	ISR	USD	14.055.878	1,63
13.500.000	PG&E Corp., 4,25 %, 01/12/2027	USA	USD	13.813.875	1,61
15.250.000	Global Payments, Inc., 1,5 %, 01/03/2031	USA	USD	13.725.000	1,59
15.500.000	Coinbase Global, Inc., 144A 0 % 01/10/2032	USA	USD	12.066.750	1,40
8.900.000	Knight-Swift Transportation Holdings, Inc., 144A, 1 %, 15/11/2031	USA	USD	10.370.725	1,21
11.000.000	Workiva, Inc., 1,25 %, 15/08/2028	USA	USD	10.309.750	1,20
7.100.000	B2Gold Corp., 144A, 2,75 %, 01/02/2030	CAN	USD	9.892.075	1,15
10.000.000	Rexford Industrial Realty LP, 144A 4,125 %, 15/03/2029	USA	USD	9.845.000	1,14
8.600.000	Compass, Inc., 144A, 0,25 % 15/04/2031	USA	USD	9.355.940	1,09
9.000.000	Post Holdings, Inc., 2,5 %, 15/08/2027	USA	USD	9.337.500	1,09
8.400.000	PTC Therapeutics, Inc., 144A, 0 %, 15/06/2031	USA	USD	8.851.920	1,03
8.700.000	JBT Marel Corp., 144A, 0,375 %, 15/09/2030	USA	USD	8.823.572	1,03
7.100.000	Indivior Pharmaceuticals, Inc., 144A, 0,625 %, 15/03/2031	USA	USD	8.647.090	1,00
5.000.000	Jazz Investments I Ltd., 3,125 %, 15/09/2030	USA	USD	8.528.750	0,99
6.900.000	Tempus AI, Inc., 144A, 0 %, 15/05/2032	USA	USD	7.758.054	0,90
5.151.000	Wayfair, Inc., 3,25 %, 15/09/2027	USA	USD	7.754.830	0,90
6.500.000	Freshpet, Inc., 3 %, 01/04/2028	USA	USD	7.556.250	0,88
4.500.000	Uber Technologies, Inc., 0,875 %, 01/12/2028	USA	USD	5.391.000	0,63
5.400.000	Mirion Technologies, Inc., 144A, 0 %, 01/10/2031	USA	USD	5.102.730	0,59
5.000.000	Rexford Industrial Realty LP, 144A 4,375 %, 15/03/2027	USA	USD	4.982.500	0,58
4.400.000	Alnylam Pharmaceuticals, Inc., 144A, 0 %, 15/09/2028	USA	USD	4.070.297	0,47
2.000.000	Sirius XM Holdings, Inc., 3,75 %, 15/03/2028	USA	USD	2.296.500	0,27
				345.029.043	40,10
	TOTAL BONOS			345.029.043	40,10
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			345.029.043	40,10
	TOTAL INVERSIONES			**828.661.023**	**96,31**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
100.000	Pension Insurance Corp. plc, Reg. S, 4,625 %, 07/05/2031	GBR	GBP	125.933	1,70
100.000	Cadent Finance plc, Reg. S, 2,125 %, 22/09/2028	GBR	GBP	125.494	1,69
100 000	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, 5 %, 04/07/2031	IRL	EUR	121.426	1,64
100.000	Abertis France SAS, Reg. S, 4,25 %, 18/03/2030	FRA	EUR	117.641	1,58
100.000	BNP Paribas SA, Reg. S, 4,375 %, 13/01/2029	FRA	EUR	116.635	1,57
100.000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S, 3,5 %, 07/12/2031	FRA	EUR	115.126	1,55
100.000	Motability Operations Group plc, Reg. S, 2,375 %, 14/03/2032	GBR	GBP	114.553	1,54
100.000	Carrefour SA, Reg. S, 2,625 %, 15/12/2027	FRA	EUR	114.088	1,54
100.000	Nestle Finance International Ltd., Reg. S, 3 %, 23/09/2033	USA	EUR	113.072	1,52
100.000	EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S, 3,125 %, 03/12/2031	PRT	EUR	112.851	1,52
100.000	CaixaBank SA, Reg. S, 0,75 %, 26/05/2028	ESP	EUR	112.132	1,51
100.000	Banco de Sabadell SA, Reg. S, 0,875 %, 16/06/2028	ESP	EUR	112.124	1,51
100 000	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S, 3,375 %, 22/02/2037	DEU	EUR	112.003	1,51
100 000	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S, 0,375 %, 07/10/2027	ESP	EUR	111.217	1,50
100.000	Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S, 0,375 %, 19/11/2027	USA	EUR	110.653	1,49
100.000	Suez SACA, Reg. S, 2,375 %, 24/05/2030	FRA	EUR	110.304	1,49
100.000	Allianz SE, Reg. S, 2,121 %, 08/07/2050	DEU	EUR	107.970	1,45
100.000	Crédit Agricole SA, Reg. S, 1 %, 03/07/2029	FRA	EUR	107.919	1,45
100.000	JDE Peet's NV, Reg. S, 0,5 %, 16/01/2029	NLD	EUR	106.288	1,43
100.000	KBC Group NV, Reg. S, 0,75 %, 24/01/2030	BEL	EUR	105.376	1,42
100.000	Johnson & Johnson, 1,65 %, 20/05/2035	USA	EUR	99.804	1,34
100.000	Verizon Communications, Inc., 5,5 %, 23/02/2054	USA	USD	94.416	1,27
90.000	Elevance Health, Inc., 4,101 %, 01/03/2028	USA	USD	89.404	1,20
100.000	Public Service Enterprise Group, Inc., 2,45 %, 15/11/2031	USA	USD	88.724	1,19
75.000	Bristol-Myers Squibb Co., 5,2 %, 22/02/2034	USA	USD	76.509	1,03
75.000	Thermo Fisher Scientific, Inc., 5 %, 05/12/2026	USA	USD	75.225	1,01
75.000	Enterprise Products Operating LLC, 5,1 %, 15/02/2045	USA	USD	69.968	0,94
75.000	Alexandria Real Estate Equities, Inc., 2,95 %, 15/03/2034	USA	USD	63.722	0,86
60.000	Consolidated Edison Co. of New York, Inc., 5,5 %, 15/03/2034	USA	USD	62.099	0,84
60.000	Mastercard, Inc., 4,85 %, 09/03/2033	USA	USD	60.495	0,81
75.000	AT&T, Inc., 3,5 %, 01/06/2041	USA	USD	57.745	0,78
65.000	Salesforce, Inc., 1,95 %, 15/07/2031	USA	USD	56.627	0,76
50.000	Owens Corning, 5,7 %, 15/06/2034	USA	USD	51.696	0,70
50.000	Motorola Solutions, Inc., 5,6 %, 01/06/2032	USA	USD	51.477	0,69
50.000	BP Capital Markets America, Inc., 4,812 %, 13/02/2033	USA	USD	49.792	0,67
50.000	Suzano Austria GmbH, 3,75 %, 15/01/2031	BRA	USD	46.990	0,63
50.000	Simon Property Group LP, 2,45 %, 13/09/2029	USA	USD	46.865	0,63
50.000	CVS Health Corp., 5,3 %, 05/12/2043	USA	USD	46.662	0,63
40.000	Targa Resources Corp., 6,5 %, 15/02/2053	USA	USD	41.896	0,56
40.000	Deere & Co., 5,45 %, 16/01/2035	USA	USD	41.372	0,56
50.000	AbbVie, Inc., 4,25 %, 21/11/2049	USA	USD	40.845	0,55
40.000	Novartis Capital Corp., 5,7 %, 18/03/2056	USA	USD	40.790	0,55
40.000	Hewlett Packard Enterprise Co., 4,45 %, 25/09/2026	USA	USD	40.017	0,54
40.000	Arthur J Gallagher & Co., 5,15 %, 15/02/2035	USA	USD	39.730	0,54
40.000	Abbott Laboratories, 5,5 %, 15/03/2056	USA	USD	39.203	0,53
40.000	HCA, Inc., 3,5 %, 01/09/2030	USA	USD	37.957	0,51
40.000	Prudential Funding Asia plc, 3,125 %, 14/04/2030	HKG	USD	37.873	0,51
40.000	BlackRock Funding, Inc., 5,25 %, 14/03/2054	USA	USD	37.704	0,51
35.000	Otis Worldwide Corp., 5,25 %, 16/08/2028	USA	USD	35.465	0,48
55.000	Target Corp., 2,95 %, 15/01/2052	USA	USD	35.132	0,47
35.000	McCormick & Co., Inc., 4,95 %, 15/04/2033	USA	USD	34.924	0,47
35.000	Lowe's Cos., Inc., 5,625 %, 15/04/2053	USA	USD	33.733	0,45
45.000	Dick's Sporting Goods, Inc., 4,1 %, 15/01/2052	USA	USD	32.845	0,44
30.000	Southern California Gas Co., 6,35 %, 15/11/2052	USA	USD	31.965	0,43
30.000	Humana, Inc., 5,95 %, 15/03/2034	USA	USD	31.065	0,42
30.000	MetLife, Inc., 6,4 %, 15/12/2066	USA	USD	30.683	0,41
30.000	Tyco Electronics Group SA, 4,875 %, 09/02/2036	CHE	USD	29.399	0,40
50.000	Home Depot, Inc. (The), 2,375 %, 15/03/2051	USA	USD	28.418	0,38

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	% de patrimonio neto
30.000	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd., 5,3 %, 19/05/2053	USA	USD	28.282	0,38
30.000	Athene Holding Ltd., 6,25 %, 01/04/2054	USA	USD	27.663	0,37
25.000	Global Payments, Inc., 5,95 %, 15/08/2052	USA	USD	23.698	0,32
20.000	Tapestry, Inc., 5,5 %, 11/03/2035	USA	USD	20.150	0,27
20.000	Martin Marietta Materials, Inc., 5,15 %, 01/12/2034	USA	USD	20.006	0,27
20.000	D.R. Horton, Inc., 5 %, 15/10/2034	USA	USD	19.801	0,27
25.000	Cigna Group (The), 3,2 %, 15/03/2040	USA	USD	19.532	0,26
15.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 5,375 %, 15/01/2036	USA	USD	14.897	0,20
15.000	RELX Capital, Inc., 3 %, 22/05/2030	GBR	USD	14.093	0,19
				4.370.163	58,83
	TOTAL BONOS			4.370.163	58,83
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			4.370.163	58,83
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
155.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 2,64 %, 24/02/2028	USA	USD	153.146	2,06
150.000	Citigroup, Inc., 4,658 %, 24/05/2028	USA	USD	150.134	2,02
135.000	Morgan Stanley, 6,296 %, 18/10/2028	USA	USD	137.889	1,86
130.000	Bank of America Corp., 5,162 %, 24/01/2031	USA	USD	131.785	1,77
100.000	Bank of Montreal, 5,717 %, 25/09/2028	CAN	USD	102.396	1,38
100.000	Bank of New York Mellon Corp. (The), 4,975 %, 14/03/2030	USA	USD	100.961	1,36
95.000	T-Mobile USA, Inc., 3,375 %, 15/04/2029	USA	USD	91.858	1,24
75.000	Netflix, Inc., 144A, 5,375 %, 15/11/2029	USA	USD	76.993	1,04
75.000	Morgan Stanley, 5,466 %, 18/01/2035	USA	USD	76.170	1,03
75.000	Kenvue, Inc., 5 %, 22/03/2030	USA	USD	75.921	1,02
75.000	Comcast Corp., 4,65 %, 15/02/2033	USA	USD	73.323	0,99
65.000	Constellation Energy Generation LLC, 6,125 %, 15/01/2034	USA	USD	69.051	0,93
70.000	Alphabet, Inc., 4,4 %, 15/02/2033	USA	USD	68.518	0,92
80.000	CSX Corp., 4,25 %, 01/11/2066	USA	USD	61.473	0,83
60.000	American Express Co., 5,098 %, 16/02/2028	USA	USD	60.244	0,81
50.000	Orange SA, 9 %, 01/03/2031	FRA	USD	58.409	0,79
55.000	Hyundai Capital America, 144A, 4,5 %, 18/09/2030	USA	USD	54.027	0,73
50.000	Wells Fargo & Co., 5,198 %, 23/01/2030	USA	USD	50.568	0,68
50.000	Amgen, Inc., 5,6 %, 02/03/2043	USA	USD	49.726	0,67
80.000	Regeneron Pharmaceuticals, Inc., 2,8 %, 15/09/2050	USA	USD	48.961	0,66
50.000	Rogers Communications, Inc., 3,8 %, 15/03/2032	CAN	USD	46.642	0,63
40.000	IQVIA, Inc., 6,25 %, 01/02/2029	USA	USD	41.346	0,56
50.000	Kaiser Foundation Hospitals, 4,15 %, 01/05/47	USA	USD	41.245	0,55
40.000	Truist Financial Corp., 5,435 %, 24/01/2030	USA	USD	40.673	0,55
40.000	Sumisho Air Lease Corp., 5,85 %, 15/12/2027	USA	USD	40.655	0,55
40.000	US Bancorp, 5,1 %, 23/07/2030	USA	USD	40.497	0,54
40.000	Mars, Inc., 144A, 5,65 %, 01/05/2045	USA	USD	39.768	0,54
40.000	Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 5,1 % 15/03/2036	USA	USD	39.614	0,53
35.000	Fox Corp., 6,5 %, 13/10/2033	USA	USD	37.266	0,50
52.000	Charter Communications Operating LLC, 3,5 %, 01/03/2042	USA	USD	35.960	0,48
35.000	Newmont Corp., 5,35 %, 15/03/2034	USA	USD	35.926	0,48
35.000	Veralto Corp., 5,45 %, 18/09/2033	USA	USD	35.908	0,48
35.000	Capital One Financial Corp., 6,183 %, 30/01/2036	USA	USD	35.817	0,48
35.000	Cheniere Energy, Inc., 4,625 %, 15/10/2028	USA	USD	34.923	0,47
30.000	Paychex, Inc., 5,35 %, 15/04/2032	USA	USD	30.368	0,41
45.000	Royalty Pharma plc, 3,35 %, 02/09/2051	USA	USD	30.248	0,41
30.000	Host Hotels & Resorts LP, 3,5 %, 15/09/2030	USA	USD	28.382	0,38
28.000	Fortescue Treasury Pty. Ltd., 144A, 4,375 %, 01/04/2031	AUS	USD	26.665	0,36
25.000	Marvell Technology, Inc., 5,95 %, 15/09/2033	USA	USD	26.297	0,35
25.000	Intel Corp., 5,3 %, 15/05/2036	USA	USD	24.886	0,33
25.000	NVIDIA Corp., 4,95 %, 15/06/2036	USA	USD	24.790	0,33
40.000	Apple, Inc., 2,65 %, 08/02/2051	USA	USD	24.313	0,33
25.000	American Express Co., 4,804 %, 24/10/2036	USA	USD	24.218	0,33
25.000	PepsiCo, Inc., 3,9 %, 18/07/2032	USA	USD	24.179	0,33
25.000	Vodafone Group plc, 5,75 %, 28/06/2054	GBR	USD	23.617	0,32
25.000	Meta Platforms, Inc., 4,45 %, 15/08/2052	USA	USD	19.280	0,26
15.000	Vodafone Group plc, 6,15 %, 27/02/2037	GBR	USD	15.863	0,21

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	% de patrimonio neto
20.000	Norfolk Southern Corp., 3,942 %, 01/11/2047	USA	USD	15.691	0,21
15.000	Macquarie Group Ltd., Reg. S, 5,887 %, 15/06/2034	AUS	USD	15.676	0,21
25.000	Intel Corp., 3,05 %, 12/08/2051	USA	USD	15.652	0,21
15.000	American Tower Corp., 4,7 %, 15/12/2032	USA	USD	14.761	0,20
10.000	Wells Fargo & Co., 5,605 %, 23/04/2036	USA	USD	10.255	0,14
10.000	Keurig Dr. Pepper, Inc. 5,3 % 15/03/2034	USA	USD	10.029	0,13
10.000	Charter Communications Operating LLC, 5,375 %, 01/04/2038	USA	USD	8.963	0,12
				2.651.926	35,70
	TOTAL BONOS			2.651.926	35,70
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			2.651.926	35,70
	TOTAL INVERSIONES			**7.022.089**	**94,53**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin Global Fundamental Strategies Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Industria aeroespacial y militar				
489.259	Rolls-Royce Holdings plc	GBR	GBP	9.378.920	0,80
19.044	Safran SA	FRA	EUR	7.504.880	0,64
23.724	Airbus SE	FRA	EUR	5.278.396	0,45
11.925	L3Harris Technologies, Inc.	USA	USD	3.465.286	0,30
12.385	Honeywell Aerospace, Inc.	USA	USD	2.738.076	0,23
3.819	Axon Enterprise, Inc.	USA	USD	2.140.970	0,18
17.856	Rocket Lab Corp.	USA	USD	1.815.062	0,16
1.273	Elbit Systems Ltd.	ISR	USD	965.851	0,08
6.332	Karman Holdings, Inc.	USA	USD	316.093	0,03
2.582	Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	USA	USD	128.738	0,01
				33.732.272	2,88
	Transporte aéreo y logística				
363	CH Robinson Worldwide, Inc.	USA	USD	68.367	–
				68.367	–
	Automóviles				
21.905	Tesla, Inc.	USA	USD	9.213.243	0,78
415.300	BYD Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	3.848.136	0,33
				13.061.379	1,11
	Bancos				
392.883	HSBC Holdings plc	GBR	GBP	7.429.140	0,63
225.944	ING Groep NV	NLD	EUR	7.129.283	0,61
18.522	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USA	USD	4.560.487	0,39
19.143	Royal Bank of Canada	CAN	CAD	3.963.981	0,34
10.625	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	3.477.881	0,30
				26.560.772	2,27
	Biotecnología				
18.457	Natera, Inc.	USA	USD	5.010.153	0,43
12.885	Ascendis Pharma A/S	DNK	USD	3.436.687	0,29
2.545	Argenx SE	NLD	EUR	2.358.870	0,20
2.840	United Therapeutics Corp.	USA	USD	1.538.797	0,13
7.731	Revolution Medicines, Inc.	USA	USD	1.447.862	0,12
10.232	Ionis Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	811.295	0,07
1.847	Krystal Biotech, Inc.	USA	USD	686.474	0,06
8.594	Bridgebio Pharma, Inc.	USA	USD	640.081	0,06
2.579	Insmed, Inc.	USA	USD	274.973	0,02
644	BeOne Medicines Ltd., ADR	USA	USD	183.521	0,02
338	Samsung Episholdings Co. Ltd.	KOR	KRW	94.571	0,01
				16.483.284	1,41
	Cadenas de tiendas minoristas				
172.406	Amazon.com, Inc.	USA	USD	41.091.246	3,51
107.304	JD.com, Inc., ADR	CHN	USD	2.734.106	0,23
1.031	MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	1.750.009	0,15
1.288	eBay, Inc.	USA	USD	143.934	0,01
				45.719.295	3,90
	Productos para la construcción				
53.531	Carrier Global Corp.	USA	USD	3.926.499	0,34
3.433	Madison Air Solutions Corp. 'A'	USA	USD	133.887	0,01
				4.060.386	0,35
	Mercados de capital				
8.640	S&P Global, Inc.	USA	USD	3.518.726	0,30
37.245	Charles Schwab Corp. (The)	USA	USD	3.436.596	0,29
62.900	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKG	HKD	2.926.546	0,25
6.278	Robinhood Markets, Inc. 'A'	USA	USD	629.558	0,06
				10.511.426	0,90
	Productos químicos				
16.755	Linde plc	USA	USD	8.694.840	0,74
				8.694.840	0,74

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Equipos de comunicaciones				
48.075	Arista Networks, Inc.	USA	USD	8.166.981	0,69
2.561	Lumentum Holdings, Inc.	USA	USD	2.197.492	0,19
				10.364.473	0,88
	Construcción e ingeniería				
39.466	Vinci SA	FRA	EUR	5.763.936	0,49
4.179	Quanta Services, Inc.	USA	USD	3.009.047	0,26
21.718	Legence Corp. 'A'	USA	USD	1.851.025	0,16
196	Comfort Systems USA, Inc.	USA	USD	388.462	0,03
				11.012.470	0,94
	Envases y envoltorios				
85.300	Smurfit WestRock plc	USA	USD	3.945.978	0,34
33.763	Crown Holdings, Inc.	USA	USD	3.775.379	0,32
				7.721.357	0,66
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
30.593	Space Exploration Technologies Corp. 'A'	USA	USD	5.227.120	0,45
				5.227.120	0,45
	Servicios públicos eléctricos				
79.817	NextEra Energy, Inc.	USA	USD	7.005.538	0,60
109.836	SSE plc	GBR	GBP	3.543.587	0,30
				10.549.125	0,90
	Equipos eléctricos				
37.194	Siemens Energy AG	DEU	EUR	7.090.721	0,60
23.184	Bloom Energy Corp. 'A'	USA	USD	7.017.797	0,60
21.270	Schneider Electric SE	USA	EUR	6.960.092	0,59
3.647	GE Vernova, Inc.	USA	USD	4.284.714	0,37
85.511	Mitsubishi Electric Corp.	JPN	JPY	3.136.074	0,27
3.849	Vertiv Holdings Co. 'A'	USA	USD	1.288.722	0,11
15.322	Forgent Power Solutions, Inc. 'A'	USA	USD	855.887	0,07
6.323	Nextpower, Inc. 'A'	USA	USD	753.322	0,06
1.818	Innio NV	DEU	USD	71.902	0,01
				31.459.231	2,68
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
25.772	Celestica, Inc.	CAN	USD	9.401.626	0,80
50.568	Amphenol Corp. 'A'	USA	USD	8.916.150	0,76
9.894	Keyence Corp.	JPN	JPY	5.001.292	0,43
4.509	Coherent Corp.	USA	USD	1.778.665	0,15
4.510	Advanced Energy Industries, Inc.	USA	USD	1.681.644	0,15
2.548	Fabrinet	THA	USD	1.432.180	0,12
7.053	TTM Technologies, Inc.	USA	USD	1.319.052	0,11
332	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KOR	KRW	480.815	0,04
6.597	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPN	JPY	473.564	0,04
				30.484.988	2,60
	Equipos y servicios energéticos				
25.459	TechnipFMC plc	GBR	USD	1.687.932	0,14
12.885	Baker Hughes Co. 'A'	USA	USD	715.117	0,06
12.884	Oceaneering International, Inc.	USA	USD	522.060	0,05
				2.925.109	0,25
	Entretenimiento				
28.859	Netflix, Inc.	USA	USD	2.060.532	0,18
1.185	Roku, Inc. 'A'	USA	USD	163.696	0,01
				2.224.228	0,19
	Servicios financieros				
34.104	Visa, Inc. 'A'	USA	USD	11.700.741	1,00
9.546	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	4.902.826	0,42
				16.603.567	1,42
	Equipos y suministros sanitarios				
53.821	Medtronic plc	USA	USD	4.210.417	0,36
4.510	Intuitive Surgical, Inc.	USA	USD	1.793.537	0,15
1.705	Kestra Medical Technologies Ltd.	USA	USD	43.375	0,01
				6.047.329	0,52
	Proveedores y servicios sanitarios				
22.276	Guardant Health, Inc.	USA	USD	3.342.068	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	% de patrimonio neto
7.465	HCA Healthcare, Inc.	USA	USD	2.910.529	0,25
8.635	Hinge Health, Inc. 'A'	USA	USD	716.705	0,06
				6.969.302	0,59
	Tecnología sanitaria				
8.987	HeartFlow, Inc.	USA	USD	263.679	0,02
				263.679	0,02
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
35.955	Booking Holdings, Inc.	USA	USD	6.408.619	0,55
6.299	DoorDash, Inc. 'A'	USA	USD	1.162.355	0,10
				7.570.974	0,65
	Productores independientes de energía y electricidad renovable				
3.120	Fervo Energy Co. 'A'	USA	USD	91.198	0,01
				91.198	0,01
	Conglomerados industriales				
12.385	Honeywell International, Inc.	USA	USD	2.773.002	0,24
1.281	SK Square Co. Ltd.	KOR	KRW	1.448.632	0,12
				4.221.634	0,36
	Seguros				
17.150	Progressive Corp. (The)	USA	USD	3.746.417	0,32
				3.746.417	0,32
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
113.878	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	40.696.581	3,47
25.772	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	14.517.110	1,24
669	Reddit, Inc. 'A'	USA	USD	116.125	0,01
				55.329.816	4,72
	Servicios de tecnología informática				
25.458	Cloudflare, Inc. 'A'	USA	USD	6.244.338	0,53
38.590	Shopify, Inc. 'A'	CAN	CAD	4.415.028	0,38
2.503	Snowflake, Inc. 'A'	USA	USD	637.013	0,05
644	MongoDB, Inc. 'A'	USA	USD	216.320	0,02
1.279	Akamai Technologies, Inc.	USA	USD	151.191	0,01
				11.663.890	0,99
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
15.411	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USA	USD	7.726.459	0,66
19.070	IQVIA Holdings, Inc.	USA	USD	3.684.706	0,31
9.096	Tempus AI, Inc. 'A'	USA	USD	526.931	0,05
				11.938.096	1,02
	Maquinaria				
101.514	Ebara Corp.	JPN	JPY	3.975.545	0,34
314.548	CNH Industrial NV	USA	USD	3.532.374	0,30
203.333	IHI Corp.	JPN	JPY	3.432.917	0,29
				10.940.836	0,93
	Metales y minería				
47.719	Rio Tinto Ltd.	AUS	AUD	5.741.541	0,49
				5.741.541	0,49
	Petróleo, gas y combustibles				
30.677	ConocoPhillips	USA	USD	3.189.181	0,27
487.188	BP plc	USA	GBP	3.002.903	0,26
				6.192.084	0,53
	Productos de cuidado personal				
77.290	Unilever plc	GBR	EUR	4.655.203	0,40
				4.655.203	0,40
	Productos farmacéuticos				
7.698	Eli Lilly & Co.	USA	USD	9.233.212	0,78
85.069	Novo Nordisk A/S 'B'	DNK	DKK	4.085.605	0,35
28.207	Merck & Co., Inc.	USA	USD	3.624.600	0,31
18.774	AstraZeneca plc	GBR	GBP	3.505.187	0,30
7.001	Ligand Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	2.212.946	0,19
5.798	Jazz Pharmaceuticals plc	USA	USD	1.397.144	0,12
3.862	Axsome Therapeutics, Inc.	USA	USD	945.302	0,08
6.370	Royalty Pharma plc 'A'	USA	USD	357.166	0,03

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
1.126	AstraZeneca plc	GBR	USD	213.512	0,02
				25.574.674	2,18
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
181.375	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKG	HKD	2.610.590	0,22
				2.610.590	0,22
	Semiconductores y equipos semiconductores				
295.934	NVIDIA Corp.	USA	USD	59.213.434	5,05
65.786	Broadcom, Inc.	USA	USD	24.850.661	2,12
49.094	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	TWN	USD	23.445.822	2,00
26.814	Lam Research Corp.	USA	USD	11.619.311	0,99
36.080	KLA Corp.	USA	USD	10.885.697	0,93
3.866	SK hynix, Inc.	KOR	KRW	6.821.876	0,58
64.561	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	6.081.772	0,52
7.711	Applied Materials, Inc.	USA	USD	5.575.053	0,48
2.382	ASML Holding NV	NLD	USD	4.738.846	0,40
7.602	Advanced Micro Devices, Inc.	USA	USD	4.416.078	0,38
3.182	Monolithic Power Systems, Inc.	USA	USD	4.398.669	0,38
3.533	Micron Technology, Inc.	USA	USD	4.078.106	0,35
16.951	Intel Corp.	USA	USD	2.366.868	0,20
3.192	Analog Devices, Inc.	USA	USD	1.267.767	0,11
1.288	SiTime Corp.	USA	USD	960.281	0,08
3.830	Advantest Corp.	JPN	JPY	787.940	0,07
1.288	Teradyne, Inc.	USA	USD	623.186	0,05
1.263	ARM Holdings plc, ADR	USA	USD	447.822	0,04
666	Kioxia Holdings Corp.	JPN	JPY	387.099	0,03
318	ASM International NV	NLD	EUR	365.694	0,03
1.276	Tower Semiconductor Ltd.	ISR	USD	332.577	0,03
				173.664.559	14,82
	Software				
66.995	Microsoft Corp.	USA	USD	24.990.475	2,13
8.910	AppLovin Corp. ‘A’	USA	USD	4.590.699	0,39
9.547	Palo Alto Networks, Inc.	USA	USD	3.255.718	0,28
6.364	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	2.388.537	0,20
2.553	Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USA	USD	1.948.296	0,17
12.766	Palantir Technologies, Inc. 'A'	USA	USD	1.489.409	0,13
3.192	Synopsys, Inc.	USA	USD	1.423.856	0,12
3.776	JFrog Ltd.	USA	USD	343.163	0,03
1.286	Datadog, Inc. 'A'	USA	USD	334.823	0,03
1.918	Circle Internet Group, Inc. 'A'	USA	USD	120.124	0,01
				40.885.100	3,49
	Venta minorista especializada				
10.296	Carvana Co. 'A'	USA	USD	677.683	0,06
				677.683	0,06
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
98.799	Apple, Inc.	USA	USD	28.588.479	2,44
5.798	Sandisk Corp.	USA	USD	13.183.086	1,13
38.646	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	8.575.441	0,73
639	Seagate Technology Holdings plc	USA	USD	616.635	0,05
				50.963.641	4,35
	Empresas comerciales y distribuidoras				
3.595	United Rentals, Inc.	USA	USD	4.072.739	0,35
15.005	Ferguson Enterprises, Inc.	USA	USD	3.561.137	0,30
				7.633.876	0,65
	TOTAL ACTIVO			724.845.811	61,85
	BONOS				
	Bonos corporativos				
2.455.000	Main Street Capital Corp., 3 %, 14/07/2026	USA	USD	2.451.480	0,21
1.640.000	Blue Owl Capital Corp., 2,625 %, 15/01/2027	USA	USD	1.618.946	0,14
1.204.610	Yinson Boronia Production BV, Reg. S, 8,947 %, 31/07/2042	BRA	USD	1.325.755	0,11
924.000	Murphy Oil Corp., 6,5 %, 15/02/2034	USA	USD	915.902	0,08
880.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 5,303 %, 06/09/2029	USA	USD	877.013	0,07
765.000	SM Energy Co., 6,625 %, 15/01/2027	USA	USD	766.498	0,07
730.000	Vale Overseas Ltd., 6,4 %, 28/06/2054	BRA	USD	745.695	0,06

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
550.000	Vedanta Resources Finance II plc, 144A, 7 %, 13/07/2032	IND	USD	547.271	0,05
405.000	Genesis Energy LP, 8 %, 15/05/2033	USA	USD	421.506	0,04
390.000	Avilease Capital Ltd., 144A, 5,5 %, 30/06/2031	SAU	USD	393.045	0,03
360.000	Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A, 6,75 %, 30/06/2030	ISR	USD	370.203	0,03
250.000	Adecoagro SA, 144A, 7,5 %, 29/07/2032	BRA	USD	237.143	0,02
140.000	Blue Owl Technology Finance Corp., 6,5 %, 15/10/2029	USA	USD	138.730	0,01
				10.809.187	0,92
	Bonos gubernamentales y municipales				
97.422.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	15.680.025	1,34
35.220.000.000	Colombia Títulos de Tesorería, 11,5 %, 25/07/2046	COL	COP	9.992.130	0,85
204.500.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 8 %, 31/07/2053	MEX	MXN	9.935.408	0,85
57.742.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	9.726.533	0,83
18.657.000	Treasury Corp. of Victoria, 2 %, 20/11/2037	AUS	AUD	9.066.952	0,77
758.240.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,18 %, 14/08/2033	IND	INR	8.237.941	0,70
8.400.000	Pagaré del Tesoro estadounidense, 3,5 %, 15/02/33	USA	USD	8.015.766	0,68
33.227.200.000	Colombia Titulos de Tesoreria, 9,25 %, 28/05/2042	COL	COP	7.929.564	0,68
31.100.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,899 %, 16/11/2027	MYS	MYR	7.706.019	0,66
75.821.000	Bonos del Gobierno de Noruega, Reg. S, 144A, 1,75 %, 17/02/2027	NOR	NOK	7.530.908	0,64
257.621.629	Bonos del Gobierno de Uruguay vinculados a la inflación, 3,875 %, 02/07/2040	URY	UYU	7.155.210	0,61
6.500.000	Pagaré del Tesoro estadounidense, FRN, 3,875 %, 31/01/2028	USA	USD	6.501.738	0,56
5.390.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 3,15 %, 30/04/2035	ESP	EUR	6.132.867	0,52
104.740.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 8,5 %, 28/02/2030	MEX	MXN	6.031.357	0,52
94.670.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 9 %, 31/01/2040	ZAF	ZAR	5.845.850	0,50
97.513.900	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,75 %, 31/01/2044	ZAF	ZAR	5.842.605	0,50
91.158.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,5 %, 31/01/2037	ZAF	ZAR	5.540.263	0,47
5.430.300	Pagaré del Tesoro estadounidense, 4,25 %, 15/11/34	USA	USD	5.377.800	0,46
6.400.000	Bonos del Gobierno de Argentina, 4,125 %, 09/07/2035	ARG	USD	5.129.600	0,44
8.478.000	Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A, 1,75 %, 20/07/2034	AUS	AUD	4.566.367	0,39
8.144.000	Treasury Corp. of Victoria, 2,25 %, 20/11/2034	AUS	AUD	4.511.024	0,39
18.163.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,582 %, 15/07/2032	MYS	MYR	4.471.523	0,38
418.400.000	Bonos del Gobierno de la India, 6,79 %, 07/10/2034	IND	INR	4.433.950	0,38
26.660.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2035	BRA	BRL	4.152.108	0,35
3.025.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 3,55 %, 31/10/2033	ESP	EUR	3.566.834	0,30
61.130.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 7,75 %, 29/05/2031	MEX	MXN	3.398.410	0,29
6.178.000	New South Wales Treasury Corp., Reg. S, 1,75 %, 20/03/2034	AUS	AUD	3.373.366	0,29
61.400.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 7,5 %, 26/05/2033	MEX	MXN	3.283.061	0,28
12.515.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,502 %, 31/05/2027	MYS	MYR	3.080.493	0,26
2.510.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,875 %, 31/01/2036	PAN	USD	2.743.744	0,23
2.491.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,4 %, 14/02/2035	PAN	USD	2.636.723	0,23
10.284.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,885 %, 15/08/2029	MYS	MYR	2.567.643	0,22
116.900.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 11/08/2026	EGY	EGP	2.335.602	0,20
2.280.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,5 %, 31/01/2047	EGY	USD	2.237.464	0,19
2.433.600	Bonos del Gobierno de Argentina, 0,75 %, 09/07/2030	ARG	USD	2.159.820	0,18
1.729.000	Bonos del Gobierno de Grecia, Reg. S, 144A, 3,375 %, 15/06/2034	GRC	EUR	1.986.013	0,17
33.970.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 8,5 %, 31/05/2029	MEX	MXN	1.969.011	0,17
1.960.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,875 %, 29/05/2050	EGY	USD	1.959.061	0,17
3.343.000	Queensland Treasury Corp., 2 %, 22/08/2033	AUS	AUD	1.898.536	0,16
155.880.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,1 %, 08/04/2034	IND	INR	1.682.470	0,14
2.582.890.000	Bonos del Tesoro coreano, 3,5 %, 10/09/2028	KOR	KRW	1.663.486	0,14
1.530.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,75 %, 30/09/2051	EGY	USD	1.517.355	0,13
1.153.000	Bonos del Gobierno de Grecia, Reg. S, 144A, 4,25 %, 15/06/2033	GRC	EUR	1.405.817	0,12
60.300.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 21/07/2026	EGY	EGP	1.221.378	0,10
3.990.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 4,498 %, 15/04/2030	MYS	MYR	1.018.567	0,09
3.150.000.000	Colombia Títulos de Tesorería, 13,25 %, 09/02/2033	COL	COP	972.361	0,08
15.089.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,875 %, 28/02/2035	ZAF	ZAR	955.172	0,08
885.000	Ecopetrol SA, 7,75 %, 01/02/2032	COL	USD	927.245	0,08
93.140.000	Bonos del Tesoro de Serbia, 4,5 %, 20/08/2032	SRB	RSD	871.316	0,08
14.940.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 8,5 %, 01/03/2029	MEX	MXN	866.801	0,07
720.000	Bonos del Gobierno de Ecuador, 144A, 8,75 %, 29/01/2034	ECU	USD	727.920	0,06
1.170.000	Bonos del Gobierno de Ghana, Reg. S, 1,5 %, 03/01/2037	GHA	USD	695.911	0,06
700.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,7 %, 01/03/2049	EGY	USD	692.091	0,06
660.000	Bonos del Gobierno de Egipto, 144A, 7,625 %, 29/05/2032	EGY	USD	677.382	0,06

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
870.000	Petróleos del Perú SA, 144A, 5,625 %, 19/06/2047	PER	USD	622.620	0,05
520.000	Ecopetrol SA, 8,875 %, 13/01/2033	COL	USD	569.799	0,05
1.830.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,733 %, 15/06/2028	MYS	MYR	453.266	0,04
320.000	Bonos del Gobierno de Egipto, 144A, 9,45 %, 04/02/2033	EGY	USD	355.789	0,03
1.512.000.000	Colombia Titulos de Tesoreria, 7,25 %, 18/10/2034	COL	COP	336.121	0,03
360.000	Bonos del Gobierno de Ghana, Reg. S, 5 %, 03/07/2035	GHA	USD	334.241	0,03
1.191.000.000	Colombia Titulos de Tesoreria, 6,25 %, 09/07/2036	COL	COP	238.649	0,02
				227.515.046	19,41
	Supranacional				
298.200.000	Banco Europeo de Inversiones, Reg. S, 6,5 %, 02/05/2032	SP	INR	3.093.307	0,26
30.900.000	Banco Europeo de Inversiones, Reg. S, 6,5 %, 11/07/2035	SP	INR	308.289	0,03
22.000.000	Banco Interamericano de Desarrollo, 7 %, 08/08/2033	SP	INR	228.045	0,02
13.000.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 6,89 %, 06/02/2030	SP	INR	135.551	0,01
				3.765.192	0,32
	TOTAL BONOS			242.089.425	20,65
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			966.935.236	82,50
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Valores respaldados por activos				
4.690.000	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2020-R01, 144A, FRN, 6,992 %, 25/01/2040	USA	USD	4.744.148	0,40
3.660.000	FHLMC STACR Trust, Serie 2023-HQA3, 144A, FRN, 6,978 %, 25/11/2043	USA	USD	3.807.255	0,32
3.340.000	FHLMC STACR Trust, Serie 2022-DNA2, 144A, FRN, 7,378 %, 25/02/2042	USA	USD	3.399.396	0,29
3.070.000	FHLMC STACR Trust, Serie 2022-DNA5, 144A, FRN, 10,378 %, 25/06/2042	USA	USD	3.241.648	0,28
3.020.000	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2022-R04, 144A, FRN, 8,878 %, 25/03/2042	USA	USD	3.110.100	0,27
3.000.000	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2023-R01, 144A, FRN, 7,378 %, 25/12/2042	USA	USD	3.108.166	0,27
2.910.000	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2020-SBT1, 144A, FRN, 7,392 %, 25/02/2040	USA	USD	2.954.546	0,25
2.200.000	FHLMC STACR Trust, Serie 2022-HQA3, 144A, FRN, 8,978 %, 25/08/2042	USA	USD	2.304.597	0,20
2.160.000	FHLMC STACR Trust, Serie 2022-DNA6, 144A, FRN, 9,378 %, 25/09/2042	USA	USD	2.280.403	0,19
1.960.000	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2023-R07, 144A, FRN, 8,128 %, 25/09/2043	USA	USD	2.082.973	0,18
1.850.000	FHLMC STACR Trust, Serie 2022-HQA1, 144A, FRN, 10,628 %, 25/03/2042	USA	USD	1.925.430	0,16
1.555.000	FHLMC STACR Trust, Serie 2022-HQA2, 144A, FRN, 9,628 %, 25/07/2042	USA	USD	1.633.019	0,14
1.450.000	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2022-R03, 144A, FRN, 7,128 %, 25/03/2042	USA	USD	1.475.561	0,13
1.330.000	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2022-R09, 144A, FRN, 8,378 %, 25/09/2042	USA	USD	1.386.020	0,12
1.088.666	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2022-R02, 144A, FRN, 6,628 %, 25/01/2042	USA	USD	1.100.222	0,09
1.090.000	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2021-R02, 144A, FRN, 6,928 %, 25/11/2041	USA	USD	1.098.750	0,09
990.000	FHLMC STACR Trust, Serie 2022-DNA5, 144A, FRN, 8,128 %, 25/06/2042	USA	USD	1.024.108	0,09
1.000.000	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2024-R03, 144A, FRN, 5,578 %, 25/03/2044	USA	USD	1.008.270	0,09
960.000	FHLMC STACR Trust, Serie 2022-DNA6, 144A, FRN, 7,328 %, 25/09/2042	USA	USD	990.712	0,08
945.000	FHLMC STACR Trust, Serie 2022-DNA3, 144A, FRN, 7,978 %, 25/04/2042	USA	USD	970.435	0,08
870.000	FHLMC STACR Trust, Serie 2022-DNA3, 144A, FRN, 6,528 %, 25/04/2042	USA	USD	883.028	0,08

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
842.153	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2019-R07, 144A, FRN, 7,142 %, 25/10/2039	USA	USD	847.638	0,07
800.000	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2023-R02, 144A, FRN, 9,178 %, 25/01/2043	USA	USD	846.265	0,07
830.000	FHLMC, Serie 2026-MN14, 144A, FRN, 5,29 %, 25/06/2046	USA	USD	832.375	0,07
697.803	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2019-R05, 144A, FRN, 7,842 %, 25/07/2039	USA	USD	699.280	0,06
656.759	Bellemeade Re Ltd, Serie 2023-1., 144A, FRN, 7,878 %, 25/10/2033	BMU	USD	668.175	0,06
650.000	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2025-R06, 144A, FRN, 5,478 %, 25/09/2045	USA	USD	655.714	0,06
610.000	FHLMC STACR Trust, Serie 2022-HQA1, 144A, FRN, 8,878 %, 25/03/2042	USA	USD	627.762	0,05
500.000	FHLMC STACR Trust, Serie 2023-DNA2, 144A, FRN, 6,878 %, 25/04/2043	USA	USD	518.782	0,04
476.784	Air Canada Pass-Through Trust, Serie 2015-1, 144A, 3,6 %, 15/09/2028	CAN	USD	472.659	0,04
				50.697.437	4,32
	Bonos Convertibles				
694.424	EchoStar Corp., 3,875 %, 30/11/2030	USA	USD	2.170.075	0,19
975.000	Global Payments, Inc., 1,5 %, 01/03/2031	USA	USD	877.500	0,07
629.000	IREN Ltd., 144A, 0 %, 01/07/2031	AUS	USD	548.645	0,05
				3.596.220	0,31
	Bonos corporativos				
2.805.000	Blue Owl Finance LLC, 3,125 %, 10/06/2031	USA	USD	2.467.166	0,21
2.320.000	Sempra, 4,125 %, 01/04/2052	USA	USD	2.301.464	0,20
2.010.000	DISH Network Corp., 144A, 11,75 %, 15/11/2027	USA	USD	2.066.777	0,18
1.960.000	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A, 4,7 %, 30/01/2031	IRL	USD	1.925.938	0,16
1.630.000	QTS Fayetteville I Dc1-2 LLC, 144A, 5,7 %, 15/04/2036	USA	USD	1.550.385	0,13
1.450.000	Connect Finco SARL, 144A, 9 %, 15/09/2029	GBR	USD	1.527.566	0,13
1.505.000	Teine Energy Ltd., 144A, 6,875 %, 15/04/2029	CAN	USD	1.507.754	0,13
1.440.000	Antares Holdings LP, 144A, 2,75 %, 15/01/2027	CAN	USD	1.419.472	0,12
3.979.977	NFE Financing LLC, 144A, 12 %, 15/11/2029§	USA	USD	1.408.932	0,12
1.440.000	Ally Financial, Inc., 4,7 %, Perpetuo	USA	USD	1.395.493	0,12
1.450.000	PRA Group, Inc., 144A, 5 %, 01/10/2029	USA	USD	1.371.049	0,12
1.180.000	Trekor Metals Ltd., 144A, 8,25 %, 01/05/2030	CAN	USD	1.232.944	0,11
2.150.000	Affinity Interactive, 144A, 6,875 %, 15/12/2027	USA	USD	1.212.527	0,10
1.240.000	Venture Global LNG, Inc., 144A, 9 %, Perpetuo	USA	USD	1.211.276	0,10
1.200.000	Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A, 6,5 %, 30/06/2027	ISR	USD	1.205.171	0,10
1.360.000	CCO Holdings LLC, 4,5 %, 01/05/2032	USA	USD	1.201.586	0,10
1.200.000	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A, 7 %, 15/03/2032	USA	USD	1.192.015	0,10
1.249.683	AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S, 4,375 %, 31/05/2030	PAN	USD	1.183.993	0,10
1.145.000	Grupo Aeroméxico SAB de CV, 144A, 8,25 %, 15/11/2029	MEX	USD	1.171.793	0,10
1.140.000	Banco Mercantil del Norte SA, 144A, 8 %, Perpetuo	MEX	USD	1.142.565	0,10
1.090.000	First Quantum Minerals Ltd., 144A, 8,625 %, 01/06/2031	ZMB	USD	1.136.225	0,10
1.070.000	Star Parent, Inc., 144A, 9 %, 01/10/2030	USA	USD	1.121.149	0,10
1.070.000	Mineral Resources Ltd., 144A, 9,25 %, 01/10/2028	AUS	USD	1.105.200	0,09
1.100.000	Geopark Ltd., 144A, 8,75 %, 31/01/2030	COL	USD	1.091.759	0,09
1.395.000	ZipRecruiter, Inc., 144A, 5 %, 15/01/2030	USA	USD	1.084.890	0,09
1.023.000	Credit Acceptance Corp., 144A, 9,25 %, 15/12/2028	USA	USD	1.066.609	0,09
1.030.000	Danaos Corp., 144A, 6,875 %, 15/10/2032	GRC	USD	1.065.048	0,09
1.070.000	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A, 5,375 %, 30/03/2028	ISR	USD	1.058.964	0,09
1.170.000	Cogent Communications Group LLC, 144A, 6,5 %, 01/07/2032	USA	USD	1.054.168	0,09
1.000.000	Deluxe Corp., 144A, 8,125 %, 15/09/2029	USA	USD	1.036.510	0,09
1.137.534	NFE Brazil Financing Ltd., 144A, 12 %, 15/05/2029**	GBR	USD	1.034.122	0,09
1.020.000	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A, 7,625 %, 15/01/2034	USA	USD	1.019.394	0,09
970.000	Energy Transfer Operating LP, 6,5 %, Perpetuo	USA	USD	973.692	0,08
955.000	ERO Copper Corp., 144A, 6,5 %, 15/02/2030	BRA	USD	954.852	0,08
940.000	Kraken Oil & Gas Partners LLC, 144A, 7,625 %, 15/08/2029	USA	USD	949.899	0,08
890.000	Cipher Compute LLC, 144A, 7,125 %, 15/11/2030	USA	USD	926.288	0,08
862.000	Allwyn Entertainment Financing UK plc, 144A, 7,875 %, 30/04/2029	GBR	USD	886.128	0,08
880.000	Banco Mercantil del Norte SA, 144A, 5,875 %, Perpetuo	MEX	USD	875.160	0,08
830.000	Burford Capital Global Finance LLC, 144A, 6,25 %, 15/04/2028	USA	USD	820.577	0,07
830.000	PRIO Luxembourg Holding SARL, 144A, 6,75 %, 15/10/2030	BRA	USD	814.438	0,07
770.000	Mohegan Tribal Gaming Authority, 144A, 8,25 %, 15/04/2030	USA	USD	802.599	0,07

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
820.000	Ares Capital Corp., 2,875 %, 15/06/2028	USA	USD	784.864	0,07
750.000	Prime Healthcare Services, Inc., 144A,9,375 %, 01/09/2029	USA	USD	783.978	0,07
780.000	Jane Street Group, 144A, 6,125 %, 01/11/2032	USA	USD	780.525	0,07
790.000	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A, 4,2 %, 15/04/2029	IRL	USD	776.044	0,07
935.000	Vmed O2 UK Financing I plc, 144A, 4,75 %, 15/07/2031	GBR	USD	769.125	0,07
790.000	First Citizens BancShares, Inc., 4,869 %, 03/03/2032	USA	USD	768.536	0,07
770.000	Capital One Financial Corp., 3,95 %, perpetuo	USA	USD	767.936	0,07
760.000	Citigroup, Inc., 4,15 %, perpetuo	USA	USD	757.158	0,06
760.000	American Express Co., 3,55 %, perpetuo	USA	USD	757.007	0,06
730.000	Allegiant Travel Co., 144A, 7,125 %, 01/07/2031	USA	USD	739.829	0,06
860.000	Charter Communications Operating LLC, 5,75 %, 01/04/2048	USA	USD	724.416	0,06
720.000	Goldman Sachs Private Credit Corp., 5,05 %, 23/02/2028	USA	USD	716.387	0,06
720.000	Bank of New York Mellon Corp. (The), 3,75 %, Perpetuo	USA	USD	715.306	0,06
805.000	Minerva Luxembourg SA, 144A, 4,375 %, 18/03/2031	BRA	USD	708.269	0,06
680.000	ATP Tower Holdings, 144A, 7,875 %, 03/02/2030	CHL	USD	704.269	0,06
680.000	Banco de Credito del Peru SA, 144A, 5,65 %, 15/01/2037	PER	USD	684.148	0,06
710.000	Azul Secured Finance LLP, 144A, 9,875 %, 15/02/2031	BRA	USD	680.882	0,06
650.000	Rivers Enterprise Borrower LLC, 144A 6,25 % 15/10/2030	USA	USD	658.493	0,06
670.000	S&S Holdings LLC, 144A, 8,375 %, 01/10/2031	USA	USD	634.562	0,05
600.000	Enova International, Inc., 144A, 9,125 %, 01/08/2029	USA	USD	628.307	0,05
630.000	Golub Capital BDC, Inc., 2,05 %, 15/02/2027	USA	USD	616.354	0,05
610.000	Vistra Corp., 144A, 7 %, Perpetuo	USA	USD	616.300	0,05
590.000	Minerva Luxembourg SA, 144A, 8,875 %, 13/09/2033	BRA	USD	610.952	0,05
597.375	Samarco Mineracao SA, 144A, 9,5 %, 30/06/2031	BRA	USD	600.894	0,05
710.000	Getty Images, Inc., 144A, 10,5 %, 15/11/2030	USA	USD	592.568	0,05
570.000	YPF Energia Electrica SA, 144A, 7,875 %, 16/10/2032	ARG	USD	587.891	0,05
590.000	Mativ Holdings, Inc., 144A, 8 %, 01/10/2029	USA	USD	586.433	0,05
550.000	Block, Inc., 144A, 6 %, 15/08/2033	USA	USD	554.111	0,05
545.000	AS Mileage Plan IP Ltd., 144A, 5,021 %, 20/10/2029	USA	USD	540.660	0,05
520.000	Avianca Midco 2 plc, 144A, 9,625 %, 14/02/2030	GBR	USD	515.759	0,04
530.000	Freedom Mortgage Holdings LLC, 144A, 6,875 %, 01/05/2031	USA	USD	514.772	0,04
505.000	Vistra Corp., 144A, 8 %, Perpetuo	USA	USD	510.388	0,04
490.000	Pluspetrol SA, 144A, 8,125 %, 18/05/2031	ARG	USD	507.787	0,04
470.000	Trust Fibra UNO, 144A, 7,7 %, 23/01/2032	MEX	USD	500.785	0,04
490.000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 5 %, Perpetuo	USA	USD	490.863	0,04
490.000	SV RNO Property Owner 1 LLC, 144A 5,875 % 01/03/2031	USA	USD	483.247	0,04
450.000	Freedom Mortgage Holdings LLC, 144A, 8,375 %, 01/04/2032	USA	USD	458.067	0,04
440.000	Permian Resources Operating LLC, 144A, 6,25 %, con vencimiento el 01/02/2033	USA	USD	449.523	0,04
430.000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA, 144A, 7 %, 30/06/2034	DOM	USD	446.974	0,04
460.000	Azorra Finance Ltd., 144A, 6,25 %, 15/02/2034	USA	USD	445.711	0,04
430.000	Acushnet Co., 144A, 5,625 %, 01/12/2033	USA	USD	428.799	0,04
410.000	AS Mileage Plan IP Ltd., 144A, 5,308 %, 20/10/2031	USA	USD	405.721	0,04
405.000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 3,4 %, Perpetuo	USA	USD	404.926	0,03
410.000	Kraken Oil & Gas Partners LLC, 144A, 7,125 %, 15/05/2031	USA	USD	401.159	0,03
460.000	Burford Capital Global Finance LLC, 144A, 7,5 %, 15/07/2033	USA	USD	390.466	0,03
380.000	Esentia Energy Development SAB de CV, 144A, 6,125 %, 30/07/2033	MEX	USD	379.354	0,03
350.000	Velocity Commercial Capital LLC, 144A, 9,375 %, 15/02/2031	USA	USD	363.056	0,03
340.000	AmeriTex HoldCo Intermediate LLC, 144A, 7,625 %, 15/08/2033	USA	USD	355.525	0,03
330.000	Freedom Mortgage Holdings LLC, 144A, 9,25 %, 01/02/2029	USA	USD	342.222	0,03
340.000	Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A, 6,5 %, 01/10/2033	USA	USD	338.104	0,03
320.000	Cemex SAB de CV, 144A, 7,2 %, Perpetuo	MEX	USD	333.328	0,03
1.050.000	Credicorp Capital Sociedad Titulizadora SA, 144A, 9,7 %, 05/03/2045	PER	PEN	329.085	0,03
330.000	Infinity Natural Resources LLC, 144A, 7,625 %, 01/04/2031	USA	USD	328.001	0,03
300.000	PBF Holding Co. LLC, 144A, 9,875 %, 15/03/2030	USA	USD	320.951	0,03
280.000	Level 3 Financing Inc., 144A, 8,5 % 15/01/36	USA	USD	300.896	0,03
360.000	Kosmos Energy Ltd., 144A, 8,75 %, 01/10/2031	GHA	USD	294.669	0,03
274.632	NFE Brazil Financing Ltd., FRN, 15 %, 30/08/2029**	GBR	USD	274.632	0,02
255.000	Avianca Midco 2 plc, 144A, 9,5 %, 28/01/2031	GBR	USD	251.366	0,02
250.000	Antero Midstream Partners LP, 144A, 5,75 %, 01/07/2034	USA	USD	247.025	0,02
230.000	Banca Mifel SA, 144A, 9,25 %, Perpetuo	MEX	USD	232.191	0,02
220.000	NGL Energy Operating LLC, 144A, 8,125 %, 15/02/2029	USA	USD	227.839	0,02
246.000	JetBlue Airways Corp., 144A, 9,875 %, 20/09/2031	USA	USD	223.139	0,02
200.000	Avianca Midco 2 plc, 144A, 10,25 %, 07/01/2032	GBR	USD	200.090	0,02

Franklin Global Fundamental Strategies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
170.000	PBF Holding Co. LLC, 144A, 7,25 %, 01/06/2034	USA	USD	168.409	0,01
163.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 3,8 %, 15/03/2082	USA	USD	160.857	0,01
87.000	Dream Finders Homes, Inc., 144A, 6,875 %, 15/09/2030	USA	USD	86.441	0,01
				83.531.868	7,13
	Bonos gubernamentales y municipales				
897.800.000	Letras del Tesoro japonés, 0 %, 20/04/2027	JPN	JPY	5.473.245	0,47
4.270.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 8 %, 01/03/2038	PAN	USD	5.023.869	0,43
1.130.000	Petróleos Mexicanos, 5,35 %, 12/02/2028	MEX	USD	1.131.927	0,09
1.010.000	YPF SA, 144A, 9,5 %, 17/01/2031	ARG	USD	1.072.539	0,09
1.000.000	YPF SA, 144A, 8,75 %, 11/09/2031	ARG	USD	1.064.701	0,09
970.000	YPF SA, 144A, 8,25 %, 17/01/2034	ARG	USD	1.016.113	0,09
365.000	Provincia de Entre Ríos Argentina, 144A, 9,55 %, 04/03/2033	ARG	USD	356.350	0,03
330.000	YPF SA, 144A, 6,95 %, 21/07/2027	ARG	USD	333.111	0,03
				15.471.855	1,32
	Supranacional				
31.100.000	Banco Europeo de Inversiones, Reg. S, 6,25 %, 11/07/2030	SP	INR	316.196	0,03
				316.196	0,03
	TOTAL BONOS			153.613.576	13,11
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			153.613.576	13,11
	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	2	–
				2	–
	TOTAL ACTIVO			2	–
	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			2	–
	TOTAL INVERSIONES			**1.120.548.814**	**95,61**

§ Actualmente estos bonos se encuentran en situación de impago.

** Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin Global Income and Growth Opportunities Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Industria aeroespacial y militar				
1.500	Lockheed Martin Corp.	USA	USD	764.190	0,58
11.000	Boeing Co. (The), preferencia, 6 %	USA	USD	740.300	0,57
				1.504.490	1,15
	Transporte aéreo y logística				
15.000	Deutsche Post AG	DEU	EUR	911.947	0,70
				911.947	0,70
	Automóviles				
39.300	Toyota Motor Corp.	JPN	JPY	658.373	0,50
10.521	Mercedes-Benz Group AG	DEU	EUR	529.193	0,41
				1.187.566	0,91
	Bancos				
26.950	DBS Group Holdings Ltd.	SGP	SGD	1.364.608	1,04
29.000	National Australia Bank Ltd.	AUS	AUD	761.505	0,58
25.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPN	JPY	498.073	0,38
				2.624.186	2,00
	Bebidas				
8.700	PepsiCo, Inc.	USA	USD	1.177.980	0,90
				1.177.980	0,90
	Mercados de capital				
70.000	Singapore Exchange Ltd.	SGP	SGD	1.306.021	1,00
73.100	Nomura Holdings, Inc.	JPN	JPY	641.813	0,49
9.000	Ares Management Corp., preferencia, 6,75 %	USA	USD	329.850	0,25
8.000	KKR & Co., Inc., preferencia, 6,25 %	USA	USD	318.800	0,24
				2.596.484	1,98
	Productos químicos				
15.000	Albemarle Corp., preferencia, 7,25 %	USA	USD	830.250	0,63
12.000	BASF SE	DEU	EUR	641.437	0,49
				1.471.687	1,12
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
20.000	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	545.286	0,41
150.000	Singapore Telecommunications Ltd.	SGP	SGD	512.103	0,39
16.988	Comcast Corp. 'A'	USA	USD	417.055	0,32
15.200	BCE, Inc.	CAN	CAD	327.418	0,25
				1.801.862	1,37
	Servicios públicos eléctricos				
9.000	Edison International	USA	USD	670.050	0,51
12.500	NextEra Energy, Inc., preferencia, 7,299 %	USA	USD	664.250	0,51
13.500	PPL Corp., preferencia, 7 %	USA	USD	662.445	0,51
25.000	Iberdrola SA	ESP	EUR	622.239	0,47
				2.618.984	2,00
	Equipos y servicios energéticos				
15.000	SLB Ltd.	USA	USD	697.350	0,53
				697.350	0,53
	Entretenimiento				
6.000	Nintendo Co. Ltd.	JPN	JPY	252.240	0,19
				252.240	0,19
	Productos alimenticios				
15.000	Nestle SA	CHE	CHF	1.538.477	1,17
				1.538.477	1,17
	Equipos y suministros sanitarios				
10.000	Abbott Laboratories	USA	USD	907.400	0,69
				907.400	0,69
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
20.800	Sekisui House Ltd.	JPN	JPY	432.424	0,33
				432.424	0,33
	Productos del hogar				
10.500	Procter & Gamble Co. (The)	USA	USD	1.539.720	1,17
				1.539.720	1,17

Franklin Global Income and Growth Opportunities Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Conglomerados industriales				
8.214	Siemens AG	DEU	EUR	2.640.861	2,01
				2.640.861	2,01
	Seguros				
26.500	AXA SA	FRA	EUR	1.327.900	1,01
10.000	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPN	JPY	439.688	0,34
				1.767.588	1,35
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
15.000	Alphabet, Inc., preferencia, 6,25 %	USA	USD	763.350	0,58
15.000	Alphabet, Inc., preferencia, 6,25 %	USA	USD	754.500	0,58
				1.517.850	1,16
	Servicios de tecnología informática				
2.600	International Business Machines Corp.	USA	USD	731.146	0,56
2.100	Snowflake, Inc. 'A'	USA	USD	534.450	0,41
				1.265.596	0,97
	Maquinaria				
12.000	Komatsu Ltd.	JPN	JPY	468.570	0,36
				468.570	0,36
	Medios de comunicación				
680	Versant Media Group, Inc.	USA	USD	24.487	0,02
				24.487	0,02
	Metales y minería				
75.000	Fortescue Ltd.	AUS	AUD	998.272	0,76
10.000	Rio Tinto plc	AUS	GBP	946.048	0,72
				1.944.320	1,48
	Servicios públicos múltiples				
42.440	National Grid plc	GBR	GBP	699.994	0,53
				699.994	0,53
	Petróleo, gas y combustibles				
25.000	TotalEnergies SE	FRA	USD	1.944.000	1,48
7.003	Exxon Mobil Corp.	USA	USD	957.450	0,73
32.500	Woodside Energy Group Ltd.	AUS	AUD	628.519	0,48
3.000	Chevron Corp.	USA	USD	497.280	0,38
6.500	BP plc, ADR	USA	USD	240.175	0,19
				4.267.424	3,26
	Productos de cuidado personal				
14.531	Unilever plc	GBR	GBP	872.843	0,67
				872.843	0,67
	Productos farmacéuticos				
4.966	Roche Holding AG	USA	CHF	2.041.455	1,56
8.000	Merck & Co., Inc.	USA	USD	1.028.000	0,78
5.000	AstraZeneca plc	GBR	GBP	933.522	0,71
17.000	Novo Nordisk A/S, ADR	DNK	USD	814.980	0,62
29.105	Pfizer, Inc.	USA	USD	700.848	0,54
17.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	541.869	0,41
				6.060.674	4,62
	Semiconductores y equipos semiconductores				
9.000	MediaTek, Inc.	TWN	TWD	1.226.383	0,94
2.000	Tokyo Electron Ltd.	JPN	JPY	969.708	0,74
				2.196.091	1,68
	Software				
5.500	Salesforce, Inc.	USA	USD	861.630	0,66
17.000	Oracle Corp., preferencia, 6,5 %	USA	USD	764.150	0,58
1.600	Palo Alto Networks, Inc.	USA	USD	545.632	0,42
3.500	SAP SE	DEU	EUR	539.519	0,41
				2.710.931	2,07
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
1.000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FRA	EUR	553.060	0,42
				553.060	0,42
	Tabaco				
15.000	Japan Tobacco, Inc.	JPN	JPY	553.492	0,42
				553.492	0,42

Franklin Global Income and Growth Opportunities Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Empresas comerciales y distribuidoras				
14.500	Mitsui & Co. Ltd.	JPN	JPY	404.883	0,31
				404.883	0,31
	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones				
36.000	KDDI Corp.	JPN	JPY	604.718	0,46
				604.718	0,46
	TOTAL ACTIVO			49.816.179	38,00
	BONOS				
	Bonos corporativos				
1.000.000	Petrobras Global Finance BV, 6,5 %, 03/07/2033	BRA	USD	1.023.325	0,78
1.000.000	Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S, 5,875 %, 15/01/2028	GBR	USD	999.179	0,76
750.000	HSBC Holdings plc, 6,254 %, 09/03/2034	GBR	USD	794.907	0,61
700.000	UBS Group AG, Reg. S, 5,959 %, 12/01/2034	CHE	USD	729.677	0,56
750.000	Nomura Holdings, Inc., 3,103 %, 16/01/2030	JPN	USD	705.182	0,54
700.000	BHP Billiton Finance USA Ltd., 4,9 %, 28/02/2033	AUS	USD	701.048	0,53
750.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., 2,142 %, 23/09/2030	JPN	USD	671.753	0,51
650.000	BAE Systems plc, Reg. S, 5,3 %, 26/03/2034	GBR	USD	661.955	0,50
600.000	Ashtead Capital, Inc., Reg. S, 5,5 %, 11/08/2032	GBR	USD	613.070	0,47
600.000	Eastman Chemical Co., 5,625 %, 20/02/2034	USA	USD	611.123	0,47
600.000	Ziggo BV, Reg. S, 4,875 %, 15/01/2030	NLD	USD	563.610	0,43
500.000	Vale Overseas Ltd., 6,125 %, 12/06/2033	BRA	USD	524.063	0,40
500.000	BP Capital Markets America, Inc., 4,812 %, 13/02/2033	USA	USD	497.921	0,38
300.000	Ashtead Capital, Inc., Reg. S, 5,95 %, 15/10/2033	GBR	USD	309.617	0,24
				9.406.430	7,18
	Bonos gubernamentales y municipales				
2.000.000	Pagaré del Tesoro estadounidense, 4,5 %, 15/11/33	USA	USD	2.020.313	1,54
2.000.000	Pagaré del Tesoro estadounidense, 4 %, 15/11/35	USA	USD	1.935.000	1,48
2.200.000	Bono del Tesoro estadounidense, 3,625 %, 15/05/53	USA	USD	1.758.711	1,34
1.600.000	Bono del Tesoro estadounidense, 4,125 %, 15/08/44	USA	USD	1.447.500	1,10
1.000.000	Bonos del Gobierno de México, 4,5 %, 22/04/2029	MEX	USD	988.750	0,75
500.000	Ecopetrol SA, 8,875 %, 13/01/2033	COL	USD	547.883	0,42
1.000.000	Bono del Tesoro estadounidense, 0 %, 15/05/53	USA	USD	260.776	0,20
				8.958.933	6,83
	TOTAL BONOS			18.365.363	14,01
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			68.181.542	52,01
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS VINCULADOS A RENTA VARIABLE				
	Bancos				
12.000	Wells Fargo & Co., 144A, 8 %, 14/07/2027	USA	USD	998.808	0,76
				998.808	0,76
	Venta al por menor				
10.000	Amazon.com, Inc., 144A, 8 %, 10/08/2026	USA	USD	2.354.733	1,80
				2.354.733	1,80
	Equipos de comunicaciones				
25.000	Cisco Systems, Inc., 144A, 8 %, 28/10/2026	USA	USD	2.002.648	1,53
				2.002.648	1,53
	Equipos eléctricos				
7.500	ABB India Ltd., 144A, 8,5 %, 11/12/2026	USA	USD	1.787.206	1,36
				1.787.206	1,36
	Proveedores y servicios sanitarios				
3.300	UnitedHealth Group, Inc., 144A, 10 %, 01/07/2026	USA	USD	1.289.991	0,98
				1.289.991	0,98
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
11.000	Starbucks Corp., 144A, 9 %, 10/08/2026	USA	USD	1.121.614	0,86
				1.121.614	0,86
	Conglomerados industriales				
4.000	Siemens AG, 144A, 8,5 %, 17/05/2027	USA	USD	1.065.682	0,81
				1.065.682	0,81

Franklin Global Income and Growth Opportunities Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
1.900	Meta Platforms, Inc., 144A, 10 %, 07/12/2026	USA	USD	1.077.424	0,82
5.000	Alphabet, Inc., 144A, 9 %, 29/07/2026	USA	USD	1.038.936	0,79
				2.116.360	1,61
	Servicios de tecnología informática				
2.500	International Business Machines Corp., 144A, 8,5 %, 21/08/2026	USA	USD	659.390	0,50
				659.390	0,50
	Metales y minería				
25.000	Freeport-McMoRan, Inc., 144A, 10 %, 28/08/2026	USA	USD	1.216.507	0,93
				1.216.507	0,93
	Petróleo, gas y combustibles				
12.000	Exxon Mobil Corp., 144A, 8 %, 03/03/2027	USA	USD	1.661.204	1,27
8.000	Chevron Corp., 144A, 8,5 %, 03/03/2027	USA	USD	1.345.762	1,02
20.000	BP plc, 144A, 10 %, 07/10/2026	USA	USD	717.350	0,55
				3.724.316	2,84
	Semiconductores y equipos semiconductores				
6.500	Texas Instruments, Inc., 144A, 9 %, 01/07/2026	USA	USD	1.495.020	1,14
7.000	Qualcomm, Inc., 144A, 11 %, 17/05/2027	USA	USD	1.166.235	0,89
9.000	Marvell Technology, Inc., 144A, 12 %, 16/12/2026	USA	USD	1.122.649	0,86
4.000	Texas Instruments, Inc., 144A, 9 %, 21/07/2026	USA	USD	988.154	0,75
4.000	Micron Technology, Inc., 144A, 10 %, 08/09/2026	USA	USD	602.077	0,46
				5.374.135	4,10
	Software				
10.000	Newmont Corp., 144A, 12,5 %, 10/05/2027	USA	USD	1.512.647	1,16
3.000	Microsoft Corp., 144A, 8 %, 08/03/2027	USA	USD	1.126.520	0,86
2.000	Microsoft Corp., 144A, 7 %, 15/10/2026	USA	USD	762.755	0,58
1.500	Synopsys, Inc., 144A, 11 %, 05/05/2027	USA	USD	678.112	0,52
1.500	Microsoft Corp., 144A, 9 %, 15/06/2027	USA	USD	593.083	0,45
				4.673.117	3,57
	Venta minorista especializada				
3.500	Home Depot, Inc. (The), 144A, 8,25 %, 19/10/2027	USA	USD	1.205.540	0,92
1.800	Home Depot, Inc. (The), 144A, 8 %, 20/10/2026	USA	USD	643.974	0,49
				1.849.514	1,41
	TOTAL BONOS VINCULADOS A RENTA VARIABLE			30.234.021	23,06
	BONOS				
	Valores respaldados por activos				
1.486.969	FHLMC Pool SD8474, 5 %, 01/11/2054	USA	USD	1.467.778	1,12
770.850	FNMA MA5531, 5,5 %, 01/11/2054	USA	USD	775.012	0,59
631.433	FNMA FS7252, 5 %, 01/11/2053	USA	USD	624.822	0,48
546.377	United Airlines Pass-Through Trust, Serie 2023-1, 5,8 %, 15/07/2037	USA	USD	568.789	0,43
539.913	FHLMC Pool SD8475, 5,5 %, 01/11/2054	USA	USD	543.022	0,41
530.104	GNMA MB0557, 6 %, 20/08/2055	USA	USD	541.842	0,41
433.129	GNMA MB0686, 5,5 %, 20/10/2055	USA	USD	435.766	0,33
294.006	GNMA MB0814, 5,5 %, 20/12/2055	USA	USD	295.796	0,23
293.200	FHLMC Pool SD8323, 5 %, 01/05/2053	USA	USD	290.101	0,22
202.773	FNMA MA5793, 6 %, 01/08/2055	USA	USD	207.571	0,16
194.917	GNMA MB0366, 5,5 %, 20/05/2055	USA	USD	196.322	0,15
170.894	FHLMC Pool RQ0050, 6 %, 01/09/2055	USA	USD	174.938	0,13
163.833	GNMA MB0485, 5,5 %, 20/07/2055	USA	USD	164.869	0,13
116.451	FHLMC Pool SD8372, 5,5 %, 01/11/2053	USA	USD	117.576	0,09
112.684	GNMA MB0873, 6 %, 20/01/2056	USA	USD	115.212	0,09
				6.519.416	4,97
	Bonos corporativos				
1.500.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC, Reg. S, 7,75 %, 01/05/2035	USA	USD	1.682.921	1,28
1.000.000	Bayer US Finance II LLC, Reg. S, 4,375 %, 15/12/2028	DEU	USD	989.486	0,75
1.000.000	Grifols SA, Reg. S, 4,75 %, 15/10/2028	ESP	USD	980.646	0,75
1.000.000	JBS NV 3,625 % 15/01/2032	USA	USD	927.266	0,71
1.000.000	Glencore Funding LLC, Reg. S, 2,5 %, 01/09/2030	AUS	USD	911.771	0,70
1.000.000	7-Eleven, Inc., Reg. S, 1,8 %, 10/02/2031	USA	USD	870.484	0,66
800.000	Société Générale SA, Reg. S, 6,691 %, 10/01/2034	FRA	USD	856.508	0,65
900.000	Hyundai Capital America, Reg. S 2 % 15/jun./2028	USA	USD	854.701	0,65
750.000	Citigroup, Inc., 6,875 %, perpetuo	USA	USD	768.505	0,59
750.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S, 3,4 %, 16/03/2027	DEU	USD	745.873	0,57

Franklin Global Income and Growth Opportunities Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
700.000	SoftBank Group Corp., Reg. S, 7,25 %, 10/07/2032	JPN	USD	689.676	0,53
750.000	Kimberly-Clark de México SAB de CV, Reg. S, 2,431 %, 01/07/2031	MEX	USD	677.473	0,52
750.000	NXP BV, 2,5 %, 11/05/2031	NLD	USD	673.058	0,51
650.000	CSL Finance plc, Reg. S, 5,106 %, 03/04/2034	AUS	USD	651.496	0,50
600.000	Community Health Systems, Inc., Reg. S, 10,875 %, 15/01/2032	USA	USD	646.915	0,49
600.000	Vodafone Group plc, 6,15 %, 27/02/2037	GBR	USD	634.511	0,48
600.000	CaixaBank SA, Reg. S, 6,208 %, 18/01/2029	ESP	USD	614.033	0,47
600.000	Fortescue Treasury Pty. Ltd., Reg. S, 5,875 %, 15/04/2030	AUS	USD	607.782	0,46
600.000	GFL Environmental, Inc., Reg. S, 4,75 %, 15/06/2029	USA	USD	590.901	0,45
500.000	Rain Carbon, Inc., Reg. S, 12,25 %, 01/09/2029	USA	USD	533.917	0,41
500.000	Community Health Systems, Inc., Reg. S, 9,75 %, 15/01/2034	USA	USD	522.666	0,40
500.000	Aker BP ASA, Reg. S, 6 %, 13/06/2033	NOR	USD	520.756	0,40
500.000	Calumet Specialty Products Partners LP, Reg. S, 9,75 %, 15/07/2028	USA	USD	512.937	0,39
618.000	Dexko Global, Inc., Reg. S, 7,5 %, 15/04/2032	USA	USD	510.466	0,39
500.000	Opal Bidco SAS, Reg. S, 6,5 %, 31/03/2032	FRA	USD	510.350	0,39
500.000	Bacardi Ltd., Reg. S, 5,4 %, 15/06/2033	BMU	USD	501.278	0,38
500.000	Woodside Finance Ltd., Reg. S, 4,5 %, 04/03/2029	AUS	USD	497.277	0,38
500.000	Community Health Systems, Inc., Reg. S, 6,875 %, 15/04/2029	USA	USD	492.193	0,38
400.000	Univision Communications, Inc., Reg. S, 9,375 %, 01/08/2032	USA	USD	406.742	0,31
400.000	Calumet Specialty Products Partners LP, Reg. S, 9,25 %, 15/07/2029	USA	USD	406.000	0,31
600.000	CSN Resources SA, Reg. S, 4,625 %, 10/06/2031	BRA	USD	370.742	0,28
250.000	Sands China Ltd., 5,4 %, 08/08/2028	MAC	USD	251.960	0,19
				21.411.290	16,33
	Bonos gubernamentales y municipales				
500.000	Petróleos Mexicanos, 6,5 %, 13/03/2027	MEX	USD	503.813	0,39
				503.813	0,39
	TOTAL BONOS			28.434.519	21,69
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			58.668.540	44,75
	TOTAL INVERSIONES			**126.850.082**	**96,76**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin Global Multi-Asset Income Fund

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Industria aeroespacial y militar				
912	General Electric Co.	USA	USD	298.304	0,35
				298.304	0,35
	Transporte aéreo y logística				
4.041	United Parcel Service, Inc. 'B'	USA	USD	380.192	0,44
				380.192	0,44
	Automóviles				
9.360	Kia Corp.	KOR	KRW	739.868	0,86
5.790	Mercedes-Benz Group AG	DEU	EUR	254.883	0,30
1.471	General Motors Co.	USA	USD	99.234	0,11
				1.093.985	1,27
	Bancos				
32.232	ING Groep NV	NLD	EUR	890.098	1,03
8.200	Toronto-Dominion Bank (The)	CAN	CAD	872.579	1,01
71.584	Intesa Sanpaolo SpA	ITA	EUR	430.612	0,50
650	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USA	USD	140.069	0,16
1.713	UniCredit SpA	ITA	EUR	134.358	0,15
15.851	NatWest Group plc	GBR	GBP	122.413	0,14
3.080	ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	NLD	EUR	114.649	0,13
1.500	Bank of Nova Scotia (The)	CAN	CAD	114.104	0,13
22.000	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	110.554	0,13
5.968	Bank of Ireland Group plc	IRL	EUR	104.061	0,12
5.800	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPN	JPY	101.132	0,12
1.797	US Bancorp	USA	USD	94.993	0,11
755	Citigroup, Inc.	USA	USD	92.482	0,11
899	BNP Paribas SA	FRA	EUR	91.893	0,11
8.800	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MEX	MXN	81.287	0,09
568.200	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDN	IDR	76.141	0,09
				3.571.425	4,13
	Bebidas				
6.821	PepsiCo, Inc.	USA	USD	808.300	0,94
				808.300	0,94
	Biotecnología				
3.597	AbbVie, Inc.	USA	USD	792.184	0,92
1.567	Amgen, Inc.	USA	USD	496.623	0,57
796	Gilead Sciences, Inc.	USA	USD	88.016	0,10
				1.376.823	1,59
	Cadenas de tiendas minoristas				
14.500	Ryohin Keikaku Co. Ltd.	JPN	JPY	277.386	0,32
959	Amazon.com, Inc.	USA	USD	200.042	0,23
56	MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	83.191	0,10
7.900	Alibaba Group Holding Ltd.	CHN	HKD	82.889	0,09
				643.508	0,74
	Productos para la construcción				
1.300	Johnson Controls International plc	USA	USD	166.238	0,19
229	Trane Technologies plc	USA	USD	98.438	0,12
				264.676	0,31
	Mercados de capital				
91.916	Blue Owl Capital, Inc. 'A'	USA	USD	703.890	0,82
1.607	SEI Investments Co.	USA	USD	123.359	0,14
599	Morgan Stanley	USA	USD	109.588	0,13
3.682	3i Group plc	GBR	GBP	105.967	0,12
12.305	Nomura Holdings, Inc.	JPN	JPY	94.554	0,11
907	Blackstone, Inc.	USA	USD	93.407	0,11
413	CME Group, Inc.	USA	USD	79.820	0,09
1.101	Piper Sandler Cos.	USA	USD	69.706	0,08
88	Partners Group Holding AG	CHE	CHF	63.084	0,07
				1.443.375	1,67
	Productos químicos				
1.831	Corteva, Inc.	USA	USD	135.714	0,16

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
701	DuPont de Nemours, Inc.	USA	USD	83.217	0,09
				218.931	0,25
	Servicios y suministros comerciales				
696	Cintas Corp.	USA	USD	103.602	0,12
6.214	Brambles Ltd.	AUS	AUD	73.431	0,09
				177.033	0,21
	Equipos de comunicaciones				
10.682	Cisco Systems, Inc.	USA	USD	1.098.116	1,27
				1.098.116	1,27
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
51.421	Carrefour SA	FRA	EUR	835.489	0,97
2.556	Target Corp.	USA	USD	292.175	0,34
				1.127.664	1,31
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
14.694	Verizon Communications, Inc.	USA	USD	544.498	0,63
19.420	Comcast Corp. 'A'	USA	USD	417.260	0,48
				961.758	1,11
	Servicios públicos eléctricos				
1.643	Edison International	USA	USD	107.055	0,13
4.779	Iberdrola SA	ESP	EUR	104.102	0,12
12.500	CPFL Energia SA	BRA	BRL	94.898	0,11
8.696	Enel SpA	ITA	EUR	87.298	0,10
				393.353	0,46
	Equipos eléctricos				
143	GE Vernova, Inc.	USA	USD	147.038	0,17
1.285	ABB Ltd.	CHE	CHF	122.336	0,14
2.700	Fujikura Ltd.	JPN	JPY	93.675	0,11
				363.049	0,42
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
1.045	TE Connectivity plc	CHE	USD	184.389	0,21
				184.389	0,21
	Entretenimiento				
6.600	NetEase, Inc.	CHN	HKD	148.346	0,17
				148.346	0,17
	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) de renta variable				
30.972	VICI Properties, Inc. 'A'	USA	USD	719.680	0,83
2.127	Equity Residential	USA	USD	126.455	0,15
323	Public Storage	USA	USD	89.982	0,10
				936.117	1,08
	Servicios financieros				
1.199	Visa, Inc. 'A'	USA	USD	360.025	0,42
713	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	320.495	0,37
1.961	PayPal Holdings, Inc.	USA	USD	74.108	0,08
				754.628	0,87
	Servicios de gas				
13.998	APA Group	AUS	AUD	85.837	0,10
				85.837	0,10
	Transporte terrestre				
1.582	Uber Technologies, Inc.	USA	USD	99.910	0,12
407	Union Pacific Corp.	USA	USD	96.888	0,11
				196.798	0,23
	Equipos y suministros sanitarios				
1.358	Abbott Laboratories	USA	USD	107.846	0,12
371	Stryker Corp.	USA	USD	102.228	0,12
1.097	Medtronic plc	USA	USD	75.108	0,09
				285.182	0,33
	Proveedores y servicios sanitarios				
1.290	CVS Health Corp.	USA	USD	116.795	0,13
220	HCA Healthcare, Inc.	USA	USD	75.071	0,09
				191.866	0,22
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
3.412	Booking Holdings, Inc.	USA	USD	532.255	0,61

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
321	McDonald's Corp.	USA	USD	75.941	0,09
				608.196	0,70
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
5.400	Sony Group Corp.	JPN	JPY	95.108	0,11
				95.108	0,11
	Productos del hogar				
8.818	Colgate-Palmolive Co.	USA	USD	707.539	0,82
				707.539	0,82
	Conglomerados industriales				
13.000	CK Hutchison Holdings Ltd.	GBR	HKD	96.432	0,11
				96.432	0,11
	Seguros				
12.002	AXA SA	FRA	EUR	526.355	0,61
56.143	BB Seguridade Participacões SA	BRA	BRL	372.831	0,43
1.457	Progressive Corp. (The)	USA	USD	278.559	0,32
2.271	NN Group NV	NLD	EUR	174.248	0,20
494	Travelers Cos., Inc. (The)	USA	USD	142.727	0,17
668	Allstate Corp. (The)	USA	USD	139.107	0,16
1.722	American International Group, Inc.	USA	USD	112.323	0,13
				1.746.150	2,02
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
4.198	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	1.313.005	1,52
1.261	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	621.660	0,72
				1.934.665	2,24
	Servicios de tecnología informática				
35.852	Tata Consultancy Services Ltd.	IND	INR	674.413	0,78
13.362	Infosys Ltd.	IND	INR	123.984	0,14
600	Accenture plc 'A'	USA	USD	65.346	0,08
				863.743	1,00
	Maquinaria				
196.000	Weichai Power Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	752.468	0,87
204	Caterpillar, Inc.	USA	USD	190.127	0,22
8.591	Atlas Copco AB 'B'	SWE	SEK	133.294	0,16
545	Illinois Tool Works, Inc.	USA	USD	129.009	0,15
7.000	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKG	HKD	101.953	0,12
2.603	Komatsu Ltd.	JPN	JPY	88.956	0,10
				1.395.807	1,62
	Metales y minería				
43.820	Fortescue Ltd.	AUS	AUD	510.464	0,59
				510.464	0,59
	Fondos de inversión inmobiliaria hipotecarios (REITs)				
41.768	AGNC Investment Corp.	USA	USD	398.452	0,46
				398.452	0,46
	Petróleo, gas y combustibles				
7.556	EOG Resources, Inc.	USA	USD	857.903	0,99
22.744	Inpex Corp.	JPN	JPY	401.657	0,46
6.739	Suncor Energy, Inc.	CAN	CAD	317.302	0,37
1.271	Chevron Corp.	USA	USD	184.387	0,21
447	Valero Energy Corp.	USA	USD	101.888	0,12
2.900	Canadian Natural Resources Ltd.	CAN	CAD	100.431	0,12
				1.963.568	2,27
	Productos de cuidado personal				
308	L'Oreal SA	FRA	EUR	118.164	0,13
1.760	Unilever plc	GBR	GBP	92.525	0,11
				210.689	0,24
	Productos farmacéuticos				
5.485	Johnson & Johnson	USA	USD	1.219.172	1,41
24.196	GSK plc	GBR	GBP	555.938	0,64
1.453	Merck & Co., Inc.	USA	USD	163.409	0,19
2.960	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	149.269	0,17
3.232	Novo Nordisk A/S 'B'	DNK	DKK	135.851	0,16
656	Novartis AG	USA	CHF	89.732	0,11

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
1.033	Sanofi SA	USA	EUR	77.302	0,09
				2.390.673	2,77
	Servicios profesionales				
3.313	Genpact Ltd.	USA	USD	79.737	0,09
				79.737	0,09
	Semiconductores y equipos semiconductores				
4.347	Lam Research Corp.	USA	USD	1.648.596	1,91
3.800	Tokyo Electron Ltd.	JPN	JPY	1.612.503	1,87
6.100	KLA Corp.	USA	USD	1.610.739	1,86
7.377	NVIDIA Corp.	USA	USD	1.291.847	1,50
6.112	QUALCOMM, Inc.	USA	USD	988.479	1,14
2.939	Texas Instruments, Inc.	USA	USD	766.697	0,89
3.000	MediaTek, Inc.	TWN	TWD	357.775	0,41
539	Applied Materials, Inc.	USA	USD	341.062	0,39
220	Micron Technology, Inc.	USA	USD	222.251	0,26
115	ASML Holding NV	NLD	EUR	199.300	0,23
2.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	138.089	0,16
				9.177.338	10,62
	Software				
1.226	Microsoft Corp.	USA	USD	400.247	0,46
1.443	Intuit, Inc.	USA	USD	329.619	0,38
571	AppLovin Corp. 'A'	USA	USD	257.480	0,30
417	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	136.976	0,16
1.032	Check Point Software Technologies Ltd.	ISR	USD	118.708	0,14
618	Autodesk, Inc.	USA	USD	105.156	0,12
1.031	ServiceNow, Inc.	USA	USD	89.583	0,10
632	Salesforce, Inc.	USA	USD	86.653	0,10
643	Oracle Corp.	USA	USD	82.471	0,10
				1.606.893	1,86
	Venta minorista especializada				
2.478	Industria de Diseno Textil SA	ESP	EUR	136.701	0,16
610	Williams-Sonoma, Inc.	USA	USD	124.445	0,14
356	Home Depot, Inc. (The)	USA	USD	109.884	0,13
397	Lowe's Cos., Inc.	USA	USD	76.610	0,09
3.687	Gap, Inc. (The)	USA	USD	60.278	0,07
				507.918	0,59
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
7.166	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	1.391.663	1,61
4.830	Apple, Inc.	USA	USD	1.223.183	1,42
260	Seagate Technology Holdings plc	USA	USD	219.587	0,25
				2.834.433	3,28
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
293	Ralph Lauren Corp. 'A'	USA	USD	102.935	0,12
				102.935	0,12
	Empresas comerciales y distribuidoras				
13.295	Fastenal Co.	USA	USD	558.864	0,64
92	WW Grainger, Inc.	USA	USD	109.537	0,13
				668.401	0,77
	Infraestructura del transporte				
3.299	Aena SME SA, Reg. S, 144A	ESP	EUR	87.983	0,10
				87.983	0,10
	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones				
373.222	Vodafone Group plc	GBR	GBP	432.332	0,50
				432.332	0,50
	TOTAL ACTIVO			45.423.111	52,56
	BONOS				
	Bonos corporativos				
600.000	Unicaja Banco SA, Reg. S, 4,875 %, perpetuo	ESP	EUR	604.320	0,70
600.000	Iberdrola International BV, Reg. S, 1,45 %, Perpetuo	ESP	EUR	593.355	0,69
653.000	Upjohn Finance BV, Reg. S, 1,908 %, 23/06/2032	USA	EUR	586.587	0,68
500.000	Engie SA, Reg. S, 3,875 %, 06/03/2036	FRA	EUR	505.452	0,59
509.000	ASTM SpA, Reg. S, 1,5 %, 25/01/2030	ITA	EUR	478.611	0,55
500.000	Société Générale SA, Reg. S, 1,25 %, 12/06/2030	FRA	EUR	462.707	0,54

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
473.000	Bunge Finance Europe BV, Reg. S, 1 %, 24/09/2028	USA	EUR	451.461	0,52
470.000	Generali, Reg. S, 2,429 %, 14/07/2031	ITA	EUR	449.258	0,52
439.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, 2 %, 22/03/2028	USA	EUR	433.216	0,50
445.000	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S, 2 %, 15/01/2030	ITA	EUR	425.391	0,49
400.000	Alstom SA, Reg. S, 5,868 %, Perpetuo	FRA	EUR	415.571	0,48
356.000	Legal & General Group plc, Reg. S, 4,5 %, 01/11/2050	GBR	GBP	398.168	0,46
390.000	NE Property BV, Reg. S, 3,375 %, 14/07/2027	ROU	EUR	389.552	0,45
400.000	Telefónica Europe BV, Reg. S, 2,376 %, Perpetuo	ESP	EUR	383.839	0,44
413.000	Simon International Finance SCA, Reg. S, 1,125 %, 19/03/2033	USA	EUR	352.129	0,41
389.000	Mercedes-Benz Group AG, Reg. S, 1,125 %, 06/11/2031	DEU	EUR	347.362	0,40
316.000	Alpha Bank SA, Reg. S, 7,5 %, perpetuo	GRC	EUR	345.092	0,40
377.000	TenneT Netherlands BV, Reg. S, 2,75 %, 17/05/2042	NLD	EUR	343.961	0,40
300.000	Sogecap SA, Reg. S, 6,5 %, 16/05/2044	FRA	EUR	340.909	0,39
331.000	Goldstory SAS, Reg. S, 6,75 %, 01/02/2030	FRA	EUR	339.870	0,39
378.000	HSBC Holdings plc, Reg. S, 0,77 %, 13/11/2031	GBR	EUR	339.077	0,39
332.000	Nordea Bank Abp, Reg. S, 0,625 %, 18/08/2031	FIN	EUR	331.221	0,38
350.000	Aker BP ASA, Reg. S, 1,125 %, 12/05/2029	NOR	EUR	329.605	0,38
340.000	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, 1,75 %, 04/07/2029	ITA	EUR	328.020	0,38
314.000	Astrazeneca Finance LLC, Reg. S, 3,278 %, 05/08/2033	GBR	EUR	313.364	0,36
357.000	NatWest Group plc, 4,445 %, 08/05/2030	GBR	USD	309.542	0,36
340.000	VF Corp., 2,95 %, 23/04/2030	USA	USD	271.498	0,31
311.000	Suzano Austria GmbH, 3,75 %, 15/01/2031	BRA	USD	255.802	0,30
265.000	UGI International LLC, Reg. S, 2,5 %, 01/12/2029	USA	EUR	251.331	0,29
261.000	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S, 4,5 %, 15/07/2031	GBR	GBP	250.061	0,29
200.000	Crelan SA, Reg. S, 5,75 %, 26/01/2028	BEL	EUR	207.960	0,24
209.000	Deutsche Telekom AG, Reg. S, 3,25 %, 20/03/2036	DEU	EUR	203.980	0,24
200.000	ZF Finance GmbH, Reg. S, 3,75 %, 21/09/2028	DEU	EUR	198.961	0,23
202.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S, 1 %, 04/05/2028	LUX	EUR	193.958	0,22
153.000	Anglo American Capital plc, Reg. S, 4,75 %, 21/09/2032	ZAF	EUR	162.109	0,19
169.000	WMG Acquisition Corp., Reg. S, 2,25 %, 15/08/2031	USA	EUR	160.797	0,19
151.000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Reg. S, 1,125 %, 08/02/2027	SWE	EUR	149.530	0,17
152.000	Illinois Tool Works, Inc., 2,125 %, 22/05/2030	USA	EUR	146.711	0,17
143.000	ManpowerGroup, Inc., Reg. S, 3,5 %, 30/06/2027	USA	EUR	143.603	0,17
109.000	Lloyds Banking Group plc, Reg. S, 1,5 %, 12/09/2027	GBR	EUR	107.371	0,12
100.000	Koninklijke KPN NV, Reg. S, 3,875 %, 16/02/2036	NLD	EUR	100.664	0,12
100 000	Crédit Agricole Assurances SA, Reg. S, 2 %, 17/07/2030	FRA	EUR	94.279	0,11
				13.496.255	15,61
	Bonos gubernamentales y municipales				
1.189.000	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A, 2,8 %, 01/03/2067	ITA	EUR	848.955	0,98
625.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 4,25 %, 04/07/2039	DEU	EUR	702.589	0,81
681.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 2,75 %, 25/10/2027	FRA	EUR	681.975	0,79
666.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 1,4 %, 30/07/2028	ESP	EUR	650.448	0,75
546.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 5,5 %, 25/04/2029	FRA	EUR	586.346	0,68
595.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 1,95 %, 30/07/2030	ESP	EUR	577.918	0,67
519.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 0,25 %, 15/02/2027	DEU	EUR	512.122	0,59
584.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 0 %, 25/05/2032	FRA	EUR	487.535	0,56
466.000	Bonos del Gobierno de Grecia, Reg. S, 144A, 1,875 %, 23/07/2026	GRC	EUR	465.875	0,54
460.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 5,9 %, 30/07/2026	ESP	EUR	461.219	0,53
405.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 5,5 %, 04/01/2031	DEU	EUR	454.850	0,53
403.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 6,25 %, 04/01/2030	DEU	EUR	452.601	0,52
467.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 2,35 %, 30/07/2033	ESP	EUR	447.406	0,52
410.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 5,625 %, 04/01/2028	DEU	EUR	428.733	0,50
351.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 4,75 %, 04/07/2040	DEU	EUR	414.578	0,48
403.000	Bonos del Gobierno de los Países Bajos, Reg. S, 144A, 0 %, 15/07/2031	NLD	EUR	352.983	0,41
339.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 3,25 %, 04/07/2042	DEU	EUR	339.597	0,39
303.000	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 3,4 %, 01/04/2028	ITA	EUR	306.771	0,36
297.000	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A, 3,5 %, 01/03/2030	ITA	EUR	303.961	0,35
294.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 4 %, 25/10/2038	FRA	EUR	299.734	0,35
332.000	Bonos del Gobierno de Bélgica, Reg. S, 144A, 1,25 %, 22/04/2033	BEL	EUR	296.366	0,34
311.000	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 0,95 %, 01/08/2030	ITA	EUR	288.012	0,33

Franklin Global Multi-Asset Income Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
299.000	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A, 1,65 %, 01/12/2030	ITA	EUR	283.344	0,33
311.000	Bonos del Gobierno de Bélgica, Reg. S, 144A, 2,75 %, 22/04/2039	BEL	EUR	282.280	0,33
243.000	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 4 %, 15/11/2030	ITA	EUR	253.394	0,29
214.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 5,15 %, 31/10/2044	ESP	EUR	252.016	0,29
363.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 2 %, 25/05/2048	FRA	EUR	247.214	0,29
365.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 1 %, 30/07/2042	ESP	EUR	245.692	0,28
303.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 1,25 %, 25/05/2036	FRA	EUR	244.406	0,28
223.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 4,2 %, 31/01/2037	ESP	EUR	239.368	0,28
215.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 4,75 %, 25/04/2035	FRA	EUR	235.838	0,27
209.000	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A, 2,45 %, 01/09/2033	ITA	EUR	198.512	0,23
177.000	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A, 4 %, 30/10/2031	ITA	EUR	185.460	0,22
187.000	Estado del Gran Ducado de Luxemburgo, Reg. S, 0 %, 13/11/2026	LUX	EUR	185.323	0,21
196.000	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A, 2,95 %, 01/09/2038	ITA	EUR	180.646	0,21
150.000	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A, 5 %, 01/08/2039	ITA	EUR	168.079	0,20
165.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 4 %, 25/04/2055	FRA	EUR	154.118	0,18
				13.716.264	15,87
	TOTAL BONOS			27.212.519	31,48
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			72.635.630	84,04
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
203.000	Ingevity Corp., 144A, 3,875 %, 01/11/2028	USA	USD	172.232	0,20
				172.232	0,20
	Bonos gubernamentales y municipales				
301.000	Ecopetrol SA, 4,625 %, 02/11/2031	COL	USD	241.840	0,28
				241.840	0,28
	TOTAL BONOS			414.072	0,48
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			414.072	0,48
	UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA				
	PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - AIF				
	Servicios financieros				
246.992	3i Infrastructure plc	GBR	GBP	1.083.885	1,25
430.637	International Public Partnerships Ltd.	GGY	GBP	698.801	0,81
504.282	Pantheon Infrastructure plc	GBR	GBP	686.944	0,79
438.598	Hicl Infrastructure plc	GBR	GBP	672.105	0,78
413.077	Renewables Infrastructure Group Ltd. (The)	GGY	GBP	350.143	0,41
				3.491.878	4,04
	TOTAL PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - AIF			3.491.878	4,04
	PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM				
	Servicios financieros				
366.900	FTIF Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund - Y (Mdis) EUR	LUX	EUR	3.334.769	3,86
321.897	FTOF Franklin CAT Bond UCITS Fund - Y (Ydis) USD	LUX	USD	3.056.694	3,53
				6.391.463	7,39
	TOTAL PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM			6.391.463	7,39
	FONDOS COTIZADOS				
	Servicios financieros				
27.700	iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond Fund	IRL	USD	1.119.464	1,30
17.971	UBS MSCI China Universal Fund	LUX	EUR	156.521	0,18
				1.275.985	1,48
	TOTAL FONDOS COTIZADOS			1.275.985	1,48
	TOTAL DE UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA			11.159.326	12,91
	TOTAL INVERSIONES			**84.209.028**	**97,43**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin Global Real Estate Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) de renta variable				
32.874	Welltower, Inc.	USA	USD	7.461.412	9,11
4.873	Equinix, Inc.	USA	USD	5.079.566	6,20
31.584	Prologis, Inc.	USA	USD	4.278.684	5,23
56.252	Realty Income Corp.	USA	USD	3.485.374	4,26
16.376	Digital Realty Trust, Inc.	USA	USD	2.940.802	3,59
13.485	AvalonBay Communities, Inc.	USA	USD	2.544.485	3,11
26.776	Ventas, Inc.	USA	USD	2.377.709	2,90
109.788	Goodman Group	AUS	AUD	2.368.810	2,89
17.894	Camden Property Trust	USA	USD	2.048.684	2,50
9.040	Simon Property Group, Inc.	USA	USD	2.021.796	2,47
15.070	Iron Mountain, Inc.	USA	USD	1.903.492	2,32
54.349	American Homes 4 Rent 'A'	USA	USD	1.821.778	2,23
10.106	Extra Space Storage, Inc.	USA	USD	1.468.402	1,79
69.191	NETSTREIT Corp.	USA	USD	1.462.006	1,79
19.477	Equity LifeStyle Properties, Inc.	USA	USD	1.255.293	1,53
671.249	CapitaLand Integrated Commercial Trust	SGP	SGD	1.231.737	1,50
5.970	EastGroup Properties, Inc.	USA	USD	1.209.104	1,48
36.848	Brixmor Property Group, Inc.	USA	USD	1.161.817	1,42
14.279	Regency Centers Corp.	USA	USD	1.138.607	1,39
9.665	Unibail-Rodamco-Westfield	FRA	EUR	1.131.067	1,38
35.727	Essential Properties Realty Trust, Inc.	USA	USD	1.066.451	1,30
17.238	First Industrial Realty Trust, Inc.	USA	USD	1.056.862	1,29
33.666	Cousins Properties, Inc.	USA	USD	1.009.307	1,23
538.552	Vicinity Ltd.	AUS	AUD	959.610	1,17
162.280	British Land Co. plc (The)	GBR	GBP	889.131	1,09
43.221	Sabra Health Care REIT, Inc.	USA	USD	843.242	1,03
52.574	RioCan Real Estate Investment Trust	CAN	CAD	841.110	1,03
6.484	Ryman Hospitality Properties, Inc.	USA	USD	833.518	1,02
19.578	CubeSmart	USA	USD	778.617	0,95
263.671	Stockland	AUS	AUD	743.552	0,91
8.773	Gecina SA	FRA	EUR	737.126	0,90
29.157	Macerich Co. (The)	USA	USD	734.465	0,90
8.977	Aedifica SA	BEL	EUR	723.603	0,88
26.696	Warehouses De Pauw CVA	BEL	EUR	673.391	0,82
703.186	Mapletree Logistics Trust	SGP	SGD	663.914	0,81
18.272	InvenTrust Properties Corp.	USA	USD	646.829	0,79
762	GLP J-Reit	JPN	JPY	644.614	0,79
673	KDX Realty Investment Corp.	JPN	JPY	642.034	0,78
307	Daiwa Office Investment Corp.	JPN	JPY	618.594	0,76
37.133	Primaris Real Estate Investment Trust	CAN	CAD	583.079	0,71
1.696	Star Asia Investment Corp.	JPN	JPY	574.907	0,70
1.156	Japan Hotel REIT Investment Corp.	JPN	JPY	565.708	0,69
83.506	UNITE Group plc (The)	GBR	GBP	562.714	0,69
10.414	SL Green Realty Corp.	USA	USD	539.133	0,66
10.334	American Healthcare REIT, Inc.	USA	USD	538.918	0,66
18.532	Janus Living, Inc. 'A'	USA	USD	532.610	0,65
13.547	STAG Industrial, Inc.	USA	USD	515.599	0,63
44.791	Sunstone Hotel Investors, Inc.	USA	USD	512.857	0,63
264.915	Shaftesbury Capital plc	GBR	GBP	485.278	0,59
363.777	Irish Residential Properties REIT plc	IRL	EUR	484.837	0,59
25.324	Carmila SA	FRA	EUR	481.725	0,59
814.593	Digital Core REIT Management Pte. Ltd.	SGP	USD	411.750	0,50
14.017	Shurgard Self Storage Ltd.	BEL	EUR	410.675	0,50
10.673	Smartstop Self Storage REIT, Inc.	USA	USD	346.872	0,42
13.660	CTO Realty Growth, Inc.	USA	USD	293.826	0,36
				71.337.083	87,11
	Proveedores y servicios sanitarios				
81.631	Chartwell Retirement Residences	CAN	CAD	1.286.411	1,57
				1.286.411	1,57

Franklin Global Real Estate Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
202.925	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPN	JPY	1.880.795	2,30
64.037	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPN	JPY	1.486.761	1,81
86.452	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKG	HKD	1.244.332	1,52
54.661	TAG Immobilien AG	DEU	EUR	882.716	1,08
43.021	CTP NV, Reg. S, 144A	NLD	EUR	785.140	0,96
105.177	Fastighets AB Balder 'B'	SWE	SEK	561.000	0,68
205.404	Swire Properties Ltd.	HKG	HKD	539.511	0,66
390.488	Sino Land Co. Ltd.	HKG	HKD	512.882	0,63
79.764	City Developments Ltd.	SGP	SGD	479.912	0,58
				8.373.049	10,22
	TOTAL ACTIVO			80.996.543	98,90
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			80.996.543	98,90
	TOTAL INVERSIONES			**80.996.543**	**98,90**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin Global Sustainable Bond Fund

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
200.000	Commercial Bank of Dubai PSC, Reg. S, 5,319 %, 14/06/2028	ARE	USD	176.101	1,99
200.000	MAF Sukuk Ltd., Reg. S, 5 %, 01/06/2033	ARE	USD	171.690	1,94
100 000	Telefónica Europe BV, Reg. S, 6,135 %, Perpetuo	ESP	EUR	106.523	1,20
100.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, 5,25 % AG, 23/01/2084	DEU	EUR	104.660	1,18
100 000	Unicaja Banco SA, Reg. S, 6,5 %, 11/09/2028	ESP	EUR	103.853	1,17
100.000	TenneT Holding BV, Reg. S, 4,875 %, Perpetuo	NLD	EUR	102.730	1,16
100.000	Piraeus Bank SA, Reg. S, 4,625 %, 17/07/2029	GRC	EUR	102.498	1,16
100.000	Engie SA, Reg. S, 3,875 %, 06/12/2033	FRA	EUR	102.281	1,16
100.000	mBank SA, Reg. S, 4,335 %, 26/05/2033	POL	EUR	102.219	1,16
100.000	Iren SpA, Reg. S, 3,875 %, 22/07/2032	ITA	EUR	102.040	1,15
100.000	Amprion GmbH, Reg. S, 3,625 %, 21/05/2031	DEU	EUR	101.240	1,14
100.000	Colonial SFL Socimi SA, Reg. S, 3,875 %, 08/04/2031	ESP	EUR	101.089	1,14
100.000	National Grid North America, Inc., Reg. S, 3,631 %, 03/09/2031	USA	EUR	101.025	1,14
100.000	Amvest RCF Custodian BV, Reg. S, 3,875 %, 25/03/2030	NLD	EUR	100.956	1,14
100.000	Autoliv, Inc., Reg. S, 3,625 %, 07/08/2029	SWE	EUR	100.888	1,14
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S, 3,5 %, 15/05/2031	FRA	EUR	100.778	1,14
100.000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S, 3,5 %, 07/12/2031	FRA	EUR	100.758	1,14
100.000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG, Reg. S, 3,125 %, 22/06/2029	AUT	EUR	100.128	1,13
100.000	mBank SA, Reg. S, 3,771 %, 03/03/2032	POL	EUR	100.019	1,13
100.000	RWE Finance Europe BV, Reg. S, 3,375 %, 06/07/2032	DEU	EUR	99.495	1,12
100.000	Statkraft A/S, Reg. S, 3,125 %, 13/12/2031	NOR	EUR	99.170	1,12
100.000	ING Groep NV, Reg. S, 3,125 %, 10/02/2032	NLD	EUR	98.631	1,12
100.000	Generali, Reg. S, 2,124 %, 01/10/2030	ITA	EUR	95.450	1,08
100.000	CNP Assurances SA, Reg. S, 2 %, 27/07/2050	FRA	EUR	93.546	1,06
100.000	AXA SA, Reg. S, 1,375 %, 07/10/2041	FRA	EUR	90.109	1,02
100.000	FLUVIUS System Operator CV, Reg. S, 0,25 %, 02/12/2030	BEL	EUR	87.994	1,00
100.000	Alliander NV, Reg. S, 0,875 %, 24/06/2032	NLD	EUR	87.617	0,99
100.000	Swiss Life Finance I AG, Reg. S, 0,5 %, 15/09/2031	CHE	EUR	86.836	0,98
100.000	Toyota Motor Credit Corp., 2,15 %, 13/02/2030	USA	USD	80.453	0,91
100.000	Verizon Communications, Inc., 1,5 %, 18/09/2030	USA	USD	77.084	0,87
				3.077.861	34,78
	Bonos gubernamentales y municipales				
530.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 2,5 %, 15/02/2035	DEU	EUR	517.869	5,85
500.000	Letras del Tesoro austriaco, 0 %, 24/09/2026	AUT	EUR	497.352	5,62
370.000	Bonos del Tesoro de Reino Unido, Reg. S, 4,625 %, 07/03/2037	GBR	GBP	419.873	4,75
350.000	Letras del Tesoro austriaco, 0 %, 27/08/2026	AUT	EUR	348.787	3,94
300.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S, 1 %, 21/10/2030	FRA	USD	228.036	2,58
310.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 1 %, 30/07/2042	ESP	EUR	208.670	2,36
200.000	Bonos del Gobierno de Islandia, Reg. S, 3,5 %, 21/03/2034	ISL	EUR	204.089	2,31
200.000	Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S, 3,75 %, 10/06/2034	POL	EUR	201.755	2,28
200.000	Region Wallonne Belgium, Reg. S, 3,75 %, 22/04/2039	BEL	EUR	194.671	2,20
200.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S, 1,5 %, 25/05/2032	FRA	EUR	182.447	2,06
164.000	Bonos del Gobierno de Francia OAT, Reg. S, 144A, 3 %, 25/06/2049	FRA	EUR	133.742	1,51
100.000	Vattenfall AB, Reg. S, 6,875 %, 17/08/2083	SWE	GBP	118.764	1,34
150.000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S, 1,8 %, 15/08/2053	DEU	EUR	107.849	1,22
100.000	Nederlandse Gasunie NV, Reg. S, 3,875 %, 22/05/2033	NLD	EUR	102.617	1,16
100.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 5,625 %, 22/02/2036	ROU	EUR	101.067	1,14
100.000	Bonos del Gobierno de Polonia, Reg. S, 3,875 %, 07/07/2037	POL	EUR	100.983	1,14
100.000	ACEA SpA, Reg. S, 3,375 %, 02/07/2032	ITA	EUR	99.839	1,13
100.000	Orsted A/S, Reg. S, 1,75 %, 09/12/3019	DNK	EUR	97.382	1,10
190.000	Bonos del Tesoro de Reino Unido, Reg. S, 1,5 %, 31/07/2053	GBR	GBP	96.722	1,09
100.000	Societe Nationale SNCF SACA, Reg. S, 0,625 %, 17/04/2030	FRA	EUR	91.455	1,04
100.000	Societe des Grands Projets EPIC, Reg. S, 0 %, 25/11/2030	FRA	EUR	87.824	0,99
100.000	Bonos del Gobierno de Austria, Reg. S, 144A, 1,85 %, 23/05/2049	AUT	EUR	72.832	0,82

Franklin Global Sustainable Bond Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
100 000	Bonos del Gobierno de los Países Bajos, Reg. S, 144A, 0,5 %, 15/01/2040	NLD	EUR	70.388	0,80
				4.285.013	48,43
	Supranacional				
300.000	Bonos de la Unión Europea, Reg. S, 0 %, 02/06/2028	SP	EUR	285.544	3,23
300.000	Bonos de la Unión Europea, Reg. S, 0 %, 04/10/2030	SP	EUR	267.761	3,02
200.000	Banco Europeo de Inversiones, 3,75 %, 14/02/2033	SP	USD	169.540	1,92
				722.845	8,17
	TOTAL BONOS			8.085.719	91,38
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			8.085.719	91,38
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
100.000	Comcast Corp., 4,65 %, 15/02/2033	USA	USD	85.562	0,96
				85.562	0,96
	Bonos gubernamentales y municipales				
350.000	CPPIB Capital, Inc., Reg. S, 3 %, 15/06/2028	CAN	CAD	216.638	2,45
				216.638	2,45
	Supranacional				
400.000	Council of Europe Development Bank, 3,625 %, 08/05/2028	SP	USD	346.696	3,92
				346.696	3,92
	TOTAL BONOS			648.896	7,33
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			648.896	7,33
	TOTAL INVERSIONES			**8.734.615**	**98,71**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin Gold and Precious Metals Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Servicios y suministros comerciales				
210.000	Clean TeQ Water Ltd.	AUS	AUD	68.335	0,01
				68.335	0,01
	Metales y minería				
2.557.846	Barrick Mining Corp.	CAN	USD	93.949.684	5,40
3.005.094	G Mining Ventures Corp.	CAN	CAD	87.996.865	5,06
2.598.000	Alamos Gold, Inc. 'A'	CAN	USD	78.823.320	4,53
701.200	Newmont Corp.	USA	USD	65.492.080	3,76
551.813	Anglogold Ashanti plc	AUS	USD	44.636.154	2,56
4.431.000	Equinox Gold Corp.	CAN	USD	43.069.320	2,47
265.800	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAN	USD	41.233.554	2,37
10.884.978	Perseus Mining Ltd.	AUS	AUD	36.778.497	2,11
919.550	Torex Gold Resources, Inc.	CAN	CAD	36.600.457	2,10
4.445.000	Greatland Resources Ltd.	AUS	GBP	35.987.711	2,07
682.589	Endeavour Mining plc	CIV	CAD	34.224.505	1,97
356.129	Newmont Corp., CDI	USA	AUD	33.544.584	1,93
3.065.945	Equinox Gold Corp.	CAN	CAD	29.875.805	1,72
2.971.748	Orla Mining Ltd.	CAN	CAD	29.062.679	1,67
2.457.600	Montage Gold Corp.	CAN	CAD	27.950.705	1,61
51.650.327	Minerals 260 Ltd.	AUS	AUD	26.306.476	1,51
928.537	Skeena Resources Ltd.	CAN	CAD	24.747.893	1,42
14.431.922	Omai Gold Mines Corp.	CAN	CAD	22.488.664	1,29
3.553.300	Discovery Silver Corp.	CAN	CAD	21.245.890	1,22
9.343.566	Thesis Gold & Silver, Inc.	CAN	CAD	19.171.357	1,10
1.214.629	K92 Mining, Inc.	CAN	CAD	19.064.087	1,10
5.036.122	Hemlo Mining Corp.	CAN	CAD	18.713.459	1,08
15.575.439	Troilus Mining Corp.	CAN	CAD	18.340.196	1,05
16.318.061	Liberty Gold Corp.	CAN	CAD	16.798.427	0,97
4.306.000	Emerald Resources NL	AUS	AUD	16.524.985	0,95
4.317.414	Genesis Minerals Ltd.	AUS	AUD	15.862.176	0,91
4.336.599	Catalyst Metals Ltd.	AUS	AUD	15.290.840	0,88
31.644.550	Predictive Discovery Ltd.	AUS	CAD	14.949.303	0,86
19.489.636	Ora Banda Mining Ltd.	AUS	AUD	14.503.988	0,83
29.753.130	Predictive Discovery Ltd.	AUS	AUD	14.116.805	0,81
409.640	Eldorado Gold Corp.	TUR	CAD	12.749.169	0,73
563.700	Artemis Gold, Inc.	CAN	CAD	12.404.778	0,71
6.177.455	NorthIsle Copper & Gold, Inc.	CAN	CAD	12.370.155	0,71
5.474.241	GoGold Resources, Inc.	CAN	CAD	12.274.343	0,71
9.687.566	Heliostar Metals Ltd.	CAN	CAD	12.158.553	0,70
18.868.977	Cambria Gold Mines, Inc.	CAN	CAD	12.107.011	0,70
1.117.400	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAF	ZAR	11.739.154	0,67
3.535.000	Westgold Resources Ltd.	AUS	AUD	11.727.484	0,67
18.435.185	Black Cat Syndicate Ltd.	AUS	AUD	11.420.452	0,66
5.030.520	Ramelius Resources Ltd.	AUS	AUD	10.352.744	0,59
9.124.591	Meridian Mining plc	BRA	CAD	10.293.915	0,59
10.116.300	Banyan Gold Corp.	CAN	CAD	10.128.783	0,58
18.020.427	Silver Tiger Metals, Inc.	CAN	CAD	10.037.819	0,58
750.377	Sunshine Silver Mining & Refining Co.	USA	USD	9.919.984	0,57
1.560.547	Blue Moon Metals, Inc.	CAN	CAD	9.902.995	0,57
5.936.693	Pantoro Gold Ltd.	AUS	AUD	9.650.947	0,55
5.481.758	Atex Resources, Inc.	CAN	CAD	9.430.981	0,54
707.355	Northern Star Resources Ltd.	AUS	AUD	9.365.150	0,54
10.903.866	Bellevue Gold Ltd.	AUS	AUD	9.275.542	0,53
2.820.000	Vizsla Silver Corp.	CAN	CAD	9.265.785	0,53
1.489.125	Hochschild Mining plc	PER	GBP	9.147.616	0,53
131.642	Valterra Platinum Ltd.	ZAF	ZAR	8.847.263	0,51
348.050	OceanaGold Corp.	AUS	CAD	8.724.257	0,50
944.550	Snowline Gold Corp.	CAN	CAD	8.538.079	0,49
253.200	Gold Fields Ltd.	ZAF	ZAR	8.498.760	0,49
4.510.043	Galiano Gold, Inc.	CAN	CAD	8.427.015	0,48
9.762.500	Gold X2 Mining, Inc.	CAN	CAD	8.191.345	0,47
2.201.622	Mining Americas, Inc.	CAN	CAD	7.808.326	0,45

Franklin Gold and Precious Metals Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
1.237.145	Southern Cross Gold Consolidated Ltd.	CAN	CAD	7.658.828	0,44
483.600	Contango Silver & Gold, Inc.	USA	USD	7.636.044	0,44
1.993.655	B2Gold Corp.	CAN	CAD	7.478.403	0,43
23.127.712	WIA Gold Ltd.	AUS	AUD	7.413.255	0,43
1.159.142	Southern Cross Gold Consolidated Ltd., CDI	CAN	AUD	7.137.059	0,41
3.176.223	Integra Resources Corp.	CAN	CAD	7.054.541	0,41
3.699.116	Rio2 Ltd.	CAN	CAD	6.937.880	0,40
1.218.613	Talamore Mining Corp.	CAN	CAD	6.702.049	0,38
5.403.173	FireFly Metals Ltd.	AUS	AUD	6.644.257	0,38
6.453.977	Sierra Madre Gold and Silver Ltd.	CAN	CAD	6.507.447	0,37
394.301	Coeur Mining, Inc.	USA	USD	6.434.992	0,37
1.490.837	Dakota Gold Corp.	USA	USD	6.350.966	0,36
8.925.039	Sitka Gold Corp.	CAN	CAD	6.292.994	0,36
320.000	Aya Gold & Silver, Inc.	MAR	CAD	6.060.427	0,35
8.944.853	Resolute Mining Ltd.	AUS	AUD	5.956.964	0,34
1.670.000	Kingsgate Consolidated Ltd.	AUS	AUD	5.819.655	0,33
1.960.079	Vault Minerals Ltd.	AUS	AUD	5.745.926	0,33
62.047.167	Asara Resources Ltd.	AUS	AUD	5.598.573	0,32
2.244.666	Osisko Development Corp.	CAN	USD	5.521.878	0,32
6.702.013	Talisker Resources Ltd.	CAN	CAD	5.434.384	0,31
9.765.000	Ausgold Ltd.	AUS	AUD	5.381.428	0,31
16.468.621	Saturn Metals Ltd.	AUS	AUD	5.360.489	0,31
66.200	Anglogold Ashanti plc	AUS	ZAR	5.336.270	0,31
25.806.140	Brightstar Resources Ltd.	AUS	AUD	5.331.010	0,31
18.994.797	Rox Resources Ltd.	AUS	AUD	5.254.899	0,30
3.556.354	Magna Mining, Inc.	CAN	CAD	5.240.811	0,30
19.178.740	Medallion Metals Ltd.	AUS	AUD	5.222.273	0,30
3.801.694	Blossom Gold, Inc.	CAN	CAD	5.173.467	0,30
1.061.348	Americas Gold & Silver Corp.	CAN	CAD	5.021.431	0,29
2.056.715	Drummond Ventures Corp.	CAN	CAD	4.930.605	0,28
168.507.051	New Murchison Gold Ltd.	AUS	AUD	4.733.647	0,27
1.742.600	Founders Metals, Inc.	CAN	CAD	4.718.198	0,27
5.864.838	Tolu Minerals Ltd.	AUS	AUD	4.710.204	0,27
8.189.655	Asante Gold Corp.	CAN	CAD	4.619.583	0,27
375.096	Collective Mining Ltd.	CAN	CAD	4.615.142	0,26
10.366.575	Maritana Minerals Ltd.	AUS	AUD	4.601.947	0,26
2.025.928	Integra Resources Corp.	CAN	USD	4.598.857	0,26
13.621.380	Santana Minerals Ltd.	AUS	AUD	4.375.042	0,25
2.250.614	Maple Gold Mines Ltd.	CAN	CAD	4.348.093	0,25
127.000	Gold Fields Ltd., ADR	ZAF	USD	4.265.930	0,24
63.488.433	Meeka Metals Ltd.	AUS	AUD	4.231.507	0,24
1.860.000	Western Copper & Gold Corp.	CAN	CAD	4.170.492	0,24
286.860	Northam Platinum Holdings Ltd.	ZAF	ZAR	4.143.954	0,24
1.702.899	Osisko Development Corp.	CAN	CAD	4.142.430	0,24
1.993.421	Bravo Mining Corp.	CAN	CAD	4.104.205	0,24
1.220.900	Vizsla Silver Corp.	CAN	USD	4.028.970	0,23
6.862.550	Barton Gold Holdings Ltd.	AUS	AUD	3.874.890	0,22
2.814.764	Andean Silver Ltd.	AUS	AUD	3.772.757	0,22
3.425.000	Amaroq Ltd.	CAN	GBP	3.749.326	0,22
15.387.000	Boab Metals Ltd.	AUS	AUD	3.719.800	0,21
82.222	Pan American Silver Corp.	CAN	CAD	3.686.004	0,21
713.873	Tiernan Gold Corp.	CAN	CAD	3.593.903	0,21
42.400.000	Silver Mines Ltd.	AUS	AUD	3.583.187	0,21
1.893.572	West African Resources Ltd.	AUS	AUD	3.558.031	0,20
1.177.817	Amex Exploration, Inc.	CAN	CAD	3.487.983	0,20
2.342.500	Nevgold Corp.	CAN	CAD	3.418.985	0,20
7.290.000	Wiluna Mining Corp. Ltd.**	AUS	AUD	3.406.881	0,20
281.317	Sinda Ltd.	MEX	USD	3.375.804	0,19
770.907	Imperial Metals Corp.	CAN	CAD	3.364.650	0,19
3.120.249	Onyx Gold Corp.	CAN	CAD	3.322.105	0,19
1.645.704	International Tower Hill Mines Ltd.	CAN	USD	3.274.951	0,19
9.525.300	TDG Gold Corp.	CAN	CAD	3.223.793	0,19
6.064.602	Radisson Mining Resources, Inc. 'A'	CAN	CAD	3.164.326	0,18
4.306.500	Belo Sun Mining Corp.	CAN	CAD	3.157.948	0,18
2.249.419	Scottie Resources Corp.	CAN	CAD	3.140.384	0,18
2.000.000	Tectonic Metals, Inc.	CAN	CAD	3.102.415	0,18

Franklin Gold and Precious Metals Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
200.000	US Gold Corp.	USA	USD	3.066.000	0,18
445.000	G2 Goldfields, Inc.	CAN	CAD	2.952.547	0,17
6.824.471	Cerro de Pasco Resources, Inc.	CAN	CAD	2.935.256	0,17
10.635.000	Toubani Resources Ltd., CDI	AUS	AUD	2.878.757	0,17
7.200.000	Antipa Minerals Ltd.	AUS	AUD	2.875.439	0,17
5.405.000	Titan Minerals Ltd.	AUS	AUD	2.689.900	0,15
1.110.016	Silver Mountain Resources, Inc.	CAN	CAD	2.551.491	0,15
2.590.099	Alicanto Minerals Ltd.	AUS	AUD	2.457.098	0,14
251.696	Ivanhoe Electric, Inc.	USA	USD	2.418.799	0,14
14.980.568	Torque Metals Ltd.	AUS	AUD	2.400.975	0,14
28.524.980	Challenger Gold Ltd.	AUS	AUD	2.384.610	0,14
277.273	Greatland Resources Ltd.	AUS	AUD	2.222.170	0,13
12.252.711	Felix Gold Ltd.	AUS	AUD	2.214.202	0,13
4.020.949	Axo Metals Corp.	CAN	CAD	2.126.361	0,12
39.883.386	Great Boulder Resources Ltd.	AUS	AUD	2.090.950	0,12
8.980.001	Newcore Gold Ltd.	CAN	CAD	2.057.818	0,12
6.243.815	St. Barbara Ltd.	AUS	AUD	2.016.005	0,12
4.520.225	Ballard Mining Ltd.	AUS	AUD	2.011.535	0,12
5.800.000	Pilbara Gold Ltd.	AUS	AUD	1.986.342	0,11
2.533.510	Rua Gold, Inc.	CAN	CAD	1.982.863	0,11
6.046.198	Turaco Gold Ltd.	AUS	AUD	1.908.427	0,11
5.200.000	Aurum Resources Ltd.	AUS	AUD	1.891.933	0,11
1.979.199	STLLR Gold, Inc.	CAN	CAD	1.842.089	0,11
6.691.647	Falcon Metals Ltd.	AUS	AUD	1.791.240	0,10
8.580.000	Gorilla Gold Mines Ltd.	AUS	AUD	1.738.649	0,10
21.240.000	Astral Resources NL	AUS	AUD	1.638.717	0,09
1.110.558	Platinum Group Metals Ltd.	ZAF	USD	1.499.253	0,09
6.920.000	Adyton Resources Corp.	CAN	CAD	1.463.776	0,08
2.750.000	Awale Resources Ltd.	CAN	CAD	1.396.087	0,08
8.941.850	Valiant Gold Ltd.	AUS	AUD	1.270.024	0,07
3.929.053	Golden Horse Minerals Ltd., CDI	AUS	AUD	1.255.153	0,07
9.278.400	St. Augustine Gold and Copper Ltd.	USA	CAD	1.210.297	0,07
3.598.220	Galantas Gold Corp.	GBR	CAD	1.167.059	0,07
4.599.893	Great Pacific Gold Corp.	CAN	CAD	1.102.742	0,06
55.635.821	Geopacific Resources Ltd.	AUS	AUD	1.080.052	0,06
41.835.942	RTG Mining, Inc., CDI	AUS	AUD	1.042.744	0,06
1.677.500	Greenheart Gold, Inc.	CAN	CAD	993.548	0,06
3.939.000	Bellavista Resources Ltd.	AUS	AUD	929.566	0,05
6.411.169	Q-Gold Resources Ltd.	CAN	CAD	926.698	0,05
673.096	Platinum Group Metals Ltd.	ZAF	CAD	911.225	0,05
1.050.423	Chalice Mining Ltd.	AUS	AUD	858.644	0,05
1.400.000	Nevada King Gold Corp.	CAN	CAD	690.992	0,04
7.300.000	Vior Gold Corp., Inc.	CAN	CAD	566.191	0,03
100 000	Americas Gold & Silver Corp.	CAN	USD	472.000	0,03
151.019	Aclara Resources, Inc.	GBR	CAD	438.708	0,03
959.900	Azimut Exploration, Inc.	CAN	CAD	399.324	0,02
74.833	Helius Minerals Ltd.	CAN	CAD	314.475	0,02
550.600	Pan American Silver Corp. Rights	CAN	CAD	303.381	0,02
8.500.000	AuMega Metals Ltd.	AUS	CAD	209.766	0,01
6.687.919	Firefinch Ltd.**	AUS	AUD	203.366	0,01
4.000.000	Sable Resources Ltd.	CAN	CAD	183.325	0,01
1.870.650	Walhalla Gold Corp.	CAN	CAD	131.898	0,01
1.091.000	Arizona Metals Corp.	CAN	CAD	123.081	0,01
4.214.286	AuMega Metals Ltd.	AUS	AUD	102.647	0,01
550.000	Max Resource Corp.	CAN	CAD	96.950	0,01
358.843	RTG Mining, Inc.	AUS	CAD	7.591	–
6.400.000	Monarch Mining Corp.**	CAN	CAD	5	–
				1.684.615.141	96,80
	TOTAL ACTIVO			1.684.683.476	96,81
	WARRANTS				
	Metales y minería				
415.000	Osisko Development Corp., 01/10/2029	CAN	USD	448.200	0,02
250.000	Integra Resources Corp., 31/03/2027**	CAN	CAD	343.734	0,02
1.445.500	Silver Mountain Resources, Inc., 28/04/2028	CAN	CAD	124.854	0,01
200.000	Talisker Resources Ltd., 05/05/2028	CAN	CAD	102.944	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	% de patrimonio neto
225.000	Osisko Development Corp., 02/03/2027	CAN	CAD	18.244	–
				1.037.976	0,06
	TOTAL WARRANTS			1.037.976	0,06
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			1.685.721.452	96,87
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Metales y minería				
23.321.340	Galantas Gold Corp.**	GBR	CAD	6.972.263	0,40
1.122.458	Helius Minerals Ltd.**	CAN	CAD	4.871.756	0,28
3.296.172	Nevgold Corp.**	CAN	CAD	4.415.985	0,25
1.743.191	Tectonic Metals, Inc.**	CAN	CAD	2.646.748	0,15
1.379.383	Tintina Mines Ltd.**	CAN	CAD	2.597.910	0,15
2.500.000	Banyan Gold Corp.**	CAN	CAD	2.337.042	0,14
1.010.570	Roxmore Resources, Inc.**	CAN	CAD	2.158.420	0,13
301.406	Blue Moon Metals, Inc.**	CAN	CAD	1.749.464	0,10
31.442.000	AuMega Metals Ltd.**	AUS	CAD	694.307	0,04
279.250	SUA Holdings Ltd.**	CAN	CAD	316.611	0,02
935.325	Walhalla Gold Corp.**	AUS	CAD	57.378	–
935.325	Walhalla Gold Corp.**	AUS	CAD	53.750	–
18.434.211	Phoenix Industrial Minerals Pty. Ltd.**	AUS	AUD	21.697	–
				28.893.331	1,66
	TOTAL ACTIVO			28.893.331	1,66
	WARRANTS				
	Metales y minería				
1.332.430	Mining Americas, Inc., 17/09/2028**	CAN	CAD	1.126.073	0,06
298.920	Talamore Mining Corp., 17/10/2030**	CAN	CAD	1.117.064	0,06
1.035.450	Liberty Gold Corp., 22/04/2027**	CAN	CAD	737.391	0,04
11.660.670	Galantas Gold Corp., 28/05/2028**	GBR	CAD	623.884	0,04
1.575.000	Sierra Madre Gold and Silver Ltd., 24/07/2026**	CAN	CAD	621.893	0,04
1.346.758	Atex Resources, Inc., 06/11/2029**	CAN	CAD	620.635	0,04
600.000	Troilus Mining Corp., 18/10/2026**	CAN	CAD	516.129	0,03
654.620	GoGold Resources, Inc., 27/11/2028**	CAN	CAD	445.544	0,03
356.936	Tiernan Gold Corp., 31/10/2027**	CAN	CAD	432.634	0,03
31.442.000	AuMega Metals Ltd., 03/09/2028**	AUS	CAD	291.463	0,02
100.000	US Gold Corp., 24/12/2027**	USA	USD	231.393	0,01
400.000	Osisko Development Corp., 15/08/2027**	CAN	USD	188.635	0,01
1.812.235	Cerro de Pasco Resources, Inc., 06/11/2027**	CAN	CAD	177.653	0,01
2.010.474	Axo Metals Corp., 19/08/2027**	CAN	CAD	174.279	0,01
244.550	Silver Mountain Resources, Inc., 18/11/2027**	CAN	CAD	165.618	0,01
1.600.000	Cerro de Pasco Resources, Inc., 14/11/2026**	CAN	CAD	163.954	0,01
37.416	Helius Minerals Ltd., 29/01/2029**	CAN	CAD	58.751	–
1.550.650	Great Pacific Gold Corp., 03/07/2028**	CAN	CAD	57.793	–
716.801	Talisker Resources Ltd., 10/03/2028**	CAN	CAD	53.699	–
2.360.000	Adyton Resources Corp., 13/08/2027**	CAN	CAD	31.287	–
11.575	Contango Silver & Gold, Inc., 11/06/2027**	USA	USD	18.670	–
429.296	Great Pacific Gold Corp., 02/04/2028**	CAN	CAD	13.898	–
290.000	TDG Gold Corp., 07/07/2026**	CAN	CAD	12.547	–
234.465	STLLR Gold, Inc., 06/02/2027**	CAN	CAD	11.534	–
7.300.000	Vior Gold Corp., Inc., 27/02/2027**	CAN	CAD	1.076	–
25.212.420	Cambria Gold Mines, Inc., 13/03/2027**	CAN	CAD	658	–
2.200.000	Monarch Mining Corp., 06/04/2027**	CAN	CAD	2	–
1.700.000	Cambria Gold Mines, Inc., 25/07/2026**	CAN	CAD	1	–
				7.894.158	0,45
	TOTAL WARRANTS			7.894.158	0,45
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			36.787.489	2,11
	TOTAL INVERSIONES			**1.722.508.941**	**98,98**

** Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin Gulf Wealth Bond Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
11.770.137	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S, 2,94 %, 30/09/2040	ARE	USD	9.784.471	3,97
7.700.000	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S, 6,103 %, 23/08/2042	SAU	USD	7.864.443	3,19
7.205.000	QIC Cayman Ltd., Reg. S, 6,75 %, Perpetuo	QAT	USD	7.265.418	2,94
7.210.000	Avilease Capital Ltd., Reg. S, 4,75 %, 12/11/2030	SAU	USD	7.059.592	2,86
7.100.000	Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC, Reg. S, 4,375 %, 02/10/2031	ARE	USD	6.944.548	2,81
6.950.000	Saudi National Bank (The), Reg. S, 6,15 %, Perpetuo	SAU	USD	6.863.709	2,78
6.150.000	EI Sukuk Co. Ltd., Reg. S, 5,431 %, 28/05/2029	ARE	USD	6.250.342	2,53
6.585.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S, 4,6 %, 02/11/2047	ARE	USD	5.909.501	2,40
5.800.000	MAF Global Securities Ltd., Reg. S, 5,748 %, Perpetuo	ARE	USD	5.520.298	2,24
5.300.000	Adnoc Murban Rsc Ltd., Reg. S, 5,125 %, 11/09/2054	ARE	USD	4.793.653	1,94
4.600.000	Banque Saudi Fransi, Reg. S, 6,375 %, Perpetuo	SAU	USD	4.605.006	1,87
4.300.000	KFH Tier 1 Sukuk 2 Ltd., Reg. S, 6,25 %, Perpetuo	KWT	USD	4.321.015	1,75
4.364.622	EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S, 3,545 %, 31/08/2036	SAU	USD	3.948.595	1,60
4.689.712	Sweihan PV Power Co. PJSC, Reg. S, 3,625 %, 31/01/2049	ARE	USD	3.846.251	1,56
3.010.000	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S, 6,51 %, 23/02/2042	SAU	USD	3.181.516	1,29
2.790.000	DP World Ltd., Reg. S, 6,85 %, 02/07/2037	ARE	USD	3.007.009	1,22
2.740.000	Burjeel Sukuk Ltd., Reg. S, 7 %, 01/07/2031	ARE	USD	2.751.648	1,12
3.350.000	MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S, 3,95 %, 21/05/2050	ARE	USD	2.545.864	1,03
2.735.000	Abu Dhabi Ports Co. PJSC, Reg. S, 2,5 %, 06/05/2031	ARE	USD	2.437.893	0,99
2.420.000	Gaci First Investment Co., Reg. S, 6,25 %, 14/05/2056	SAU	USD	2.423.851	0,98
2.100.000	Dhafrah Pv2 Energy Co. LLC, Reg. S, 5,794 %, 30/06/2053	ARE	USD	2.082.057	0,84
2.000.000	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S, 5,853 %, 23/02/2036	SAU	USD	2.043.115	0,83
1.725.000	RSS Sukuk Co. Ltd., FRN, 12 %, 31/12/2027**	ARE	USD	1.773.545	0,72
1.350.000	Riyad Bank, Reg. S, 5,805 %, 14/01/2036	SAU	USD	1.331.477	0,54
1.370.000	DAE Funding LLC, Reg. S, 3,375 %, 20/03/2028	ARE	USD	1.326.818	0,54
1.270.000	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., Reg. S, 7,25 %, 26/05/2031	SAU	USD	1.262.124	0,51
1.000.000	Green Palm Bidco SARL, Reg. S, 6,462 %, 30/06/2046	SAU	USD	1.013.633	0,41
700.000	Alinma At1 Sukuk Ltd., Reg. S, 6,625 %, Perpetuo	SAU	USD	712.655	0,29
750.000	MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S, 2,5 %, 03/06/2031	ARE	USD	673.270	0,27
330.000	EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S, 4,387 %, 30/11/2046	SAU	USD	267.240	0,11
				113.810.557	46,13
	Bonos gubernamentales y municipales				
16.378.000	QatarEnergy, Reg. S, 3,125 %, 12/07/2041	QAT	USD	12.395.843	5,03
14.894.000	QatarEnergy, Reg. S, 3,3 %, 12/07/2051	QAT	USD	10.209.194	4,14
7.885.000	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S, 6,375 %, 02/06/2055	SAU	USD	8.037.019	3,26
7.090.000	Bonos del Gobierno de Arabia Saudí, Reg. S, 5,875 %, 12/01/2056	SAU	USD	6.908.485	2,80
6.166.000	Bonos del Gobierno de Arabia Saudí, Reg. S, 5,75 %, 16/01/2054	SAU	USD	5.952.721	2,41
6.620.000	Bonos del Gobierno de Abu Dabi, Reg. S, 3,875 %, 16/04/2050	ARE	USD	5.111.532	2,07
5.848.000	Bonos del Gobierno de Catar, Reg. S, 4,4 %, 16/04/2050	QAT	USD	5.030.421	2,04
4.900.000	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S, 5,875 %, 17/07/2064	SAU	USD	4.603.586	1,87
5.230.000	Bonos del Gobierno de Abu Dabi, Reg. S, 3,125 %, 30/09/2049	ARE	USD	3.535.460	1,43
4.900.000	Bonos del Gobierno de Abu Dabi, Reg. S, 3 %, 15/09/2051	ARE	USD	3.190.135	1,29
3.100.000	OCP SA, Reg. S, FRN, 6,741 %, Perpetuo	MAR	USD	3.082.439	1,25
2.850.000	Bonos del Gobierno de Arabia Saudí, Reg. S, 5 %, 18/01/2053	SAU	USD	2.461.986	1,00
2.410.000	Bonos del Gobierno de Arabia Saudí, Reg. S, 5 %, 17/04/2049	SAU	USD	2.127.999	0,86
990.000	Bonos del Gobierno de Arabia Saudí, Reg. S, 4,625 %, 04/10/2047	SAU	USD	836.400	0,34
506.000	Bonos del Gobierno de Catar, Reg. S, 4,817 %, 14/03/2049	QAT	USD	465.050	0,19
				73.948.270	29,98
	Supranacional				
750.000	Arab Energy Fund (The), Reg. S, 4,103 %, 10/02/2031	SP	USD	733.760	0,30
				733.760	0,30
	TOTAL BONOS			188.492.587	76,41
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			188.492.587	76,41

Franklin Gulf Wealth Bond Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS VINCULADOS A CRÉDITO				
142.700.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 09/09/2026**	LUX	EGP	2.816.270	1,14
				2.816.270	1,14
	TOTAL BONOS VINCULADOS A CRÉDITO			2.816.270	1,14
	WARRANTS				
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
441.300	Pure Harvest Smart Farms Sukuk Ltd., 30/06/2027**	ARE	USD	1.412.160	0,57
				1.412.160	0,57
	TOTAL WARRANTS			1.412.160	0,57
	BONOS				
	Bonos corporativos				
6.760.000	Aldar Properties PJSC, Reg. S, 6,623 %, 15/04/2055	ARE	USD	6.750.552	2,74
5.800.000	DAE Sukuk (DIFC) Ltd., Reg. S, 4,5 %, 16/10/2030	ARE	USD	5.592.740	2,27
4.280.000	Bank Muscat SAOG, Reg. S, 4,846 %, 01/10/2030	OMN	USD	4.219.607	1,71
4.042.000	Etihad Energy Sukuk Ltd., Reg. S, 8,5 %, 30/09/2028	ARE	USD	4.072.315	1,65
4.200.000	DAE Funding LLC, Reg. S, 4,95 %, 15/01/2033	ARE	USD	4.060.636	1,65
3.550.000	Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S, 7 %, 26/08/2028	ARE	USD	3.520.595	1,43
3.050.000	Pearl Petroleum Co. Ltd., Reg. S, 144A, 13 %, 15/05/2028	ARE	USD	3.279.609	1,33
2.900.000	EI Sukuk Co. Ltd., Reg. S, 4,54 %, 23/03/2031	ARE	USD	2.866.300	1,16
3.200.370	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S, 2,16 %, 31/03/2034	ARE	USD	2.850.767	1,15
2.710.000	Alpha Star Holding VIII Ltd., Reg. S, 8,375 %, 12/04/2027	ARE	USD	2.731.585	1,11
2.570.000	Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S, 4,25 %, perpetuo	ARE	USD	2.538.397	1,03
1.500.000	Moove Sukuk Co. Ltd., 12 %, 30/06/28**	ARE	USD	1.607.684	0,65
1.200.000	Aldar Properties PJSC, Reg. S, 5,875 %, 14/04/2056	ARE	USD	1.135.873	0,46
500.000	Keyper Sukuk I Ltd., 15 %, 31/12/2027**	ARE	USD	500.574	0,20
				45.727.234	18,54
	TOTAL BONOS			45.727.234	18,54
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			49.955.664	20,25
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos Convertibles				
8.715.549	NMC Health Jersey Ltd., Reg. S, 1,875 %, 30/04/2025**§	ARE	USD	–	–
				–	–
	TOTAL BONOS			–	–
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			–	–
	TOTAL INVERSIONES			**238.448.251**	**96,66**

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

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin High Yield Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Petróleo, gas y combustibles				
5.430	Amplify Energy Corp.	USA	USD	21.611	–
				21.611	–
	TOTAL ACTIVO			21.611	–
	BONOS				
	Bonos corporativos				
7.000.000	Transocean International Ltd., 6,8 %, 15/03/2038	USA	USD	6.497.369	0,51
4.600.000	ATI, Inc., 7,25 %, 15/08/2030	USA	USD	4.779.161	0,38
4.170.000	Murphy Oil Corp., 6,5 %, 15/02/2034	USA	USD	4.133.452	0,33
3.720.000	Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A, 5,5 %, 15/07/2029	GBR	USD	3.693.606	0,29
3.600.000	OneMain Finance Corp., 5,375 %, 15/11/2029	USA	USD	3.538.396	0,28
2.800.000	OneMain Finance Corp., 7,125 %, 15/11/2031	USA	USD	2.858.996	0,22
4.000.000	MPT Operating Partnership LP, 3,5 %, 15/03/2031	USA	USD	2.753.497	0,22
2.310.000	OneMain Finance Corp., 6,5 %, 15/03/2033	USA	USD	2.274.926	0,18
2.245.000	Murphy Oil Corp., 6 %, 01/10/2032	USA	USD	2.237.150	0,18
1.900.000	OneMain Finance Corp., 6,625 %, 15/01/2028	USA	USD	1.929.055	0,15
1.000.000	OneMain Finance Corp., 6,625 %, 15/05/2029	USA	USD	1.020.909	0,08
480.000	Whirlpool Corp, 4,5 %, 01/06/2046	USA	USD	286.264	0,02
				36.002.781	2,84
	Bonos gubernamentales y municipales				
15.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 %, 02/07/2026	USA	USD	15.000.000	1,19
				15.000.000	1,19
	TOTAL BONOS			51.002.781	4,03
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			51.024.392	4,03
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Servicios de consumo diversificados				
2.326	DSG Topco, Inc.**	USA	USD	872	–
				872	–
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
4.181	Altice France SA Rights	FRA	EUR	66.881	–
				66.881	–
	Productos farmacéuticos				
10.507	Keenova Therapeutics plc	USA	USD	1.033.190	0,08
10.507	Par Health, Inc.	USA	USD	72.567	0,01
				1.105.757	0,09
	TOTAL ACTIVO			1.173.510	0,09
	BONOS				
	Bonos corporativos				
11.800.000	CCO Holdings LLC, 144A, 4,5 %, 15/08/2030	USA	USD	10.976.454	0,87
10.500.000	Martin Midstream Partners LP, 144A, 11,5 %, 15/02/2028	USA	USD	10.585.911	0,84
10.405.000	Weekley Homes LLC, 144A, 6,75 %, 15/01/2034	USA	USD	10.445.673	0,83
10.400.000	California Buyer Ltd., 144A, 6,375 %, 15/02/2032	GBR	USD	10.431.252	0,82
10.300.000	Kedrion SpA, 144A, 6,5 %, 01/09/2029	ITA	USD	10.172.304	0,80
9.329.000	Rain Carbon, Inc., 144A 12,25 % 01/09/2029	USA	USD	9.961.823	0,79
9.000.000	APLD ComputeCo LLC, 144A, 9,25 %, 15/12/2030	USA	USD	9.714.189	0,77
11.416.000	Dexko Global, Inc., 144A 7,5 % 15/04/2032	USA	USD	9.429.586	0,74
9.515.000	Edged Compute LLC, 144A, 7,5 %, 30/04/2031	USA	USD	9.280.764	0,73
8.850.000	RR Donnelley & Sons Co., 144A, 9,5 %, 01/08/2029	USA	USD	9.184.495	0,73
9.000.000	1011778 BC ULC, 144A, 6,125 %, 15/06/2029	CAN	USD	9.139.680	0,72
9.300.000	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A, 6,75 %, 15/04/2032	USA	USD	9.033.557	0,71
9.000.000	Efesto Bidco S.p.A Efesto US LLC, 144A, 7,5 %, 15/02/2032	ITA	USD	9.014.571	0,71
9.100.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A, 9,25 %, 15/04/2030	USA	USD	8.959.969	0,71
8.800.000	PHH Escrow Issuer LLC, 144A, 9,875 %, 01/11/2029	USA	USD	8.620.684	0,68
8.240.000	Millrose Properties, Inc., 144A, 6,375 %, 01/08/2030	USA	USD	8.357.008	0,66
7.980.000	TransDigm, Inc., 144A, 6,75 %, 31/01/2034	USA	USD	8.190.864	0,65
7.600.000	Northriver Midstream Finance LP, 144A, 6,75 %, 15/07/2032	CAN	USD	7.700.920	0,61

Franklin High Yield Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
7.650.000	Encore Capital Group, Inc., 144A, 6,625 %, 01/06/2032	USA	USD	7.666.157	0,61
7.400.000	FirstCash, Inc., 144A, 6,875 %, 01/03/2032	USA	USD	7.613.386	0,60
7.500.000	Carnival Corp. Ltd., 144A, 5,75 %, 15/03/2030	USA	USD	7.596.098	0,60
7.300.000	Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A, 7 %, 15/01/2031	USA	USD	7.422.443	0,59
7.000.000	Connect Finco SARL, 144A, 9 %, 15/09/2029	GBR	USD	7.374.458	0,58
7.500.000	Froneri Lux FinCo SARL, 144A, 6 %, 01/08/2032	GBR	USD	7.359.655	0,58
7.000.000	IQVIA, Inc., 144A, 6,25 %, 01/06/2032	USA	USD	7.125.498	0,56
6.950.000	Opal Bidco SAS, 144A, 6,5 %, 31/03/2032	FRA	USD	7.093.872	0,56
7.055.000	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A, 5,5 %, 15/09/2031	USA	USD	7.076.962	0,56
7.100.000	Vertiv Group Corp., 144A, 4,125 %, 15/11/2028	USA	USD	7.034.309	0,56
7.320.000	VZ Secured Financing BV, 144A, 7,5 %, 15/01/2033	NLD	USD	7.012.677	0,55
6.500.000	Venture Global LNG, Inc., 144A, 9,5 %, 01/02/2029	USA	USD	6.999.272	0,55
6.830.000	Talen Energy Supply LLC, 144A, 6,5 %, 01/02/2036	USA	USD	6.888.478	0,54
6.900.000	Clearway Energy Operating LLC, 144A, 4,75 %, 15/03/2028	USA	USD	6.840.101	0,54
6.800.000	Great Canadian Gaming Corp., 144A, 8,75 %, 15/11/2029	CAN	USD	6.808.622	0,54
6.505.000	Zegona Finance plc, 144A, 8,625 %, 15/07/2029	GBR	USD	6.794.856	0,54
5.913.212	Beach Acquisition Bidco LLC, 144A, 10 %, 15/07/2033	USA	USD	6.717.320	0,53
6.900.000	DaVita, Inc., 144A, 4,625 %, 01/06/2030	USA	USD	6.688.667	0,53
6.450.000	Sinclair Television Group, Inc., 144A, 8,125 %, 15/02/2033	USA	USD	6.633.284	0,52
6.430.000	Crescent Energy Finance LLC, 144A, 8,375 %, 15/01/2034	USA	USD	6.626.854	0,52
6.615.000	PR RNO Property Owner 1 LLC, 144A 6,5 % 01/05/2031	USA	USD	6.610.019	0,52
6.200.000	Wynn Resorts Finance LLC, 144A, 7,125 %, 15/02/2031	USA	USD	6.555.604	0,52
6.700.000	PROG Holdings, Inc., 144A, 6 %, 15/11/2029	USA	USD	6.534.711	0,52
6.500.000	NRG Energy, Inc., 144A, 5,75 %, 15/07/2029	USA	USD	6.509.867	0,51
6.540.000	Archrock Services LP, 144A 6 % 01/02/2034	USA	USD	6.504.718	0,51
6.200.000	Banijay Entertainment SAS, 144A, 8,125 %, 01/05/2029	FRA	USD	6.359.749	0,50
7.250.000	EW Scripps Co. (The), 144A, 9,875 %, 15/08/2030	USA	USD	6.351.753	0,50
6.190.000	APLD ComputeCo 2 LLC, 144A 6,75 % 15/03/2031	USA	USD	6.216.636	0,49
6.100.000	Standard Building Solutions, Inc., 144A, 6,5 %, 15/08/2032	USA	USD	6.140.833	0,48
6.200.000	Fertitta Entertainment LLC, 144A, 6,75 %, 15/01/2030	USA	USD	6.084.656	0,48
6.145.000	CCO Holdings LLC, 144A, 7 %, 01/02/2033	USA	USD	6.031.415	0,48
5.965.000	Carnival Corp. Ltd., 144A, 5,75 %, 01/08/2032	USA	USD	6.030.719	0,48
7.000.000	McAfee Corp., 144A, 7,375 %, 15/02/2030	USA	USD	5.953.969	0,47
5.885.000	Bombardier, Inc., 144A, 5,875 %, 15/01/2035	CAN	USD	5.914.142	0,47
5.600.000	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., 144A, 7,5 %, 15/03/2033	USA	USD	5.900.300	0,47
5.970.000	Global Net Lease, Inc., 144A, 3,75 %, 15/12/2027	USA	USD	5.846.804	0,46
5.600.000	Jane Street Group, 144A, 6,75 %, 01/05/2033	USA	USD	5.761.905	0,46
5.900.000	Fertitta Entertainment LLC, 144A, 4,625 %, 15/01/2029	USA	USD	5.740.053	0,45
5.600.000	McGraw-Hill Education, Inc., 144A, 7,375 %, 01/09/2031	USA	USD	5.695.676	0,45
5.500.000	GGAM Finance Ltd., 144A, 8 %, 15/06/2028	IRL	USD	5.695.371	0,45
5.515.000	EquipmentShare.com, Inc., 144A, 9 %, 15/05/2028	USA	USD	5.632.817	0,44
5.400.000	Calderys Financing LLC, 144A, 11,25 %, 01/06/2028	FRA	USD	5.599.994	0,44
6.030.000	Asurion LLC, 144A, 8,375 %, 01/02/2034	USA	USD	5.586.276	0,44
5.500.000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A, 9,25 %, 15/07/2029	USA	USD	5.582.500	0,44
5.425.000	Neptune Bidco US, Inc., 144A, 9,5 %, 15/02/2033	USA	USD	5.491.765	0,43
5.700.000	First Student Bidco, Inc., 144A, 4 %, 31/07/2029	USA	USD	5.463.128	0,43
5.315.000	Watco Cos. LLC, 144A, 7,125 %, 01/08/2032	USA	USD	5.460.982	0,43
5.600.000	Global Net Lease, Inc., 144A, 4,5 %, 30/09/2028	USA	USD	5.460.610	0,43
6.300.000	Virgin Media Secured Finance plc, 144A, 4,5 %, 15/08/2030	GBR	USD	5.354.798	0,42
5.000.000	Wayfair LLC, 144A, 7,75 %, 15/09/2030	USA	USD	5.259.580	0,42
5.104.000	Allwyn Entertainment Financing UK plc, 144A, 7,875 %, 30/04/2029	GBR	USD	5.246.862	0,41
5.300.000	SV RNO Property Owner 1 LLC, 144A 5,875 % 01/03/2031	USA	USD	5.226.958	0,41
5.200.000	Jefferson Capital Holdings LLC, 144A, 6 %, 15/08/2026	USA	USD	5.201.326	0,41
5.400.000	M/I Homes, Inc., 3,95 %, 15/02/2030	USA	USD	5.134.100	0,41
5.350.000	Toucan FinCo Ltd., 144A 9,5 % 15/05/2030	CAN	USD	5.048.174	0,40
5.200.000	Novelis Corp., 144A, 4,75 %, 30/01/2030	USA	USD	5.032.858	0,40
5.180.000	Hilcorp Energy I LP, 144A, 6,25 %, 15/04/2032	USA	USD	5.017.328	0,40
4.810.000	Cipher Compute LLC, 144A, 7,125 %, 15/11/2030	USA	USD	5.006.116	0,40
5.000.000	Jane Street Group, 144A, 6,125 %, 01/11/2032	USA	USD	5.003.365	0,40
4.800.000	Mohegan Tribal Gaming Authority, 144A, 8,25 %, 15/04/2030	USA	USD	5.003.213	0,40
4.825.000	Freedom Mortgage Holdings LLC, 144A, 8,375 %, 01/04/2032	USA	USD	4.911.498	0,39
4.850.000	Viasat, Inc., 144A, 7,5 %, 30/05/2031	USA	USD	4.903.887	0,39
4.625.000	WULF Compute LLC, 144A, 7,75 %, 15/10/2030	USA	USD	4.860.704	0,38
5.020.000	CrossCountry Intermediate HoldCo LLC, 144A, 6,75 %, 01/12/2032	USA	USD	4.851.298	0,38
4.620.000	Genmab A/S, 144A, 7,25 %, 15/12/2033	DNK	USD	4.819.852	0,38
4.700.000	RHP Hotel Properties LP, 144A, 6,5 %, 01/04/2032	USA	USD	4.811.761	0,38
4.585.000	EquipmentShare.com, Inc., 144A, 8,625 %, 15/05/2032	USA	USD	4.775.209	0,38

Franklin High Yield Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
4.650.000	Iliad Holding SAS, 144A, 7 %, 15/04/2032	FRA	USD	4.744.893	0,37
4.900.000	Constellium SE, 144A, 3,75 %, 15/04/2029	USA	USD	4.715.163	0,37
4.600.000	Iron Mountain, Inc., 144A, 7 %, 15/02/2029	USA	USD	4.689.562	0,37
4.600.000	Directv Financing LLC, 144A, 8,875 %, 01/02/2030	USA	USD	4.687.368	0,37
4.700.000	Cogent Communications Group LLC, 144A, 7 %, 15/06/2027	USA	USD	4.668.387	0,37
4.500.000	PRA Group, Inc., 144A, 8,875 %, 31/01/2030	USA	USD	4.647.280	0,37
4.500.000	Wrangler Holdco Corp., 144A, 6,625 %, 01/04/2032	CAN	USD	4.616.185	0,36
4.530.000	Forestar Group, Inc., 144A, 6,5 %, 15/03/2033	USA	USD	4.603.821	0,36
4.500.000	Fortress Intermediate 3, Inc., 144A, 7,5 %, 01/06/2031	USA	USD	4.580.460	0,36
4.600.000	Neo Next+ Energy Consolidated Holdings Ltd., Reg. S, 144A, 6,625 %, 11/06/2031	GBR	USD	4.531.733	0,36
4.490.000	Osaic Holdings, Inc., 144A, 8 %, 01/08/2033	USA	USD	4.509.927	0,36
4.600.000	Sunoco LP, 4,5 %, 15/05/2029	USA	USD	4.500.211	0,36
4.335.000	Rocket Cos., Inc., 144A, 6,5 %, 15/06/2034	USA	USD	4.451.739	0,35
4.415.000	Yondr JK 1 LLC, 144A, 6,875 %, 30/06/2031	USA	USD	4.429.374	0,35
4.370.000	Tenet Healthcare Corp., 6,125 %, 15/06/2030	USA	USD	4.407.486	0,35
4.140.000	Nissan Motor Co. Ltd., 144A, 8,125 %, 17/07/2035	JPN	USD	4.386.167	0,35
4.550.000	ARC Falcon I, Inc., 144A, 9,75 %, 01/03/2033	USA	USD	4.381.809	0,35
4.275.000	Clarios Global LP, 144A, 6,75 %, 15/09/2032	USA	USD	4.368.729	0,34
4.300.000	Esab Corp., 144A, 6,25 %, 15/04/2029	USA	USD	4.368.245	0,34
4.305.000	Millrose Properties, Inc., 144A, 6,25 %, 15/09/2032	USA	USD	4.346.358	0,34
4.330.000	Talen Energy Supply LLC, 144A, 6,25 %, 01/02/2034	USA	USD	4.305.501	0,34
4.290.000	Viking Cruises Ltd., 144A, 5,875 %, 15/10/2033	USA	USD	4.298.820	0,34
4.750.000	Cogent Communications Group LLC, 144A, 6,5 %, 01/07/2032	USA	USD	4.279.743	0,34
4.400.000	Tenet Healthcare Corp., 4,25 %, 01/06/2029	USA	USD	4.278.754	0,34
4.275.000	NRG Energy, Inc., 144A, 6 %, 15/01/2036	USA	USD	4.263.796	0,34
4.235.000	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A, 7,625 %, 15/01/2034	USA	USD	4.232.482	0,33
4.120.000	Industrial F&B Investments III, Inc., 144A 7,75 % 11/02/2033	USA	USD	4.201.593	0,33
4.100.000	Genmab A/S, 144A, 6,25 %, 15/12/2032	DNK	USD	4.180.618	0,33
4.095.000	Weatherford International Ltd., 144A, 6,75 %, 15/10/2033	USA	USD	4.180.383	0,33
4.400.000	Acrisure LLC, 144A, 7,5 %, 06/11/2030	USA	USD	4.176.152	0,33
4.000.000	XPO, Inc., 144A, 7,125 %, 01/02/2032	USA	USD	4.151.328	0,33
4.515.000	Block Communications, Inc., 144A, 10,25 %, 01/03/2031	USA	USD	4.133.297	0,33
4.030.000	Rivers Enterprise Borrower LLC, 144A 6,25 % 15/10/2030	USA	USD	4.082.656	0,32
3.975.000	WESCO Distribution, Inc., 144A, 6,375 %, 15/03/2033	USA	USD	4.081.259	0,32
4.000.000	Wynn Las Vegas LLC, 144A, 5,25 %, 15/05/2027	USA	USD	4.000.462	0,32
3.890.000	A&K Travel Group Holdings Ltd., 144A 7,5 % 15/05/2033	GBR	USD	3.929.387	0,31
3.800.000	Bausch + Lomb Corp., 144A, 8,375 %, 01/10/2028	USA	USD	3.909.250	0,31
3.825.000	Iron Mountain, Inc., 144A, 6,25 %, 15/01/2035	USA	USD	3.844.691	0,30
3.840.000	Discovery Global Holdings, Inc. 4,054 % 15/03/2029	USA	USD	3.804.134	0,30
3.800.000	NCL Corp. Ltd., 144A, 6,75 %, 01/02/2032	USA	USD	3.794.135	0,30
3.640.000	Transocean International Ltd., 144A, 8,75 %, 15/02/2030	USA	USD	3.784.788	0,30
3.700.000	Rocket Cos., Inc., 144A, 6,375 %, 01/08/2033	USA	USD	3.767.393	0,30
3.785.000	Starwood Property Trust, Inc., 144A, 5,75 %, 15/01/2031	USA	USD	3.765.980	0,30
3.780.000	FirstCash, Inc., 144A, 6,125 %, 01/05/2034	USA	USD	3.764.592	0,30
3.880.000	Gray Media, Inc., 144A, 9,625 %, 15/07/2032	USA	USD	3.748.196	0,30
3.705.000	Asurion LLC, 144A, 8 %, 31/12/2032	USA	USD	3.736.016	0,29
6.146.100	MPH Acquisition Holdings LLC, 144A, 6,75 %, 31/03/2031	USA	USD	3.705.370	0,29
3.810.979	Altice France SA, 144A, 6,875 %, 15/10/2030	FRA	USD	3.700.586	0,29
3.600.000	MPT Operating Partnership LP, 144A, 8,5 %, 15/02/2032	USA	USD	3.688.164	0,29
3.600.000	Post Holdings, Inc., 144A, 6,25 %, 15/02/2032	USA	USD	3.658.720	0,29
3.500.000	Venture Global LNG, Inc., 144A, 8,375 %, 01/06/2031	USA	USD	3.644.561	0,29
3.600.000	Viking Cruises Ltd., 144A, 7 %, 15/02/2029	USA	USD	3.613.972	0,29
3.610.000	Forvia SE, 144A, 6,75 %, 15/09/2033	FRA	USD	3.610.734	0,29
3.700.000	TTM Technologies, Inc., 144A, 4 %, 01/03/2029	USA	USD	3.576.383	0,28
3.400.000	Jefferson Capital Holdings LLC, 144A, 9,5 %, 15/02/2029	USA	USD	3.563.938	0,28
3.800.000	Hillenbrand, Inc., 6,25 %, 15/02/2029	USA	USD	3.562.946	0,28
3.500.000	Directv Financing LLC, 144A, 9,25 %, 01/06/2032	USA	USD	3.558.716	0,28
3.585.000	Univision Communications, Inc., 144A, 8,875 %, 15/04/2033	USA	USD	3.531.597	0,28
3.600.000	Grifols SA, 144A, 4,75 %, 15/10/2028	ESP	USD	3.530.327	0,28
3.300.000	Encore Capital Group, Inc., 144A, 8,5 %, 15/05/2030	USA	USD	3.506.841	0,28
3.450.000	Black Pearl Compute LLC, 144A 6,125 % 15/02/2031	USA	USD	3.498.524	0,28
3.400.000	Hess Midstream Operations LP, 144A, 6,5 %, 01/06/2029	USA	USD	3.471.376	0,27
3.300.000	StoneX Group, Inc., 144A, 7,875 %, 01/03/2031	USA	USD	3.466.901	0,27
3.800.000	Clearway Energy Operating LLC, 144A, 3,75 %, 15/01/2032	USA	USD	3.460.130	0,27
3.400.000	Kinetik Holdings LP, 144A, 5,875 %, 15/06/2030	USA	USD	3.421.304	0,27
3.380.000	Esab Corp., 144A, 5,625 %, 01/04/2031	USA	USD	3.392.118	0,27

Franklin High Yield Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
3.600.000	Acrisure LLC, 144A, 8,5 %, 15/06/2029	USA	USD	3.387.623	0,27
3.300.000	Dream Finders Homes, Inc., 144A, 8,25 %, 15/08/2028	USA	USD	3.376.890	0,27
3.700.000	Coronado Finance Pty. Ltd., 144A, 9,25 %, 10/01/2029	AUS	USD	3.375.266	0,27
3.600.000	Magnera Corp., 144A, 4,75 %, 15/11/2029	USA	USD	3.363.187	0,27
3.360.000	PetSmart LLC, 144A, 7,5 %, 15/09/2032	USA	USD	3.363.152	0,27
3.455.000	NCL Corp. Ltd., 144A, 6,25 %, 15/09/2033	USA	USD	3.357.439	0,27
3.110.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A, 6,75 %, 15/01/2036	USA	USD	3.299.029	0,26
3.200.000	EMRLD Borrower LP, 144A, 6,625 %, 15/12/2030	USA	USD	3.275.469	0,26
3.270.000	Commercial Metals Co., 144A, 6 %, 15/12/2035	USA	USD	3.263.284	0,26
3.600.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 6,125 %, 01/04/2030	USA	USD	3.235.509	0,26
3.134.000	Medline Borrower LP, 144A, 6,25 %, 01/04/2029	USA	USD	3.202.466	0,25
4.900.000	CSC Holdings LLC, 144A, 11,25 %, 15/05/2028	USA	USD	3.172.495	0,25
3.215.000	ZF North America Capital, Inc., 144A, 6,875 %, 23/04/2032	DEU	USD	3.164.942	0,25
3.100.000	PRA Group, Inc., 144A, 8,375 %, 01/02/2028	USA	USD	3.145.637	0,25
3.200.000	DT Midstream, Inc., 144A, 4,125 %, 15/06/2029	USA	USD	3.136.833	0,25
3.100.000	Hess Midstream Operations LP, 144A, 5,875 %, 01/03/2028	USA	USD	3.123.576	0,25
3.150.000	Gen Digital, Inc., 144A, 6,25 %, 01/04/2033	USA	USD	3.106.841	0,25
3.145.000	CrossCountry Intermediate HoldCo LLC, 144A, 6,5 %, 01/10/2030	USA	USD	3.103.744	0,25
3.000.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A, 7,875 %, 15/04/2030	USA	USD	3.068.565	0,24
3.070.000	Solstice Advanced Materials, Inc., 144A, 5,625 %, 30/09/2033	USA	USD	3.052.506	0,24
3.100.000	CCO Holdings LLC, 144A, 5,375 %, 01/06/2029	USA	USD	3.034.252	0,24
2.950.000	Wayfair LLC, 144A, 6,75 %, 15/11/2032	USA	USD	3.031.780	0,24
2.900.000	Greystar Real Estate Partners LLC, 144A, 7,75 %, 01/09/2030	USA	USD	3.026.979	0,24
3.005.000	Osaic Holdings, Inc., 144A, 6,75 %, 01/08/2032	USA	USD	3.011.866	0,24
2.995.000	Kodiak Gas Services LLC, 144A, 5,875 %, 01/04/2031	USA	USD	3.004.282	0,24
3.000.000	APLD ComputeCo 3 LLC, 144A 7 % 15/06/2031	USA	USD	2.997.601	0,24
3.300.000	Rocket Software, Inc., 144A, 6,5 %, 15/02/2029	USA	USD	2.974.282	0,23
2.905.000	Novelis Corp., 144A, 6,375 %, 15/08/2033	USA	USD	2.928.005	0,23
4.000.000	FMC Corp., 8,45 %, 01/11/2055	USA	USD	2.916.082	0,23
3.000.000	VICI Properties LP, Reg. S, 3,875 %, 15/02/2029	USA	USD	2.915.344	0,23
3.000.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 5,25 %, 15/05/2030	USA	USD	2.832.871	0,22
2.705.000	OAK-Eagle Acquireco, Inc., 144A 7,25 % 01/07/2033	USA	USD	2.831.192	0,22
2.700.000	US Foods, Inc., 144A, 7,25 %, 15/01/2032	USA	USD	2.805.208	0,22
2.750.000	Crescent Energy Finance LLC, 144A, 7,875 %, 15/04/2032	USA	USD	2.786.217	0,22
2.700.000	Gates Corp., 144A, 6,875 %, 01/07/2029	USA	USD	2.764.876	0,22
2.700.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A, 6 %, 01/02/2033	USA	USD	2.738.835	0,22
2.745.000	WESCO Distribution, Inc., 144A, 5,25 %, 15/04/2031	USA	USD	2.723.694	0,22
2.790.000	Freedom Mortgage Holdings LLC, 144A, 7,875 %, 01/04/2033	USA	USD	2.723.194	0,21
2.700.000	Standard Building Solutions, Inc., 144A, 6,25 %, 01/08/2033	USA	USD	2.683.606	0,21
2.657.000	Grand Canyon University, 5,125 %, 01/10/2028	USA	USD	2.624.000	0,21
2.550.000	CACI International, Inc., 144A, 6,375 %, 15/06/2033	USA	USD	2.587.791	0,20
2.540.000	Qnity Electronics, Inc., 144A, 6,25 %, 15/08/2033	USA	USD	2.587.462	0,20
2.550.000	Terex Corp., 144A, 6,25 %, 15/10/2032	USA	USD	2.584.499	0,20
2.590.000	Ashton Woods USA LLC, 144A, 6,875 %, 01/08/2033	USA	USD	2.570.326	0,20
2.600.000	Hilcorp Energy I LP, 144A, 7,25 %, 15/02/2035	USA	USD	2.561.565	0,20
2.500.000	Iliad Holding SAS, 144A, 7 %, 15/10/2028	FRA	USD	2.512.663	0,20
2.400.000	IHO Verwaltungs GmbH, 144A, 8 %, 15/11/2032	DEU	USD	2.501.813	0,20
2.400.000	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., 144A, 7,875 %, 01/04/2030	USA	USD	2.501.693	0,20
2.460.000	Oceaneering International, Inc., 144A, 6,875 %, 15/07/2034	USA	USD	2.500.150	0,20
2.400.000	DaVita, Inc., 144A, 6,875 %, 01/09/2032	USA	USD	2.476.543	0,20
2.400.000	Novelis Corp., 144A, 6,875 %, 30/01/2030	USA	USD	2.462.122	0,19
2.400.000	Constellium SE, 144A, 6,375 %, 15/08/2032	USA	USD	2.447.414	0,19
2.300.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 9,75 %, 15/01/2034	USA	USD	2.404.261	0,19
2.260.000	OAK-Eagle Acquireco, Inc., 144A 8,75 % 01/07/2034	USA	USD	2.399.944	0,19
2.500.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A, 3,875 %, 15/08/2029	USA	USD	2.385.968	0,19
2.100.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 8,125 %, 15/09/2031	ISR	USD	2.368.922	0,19
2.400.000	United Airlines, Inc., 144A, 4,625 %, 15/04/2029	USA	USD	2.368.263	0,19
2.380.000	Crescent Energy Finance LLC, 144A, 7,375 %, 15/01/2033	USA	USD	2.367.012	0,19
2.300.000	RHP Hotel Properties LP, 144A, 6,5 %, 15/06/2033	USA	USD	2.361.262	0,19
2.300.000	Waste Pro USA, Inc., 144A, 7 %, 01/02/2033	USA	USD	2.359.319	0,19
2.305.000	Chobani LLC, 144A, 6,375 %, 15/04/2034	USA	USD	2.340.854	0,18
2.300.000	Oceaneering International, Inc., 6 %, 01/02/2028	USA	USD	2.338.766	0,18
2.360.000	Outfront Media Capital LLC, 144A, 4,625 %, 15/03/2030	USA	USD	2.290.344	0,18
2.200.000	Freedom Mortgage Holdings LLC, 144A, 9,25 %, 01/02/2029	USA	USD	2.281.477	0,18
2.265.000	Whirlpool Corp., 144A 7,875 % 01/07/2034	USA	USD	2.279.953	0,18
2.300.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 6 %, 15/01/2029	USA	USD	2.278.564	0,18

Franklin High Yield Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
2.250.000	Carnival Corp. Ltd., 144A, 6,125 %, 15/02/2033	USA	USD	2.278.339	0,18
2.250.000	Coty, Inc., 144A, 6,625 %, 15/07/2030	USA	USD	2.252.180	0,18
2.200.000	Kinetik Holdings LP, 144A, 6,625 %, 15/12/2028	USA	USD	2.237.440	0,18
2.150.000	Mineral Resources Ltd., 144A, 7 %, 01/04/2031	AUS	USD	2.227.036	0,18
2.150.000	Quikrete Holdings, Inc., 144A, 6,375 %, 01/03/2032	USA	USD	2.196.563	0,17
3.209.068	GPD Cos., Inc., 144A, 12,5 %, 31/12/2029	USA	USD	2.195.003	0,17
2.205.000	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A, 7 %, 15/03/2032	USA	USD	2.190.327	0,17
2.200.000	RHP Hotel Properties LP, 144A, 5,75 %, 15/03/2034	USA	USD	2.180.867	0,17
2.200.000	Iron Mountain, Inc., 144A, 5,625 %, 15/07/2032	USA	USD	2.176.015	0,17
2.105.000	K Hovnanian Enterprises, Inc., 144A, 8 %, 01/04/2031	USA	USD	2.173.469	0,17
2.220.000	Borr IHC Ltd., 144A, 8,75 %, 15/01/2032	MEX	USD	2.169.758	0,17
2.100.000	RHP Hotel Properties LP, 144A, 7,25 %, 15/07/2028	USA	USD	2.146.922	0,17
2.200.000	Jane Street Group, 144A, 4,5 %, 15/11/2029	USA	USD	2.145.756	0,17
2.080.000	Stonex Escrow Issuer LLC, 144A, 6,875 %, 15/07/2032	USA	USD	2.140.553	0,17
2.200.000	Freedom Mortgage Holdings LLC, 144A, 6,875 %, 01/05/2031	USA	USD	2.136.789	0,17
2.875.000	Discovery Global Holdings, Inc. 5,05 % 15/03/2042	USA	USD	2.109.732	0,17
2.000.000	Jefferson Capital Holdings LLC, 144A, 8,25 %, 15/05/2030	USA	USD	2.104.120	0,17
2.000.000	Adient Global Holdings Ltd., 144A, 8,25 %, 15/04/2031	USA	USD	2.091.984	0,17
2.200.000	PRA Group, Inc., 144A, 5 %, 01/10/2029	USA	USD	2.080.213	0,16
2.100.000	Arcosa, Inc., 144A, 4,375 %, 15/04/2029	USA	USD	2.066.955	0,16
1.980.000	Rocket Cos., Inc., 144A, 6,125 %, 01/08/2031	USA	USD	2.023.653	0,16
2.040.000	Station Casinos LLC, 144A, 4,5 %, 15/02/2028	USA	USD	2.017.779	0,16
1.910.000	Beacon Mobility Corp., 144A, 7,25 %, 01/08/2030	USA	USD	1.989.538	0,16
1.900.000	Concentra Health Services, Inc., 144A, 6,875 %, 15/07/2032	USA	USD	1.969.132	0,16
1.990.000	Sunoco LP, 144A, 5,375 %, 15/07/2031	USA	USD	1.963.939	0,15
2.600.000	Paramount Global, 5,85 %, 01/09/2043	USA	USD	1.948.035	0,15
1.865.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A, 6,5 %, 15/01/2034	USA	USD	1.944.154	0,15
1.900.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A, 6,25 %, 15/03/2032	USA	USD	1.942.406	0,15
1.900.000	Avient Corp., 144A, 6,25 %, 01/11/2031	USA	USD	1.926.547	0,15
2.000.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A, 4,125 %, 15/08/2031	USA	USD	1.878.471	0,15
1.900.000	Element Solutions, Inc., 144A, 3,875 %, 01/09/2028	USA	USD	1.855.121	0,15
1.840.000	Mineral Resources Ltd., 144A, 6 %, 01/05/2032	AUS	USD	1.821.393	0,14
1.800.000	Antero Resources Corp., 144A, 5,375 %, 01/03/2030	USA	USD	1.813.756	0,14
1.800.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A, 5,375 %, 15/07/2027	USA	USD	1.804.068	0,14
1.600.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A, 7,75 %, 01/05/2035	USA	USD	1.795.115	0,14
1.700.000	Endo Finance Holdings LP, 144A, 8,5 %, 15/04/2031	USA	USD	1.787.907	0,14
1.770.000	Qnity Electronics, Inc., 144A, 5,75 %, 15/08/2032	USA	USD	1.781.640	0,14
1.600.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A, 7,5 %, 01/05/2033	USA	USD	1.756.725	0,14
1.724.000	Weatherford International Ltd., 144A, 8,625 %, 30/04/2030	USA	USD	1.752.387	0,14
1.785.000	Borr IHC Ltd., 144A, 9 %, 15/01/2034	MEX	USD	1.727.485	0,14
1.675.000	Veritiv Operating Corp., 144A, 10,5 %, 30/11/2030	USA	USD	1.715.173	0,14
1.655.000	K Hovnanian Enterprises, Inc., 144A, 8,375 %, 01/10/2033	USA	USD	1.701.982	0,13
1.650.000	Axon Enterprise, Inc., 144A, 6,25 %, 15/03/2033	USA	USD	1.692.237	0,13
1.595.000	Nabors Industries, Inc., 144A, 8,875 %, 15/08/2031	USA	USD	1.638.685	0,13
2.026.699	Advancion Sciences, Inc., 144A, 9,25 %, 01/11/2026	USA	USD	1.626.426	0,13
1.635.000	Commercial Metals Co., 144A, 5,75 %, 15/11/2033	USA	USD	1.626.232	0,13
1.625.000	EquipmentShare.com, Inc., 144A, 7,125 %, 01/07/2034	USA	USD	1.598.656	0,13
1.500.000	Nabors Industries, Inc., 144A, 9,125 %, 31/01/2030	USA	USD	1.568.458	0,12
1.600.000	Outfront Media Capital LLC, 144A, 4,25 %, 15/01/2029	USA	USD	1.558.845	0,12
1.500.000	Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd. 5,875 % 15/07/2030	USA	USD	1.527.558	0,12
1.500.000	US Foods, Inc., 144A, 5,75 %, 15/04/2033	USA	USD	1.502.845	0,12
1.470.000	Kodiak Gas Services LLC, 144A, 6,5 %, 01/10/2033	USA	USD	1.490.915	0,12
1.450.000	XHR LP, 144A, 6,625 %, 15/05/2030	USA	USD	1.485.274	0,12
2.200.000	Gray Media, Inc., 144A, 5,375 %, 15/11/2031	USA	USD	1.477.740	0,12
1.500.000	Boyne USA, Inc., 144A, 4,75 %, 15/05/2029	USA	USD	1.477.108	0,12
1.365.000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A, 9,75 %, 15/02/2031	USA	USD	1.444.147	0,11
1.400.000	WESCO Distribution, Inc., 144A, 6,375 %, 15/03/2029	USA	USD	1.426.726	0,11
1.365.000	IHO Verwaltungs GmbH, 144A, 7,375 %, 15/05/2033	DEU	USD	1.420.086	0,11
1.400.000	Tenet Healthcare Corp., 6,125 %, 01/10/2028	USA	USD	1.406.369	0,11
1.390.000	Talen Energy Supply LLC, 144A 6,375 % 01/05/2033	USA	USD	1.388.829	0,11
1.340.000	Whirlpool Corp., 144A 7,5 % 01/07/2031	USA	USD	1.359.360	0,11
1.300.000	Arcosa, Inc., 144A, 6,875 %, 15/08/2032	USA	USD	1.357.138	0,11
1.400.000	Energizer Holdings, Inc., 144A, 4,375 %, 31/03/2029	USA	USD	1.356.212	0,11
1.300.000	IHO Verwaltungs GmbH, 144A, 7,75 %, 15/11/2030	DEU	USD	1.346.563	0,11
1.300.000	Wayfair LLC, 144A, 7,25 %, 31/10/2029	USA	USD	1.342.594	0,11
1.300.000	Chobani LLC, 144A, 7,625 %, 01/07/2029	USA	USD	1.342.154	0,11
1.295.000	Canpack Group, Inc., 144A, 6 %, 15/05/2031	USA	USD	1.303.236	0,10

Franklin High Yield Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
2.000.000	Paramount Global, 4,375 %, 15/03/2043	USA	USD	1.291.906	0,10
1.245.000	TransDigm, Inc., 144A, 6 %, 15/01/2033	USA	USD	1.257.978	0,10
1.150.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 10,875 %, 15/01/2032	USA	USD	1.239.920	0,10
1.300.000	Paramount Global, 6,875 %, 30/04/2036	USA	USD	1.220.044	0,10
1.210.000	Caesars Entertainment, Inc., 144A, 7 %, 15/02/2030	USA	USD	1.217.679	0,10
1.100.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 10,75 %, 15/06/2033	USA	USD	1.207.305	0,10
1.260.000	Station Casinos LLC, 144A, 4,625 %, 01/12/2031	USA	USD	1.197.085	0,09
1.200.000	Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A, 7,375 %, 01/10/2032	USA	USD	1.192.569	0,09
1.165.000	Neptune Bidco US, Inc., 144A, 9,29 %, 15/04/2029	USA	USD	1.189.014	0,09
1.185.000	Sunoco LP, 144A, 5,625 %, 15/07/2034	USA	USD	1.157.247	0,09
1.100.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A, 6,5 %, 26/03/2031	GBR	USD	1.150.045	0,09
1.143.620	MPH Acquisition Holdings LLC, 144A, 11,5 %, 31/12/2030	USA	USD	1.133.122	0,09
1.125.000	NRG Energy, Inc., 144A, 6,125 %, 15/05/2036	USA	USD	1.126.005	0,09
1.145.000	Clearway Energy Operating LLC, 144A, 5,75 %, 15/01/2034	USA	USD	1.123.414	0,09
1.055.000	Univision Communications, Inc., 144A, 9,375 %, 01/08/2032	USA	USD	1.072.781	0,08
1.700.000	Braskem Idesa SAPI, 144A, 6,99 %, 20/02/2032§	MEX	USD	1.072.063	0,08
1.000.000	Venture Global LNG, Inc., 144A, 9,875 %, 01/02/2032	USA	USD	1.067.962	0,08
990.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A, 6,5 %, 15/06/2034	USA	USD	1.031.852	0,08
990.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A, 6,125 %, 15/12/2030	USA	USD	1.013.402	0,08
1.000.000	Altice France Lux 3, 144A, 10 %, 15/01/2033	LUX	USD	984.695	0,08
800.000	Transocean International Ltd., 144A, 8,25 %, 15/05/2029	USA	USD	826.490	0,07
800.000	Iron Mountain, Inc., 144A, 6,25 %, 15/01/2033	USA	USD	808.767	0,06
800.000	Sunoco LP, 144A, 6,25 %, 01/07/2033	USA	USD	807.557	0,06
675.000	Transocean International Ltd., 144A, 7,875 %, 15/10/2032	USA	USD	705.014	0,06
695.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A, 6 %, 01/05/2036	USA	USD	702.901	0,06
700.000	American Airlines, Inc., 144A, 5,75 %, 20/04/2029	USA	USD	701.772	0,06
1.100.000	CSC Holdings LLC, 144A, 11,75 %, 31/01/2029	USA	USD	677.322	0,05
650.000	JH North America Holdings, Inc., 144A, 5,875 %, 31/01/2031	USA	USD	653.546	0,05
610.000	Pebblebrook Hotel LP, 144A, 6,375 %, 15/10/2029	USA	USD	620.776	0,05
580.000	Bombardier, Inc., 144A, 7 %, 01/06/2032	CAN	USD	601.556	0,05
711.220	MPH Acquisition Holdings LLC, 144A, 5,75 %, 31/12/2030	USA	USD	593.850	0,05
500.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A, 5,625 %, 30/09/2031	USA	USD	504.346	0,04
400.000	Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A, 6,75 %, 15/04/2028	USA	USD	403.401	0,03
305.000	Directv Financing LLC, 144A, 5,875 %, 15/08/2027	USA	USD	304.739	0,02
180.000	American Axle & Manufacturing, Inc., 144A, 6,375 %, 15/10/2032	USA	USD	179.473	0,01
				1.177.318.030	93,02
	Bonos gubernamentales y municipales				
1.860.000	Maricopa County Industrial Development Authority, 144A, 7,375 %, 01/10/2029	USA	USD	1.942.964	0,15
				1.942.964	0,15
	TOTAL BONOS			1.179.260.994	93,17
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			1.180.434.504	93,26
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Productos farmacéuticos				
360.709	ENDO, Inc.**	USA	USD	–	–
				–	–
	TOTAL ACTIVO			–	–
	BONOS				
	Bonos corporativos				
680.856	Anagram Holdings LLC, 144A, 10 %, 15/08/2026** §	USA	USD	–	–
				–	–
	TOTAL BONOS			–	–
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			–	–
	TOTAL INVERSIONES			**1.231.458.896**	**97,29**

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

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin Income Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Industria aeroespacial y militar				
195.000	Lockheed Martin Corp.	USA	USD	99.344.700	0,77
750.000	Boeing Co. (The), preferencia, 6 %	USA	USD	50.475.000	0,39
62.500	Honeywell Aerospace, Inc.	USA	USD	13.817.500	0,10
				163.637.200	1,26
	Transporte aéreo y logística				
350.000	United Parcel Service, Inc. 'B'	USA	USD	37.625.000	0,29
600.000	Deutsche Post AG	DEU	EUR	36.477.866	0,28
				74.102.866	0,57
	Bancos				
1.000.000	US Bancorp	USA	USD	60.400.000	0,47
1.000.000	Fifth Third Bancorp	USA	USD	56.370.000	0,43
150.000	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	49.099.500	0,38
800.000	Bank of America Corp.	USA	USD	45.584.000	0,35
385.000	DBS Group Holdings Ltd.	SGP	SGD	19.494.398	0,15
				230.947.898	1,78
	Bebidas				
800.000	PepsiCo, Inc.	USA	USD	108.320.000	0,84
700.000	Coca-Cola Co. (The)	USA	USD	56.889.000	0,44
				165.209.000	1,28
	Biotecnología				
170.000	AbbVie, Inc.	USA	USD	42.778.800	0,33
				42.778.800	0,33
	Mercados de capital				
40.000	BlackRock, Inc.	USA	USD	38.462.400	0,30
1.000.056	Ares Management Corp., preferencia, 6,75 %	USA	USD	36.652.052	0,28
200.000	KKR & Co., Inc., preferencia, 6,25 %	USA	USD	7.970.000	0,06
				83.084.452	0,64
	Productos químicos				
200.000	Air Products and Chemicals, Inc.	USA	USD	58.636.000	0,45
700.000	BASF SE	DEU	EUR	37.417.166	0,29
600.000	Albemarle Corp., preferencia, 7,25 %	USA	USD	33.210.000	0,26
500.000	LyondellBasell Industries NV 'A'	USA	USD	26.325.000	0,20
				155.588.166	1,20
	Equipos de comunicaciones				
600.000	Cisco Systems, Inc.	USA	USD	70.476.000	0,54
				70.476.000	0,54
	Productos financieros al consumo				
200.000	Capital One Financial Corp.	USA	USD	40.124.000	0,31
				40.124.000	0,31
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
250.000	Target Corp.	USA	USD	32.652.500	0,25
				32.652.500	0,25
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
2.000.000	Verizon Communications, Inc.	USA	USD	84.680.000	0,66
1.749.478	Comcast Corp. 'A'	USA	USD	42.949.685	0,33
				127.629.685	0,99
	Servicios públicos eléctricos				
1.450.000	Southern Co. (The)	USA	USD	138.779.500	1,07
600.000	Xcel Energy, Inc.	USA	USD	48.180.000	0,37
700.000	Southern Co. (The), preferencia, 7,125 %	USA	USD	34.818.000	0,27
275.000	Duke Energy Corp.	USA	USD	34.809.500	0,27
500.000	NextEra Energy, Inc., preferencia, 7,299 %	USA	USD	26.570.000	0,21
500.000	PPL Corp., preferencia, 7 %	USA	USD	24.535.000	0,19
400.000	NextEra Energy, Inc., preferencia, 7,234 %	USA	USD	19.880.000	0,15
				327.572.000	2,53
	Equipos y servicios energéticos				
1.299.795	SLB Ltd.	USA	USD	60.427.469	0,47
				60.427.469	0,47

Franklin Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Servicios financieros				
1	Ardagh Holdings SA, 144A	LUX	EUR	7	–
				7	–
	Productos alimenticios				
750.000	Nestle SA	CHE	CHF	76.923.870	0,59
				76.923.870	0,59
	Transporte terrestre				
385.000	Union Pacific Corp.	USA	USD	104.720.000	0,81
				104.720.000	0,81
	Equipos y suministros sanitarios				
1.000.000	Abbott Laboratories	USA	USD	90.740.000	0,70
999.930	Medtronic plc	USA	USD	78.224.524	0,60
				168.964.524	1,30
	Proveedores y servicios sanitarios				
639.648	CVS Health Corp.	USA	USD	66.171.585	0,51
102.971	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	42.797.837	0,33
				108.969.422	0,84
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
250.000	McDonald's Corp.	USA	USD	67.577.500	0,52
200.000	Starbucks Corp.	USA	USD	20.438.000	0,16
				88.015.500	0,68
	Productos del hogar				
1.600.000	Procter & Gamble Co. (The)	USA	USD	234.624.000	1,81
				234.624.000	1,81
	Conglomerados industriales				
211.900	Siemens AG	DEU	EUR	68.127.398	0,52
62.500	Honeywell International, Inc.	USA	USD	13.993.750	0,11
				82.121.148	0,63
	Seguros				
1.000.000	AXA SA	FRA	EUR	50.109.443	0,39
				50.109.443	0,39
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
1.000.000	Alphabet, Inc., preferencia, 6,25 %	USA	USD	50.890.000	0,39
1.000.000	Alphabet, Inc., preferencia, 6,25 %	USA	USD	50.300.000	0,39
				101.190.000	0,78
	Servicios de tecnología informática				
300.000	International Business Machines Corp.	USA	USD	84.363.000	0,65
				84.363.000	0,65
	Maquinaria				
75.000	Illinois Tool Works, Inc.	USA	USD	20.285.250	0,16
				20.285.250	0,16
	Medios de comunicación				
29.999	Versant Media Group, Inc.	USA	USD	1.080.264	0,01
				1.080.264	0,01
	Metales y minería				
3.000.000	Fortescue Ltd.	AUS	AUD	39.930.863	0,31
350.000	Rio Tinto plc, ADR	AUS	USD	33.225.500	0,26
				73.156.363	0,57
	Servicios públicos múltiples				
750.000	Dominion Energy, Inc.	USA	USD	51.217.500	0,40
				51.217.500	0,40
	Petróleo, gas y combustibles				
687.000	Exxon Mobil Corp.	USA	USD	93.926.640	0,73
500.000	TotalEnergies SE	FRA	USD	38.880.000	0,30
400.000	ONEOK, Inc.	USA	USD	34.776.000	0,27
80.000	Chevron Corp.	USA	USD	13.260.800	0,10
				180.843.440	1,40
	Productos de cuidado personal				
600.000	Unilever plc	GBR	GBP	36.040.567	0,28
				36.040.567	0,28
	Productos farmacéuticos				
625.000	Merck & Co., Inc.	USA	USD	80.312.500	0,62

Franklin Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
2.500.000	Pfizer, Inc.	USA	USD	60.200.000	0,46
1.000.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	57.620.000	0,45
				198.132.500	1,53
	Software				
1.130.000	Oracle Corp., preferencia, 6,5 %	USA	USD	50.793.500	0,39
				50.793.500	0,39
	Venta minorista especializada				
596.700	Home Depot, Inc. (The)	USA	USD	210.444.156	1,63
100.000	Lowe's Cos., Inc.	USA	USD	22.049.000	0,17
				232.493.156	1,80
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
440.000	NIKE, Inc. 'B'	USA	USD	18.062.000	0,14
				18.062.000	0,14
	Tabaco				
350.000	Philip Morris International, Inc.	USA	USD	63.318.500	0,49
				63.318.500	0,49
	TOTAL ACTIVO			3.599.653.990	27,80
	BONOS				
	Bonos corporativos				
45.000.000	Boeing Co. (The), 5,15 %, 01/05/2030	USA	USD	45.556.880	0,35
40.000.000	Oracle Corp., 5,7 %, 04/02/2036	USA	USD	38.752.255	0,30
26.000.000	Salesforce, Inc., 5,55 %, 15/03/2036	USA	USD	25.991.000	0,20
20.000.000	Barclays plc, 7,625 %, Perpetuo	GBR	USD	20.914.680	0,16
20.308.000	Wynn Macau Ltd., 144A, 5,625 %, 26/08/2028	MAC	USD	20.182.215	0,16
20.500.000	United Rentals North America, Inc., 3,875 %, 15/02/2031	USA	USD	19.381.907	0,15
17.500.000	General Motors Financial Co., Inc., 4,3 %, 06/04/2029	USA	USD	17.287.895	0,13
17.000.000	BAT Capital Corp., 3,557 %, 15/08/2027	GBR	USD	16.837.671	0,13
16.250.000	Ford Motor Co., 6,1 %, 19/08/2032	USA	USD	16.554.161	0,13
15.000.000	Barclays plc, 7,119 %, 27/06/2034	GBR	USD	16.415.298	0,13
15.000.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 6,75 %, 01/10/2037	USA	USD	16.364.604	0,13
15.000.000	Reynolds American, Inc., 5,7 %, 15/08/2035	GBR	USD	15.461.207	0,12
15.000.000	ArcelorMittal SA, 6,55 %, 29/11/2027	LUX	USD	15.362.128	0,12
15.000.000	Petrobras Global Finance BV, 6,5 %, 03/07/2033	BRA	USD	15.349.875	0,12
15.000.000	HCA, Inc., 5,5 %, 01/06/2033	USA	USD	15.330.873	0,12
15.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 5,113 %, 03/05/2029	USA	USD	14.898.679	0,11
15.000.000	Blackstone Private Credit Fund, 5,95 %, 15/05/2031	USA	USD	14.773.329	0,11
12.975.000	ArcelorMittal SA, 6,8 %, 29/11/2032	LUX	USD	14.243.154	0,11
13.000.000	HP, Inc., 5,5 %, 15/01/2033	USA	USD	13.278.583	0,10
12.640.000	Occidental Petroleum Corp., 5,55 %, 01/10/2034	USA	USD	12.936.623	0,10
12.000.000	Occidental Petroleum Corp., 6,625 %, 01/09/2030	USA	USD	12.701.556	0,10
12.335.000	Boeing Co. (The), 5,04 %, 01/05/2027	USA	USD	12.371.882	0,10
12.000.000	Kinder Morgan, Inc., 5,4 %, 01/02/2034	USA	USD	12.235.760	0,09
12.000.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 5,25 %, 15/03/2034	USA	USD	12.149.296	0,09
12.000.000	Hewlett Packard Enterprise Co., 5 %, 15/10/2034	USA	USD	11.761.164	0,09
11.425.000	Celanese US Holdings LLC, 7,165 %, 15/07/2027	USA	USD	11.707.929	0,09
10.000.000	BAT Capital Corp., 6,421 %, 02/08/2033	GBR	USD	10.813.966	0,08
9.500.000	Barclays plc, 7,437 %, 02/11/2033	GBR	USD	10.591.994	0,08
10.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 7,35 %, 06/03/2030	USA	USD	10.579.524	0,08
10.000.000	Dow Chemical Co. (The), 6,3 %, 15/03/2033	USA	USD	10.507.882	0,08
10.000.000	Dell International LLC, 5,75 %, 01/02/2033	USA	USD	10.395.278	0,08
10.000.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,851 %, 25/04/2035	USA	USD	10.373.529	0,08
10.000.000	Barclays plc, 5,746 %, 09/08/2033	GBR	USD	10.283.983	0,08
10.000.000	Philip Morris International, Inc., 5,125 %, 15/02/2030	USA	USD	10.153.269	0,08
10.000.000	Ashtead Capital, Inc., 144A, 5,55 %, 30/05/2033	GBR	USD	10.106.896	0,08
11.000.000	Broadcom, Inc., 2,45 %, 15/02/2031	USA	USD	9.954.798	0,08
10.000.000	AerCap Ireland Capital DAC, 2,45 %, 29/10/2026	IRL	USD	9.939.604	0,08
10.000.000	VICI Properties LP, 5,125 %, 15/05/2032	USA	USD	9.920.487	0,08
10.000.000	AerCap Ireland Capital DAC, 4,95 %, 10/09/2034	IRL	USD	9.751.975	0,08
9.500.000	Southern Co. Gas Capital Corp., 5,15 %, 15/09/2032	USA	USD	9.639.151	0,07
10.000.000	General Motors Co., 5,15 %, 01/04/2038	USA	USD	9.531.606	0,07
9.500.000	Crown Castle, Inc., 5,1 %, 01/05/2033	USA	USD	9.424.732	0,07
9.500.000	Capital One Financial Corp., 3,8 %, 31/01/2028	USA	USD	9.384.671	0,07
10.000.000	Coca-Cola Co. (The), 1,65 %, 01/06/2030	USA	USD	9.022.235	0,07
10.000.000	Oracle Corp., 2,875 %, 25/03/2031	USA	USD	8.936.944	0,07
8.500.000	United Rentals North America, Inc., 4,875 %, 15/01/2028	USA	USD	8.477.126	0,07

Franklin Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
8.000.000	HCA, Inc., 5,625 %, 01/09/2028	USA	USD	8.126.357	0,06
10.000.000	Oracle Corp., 3,8 %, 15/11/2037	USA	USD	7.994.382	0,06
7.500.000	Celanese US Holdings LLC, 7,379 %, 15/07/2032	USA	USD	7.892.257	0,06
7.750.000	Union Pacific Corp., 4,5 %, 20/01/2033	USA	USD	7.683.857	0,06
7.500.000	Lowe's Cos., Inc., 5 %, 15/04/2033	USA	USD	7.532.430	0,06
6.000.000	General Motors Financial Co., Inc., 6,4 %, 09/01/2033	USA	USD	6.376.563	0,05
6.000.000	CVS Health Corp., 5,25 %, 21/02/2033	USA	USD	6.101.711	0,05
5.300.000	Regal Rexnord Corp., 6,3 %, 15/02/2030	USA	USD	5.532.909	0,04
5.300.000	Ashtead Capital, Inc., 144A, 4,25 %, 01/11/2029	GBR	USD	5.192.921	0,04
5.000.000	Williams Cos., Inc. (The), 5,65 %, 15/03/2033	USA	USD	5.149.284	0,04
5.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 6,8 %, 12/05/2028	USA	USD	5.144.756	0,04
5.000.000	UnitedHealth Group, Inc., 5,35 %, 15/02/2033	USA	USD	5.132.481	0,04
5.000.000	Ford Motor Co., 4,346 %, 08/12/2026	USA	USD	4.992.605	0,04
5.000.000	HP, Inc., 4 %, 15/04/2029	USA	USD	4.902.364	0,04
5.000.000	Oracle Corp., 3,25 %, 15/11/2027	USA	USD	4.901.556	0,04
4.500.000	Barclays plc, 6,692 %, 13/09/2034	GBR	USD	4.864.232	0,04
4.200.000	Ashtead Capital, Inc., 144A, 5,95 %, 15/10/2033	GBR	USD	4.334.641	0,03
4.000.000	Celanese US Holdings LLC, 7,55 %, 15/11/2030	USA	USD	4.242.400	0,03
3.000.000	Huntsman International LLC, 4,5 %, 01/05/2029	USA	USD	2.931.773	0,02
				765.619.733	5,91
	Bonos gubernamentales y municipales				
160.000.000	Pagaré del Tesoro estadounidense, 4,5 %, 15/11/33	USA	USD	161.625.000	1,25
125.000.000	Bono del Tesoro estadounidense, 4,75 %, 15/02/56	USA	USD	121.455.077	0,94
100.000.000	Pagaré del Tesoro estadounidense, 4,125 %, 15/02/36	USA	USD	97.578.125	0,75
100.000.000	Bono del Tesoro estadounidense, 4,625 %, 15/02/2046	USA	USD	96.015.625	0,74
75.000.000	Pagaré del Tesoro estadounidense, 3,5 %, 28/02/31	USA	USD	72.805.664	0,56
75.000.000	Pagaré del Tesoro estadounidense, 3,875 %, 15/08/34	USA	USD	72.451.172	0,56
65.000.000	Bono del Tesoro estadounidense, 4,125 %, 15/08/53	USA	USD	56.792.481	0,44
50.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 %, 07/07/2026	USA	USD	49.970.317	0,39
50.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 %, 09/07/2026	USA	USD	49.959.650	0,39
50.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 %, 14/07/2026	USA	USD	49.935.505	0,39
50.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 %, 21/07/2026	USA	USD	49.900.097	0,38
50.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 %, 28/07/2026	USA	USD	49.864.672	0,38
50.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 %, 11/08/2026	USA	USD	49.793.348	0,38
50.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 %, 18/08/2026	USA	USD	49.756.450	0,38
50.000.000	Bono del Tesoro estadounidense, 4 %, 15/11/42	USA	USD	45.134.766	0,35
52.000.000	Bono del Tesoro estadounidense, 3,625 %, 15/05/53	USA	USD	41.569.531	0,32
27.500.000	Pagaré del Tesoro estadounidense, 2,875 %, 15/05/32	USA	USD	25.535.254	0,20
25.000.000	Bono del Tesoro estadounidense, 4,5 %, 15/11/54	USA	USD	23.276.856	0,18
20.000.000	Bono del Tesoro estadounidense, 3,875 %, 15/05/43	USA	USD	17.683.984	0,14
				1.181.103.574	9,12
	TOTAL BONOS			1.946.723.307	15,03
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			5.546.377.297	42,83
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS VINCULADOS A RENTA VARIABLE				
	Bancos				
635.000	Wells Fargo & Co., 144A, 8 %, 14/07/2027	USA	USD	52.853.603	0,41
300.000	Bank of America Corp., 144A, 8 %, 03/03/2027	USA	USD	16.610.987	0,13
				69.464.590	0,54
	Biotecnología				
200.000	Amgen, Inc., 144A, 8 %, 16/12/2026	USA	USD	69.900.293	0,54
				69.900.293	0,54
	Venta al por menor				
365.000	Amazon.com, Inc., 144A, 9 %, 11/01/2027	USA	USD	84.091.825	0,65
219.000	Amazon.com, Inc., 144A, 9 %, 14/05/2027	USA	USD	53.593.243	0,41
108.000	Amazon.com, Inc., 144A, 10 %, 13/10/2026	USA	USD	24.371.444	0,19
				162.056.512	1,25
	Productos para la construcción				
862.000	Carrier Global Corp., 144A, 10 %, 19/05/2027	USA	USD	58.797.102	0,45
				58.797.102	0,45
	Mercados de capital				
225.000	Morgan Stanley, 144A, 8 %, 10/05/2027	USA	USD	44.747.359	0,34

Franklin Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
425.000	Charles Schwab Corp. (The), 144A, 8 %, 03/03/2027	USA	USD	39.663.813	0,31
				84.411.172	0,65
	Productos químicos				
500.000	Albemarle Corp., 144A, 12,5 %, 28/08/2026	USA	USD	52.430.059	0,41
				52.430.059	0,41
	Equipos de comunicaciones				
1.602.000	Cisco Systems, Inc., 144A, 8 %, 28/10/2026	USA	USD	128.329.675	0,99
				128.329.675	0,99
	Servicios públicos eléctricos				
1.000.000	NextEra Energy, Inc., 144A, 8 %, 10/02/2027	USA	USD	87.363.020	0,67
				87.363.020	0,67
	Equipos eléctricos				
500.000	ABB India Ltd., 144A, 8,5 %, 11/12/2026	USA	USD	119.147.079	0,92
				119.147.079	0,92
	Equipos y servicios energéticos				
1.645.000	Halliburton Co., 144A, 10 %, 26/01/2027	USA	USD	53.479.234	0,41
				53.479.234	0,41
	Proveedores y servicios sanitarios				
85.000	UnitedHealth Group, Inc., 144A, 10 %, 01/07/2026	USA	USD	33.227.026	0,26
				33.227.026	0,26
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
580.700	Starbucks Corp., 144A, 9 %, 27/01/2027	USA	USD	57.335.043	0,44
320.000	Starbucks Corp., 144A, 9 %, 10/08/2026	USA	USD	32.628.755	0,25
				89.963.798	0,69
	Conglomerados industriales				
236.000	Siemens AG, 144A, 8,5 %, 17/05/2027	USA	USD	62.875.263	0,49
				62.875.263	0,49
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
73.500	Meta Platforms, Inc., 144A, 10 %, 07/12/2026	USA	USD	41.679.301	0,32
				41.679.301	0,32
	Servicios de tecnología informática				
351.000	Accenture plc, 144A, 12 %, 28/06/2027	USA	USD	46.969.030	0,36
125.000	International Business Machines Corp., 144A, 8,5 %, 21/08/2026	USA	USD	32.969.505	0,25
115.000	International Business Machines Corp., 144A, 8 %, 08/04/2027	USA	USD	30.517.317	0,24
176.000	Snowflake, Inc., 144A, 12,5 %, 27/04/2027	USA	USD	30.086.325	0,23
120.000	Accenture plc, 144A, 8 %, 23/07/2026	USA	USD	14.897.212	0,12
				155.439.389	1,20
	Metales y minería				
960.000	Freeport-McMoRan, Inc., 144A, 10 %, 27/01/2027	USA	USD	54.139.218	0,42
325.000	Freeport-McMoRan, Inc., 144A, 10 %, 28/08/2026	USA	USD	15.814.585	0,12
				69.953.803	0,54
	Petróleo, gas y combustibles				
800.000	Chevron Corp., 144A, 8,5 %, 03/03/2027	USA	USD	134.576.225	1,04
800.000	Exxon Mobil Corp., 144A, 8 %, 03/03/2027	USA	USD	110.746.923	0,85
1.000.000	BP plc, 144A, 10 %, 07/10/2026	USA	USD	35.867.515	0,28
				281.190.663	2,17
	Productos farmacéuticos				
700.000	AstraZeneca plc, 144A, 7,5 %, 14/10/2026	USA	USD	57.610.708	0,45
				57.610.708	0,45
	Semiconductores y equipos semiconductores				
385.000	Texas Instruments, Inc., 144A, 9 %, 16/07/2026	USA	USD	91.562.222	0,71
450.000	Qualcomm, Inc., 144A, 11 %, 17/05/2027	USA	USD	74.972.247	0,58
963.000	Microchip Technology, Inc., 144A, 12 %, 29/12/2026	USA	USD	71.505.256	0,55
500.000	Marvell Technology, Inc., 144A, 12 %, 16/12/2026	USA	USD	62.369.380	0,48
163.000	Analog Devices, Inc., 144A, 10 %, 16/11/2026	USA	USD	42.243.427	0,33
250.000	Micron Technology, Inc., 144A, 10 %, 08/09/2026	USA	USD	37.629.852	0,29
135.000	Texas Instruments, Inc., 144A, 9 %, 21/07/2026	USA	USD	33.350.190	0,26
175.000	Qualcomm, Inc., 144A, 10 %, 12/02/2027	USA	USD	26.931.847	0,21
135.000	Qualcomm, Inc., 144A, 10 %, 25/11/2026	USA	USD	22.813.746	0,17
				463.378.167	3,58
	Software				
250.000	Microsoft Corp., 144A, 7,25 %, 11/01/2027	USA	USD	96.290.054	0,74
445.000	Newmont Corp., 144A, 12,5 %, 10/05/2027	USA	USD	67.312.774	0,52

Franklin Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
160.000	Microsoft Corp., 144A, 9 %, 15/06/2027	USA	USD	63.262.245	0,49
125.000	Microsoft Corp., 144A, 7 %, 15/10/2026	USA	USD	47.672.185	0,37
305.000	Newmont Corp., 144A, 12,5 %, 12/05/2027	USA	USD	46.026.275	0,35
215.000	Palo Alto Networks, Inc., 144A, 10 %, 28/04/2027	USA	USD	42.371.417	0,33
85.000	Synopsys, Inc., 144A, 11 %, 05/05/2027	USA	USD	38.426.335	0,30
226.600	Salesforce, Inc., 144A, 12 %, 06/07/2027	USA	USD	35.272.034	0,27
191.000	Salesforce, Inc., 144A, 10 %, 29/03/2027	USA	USD	31.385.498	0,24
185.000	Workday, Inc., 144A, 10 %, 24/02/2027	USA	USD	23.124.940	0,18
				491.143.757	3,79
	Venta minorista especializada				
111.000	Home Depot, Inc. (The), 144A, 8,25 %, 19/10/2027	USA	USD	38.232.827	0,30
				38.232.827	0,30
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
390.000	Dell Technologies, Inc., 144A, 12,5 %, 14/04/2027	USA	USD	80.079.983	0,62
95.000	Dell Technologies, Inc., 144A, 12 %, 09/11/2026	USA	USD	18.533.053	0,14
700.000	Hewlett Packard Enterprise Co., 144A, 10 %, 29/07/2026	USA	USD	17.379.417	0,14
				115.992.453	0,90
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
450.000	Nike, Inc., 144A, 10 %, 12/02/2027	USA	USD	19.700.574	0,15
				19.700.574	0,15
	TOTAL BONOS VINCULADOS A RENTA VARIABLE			2.805.766.465	21,67
	ACCIONES				
	Empresas comerciales y distribuidoras				
3.900	QXO, Inc.**	USA	USD	42.847.923	0,33
				42.847.923	0,33
	TOTAL ACTIVO			42.847.923	0,33
	BONOS				
	Valores respaldados por activos				
76.189.895	FHLMC Pool SD8474, 5 %, 01/11/2054	USA	USD	75.206.538	0,58
52.937.988	GNMA MB0686, 5,5 %, 20/10/2055	USA	USD	53.260.310	0,41
46.697.946	FNMA MA5910, 5,5 %, 01/12/2055	USA	USD	46.889.541	0,36
44.100.853	GNMA MB0814, 5,5 %, 20/12/2055	USA	USD	44.369.369	0,34
39.783.790	GNMA MB1071, 5,5 %, 20/04/2056	USA	USD	40.026.020	0,31
34.094.666	FNMA MA6030, 5,5 %, 01/04/2056	USA	USD	34.235.835	0,26
31.110.652	GNMA MB0873, 6 %, 20/01/2056	USA	USD	31.808.534	0,25
29.531.516	GNMA MB0813, 5 %, 20/12/2055	USA	USD	29.146.519	0,23
28.272.196	GNMA MB0557, 6 %, 20/08/2055	USA	USD	28.898.269	0,22
28.152.586	FHLMC Pool SD8475, 5,5 %, 01/11/2054	USA	USD	28.314.711	0,22
25.145.140	FNMA MA5531, 5,5 %, 01/11/2054	USA	USD	25.280.906	0,20
25.378.765	FNMA FS7252, 5 %, 01/11/2053	USA	USD	25.113.023	0,19
22.120.643	FNMA MA5793, 6 %, 01/08/2055	USA	USD	22.644.074	0,18
22.406.633	FHLMC Pool SD8323, 5 %, 01/05/2053	USA	USD	22.169.842	0,17
22.367.094	FNMA MA5009, 5 %, 01/05/2053	USA	USD	22.117.429	0,17
18.355.284	GNMA MB0424, 5,5 %, 20/06/2055	USA	USD	18.471.345	0,14
17.932.354	GNMA MB0366, 5,5 %, 20/05/2055	USA	USD	18.061.636	0,14
17.401.000	FHLMC Pool SD8506, 5,5 %, 01/02/2055	USA	USD	17.489.903	0,14
16.487.690	FHLMC Pool SD8494, 5,5 %, 01/01/2055	USA	USD	16.572.480	0,13
10.416.290	FHLMC Pool SD8342, 5,5 %, 01/07/2053	USA	USD	10.528.658	0,08
10.253.632	FHLMC Pool RQ0050, 6 %, 01/09/2055	USA	USD	10.496.259	0,08
10.349.618	FHLMC Pool SD8372, 5,5 %, 01/11/2053	USA	USD	10.449.601	0,08
9.106.280	United Airlines Pass-Through Trust, Serie 2023-1, 5,8 %, 15/07/2037	USA	USD	9.479.818	0,07
7.782.067	GNMA MB0485, 5,5 %, 20/07/2055	USA	USD	7.831.273	0,06
1.089.040	United Airlines Pass-Through Trust, Serie 2020-1, 5,875 %, 15/04/2029	USA	USD	1.102.466	0,01
346.145	FNMA CA3975, 4 %, 01/08/2049	USA	USD	329.272	–
				650.293.631	5,02
	Bonos Convertibles				
10.000.000	Rivian Automotive, Inc., 3,625 %, 15/10/2030	USA	USD	10.677.246	0,08
				10.677.246	0,08
	Bonos corporativos				
80.560.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 10,875 %, 15/01/2032	USA	USD	86.859.067	0,67
80.000.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 6,875 %, 15/04/2029	USA	USD	78.750.896	0,61
63.122.000	Tenet Healthcare Corp., 6,125 %, 15/06/2030	USA	USD	63.663.461	0,49

Franklin Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
55.000.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 10,75 %, 15/06/2033	USA	USD	60.365.250	0,47
60.580.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 6,125 %, 01/04/2030	USA	USD	54.446.420	0,42
51.000.000	Venture Global LNG, Inc., 144A, 9 %, Perpetuo	USA	USD	49.818.595	0,38
45.000.000	TransDigm, Inc., 144A, 6,75 %, 31/01/2034	USA	USD	46.189.080	0,36
43.000.000	Venture Global LNG, Inc., 144A, 8,375 %, 01/06/2031	USA	USD	44.776.039	0,35
41.998.000	Tenet Healthcare Corp., 6,125 %, 01/10/2028	USA	USD	42.189.049	0,33
40.000.000	Beignet Investor LLC, 144A 6,581 % 30/05/2049	USA	USD	40.825.938	0,32
38.000.000	Venture Global LNG, Inc., 144A, 9,875 %, 01/02/2032	USA	USD	40.582.556	0,31
40.500.000	CCO Holdings LLC, 144A, 6,375 %, 01/09/2029	USA	USD	40.482.026	0,31
40.675.000	CCO Holdings LLC, 144A, 5 %, 01/02/2028	USA	USD	40.186.367	0,31
38.000.000	Caesars Entertainment, Inc., 144A, 6,5 %, 15/02/2032	USA	USD	37.096.774	0,29
31.621.458	Beach Acquisition Bidco LLC, 144A, 10 %, 15/07/2033	USA	USD	35.921.502	0,28
38.500.000	JetBlue Airways Corp., 144A, 9,875 %, 20/09/2031	USA	USD	34.922.114	0,27
34.972.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A, 9,25 %, 15/04/2030	USA	USD	34.433.851	0,27
34.250.000	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A, 7 %, 15/03/2032	USA	USD	34.022.080	0,26
34.000.000	Talen Energy Supply LLC, 144A 6,375 % 01/05/2033	USA	USD	33.971.365	0,26
31.348.000	Ardagh Group SA, 144A 9,5 % 01/12/2030	USA	USD	33.531.576	0,26
32.000.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 9,75 %, 15/01/2034	USA	USD	33.450.592	0,26
33.000.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,387 %, 02/02/2041	USA	USD	32.157.773	0,25
30.000.000	Morgan Stanley, 5,948 %, 19/01/2038	USA	USD	30.878.474	0,24
30.000.000	Carnival Corp. Ltd., 144A, 5,75 %, 01/08/2032	USA	USD	30.330.522	0,23
30.000.000	NRG Energy, Inc., 144A, 6 %, 15/01/2036	USA	USD	29.921.374	0,23
32.500.000	Caesars Entertainment, Inc., 144A, 6 %, 15/10/2032	USA	USD	29.475.209	0,23
30.000.000	Fertitta Entertainment LLC, 144A, 6,75 %, 15/01/2030	USA	USD	29.441.886	0,23
41.000.000	Tronox, Inc., 144A, 4,625 %, 15/03/2029	USA	USD	28.736.442	0,22
29.267.000	Medline Borrower LP, 144A, 3,875 %, 01/04/2029	USA	USD	28.437.105	0,22
26.500.000	JPMorgan Chase & Co., 6,875 %, Perpetuo	USA	USD	27.772.583	0,21
28.000.000	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A, 6,75 %, 15/04/2032	USA	USD	27.197.806	0,21
26.000.000	Sword Purchaser LLC, 144A, 8,25 %, 15/04/2033	USA	USD	26.918.840	0,21
26.500.000	CCO Holdings LLC, 144A, 7,375 %, 01/03/2031	USA	USD	26.581.567	0,21
26.360.000	DaVita, Inc., 144A, 4,625 %, 01/06/2030	USA	USD	25.552.649	0,20
25.000.000	Caesars Entertainment, Inc., 144A, 7 %, 15/02/2030	USA	USD	25.158.650	0,19
25.000.000	Tronox, Inc., 144A, 9,125 %, 30/09/2030	USA	USD	25.134.206	0,19
25.000.000	PR RNO Property Owner 1 LLC, 144A 6,5 % 01/05/2031	USA	USD	24.981.173	0,19
24.000.000	Citigroup, Inc., 6,02 %, 24/01/2036	USA	USD	24.729.263	0,19
23.750.000	RR Donnelley & Sons Co., 144A, 9,5 %, 01/08/2029	USA	USD	24.647.655	0,19
25.000.000	Univision Communications, Inc., 144A, 8,875 %, 15/04/2033	USA	USD	24.627.595	0,19
24.000.000	Opal Bidco SAS, 144A, 6,5 %, 31/03/2032	FRA	USD	24.496.824	0,19
25.000.000	CCO Holdings LLC, 144A, 5,375 %, 01/06/2029	USA	USD	24.469.775	0,19
25.000.000	Cloud Software Group LLC, 144A, 6,5 %, 31/03/2029	USA	USD	24.275.532	0,19
24.354.000	CCO Holdings LLC, 144A, 7 %, 01/02/2033	USA	USD	23.903.837	0,18
24.000.000	Hilcorp Energy I LP, 144A, 7,25 %, 15/02/2035	USA	USD	23.645.218	0,18
22.700.000	NRG Energy, Inc., 144A, 6 %, 01/02/2033	USA	USD	22.829.957	0,18
22.854.000	Fortescue Treasury Pty. Ltd., 144A, 4,375 %, 01/04/2031	AUS	USD	21.764.570	0,17
21.750.000	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A, 7,375 %, 01/05/2033	USA	USD	21.754.659	0,17
21.000.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A, 7,875 %, 15/04/2030	USA	USD	21.479.955	0,17
21.000.000	Venture Global LNG, Inc., 144A, 7 %, 15/01/2030	USA	USD	21.428.064	0,17
22.325.591	Ardagh Group SA, 144A, FRN, 11 %, 01/12/2030	USA	USD	21.348.846	0,16
20.500.000	Vistra Operations Co. LLC, 144A, 6,875 %, 15/04/2032	USA	USD	21.240.747	0,16
21.106.000	NRG Energy, Inc., 144A, 5,75 %, 15/07/2029	USA	USD	21.138.039	0,16
20.800.000	Vistra Corp., 144A, 7 %, Perpetuo	USA	USD	21.014.822	0,16
20.000.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 6,125 %, Perpetuo	USA	USD	20.053.040	0,15
20.000.000	Connect Holding II LLC, 144A, 10,5 %, 03/04/2031	USA	USD	20.049.540	0,15
20.000.000	RD Michigan Property Owner I LLC, 144A 7,5 % 30/03/2045	USA	USD	19.944.885	0,15
20.000.000	United Rentals North America, Inc., 144A, 5,375 %, 15/11/2033	USA	USD	19.713.948	0,15
19.500.000	Wynn Las Vegas LLC, 144A, 5,25 %, 15/05/2027	USA	USD	19.502.253	0,15
20.000.000	Centene Corp., 4,625 %, 15/12/2029	USA	USD	19.411.725	0,15
19.085.000	1261229 BC Ltd., 144A, 10 %, 15/04/2032	USA	USD	19.342.762	0,15
18.500.000	JPMorgan Chase & Co., 6,5 %, Perpetuo	USA	USD	18.952.528	0,15
18.000.000	Pilgrim's Pride Corp., 6,25 %, 01/07/2033	USA	USD	18.815.472	0,15
18.500.000	TransDigm, Inc., 144A, 6,75 %, 15/08/2028	USA	USD	18.707.367	0,14
18.000.000	Wells Fargo & Co., 5,557 %, 25/07/2034	USA	USD	18.439.733	0,14
18.500.000	Blackstone Private Credit Fund, 6 %, 29/01/2032	USA	USD	18.240.073	0,14
17.500.000	Southern Co. (The), 6,375 %, 15/03/2055	USA	USD	18.018.612	0,14
18.000.000	Organon & Co., 144A, 5,125 %, 30/04/2031	USA	USD	17.816.143	0,14
16.650.000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A, 9,75 %, 15/02/2031	USA	USD	17.615.417	0,14

Franklin Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
21.068.650	Dexko Global, Inc., 144A 7,5 % 15/04/2032	USA	USD	17.402.649	0,13
18.500.000	Asurion LLC, 144A, 8,375 %, 01/02/2034	USA	USD	17.138.659	0,13
17.000.000	Morgan Stanley, 5,25 %, 21/04/2034	USA	USD	17.111.870	0,13
16.560.000	JBS NV 5,75 % 01/04/2033	USA	USD	17.011.964	0,13
17.000.000	NRG Energy, Inc., 144A, 5,875 %, 15/05/2034	USA	USD	16.918.738	0,13
16.500.000	Weatherford International Ltd., 144A, 6,75 %, 15/10/2033	USA	USD	16.844.035	0,13
16.666.667	Delta Air Lines, Inc., 144A, 4,75 %, 20/10/2028	USA	USD	16.655.061	0,13
16.000.000	Citigroup, Inc., 6,875 %, perpetuo	USA	USD	16.394.768	0,13
16.000.000	Quikrete Holdings, Inc., 144A, 6,375 %, 01/03/2032	USA	USD	16.346.512	0,13
17.540.000	Workday, Inc., 3,8 %, 01/04/2032	USA	USD	16.338.635	0,13
16.000.000	Southern Co. (The), 6 %, 01/04/2058	USA	USD	16.042.992	0,12
16.000.000	American Airlines, Inc., 144A, 5,75 %, 20/04/2029	USA	USD	16.040.512	0,12
15.000.000	Transocean International Ltd., 144A, 7,875 %, 15/10/2032	USA	USD	15.666.975	0,12
16.500.000	CCO Holdings LLC, 144A, 4,75 %, 01/03/2030	USA	USD	15.653.075	0,12
15.000.000	CVS Health Corp., 6,75 %, 10/12/2054	USA	USD	15.633.825	0,12
15.000.000	Transocean International Ltd., 144A, 8,25 %, 15/05/2029	USA	USD	15.496.695	0,12
15.000.000	Bausch + Lomb Corp., 144A, 8,375 %, 01/10/2028	USA	USD	15.431.250	0,12
15.372.000	NRG Energy, Inc., 144A, 6,125 %, 15/05/2036	USA	USD	15.385.727	0,12
15.000.000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A, 9,25 %, 15/07/2029	USA	USD	15.225.000	0,12
14.000.000	Organon & Co., 144A, 7,875 %, 15/05/2034	USA	USD	15.005.508	0,12
15.000.000	Rivian Holdings LLC, 144A, 10 %, 15/01/2031	USA	USD	14.952.465	0,12
15.000.000	Talen Energy Supply LLC, 144A 6,25 % 01/02/2034	USA	USD	14.915.129	0,12
15.000.000	Goldman Sachs Private Credit Corp., 144A, 6,15 %, 16/06/2031	USA	USD	14.895.600	0,12
15.000.000	Ares Capital Corp., 5,8 %, 08/03/2032	USA	USD	14.870.391	0,11
15.000.000	Goldman Sachs Private Credit Corp., 5,875 %, 31/01/2031	USA	USD	14.821.928	0,11
15.000.000	Alcoa Nederland Holding BV, 144A, 4,125 %, 31/03/2029	USA	USD	14.619.416	0,11
15.000.000	Ares Capital Corp., 5,25 %, 12/04/2031	USA	USD	14.579.306	0,11
15.000.000	Ares Strategic Income Fund, 5,55 %, 15/04/2031	USA	USD	14.563.915	0,11
15.000.000	Broadcom, Inc., 144A, 4,15 %, 15/04/2032	USA	USD	14.440.578	0,11
14.000.000	QXO Building Products, Inc., 144A, 6,875 %, 15/07/2034	USA	USD	14.380.457	0,11
15.000.000	QTS Fayetteville I Dc1-2 LLC, 144A, 5,7 %, 15/04/2036	USA	USD	14.267.349	0,11
15.000.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 144A, 4 %, 01/09/2029	USA	USD	14.266.317	0,11
14.000.000	Carnival Corp. Ltd., 144A, 6,125 %, 15/02/2033	USA	USD	14.176.330	0,11
15.000.000	Citigroup, Inc., 3,785 %, 17/03/2033	USA	USD	14.099.249	0,11
13.500.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A, 6,5 %, 15/06/2034	USA	USD	14.070.712	0,11
16.510.000	McAfee Corp., 144A, 7,375 %, 15/02/2030	USA	USD	14.042.861	0,11
13.600.000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A, 9,75 %, 15/07/2028	USA	USD	13.951.900	0,11
15.000.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 2,65 %, 21/10/2032	USA	USD	13.353.494	0,10
13.000.000	Bank of America Corp., 5,288 %, 25/04/2034	USA	USD	13.176.959	0,10
13.000.000	NRG Energy, Inc., 144A, 6,25 %, 01/11/2034	USA	USD	13.168.524	0,10
12.750.000	TransDigm, Inc., 144A, 6,625 %, 01/03/2032	USA	USD	13.092.605	0,10
12.693.923	BX Frontier Member I LLC, 6,1 %, 31/12/2060**	USA	USD	13.053.111	0,10
13.500.000	ARC Falcon I, Inc., 144A, 9,75 %, 01/03/2033	USA	USD	13.000.972	0,10
12.500.000	EMRLD Borrower LP, 144A, 6,625 %, 15/12/2030	USA	USD	12.794.800	0,10
12.500.000	EquipmentShare.com, Inc., 144A, 7,125 %, 01/07/2034	USA	USD	12.297.356	0,10
12.000.000	Asurion LLC, 144A, 8 %, 31/12/2032	USA	USD	12.100.458	0,09
12.000.000	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A, 7,625 %, 15/01/2034	USA	USD	11.992.865	0,09
12.065.000	SCIH Salt Holdings, Inc., 144A, 4,875 %, 01/05/2028	USA	USD	11.908.252	0,09
12.000.000	Bank of America Corp., 3,419 %, 20/12/2028	USA	USD	11.801.090	0,09
11.000.000	Rain Carbon, Inc., 144A, 12,25 %, 01/09/2029	USA	USD	11.746.174	0,09
11.500.000	T-Mobile USA, Inc., 3,375 %, 15/04/2029	USA	USD	11.119.647	0,09
10.500.000	Vistra Operations Co. LLC, 144A, 7,75 %, 15/10/2031	USA	USD	10.989.983	0,08
11.000.000	Goldman Sachs Private Credit Corp., 5,375 %, 31/01/2029	USA	USD	10.910.609	0,08
10.000.000	Morgan Stanley, 6,627 %, 01/11/2034	USA	USD	10.855.808	0,08
10.000.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 6,561 %, 24/10/2034	USA	USD	10.822.108	0,08
10.000.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 7,875 %, 15/09/2029	ISR	USD	10.736.130	0,08
10.000.000	Endo Finance Holdings LP, 144A, 8,5 %, 15/04/2031	USA	USD	10.517.099	0,08
10.000.000	Newell Brands, Inc., 144A, 8,5 %, 01/06/2028	USA	USD	10.452.980	0,08
10.398.355	Capital One Financial Corp., 4,927 %, 10/05/2028	USA	USD	10.424.263	0,08
10.401.000	VICI Properties LP, 144A, 4,25 %, 01/12/2026	USA	USD	10.381.889	0,08
10.000.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A, 6,4 %, 26/03/2029	GBR	USD	10.295.919	0,08
10.000.000	Capital One Financial Corp., 6,312 %, 08/06/2029	USA	USD	10.285.224	0,08
10.000.000	Cheniere Energy, Inc., 5,65 %, 15/04/2034	USA	USD	10.266.419	0,08
10.000.000	US Bancorp, 5,775 %, 12/06/2029	USA	USD	10.210.697	0,08
10.000.000	QXO Building Products, Inc., 144A, 6,5 %, 15/07/2031	USA	USD	10.197.261	0,08
10.000.000	Genmab A/S, 144A, 6,25 %, 15/12/2032	DNK	USD	10.196.630	0,08

Franklin Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
10.000.000	Millrose Properties, Inc., 144A, 6,375 %, 01/08/2030	USA	USD	10.142.000	0,08
10.000.000	Wells Fargo & Co., 6,125 %, Perpetuo	USA	USD	10.123.030	0,08
10.000.000	Verizon Communications, Inc., 6,2 %, 14/05/2056	USA	USD	10.113.480	0,08
10.000.000	CoreWeave, Inc., 144A 9,25 % 01/06/2030	USA	USD	10.072.304	0,08
10.000.000	Wynn Resorts Finance LLC, 144A, 6,25 %, 15/03/2033	USA	USD	10.042.960	0,08
10.000.000	Truist Financial Corp., 5,122 %, 26/01/2034	USA	USD	9.987.799	0,08
10.000.000	SCIH Salt Holdings, Inc., 144A, 6,625 %, 01/05/2029	USA	USD	9.921.104	0,08
10.820.000	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A, 4,875 %, 01/03/2031	USA	USD	9.899.402	0,08
10.000.000	Pacific Gas and Electric Co., 4,55 %, 01/07/2030	USA	USD	9.850.268	0,08
10.000.000	Fertitta Entertainment LLC, 144A, 4,625 %, 15/01/2029	USA	USD	9.728.904	0,08
9.000.000	Wells Fargo & Co., 6,491 %, 23/10/2034	USA	USD	9.717.504	0,08
10.000.000	Meta Platforms, Inc., 3,85 %, 15/08/2032	USA	USD	9.465.434	0,07
10.000.000	HCA, Inc., 3,625 %, 15/03/2032	USA	USD	9.312.198	0,07
9.000.000	Charles Schwab Corp. (The), 6,196 %, 17/11/2029	USA	USD	9.310.361	0,07
10.000.000	NRG Energy, Inc., 144A, 3,625 %, 15/02/2031	USA	USD	9.290.685	0,07
9.000.000	Charles Schwab Corp. (The), 5,643 %, 19/05/2029	USA	USD	9.173.115	0,07
9.000.000	Bank of America Corp., 5,425 %, 15/08/2035	USA	USD	9.030.371	0,07
8.500.000	DaVita, Inc., 144A, 6,75 %, 15/07/2033	USA	USD	8.775.774	0,07
8.000.000	JPMorgan Chase & Co., 6,254 %, 23/10/2034	USA	USD	8.565.354	0,07
8.000.000	Herc Holdings, Inc., 144A, 7 %, 15/06/2030	USA	USD	8.290.021	0,06
8.000.000	DaVita, Inc., 144A, 6,875 %, 01/09/2032	USA	USD	8.255.144	0,06
8.000.000	Kedrion SpA, 144A, 6,5 %, 01/09/2029	ITA	USD	7.900.818	0,06
7.500.000	Tenet Healthcare Corp., 144A, 6 %, 15/11/2033	USA	USD	7.570.973	0,06
7.100.000	United Rentals North America, Inc., 144A, 6 %, 15/12/2029	USA	USD	7.220.331	0,06
7.500.000	Penn Entertainment, Inc., 144A, 4,125 %, 01/07/2029	USA	USD	7.194.933	0,06
7.000.000	Meta Platforms, Inc., 3,5 %, 15/08/2027	USA	USD	6.942.573	0,05
7.523.000	International Flavors & Fragrances, Inc., 144A, 2,3 %, 01/11/2030	USA	USD	6.788.646	0,05
7.000.000	Stagwell Global LLC, 144A, 5,625 %, 15/08/2029	USA	USD	6.756.684	0,05
6.500.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A, 6,125 %, 15/12/2030	USA	USD	6.653.647	0,05
6.500.000	Univision Communications, Inc., 144A, 9,375 %, 01/08/2032	USA	USD	6.609.551	0,05
6.500.000	CoreWeave, Inc., 144A 9 % 01/02/2031	USA	USD	6.431.518	0,05
6.675.000	Expedia Group, Inc., 3,25 %, 15/02/2030	USA	USD	6.341.314	0,05
6.093.000	Bausch Health Cos., Inc., 144A, 11 %, 30/09/2028	CAN	USD	6.209.742	0,05
6.000.000	Netflix, Inc., 4,875 %, 15/04/2028	USA	USD	6.045.381	0,05
5.750.000	NCL Corp. Ltd., 144A, 6,75 %, 01/02/2032	USA	USD	5.741.125	0,04
5.500.000	Genmab A/S, 144A, 7,25 %, 15/12/2033	DNK	USD	5.737.920	0,04
5.700.000	United Airlines, Inc., 144A, 4,625 %, 15/04/2029	USA	USD	5.624.624	0,04
5.500.000	Qnity Electronics, Inc., 144A, 6,25 %, 15/08/2033	USA	USD	5.602.773	0,04
5.703.000	Shea Homes LP, 4,75 %, 01/04/2029	USA	USD	5.578.166	0,04
5.000.000	Allied Universal Holdco LLC, 144A, 7,875 %, 15/02/2031	USA	USD	5.229.595	0,04
5.000.000	Qnity Electronics, Inc., 144A, 5,75 %, 15/08/2032	USA	USD	5.032.880	0,04
5.000.000	Capital One Financial Corp., 5,268 %, 10/05/2033	USA	USD	5.015.624	0,04
5.000.000	SoftBank Group Corp., Reg. S, 7,25 %, 10/07/2032	JPN	USD	4.926.254	0,04
5.000.000	Vistra Operations Co. LLC, 144A, 4,375 %, 01/05/2029	USA	USD	4.914.427	0,04
5.000.000	Cloud Software Group LLC, 144A, 9 %, 30/09/2029	USA	USD	4.856.959	0,04
4.500.000	Matador Resources Corp., 144A, 6,25 %, 15/04/2033	USA	USD	4.485.884	0,03
4.000.000	Post Holdings, Inc., 144A, 6,25 %, 15/02/2032	USA	USD	4.065.244	0,03
4.000.000	Matador Resources Corp., 144A, 6,5 %, 15/04/2032	USA	USD	4.023.960	0,03
3.664.000	Weatherford International Ltd., 144A, 8,625 %, 30/04/2030	USA	USD	3.724.331	0,03
3.650.000	Shea Homes LP, 4,75 %, 15/02/2028	USA	USD	3.617.054	0,03
3.500.000	Truist Financial Corp., 4,916 %, 28/07/2033	USA	USD	3.432.143	0,03
3.154.000	CCO Holdings LLC, 144A, 5,125 %, 01/05/2027	USA	USD	3.149.236	0,02
2.000.000	Morgan Stanley, 6,342 %, 18/10/2033	USA	USD	2.132.802	0,02
2.000.000	Mineral Resources Ltd., 144A, 8,5 %, 01/05/2030	AUS	USD	2.066.355	0,02
				3.367.078.071	26,00
	Bonos gubernamentales y municipales				
207.268.000	FHLB, 0 %, 01/07/2026	USA	USD	207.248.320	1,60
50.000.000	FHLB, 0 %, 22/07/2026	USA	USD	49.890.000	0,39
				257.138.320	1,99
	TOTAL BONOS			4.285.187.268	33,09
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			7.133.801.656	55,09
	TOTAL INVERSIONES			**12.680.178.953**	**97,92**

** Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin India Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Industria aeroespacial y militar				
568.913	Data Patterns India Ltd.	IND	INR	27.115.658	1,22
				27.115.658	1,22
	Componentes de automóviles				
1.254.934	Endurance Technologies Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	35.482.253	1,60
2.207.051	UNO Minda Ltd.	IND	INR	25.418.537	1,14
59.447.893	Motherson Sumi Wiring India Ltd.	IND	INR	25.239.176	1,14
3.593.804	Sona Blw Precision Forgings Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	23.588.950	1,06
				109.728.916	4,94
	Automóviles				
3.356.207	Mahindra & Mahindra Ltd.	IND	INR	109.159.965	4,91
17.612.334	Tata Motors Passenger Vehicles Ltd.	IND	INR	65.692.987	2,96
				174.852.952	7,87
	Bancos				
5.381.209	HDFC Bank Ltd., ADR	IND	USD	138.996.628	6,26
2.762.585	ICICI Bank Ltd., ADR	IND	USD	80.197.842	3,61
4.245.913	Axis Bank Ltd.	IND	INR	60.428.536	2,72
4.690.835	State Bank of India	IND	INR	50.961.996	2,30
3.459.245	ICICI Bank Ltd.	IND	INR	50.495.401	2,27
				381.080.403	17,16
	Bebidas				
2.295.314	United Spirits Ltd.	IND	INR	32.830.205	1,48
				32.830.205	1,48
	Venta al por menor				
17.928.451	Vishal Mega Mart Ltd.	IND	INR	22.377.399	1,01
2.882.925	Meesho Ltd.	IND	INR	5.868.237	0,26
				28.245.636	1,27
	Mercados de capital				
4.577.105	360 ONE WAM Ltd.	IND	INR	52.012.443	2,34
493.895	Multi Commodity Exchange of India Ltd.	IND	INR	14.847.160	0,67
				66.859.603	3,01
	Productos químicos				
1.766.598	Pidilite Industries Ltd.	IND	INR	29.770.433	1,34
				29.770.433	1,34
	Materiales de construcción				
182.844	UltraTech Cement Ltd.	IND	INR	21.768.615	0,98
				21.768.615	0,98
	Productos financieros al consumo				
2.238.076	Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	IND	INR	42.401.724	1,91
6.229.386	Poonawalla Fincorp Ltd.	IND	INR	29.071.962	1,31
4.776.201	Tata Capital Ltd.	IND	INR	18.494.000	0,83
387.311	Muthoot Finance Ltd.	IND	INR	12.299.451	0,56
				102.267.137	4,61
	Servicios públicos eléctricos				
5.815.594	Tata Power Co. Ltd. (The)	IND	INR	23.715.393	1,07
				23.715.393	1,07
	Equipos eléctricos				
4.692.507	CG Power & Industrial Solutions Ltd.	IND	INR	47.329.569	2,13
				47.329.569	2,13
	Productos alimenticios				
3.772.886	Tata Consumer Products Ltd.	IND	INR	42.938.844	1,93
				42.938.844	1,93
	Servicios de gas				
6.795.631	GAIL India Ltd.	IND	INR	12.475.228	0,56
				12.475.228	0,56
	Proveedores y servicios sanitarios				
5.303.704	Max Healthcare Institute Ltd.	IND	INR	63.338.493	2,85
2.041.795	Narayana Hrudayalaya Ltd., Reg. S	IND	INR	42.582.562	1,92
2.798.426	Rainbow Children's Medicare Ltd.	IND	INR	41.835.667	1,89

Franklin India Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
3.607.733	Dr. Agarwal's Health Care Ltd.	IND	INR	18.274.555	0,82
				166.031.277	7,48
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
40.102.657	Eternal Ltd.	IND	INR	112.397.847	5,06
1.272.895	MakeMyTrip Ltd.	IND	USD	67.832.574	3,06
7.759.378	Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A'	IND	INR	58.659.949	2,64
				238.890.370	10,76
	Seguros				
7.759.342	HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	47.269.967	2,13
1.235.157	ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	22.757.307	1,02
				70.027.274	3,15
	Servicios de tecnología informática				
1.330.257	Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	IND	USD	51.520.853	2,32
4.107.961	Infosys Ltd., ADR	IND	USD	43.092.511	1,94
1.142.441	Tata Consultancy Services Ltd.	IND	INR	24.555.046	1,11
				119.168.410	5,37
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
648.417	Divi's Laboratories Ltd.	IND	INR	45.112.538	2,03
2.054.269	Anthem Biosciences Ltd.	IND	INR	16.735.998	0,76
				61.848.536	2,79
	Maquinaria				
16.430.186	Tata Motors Ltd.	IND	INR	73.672.453	3,32
				73.672.453	3,32
	Medios de comunicación				
1.884.070	Affle 3i Ltd.	IND	INR	28.322.931	1,28
				28.322.931	1,28
	Petróleo, gas y combustibles				
5.660.239	Reliance Industries Ltd.	IND	INR	77.537.444	3,49
				77.537.444	3,49
	Productos farmacéuticos				
3.782.739	Cipla Ltd.	IND	INR	58.630.289	2,64
953.006	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	IND	INR	46.522.465	2,09
948.088	Mankind Pharma Ltd.	IND	INR	25.520.900	1,15
				130.673.654	5,88
	Servicios profesionales				
4.540.658	Computer Age Management Services Ltd.	IND	INR	38.301.739	1,73
				38.301.739	1,73
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
3.502.387	Oberoi Realty Ltd.	IND	INR	65.568.481	2,95
4.386.901	Lodha Developers Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	44.368.501	2,00
				109.936.982	4,95
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
676.181	Titan Co. Ltd.	IND	INR	31.494.014	1,42
				31.494.014	1,42
	TOTAL ACTIVO			2.246.883.676	101,19
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			2.246.883.676	101,19
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Venta al por menor				
5.952	Girnar Software Pvt. Ltd., preferencia**	IND	INR	7.645.613	0,34
				7.645.613	0,34
	TOTAL ACTIVO			7.645.613	0,34
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			7.645.613	0,34

Franklin India Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Servicios y suministros comerciales				
68.746	Flipkart Pvt. Ltd., Cuenta de garantía bloqueada**	IND	USD	–	–
				–	–
	TOTAL ACTIVO			–	–
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			–	–
	TOTAL INVERSIONES			**2.254.529.289**	**101,53**

** Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin Innovation Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Industria aeroespacial y militar				
5.337	Axon Enterprise, Inc.	USA	USD	2.991.975	0,56
24.908	Rocket Lab Corp.	USA	USD	2.531.898	0,47
1.803	Elbit Systems Ltd.	ISR	USD	1.367.972	0,26
8.791	Karman Holdings, Inc.	USA	USD	438.847	0,08
3.601	Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	USA	USD	179.546	0,03
				7.510.238	1,40
	Transporte aéreo y logística				
541	CH Robinson Worldwide, Inc.	USA	USD	101.892	0,02
				101.892	0,02
	Automóviles				
30.162	Tesla, Inc.	USA	USD	12.686.137	2,36
				12.686.137	2,36
	Biotecnología				
25.792	Natera, Inc.	USA	USD	7.001.238	1,30
17.787	Ascendis Pharma A/S	DNK	USD	4.744.149	0,88
3.579	Argenx SE	NLD	EUR	3.317.247	0,62
4.003	United Therapeutics Corp.	USA	USD	2.168.946	0,40
10.775	Revolution Medicines, Inc.	USA	USD	2.017.942	0,38
14.233	Ionis Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	1.128.535	0,21
2.668	Krystal Biotech, Inc.	USA	USD	991.616	0,19
12.784	Bridgebio Pharma, Inc.	USA	USD	952.152	0,18
3.721	Insmed, Inc.	USA	USD	396.733	0,07
889	BeOne Medicines Ltd., ADR	USA	USD	253.338	0,05
468	Samsung Episholdings Co. Ltd.	KOR	KRW	130.945	0,02
				23.102.841	4,30
	Venta al por menor				
170.813	Amazon.com, Inc.	USA	USD	40.711.570	7,57
1.423	MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	2.415.386	0,45
1.906	eBay, Inc.	USA	USD	212.996	0,04
				43.339.952	8,06
	Productos para la construcción				
5.113	Madison Air Solutions Corp. 'A'	USA	USD	199.407	0,04
				199.407	0,04
	Mercados de capital				
9.025	Robinhood Markets, Inc. 'A'	USA	USD	905.027	0,17
				905.027	0,17
	Equipos de comunicaciones				
35.575	Arista Networks, Inc.	USA	USD	6.043.481	1,12
3.722	Lumentum Holdings, Inc.	USA	USD	3.193.699	0,60
				9.237.180	1,72
	Construcción e ingeniería				
5.874	Quanta Services, Inc.	USA	USD	4.229.515	0,79
31.562	Legence Corp. 'A'	USA	USD	2.690.029	0,50
285	Comfort Systems USA, Inc.	USA	USD	564.856	0,10
				7.484.400	1,39
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
5.050	Space Exploration Technologies Corp. 'A'	USA	USD	862.843	0,16
				862.843	0,16
	Equipos eléctricos				
32.379	Bloom Energy Corp. 'A'	USA	USD	9.801.123	1,82
5.108	GE Vernova, Inc.	USA	USD	6.001.185	1,12
5.594	Vertiv Holdings Co. 'A'	USA	USD	1.872.983	0,35
21.623	Forgent Power Solutions, Inc. 'A'	USA	USD	1.207.861	0,22
8.980	Nextpower, Inc. 'A'	USA	USD	1.069.877	0,20
2.553	Innio NV	DEU	USD	100.971	0,02
				20.054.000	3,73
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
35.968	Celestica, Inc.	CAN	USD	13.121.126	2,44
31.936	Amphenol Corp. 'A'	USA	USD	5.630.956	1,05

Franklin Innovation Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
6.294	Coherent Corp.	USA	USD	2.482.794	0,46
6.271	Advanced Energy Industries, Inc.	USA	USD	2.338.268	0,44
3.756	Fabrinet	THA	USD	2.111.172	0,39
9.792	TTM Technologies, Inc.	USA	USD	1.831.300	0,34
462	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KOR	KRW	669.087	0,12
9.159	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPN	JPY	657.477	0,12
				28.842.180	5,36
	Equipos y servicios energéticos				
35.851	TechnipFMC plc	GBR	USD	2.376.921	0,44
18.133	Baker Hughes Co. 'A'	USA	USD	1.006.382	0,19
18.504	Oceaneering International, Inc.	USA	USD	749.782	0,14
				4.133.085	0,77
	Entretenimiento				
40.297	Netflix, Inc.	USA	USD	2.877.206	0,54
1.704	Roku, Inc. 'A'	USA	USD	235.390	0,04
				3.112.596	0,58
	Servicios financieros				
13.340	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	6.851.424	1,27
17.787	Visa, Inc. 'A'	USA	USD	6.102.542	1,14
				12.953.966	2,41
	Equipos y suministros sanitarios				
6.287	Intuitive Surgical, Inc.	USA	USD	2.500.214	0,47
2.479	Kestra Medical Technologies Ltd.	USA	USD	63.066	0,01
				2.563.280	0,48
	Proveedores y servicios sanitarios				
31.128	Guardant Health, Inc.	USA	USD	4.670.134	0,87
12.599	Hinge Health, Inc. 'A'	USA	USD	1.045.717	0,19
				5.715.851	1,06
	Tecnología sanitaria				
13.144	HeartFlow, Inc.	USA	USD	385.645	0,07
				385.645	0,07
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
8.896	DoorDash, Inc. 'A'	USA	USD	1.641.579	0,30
5.336	Booking Holdings, Inc.	USA	USD	951.088	0,18
				2.592.667	0,48
	Productores independientes de energía y electricidad renovable				
4.490	Fervo Energy Co. 'A'	USA	USD	131.243	0,02
				131.243	0,02
	Conglomerados industriales				
1.783	SK Square Co. Ltd.	KOR	KRW	2.016.324	0,37
				2.016.324	0,37
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
106.727	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	38.141.028	7,09
35.575	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	20.039.041	3,73
972	Reddit, Inc. 'A'	USA	USD	168.720	0,03
				58.348.789	10,85
	Servicios de tecnología informática				
35.575	Cloudflare, Inc. 'A'	USA	USD	8.725.836	1,62
53.363	Shopify, Inc. 'A'	CAN	CAD	6.105.186	1,14
3.475	Snowflake, Inc. 'A'	USA	USD	884.388	0,16
964	MongoDB, Inc. 'A'	USA	USD	323.808	0,06
1.678	Akamai Technologies, Inc.	USA	USD	198.356	0,04
				16.237.574	3,02
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
13.532	Tempus AI, Inc. 'A'	USA	USD	783.909	0,15
				783.909	0,15
	Productos farmacéuticos				
5.336	Eli Lilly & Co.	USA	USD	6.400.159	1,19
9.859	Ligand Pharmaceuticals, Inc.	USA	USD	3.116.331	0,58
8.066	Jazz Pharmaceuticals plc	USA	USD	1.943.664	0,36
5.361	Axsome Therapeutics, Inc.	USA	USD	1.312.212	0,24
8.865	Royalty Pharma plc 'A'	USA	USD	497.061	0,09

Franklin Innovation Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
1.836	AstraZeneca plc	GBR	USD	348.142	0,07
				13.617.569	2,53
	Semiconductores y equipos semiconductores				
242.074	NVIDIA Corp.	USA	USD	48.436.587	9,01
84.622	Broadcom, Inc.	USA	USD	31.965.960	5,95
50.831	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	TWN	USD	24.275.361	4,51
37.784	Lam Research Corp.	USA	USD	16.372.941	3,05
49.679	KLA Corp.	USA	USD	14.988.651	2,79
5.563	SK hynix, Inc.	KOR	KRW	9.816.373	1,83
3.335	ASML Holding NV	NLD	USD	6.634.782	1,23
4.511	Monolithic Power Systems, Inc.	USA	USD	6.235.826	1,16
4.899	Micron Technology, Inc.	USA	USD	5.654.867	1,05
4.586	Analog Devices, Inc.	USA	USD	1.821.421	0,34
1.834	SiTime Corp.	USA	USD	1.367.357	0,25
5.504	Advantest Corp.	JPN	JPY	1.132.329	0,21
1.829	Teradyne, Inc.	USA	USD	884.943	0,16
1.866	ARM Holdings plc, ADR	USA	USD	661.628	0,12
928	Kioxia Holdings Corp.	JPN	JPY	539.381	0,10
444	ASM International NV	NLD	EUR	510.592	0,10
1.834	Tower Semiconductor Ltd.	ISR	USD	478.014	0,09
				171.777.013	31,95
	Software				
62.062	Microsoft Corp.	USA	USD	23.150.367	4,30
12.451	AppLovin Corp. ‘A’	USA	USD	6.415.129	1,19
13.344	Palo Alto Networks, Inc.	USA	USD	4.550.571	0,85
8.960	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	3.362.867	0,62
3.585	Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USA	USD	2.735.857	0,51
17.822	Palantir Technologies, Inc. 'A'	USA	USD	2.079.293	0,39
4.448	Synopsys, Inc.	USA	USD	1.984.119	0,37
5.242	JFrog Ltd.	USA	USD	476.393	0,09
1.805	Datadog, Inc. 'A'	USA	USD	469.950	0,09
2.541	Circle Internet Group, Inc. 'A'	USA	USD	159.143	0,03
				45.383.689	8,44
	Venta minorista especializada				
14.294	Carvana Co. 'A'	USA	USD	940.831	0,17
				940.831	0,17
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
76.488	Apple, Inc.	USA	USD	22.132.568	4,11
7.984	Sandisk Corp.	USA	USD	18.153.460	3,38
887	Seagate Technology Holdings plc	USA	USD	855.955	0,16
1.716	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	380.776	0,07
				41.522.759	7,72
	TOTAL ACTIVO			536.542.887	99,78
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			536.542.887	99,78
	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			**536.542.887**	**99,78**

** Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin Intelligent Machines Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Industria aeroespacial y militar				
19.073	Rocket Lab Corp.	USA	USD	1.938.771	1,51
1.441	Axon Enterprise, Inc.	USA	USD	807.839	0,63
872	Elbit Systems Ltd.	ISR	USD	661.604	0,51
829	Curtiss-Wright Corp.	USA	USD	628.183	0,49
3.607	Karman Holdings, Inc.	USA	USD	180.061	0,14
3.542	Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	USA	USD	176.604	0,14
				4.393.062	3,42
	Componentes de automóviles				
25.445	Hesai Group, ADR	CHN	USD	463.608	0,36
				463.608	0,36
	Automóviles				
8.424	Tesla, Inc.	USA	USD	3.543.134	2,76
				3.543.134	2,76
	Equipos de comunicaciones				
14.030	Arista Networks, Inc.	USA	USD	2.383.416	1,86
1.359	Lumentum Holdings, Inc.	USA	USD	1.166.104	0,91
2.023	Ciena Corp.	USA	USD	992.403	0,77
				4.541.923	3,54
	Construcción e ingeniería				
3.300	Quanta Services, Inc.	USA	USD	2.376.132	1,85
11.562	Legence Corp. 'A'	USA	USD	985.429	0,77
304	Comfort Systems USA, Inc.	USA	USD	602.513	0,47
696	Argan, Inc.	USA	USD	555.791	0,43
786	Valmont Industries, Inc.	USA	USD	453.994	0,35
622	Dycom Industries, Inc.	USA	USD	314.477	0,25
				5.288.336	4,12
	Equipos eléctricos				
15.025	Bloom Energy Corp. 'A'	USA	USD	4.548.068	3,54
3.655	GE Vernova, Inc.	USA	USD	4.294.113	3,34
5.854	Vertiv Holdings Co. 'A'	USA	USD	1.960.036	1,53
20.012	Forgent Power Solutions, Inc. 'A'	USA	USD	1.117.870	0,87
5.597	nVent Electric plc	USA	USD	949.307	0,74
8.304	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	748.018	0,58
4.687	Nextpower, Inc. 'A'	USA	USD	558.409	0,43
2.778	Siemens Energy AG	DEU	EUR	529.602	0,41
19.045	Amprius Technologies, Inc.	USA	USD	263.964	0,21
				14.969.387	11,65
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
14.893	Celestica, Inc.	CAN	USD	5.432.966	4,23
11.765	TTM Technologies, Inc.	USA	USD	2.200.290	1,71
4.013	Coherent Corp.	USA	USD	1.583.008	1,23
8.954	Amphenol Corp. 'A'	USA	USD	1.578.769	1,23
2.205	Fabrinet	THA	USD	1.239.387	0,97
705	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KOR	KRW	1.021.009	0,80
2.565	Advanced Energy Industries, Inc.	USA	USD	956.412	0,74
12.651	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPN	JPY	908.150	0,71
1.812	Keysight Technologies, Inc.	USA	USD	634.327	0,49
738	TE Connectivity plc	CHE	USD	148.788	0,12
				15.703.106	12,23
	Equipos y servicios energéticos				
15.528	TechnipFMC plc	GBR	USD	1.029.506	0,80
11.631	Baker Hughes Co. 'A'	USA	USD	645.520	0,50
13.526	Oceaneering International, Inc.	USA	USD	548.074	0,43
				2.223.100	1,73
	Equipos y suministros sanitarios				
3.710	Hoya Corp.	JPN	JPY	598.428	0,46
1.191	Intuitive Surgical, Inc.	USA	USD	473.637	0,37
				1.072.065	0,83

Franklin Intelligent Machines Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Tecnología sanitaria				
2.440	HeartFlow, Inc.	USA	USD	71.590	0,06
				71.590	0,06
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
2.391	Garmin Ltd.	USA	USD	567.958	0,44
				567.958	0,44
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
3.617	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	1.292.607	1,01
				1.292.607	1,01
	Servicios de tecnología informática				
5.061	Cloudflare, Inc. 'A'	USA	USD	1.241.362	0,97
1.702	CoreWeave, Inc. 'A'	USA	USD	169.417	0,13
				1.410.779	1,10
	Maquinaria				
507	ESCO Technologies, Inc.	USA	USD	177.470	0,14
2.467	Symbotic, Inc. 'A'	USA	USD	110.892	0,08
				288.362	0,22
	Petróleo, gas y combustibles				
6.847	Cameco Corp.	CAN	USD	697.435	0,54
				697.435	0,54
	Semiconductores y equipos semiconductores				
41.665	NVIDIA Corp.	USA	USD	8.336.750	6,49
15.882	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	TWN	USD	7.584.767	5,91
14.660	Broadcom, Inc.	USA	USD	5.537.815	4,31
7.815	Teradyne, Inc.	USA	USD	3.781.210	2,94
8.586	Lam Research Corp.	USA	USD	3.720.571	2,90
11.412	KLA Corp.	USA	USD	3.443.114	2,68
4.366	Applied Materials, Inc.	USA	USD	3.156.618	2,46
1.432	SK hynix, Inc.	KOR	KRW	2.526.882	1,97
1.086	ASML Holding NV	NLD	USD	2.160.532	1,68
3.247	Advanced Micro Devices, Inc.	USA	USD	1.886.215	1,47
5.273	Marvell Technology, Inc.	USA	USD	1.570.774	1,22
1.299	ASM International NV	NLD	EUR	1.493.826	1,16
1.660	SiTime Corp.	USA	USD	1.237.630	0,96
800	Monolithic Power Systems, Inc.	USA	USD	1.105.888	0,86
2.625	Advantest Corp.	JPN	JPY	540.037	0,42
4.336	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	408.460	0,32
1.315	Tower Semiconductor Ltd.	ISR	USD	342.741	0,27
2.560	AXT, Inc.	USA	USD	184.525	0,14
256	Analog Devices, Inc.	USA	USD	101.675	0,08
				49.120.030	38,24
	Software				
5.209	Nebius Group NV 'A'	NLD	USD	1.438.570	1,12
1.488	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	558.476	0,43
				1.997.046	1,55
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
3.016	Sandisk Corp.	USA	USD	6.857.570	5,34
13.207	Apple, Inc.	USA	USD	3.821.577	2,98
2.976	Western Digital Corp.	USA	USD	1.900.831	1,48
6.720	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	1.491.149	1,16
1.230	Seagate Technology Holdings plc	USA	USD	1.186.950	0,92
				15.258.077	11,88
	TOTAL ACTIVO			122.901.605	95,68
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			122.901.605	95,68

Franklin Intelligent Machines Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	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			**122.901.605**	**95,68**

** Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin MENA Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Bancos				
315.547	Al Rajhi Bank	SAU	SAR	5.535.337	9,24
354.334	Saudi National Bank (The)	SAU	SAR	3.647.623	6,09
573.763	Qatar National Bank QPSC	QAT	QAR	2.721.258	4,54
324.209	Emirates NBD Bank PJSC	ARE	AED	2.613.005	4,36
475.192	First Abu Dhabi Bank PJSC	ARE	AED	2.201.612	3,68
388.855	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	ARE	AED	2.191.471	3,66
282.776	Alinma Bank	SAU	SAR	1.839.941	3,07
469.821	Commercial International Bank	EGY	EGP	1.220.898	2,04
				21.971.145	36,68
	Mercados de capital				
124.513	Boursa Kuwait Securities Co. KPSC	KWT	KWD	1.164.345	1,94
187.080	Derayah Financial Co., Reg. S	SAU	SAR	1.106.462	1,85
21.390	Saudi Tadawul Group Holding Co.	SAU	SAR	753.193	1,26
				3.024.000	5,05
	Productos químicos				
23.983	SABIC Agri-Nutrients Co.	SAU	SAR	790.070	1,32
				790.070	1,32
	Servicios y suministros comerciales				
367.930	Parkin Co. PJSC	ARE	AED	587.717	0,98
				587.717	0,98
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
2.803.130	Spinneys 1961 Holding plc	ARE	AED	992.896	1,66
160.700	Trolley General Trading Co. KSCC	KWT	KWD	472.037	0,79
				1.464.933	2,45
	Servicios de consumo diversificados				
1.173.059	Taaleem Holdings PJSC	ARE	AED	1.038.870	1,73
				1.038.870	1,73
	Equipos y servicios energéticos				
258.472	Ades Holding Co.	SAU	SAR	1.280.940	2,14
633.973	ADNOC Drilling Co. PJSC	ARE	AED	989.432	1,65
				2.270.372	3,79
	Entretenimiento				
5.600	Anghami, Inc.	CYM	USD	18.144	0,03
				18.144	0,03
	Servicios financieros				
1.832.709	Fawry for Banking & Payment Technology Services SAE	EGY	EGP	688.593	1,15
1.405.250	E-Finance for Digital & Financial Investments	EGY	EGP	581.909	0,97
				1.270.502	2,12
	Productos alimenticios				
51.785	Almarai Co. JSC	SAU	SAR	626.865	1,05
				626.865	1,05
	Proveedores y servicios sanitarios				
56.841	Mouwasat Medical Services Co.	SAU	SAR	964.601	1,61
1.631.843	Burjeel Holdings plc	ARE	AED	498.283	0,83
				1.462.884	2,44
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
2.093.547	Americana Restaurants International plc	ARE	AED	1.157.716	1,93
2.575.190	Talabat Holding plc	ARE	AED	862.417	1,44
20.247	Delivery Hero SE, Reg. S, 144A	KOR	EUR	828.564	1,39
				2.848.697	4,76
	Seguros				
36.533	Rasan Information Technology Co.	SAU	SAR	1.503.248	2,51
28.258	Co. for Cooperative Insurance (The)	SAU	SAR	1.106.987	1,85
				2.610.235	4,36
	Servicios de tecnología informática				
1.686.373	Presight AI Holding plc	ARE	AED	1.608.925	2,69
7.085	Elm Co.	SAU	SAR	1.296.065	2,16
13.095	Arabian Internet & Communications Services Co.	SAU	SAR	712.275	1,19

Franklin MENA Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
681.683	Meeza QSTP LLC	QAT	QAR	627.014	1,05
				4.244.279	7,09
	Petróleo, gas y combustibles				
936.441	ADNOC Logistics & Services	ARE	AED	1.535.657	2,56
1.621.380	Adnoc Gas plc	ARE	AED	1.519.274	2,54
1.157.013	Qatar Gas Transport Co. Ltd.	QAT	QAR	1.367.967	2,28
				4.422.898	7,38
	Productos farmacéuticos				
32.066	Jamjoom Pharmaceuticals Factory Co.	SAU	SAR	1.322.855	2,21
				1.322.855	2,21
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
670.905	Aldar Properties PJSC	ARE	AED	1.513.939	2,53
285.381	Emaar Development PJSC	ARE	AED	1.075.200	1,79
266.299	Mabanee Co. KPSC	KWT	KWD	794.597	1,33
206.226	Retal Urban Development Co. 'A'	SAU	SAR	659.613	1,10
338.994	Talaat Moustafa Group	EGY	EGP	653.691	1,09
				4.697.040	7,84
	Venta minorista especializada				
42.783	United Electronics Co.	SAU	SAR	823.254	1,37
				823.254	1,37
	Infraestructura del transporte				
1.313.909	Abu Dhabi Ports Co. PJSC	ARE	AED	1.682.825	2,81
101.231	Sustained Infrastructure Holding Co.	SAU	SAR	909.064	1,52
				2.591.889	4,33
	Suministros de agua				
1.803.867	Emirates Central Cooling Systems Corp.	ARE	AED	801.229	1,34
				801.229	1,34
	TOTAL ACTIVO			58.887.878	98,32
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			58.887.878	98,32
	TOTAL INVERSIONES			**58.887.878**	**98,32**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin Mutual European Fund

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Industria aeroespacial y militar				
85.315	Airbus SE	FRA	EUR	16.612.893	2,41
920.679	Babcock International Group plc	GBR	GBP	10.184.118	1,48
				26.797.011	3,89
	Automóviles				
255.880	Mercedes-Benz Group AG	DEU	EUR	11.264.162	1,64
				11.264.162	1,64
	Bancos				
273.681	BNP Paribas SA	FRA	EUR	27.974.855	4,06
351.278	UniCredit SpA	ITA	EUR	27.552.162	4,00
1.645.039	HSBC Holdings plc	GBR	GBP	27.224.337	3,96
2.128.077	CaixaBank SA	ESP	EUR	26.388.022	3,83
3.193.987	NatWest Group plc	GBR	GBP	24.666.194	3,58
527.742	ING Groep NV	NLD	EUR	14.573.788	2,12
				148.379.358	21,55
	Bebidas				
163.425	Heineken NV	NLD	EUR	12.009.091	1,74
				12.009.091	1,74
	Productos para la construcción				
155.914	Cie de Saint-Gobain SA	FRA	EUR	12.374.106	1,80
				12.374.106	1,80
	Mercados de capital				
594.500	Deutsche Bank AG	DEU	EUR	17.621.155	2,56
1.219.876	St. James's Place plc	GBR	GBP	17.165.986	2,49
				34.787.141	5,05
	Productos químicos				
198.291	BASF SE	DEU	EUR	9.276.446	1,35
				9.276.446	1,35
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
2.499.315	Zabka Group SA	POL	PLN	15.841.294	2,30
				15.841.294	2,30
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
987.223	Hellenic Telecommunications Organization SA	GRC	EUR	19.186.187	2,79
530.818	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	12.666.182	1,84
2.103.428	Koninklijke KPN NV	NLD	EUR	9.091.866	1,32
				40.944.235	5,95
	Servicios públicos eléctricos				
448.089	SSE plc	GBR	GBP	12.652.270	1,84
				12.652.270	1,84
	Equipos y servicios energéticos				
160.027	SLB Ltd.	USA	USD	6.511.163	0,95
				6.511.163	0,95
	Productos alimenticios				
226.349	Danone SA	FRA	EUR	16.192.359	2,35
99.947	Nestle SA	CHE	CHF	8.971.713	1,31
				25.164.072	3,66
	Productos del hogar				
258.266	Reckitt Benckiser Group plc	GBR	GBP	14.722.382	2,14
				14.722.382	2,14
	Conglomerados industriales				
31.427	Siemens AG	DEU	EUR	8.842.999	1,28
				8.842.999	1,28
	Seguros				
50.975	Allianz SE	DEU	EUR	21.117.554	3,07
312.134	ASR Nederland NV	NLD	EUR	20.630.696	3,00
2.346.228	Aviva plc	GBR	GBP	17.704.086	2,57
901.243	Prudential plc	HKG	GBP	10.476.391	1,52
				69.928.727	10,16

Franklin Mutual European Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Maquinaria				
764.176	Metso OYJ	FIN	EUR	11.629.853	1,69
991.717	CNH Industrial NV	USA	USD	9.747.052	1,42
230.673	RENK Group AG	DEU	EUR	9.745.278	1,41
				31.122.183	4,52
	Metales y minería				
999.638	Norsk Hydro ASA	NOR	NOK	7.916.601	1,15
				7.916.601	1,15
	Petróleo, gas y combustibles				
4.196.133	BP plc	USA	GBP	22.636.006	3,29
339.811	Shell plc	USA	GBP	11.555.535	1,68
316.007	Shell plc	USA	EUR	10.712.245	1,55
				44.903.786	6,52
	Papel y productos forestales				
1.059.705	Mondi plc	AUT	GBP	8.420.026	1,22
				8.420.026	1,22
	Productos de cuidado personal				
247.676	Unilever plc	GBR	GBP	13.020.572	1,89
				13.020.572	1,89
	Productos farmacéuticos				
88.377	Roche Holding AG	USA	CHF	31.796.412	4,62
178.061	Novartis AG	USA	CHF	24.356.366	3,54
2.272.917	Haleon plc	USA	GBP	9.166.757	1,33
				65.319.535	9,49
	Servicios profesionales				
510.258	RELX plc	GBR	GBP	14.113.963	2,05
				14.113.963	2,05
	Semiconductores y equipos semiconductores				
56.078	NXP Semiconductors NV	NLD	USD	13.792.754	2,00
				13.792.754	2,00
	Empresas comerciales y distribuidoras				
104.335	AerCap Holdings NV	IRL	USD	13.311.707	1,93
				13.311.707	1,93
	Suministros de agua				
708.839	United Utilities Group plc	GBR	GBP	10.764.741	1,56
				10.764.741	1,56
	TOTAL ACTIVO			672.180.325	97,63
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			672.180.325	97,63
	TOTAL INVERSIONES			**672.180.325**	**97,63**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin Mutual Global Discovery Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Industria aeroespacial y militar				
46.314	Airbus SE	FRA	EUR	10.304.487	2,13
612.437	Babcock International Group plc	GBR	GBP	7.740.532	1,60
				18.045.019	3,73
	Automóviles				
368.452	Toyota Motor Corp.	JPN	JPY	6.172.494	1,28
				6.172.494	1,28
	Bancos				
108.991	BNP Paribas SA	FRA	EUR	12.729.403	2,63
190.128	Bank of America Corp.	USA	USD	10.833.494	2,24
500.260	HSBC Holdings plc	GBR	GBP	9.459.564	1,96
184.199	DBS Group Holdings Ltd.	SGP	SGD	9.326.880	1,93
103.349	Wells Fargo & Co.	USA	USD	8.540.761	1,77
20.455	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	6.695.535	1,39
				57.585.637	11,92
	Bebidas				
110.832	Heineken NV	NLD	EUR	9.305.743	1,93
				9.305.743	1,93
	Cadenas de tiendas minoristas				
1.555.429	Pan Pacific International Holdings Corp.	JPN	JPY	7.883.759	1,63
				7.883.759	1,63
	Productos para la construcción				
87.947	Cie de Saint-Gobain SA	FRA	EUR	7.975.244	1,65
				7.975.244	1,65
	Mercados de capital				
231.288	Deutsche Bank AG	DEU	EUR	7.833.031	1,62
7.532	BlackRock, Inc.	USA	USD	7.242.470	1,50
				15.075.501	3,12
	Productos químicos				
78.990	PPG Industries, Inc.	USA	USD	9.580.697	1,98
90.668	International Flavors & Fragrances, Inc.	USA	USD	7.182.719	1,49
124.928	BASF SE	DEU	EUR	6.677.788	1,38
				23.441.204	4,85
	Productos financieros al consumo				
41.981	Capital One Financial Corp.	USA	USD	8.422.228	1,74
				8.422.228	1,74
	Envases y envoltorios				
233.602	International Paper Co.	USA	USD	8.900.236	1,84
				8.900.236	1,84
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
322.495	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	8.792.600	1,82
				8.792.600	1,82
	Servicios públicos eléctricos				
152.839	SSE plc	GBR	GBP	4.930.973	1,02
				4.930.973	1,02
	Equipos y servicios energéticos				
233.307	SLB Ltd.	USA	USD	10.846.442	2,24
				10.846.442	2,24
	Entretenimiento				
82.646	Walt Disney Co. (The)	USA	USD	7.954.678	1,65
129.735	Warner Bros Discovery, Inc.	USA	USD	3.458.735	0,71
				11.413.413	2,36
	Servicios financieros				
134.932	Fiserv, Inc.	USA	USD	6.618.415	1,37
				6.618.415	1,37
	Productos alimenticios				
111.496	Danone SA	FRA	EUR	9.113.497	1,89
130.418	Mondelez International, Inc. 'A'	USA	USD	7.543.377	1,56
				16.656.874	3,45

Franklin Mutual Global Discovery Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Transporte terrestre				
31.813	Union Pacific Corp.	USA	USD	8.653.136	1,79
				8.653.136	1,79
	Equipos y suministros sanitarios				
113.965	Abbott Laboratories	USA	USD	10.341.184	2,14
100.692	Medtronic plc	USA	USD	7.877.135	1,63
				18.218.319	3,77
	Proveedores y servicios sanitarios				
25.596	Elevance Health, Inc.	USA	USD	9.898.741	2,05
80.223	CVS Health Corp.	USA	USD	8.299.069	1,72
				18.197.810	3,77
	Productos del hogar				
152.023	Reckitt Benckiser Group plc	GBR	GBP	9.901.805	2,05
				9.901.805	2,05
	Conglomerados industriales				
17.552	Siemens AG	DEU	EUR	5.643.096	1,17
				5.643.096	1,17
	Seguros				
46.523	Arthur J Gallagher & Co.	USA	USD	10.680.285	2,21
622.870	Prudential plc	HKG	GBP	8.272.970	1,71
				18.953.255	3,92
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
22.765	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	8.135.528	1,68
138.727	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	7.655.311	1,59
12.174	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	6.857.492	1,42
				22.648.331	4,69
	Medios de comunicación				
31.212	Charter Communications, Inc. 'A'	USA	USD	4.438.658	0,92
				4.438.658	0,92
	Servicios públicos múltiples				
109.470	National Grid plc	GBR	GBP	1.805.569	0,37
				1.805.569	0,37
	Petróleo, gas y combustibles				
1.900.463	BP plc	USA	GBP	11.713.973	2,43
290.135	Shell plc	USA	GBP	11.273.193	2,33
				22.987.166	4,76
	Productos farmacéuticos				
99.909	Merck & Co., Inc.	USA	USD	12.838.306	2,66
28.526	Roche Holding AG	USA	CHF	11.726.650	2,42
66.580	Novartis AG, ADR	USA	USD	10.434.418	2,16
1.754.019	Haleon plc	USA	GBP	8.082.778	1,67
				43.082.152	8,91
	Servicios profesionales				
221.685	RELX plc	GBR	GBP	7.006.315	1,45
				7.006.315	1,45
	Semiconductores y equipos semiconductores				
265.913	Renesas Electronics Corp.	JPN	JPY	8.208.429	1,70
				8.208.429	1,70
	Software				
40.375	Microsoft Corp.	USA	USD	15.060.683	3,12
41.631	Salesforce, Inc.	USA	USD	6.521.912	1,35
20.970	Intuit, Inc.	USA	USD	5.473.170	1,13
				27.055.765	5,60
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
33.727	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	7.483.928	1,55
				7.483.928	1,55
	Empresas comerciales y distribuidoras				
69.650	AerCap Holdings NV	IRL	USD	10.153.577	2,10
28.720	Ferguson Enterprises, Inc.	USA	USD	6.816.118	1,41
				16.969.695	3,51

Franklin Mutual Global Discovery Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Suministros de agua				
379.842	United Utilities Group plc	GBR	GBP	6.591.028	1,36
				6.591.028	1,36
	TOTAL ACTIVO			469.910.239	97,24
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			469.910.239	97,24
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
3.520.000	Neptune Bidco US, Inc., 144A, 9,29 %, 15/04/2029	USA	USD	3.592.558	0,75
2.130.000	CoreLogic, Inc., 144A, 4,5 %, 01/05/2028	USA	USD	2.082.400	0,43
1.082.600	Neptune Bidco US, Inc., 144A, 10,375 %, 15/05/2031	USA	USD	1.122.900	0,23
				6.797.858	1,41
	TOTAL BONOS			6.797.858	1,41
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			6.797.858	1,41
	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 Corp., Cuenta de garantía bloqueada**	USA	USD	6	–
				6	–
	TOTAL ACTIVO			6	–
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			6	–
	TOTAL INVERSIONES			**476.708.103**	**98,65**

** Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin Mutual U.S. Value Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Automóviles				
46.011	General Motors Co.	USA	USD	3.546.528	1,50
				3.546.528	1,50
	Bancos				
24.815	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	8.122.694	3,43
19.724	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USA	USD	4.856.443	2,05
71.577	Bank of America Corp.	USA	USD	4.078.458	1,72
				17.057.595	7,20
	Cadenas de tiendas minoristas				
71.897	Amazon.com, Inc.	USA	USD	17.135.931	7,24
				17.135.931	7,24
	Productos para la construcción				
39.862	Johnson Controls International plc	USA	USD	5.824.237	2,46
25.036	Masco Corp.	USA	USD	2.037.179	0,86
				7.861.416	3,32
	Mercados de capital				
4.252	BlackRock, Inc.	USA	USD	4.088.553	1,73
				4.088.553	1,73
	Productos químicos				
45.878	PPG Industries, Inc.	USA	USD	5.564.543	2,35
				5.564.543	2,35
	Equipos de comunicaciones				
35.702	Cisco Systems, Inc.	USA	USD	4.193.557	1,77
				4.193.557	1,77
	Productos financieros al consumo				
15.992	Capital One Financial Corp.	USA	USD	3.208.315	1,36
				3.208.315	1,36
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
35.787	Dollar General Corp.	USA	USD	4.119.441	1,74
33.527	US Foods Holding Corp.	USA	USD	3.428.136	1,45
				7.547.577	3,19
	Servicios públicos eléctricos				
119.834	PPL Corp.	USA	USD	4.355.966	1,84
33.855	Entergy Corp.	USA	USD	3.888.585	1,64
				8.244.551	3,48
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
8.683	Flex Ltd.	USA	USD	1.407.254	0,59
				1.407.254	0,59
	Equipos y servicios energéticos				
88.167	SLB Ltd.	USA	USD	4.098.884	1,73
				4.098.884	1,73
	Entretenimiento				
35.661	Walt Disney Co. (The)	USA	USD	3.432.371	1,45
				3.432.371	1,45
	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) de renta variable				
130.661	Brixmor Property Group, Inc.	USA	USD	4.119.741	1,74
				4.119.741	1,74
	Servicios financieros				
63.199	Fiserv, Inc.	USA	USD	3.099.911	1,31
24.691	Apollo Global Management, Inc.	USA	USD	2.921.192	1,23
				6.021.103	2,54
	Productos alimenticios				
47.415	Nestle SA	CHE	CHF	4.863.127	2,05
				4.863.127	2,05
	Transporte terrestre				
14.715	Union Pacific Corp.	USA	USD	4.002.480	1,69
				4.002.480	1,69

Franklin Mutual U.S. Value Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Equipos y suministros sanitarios				
55.041	Abbott Laboratories	USA	USD	4.994.420	2,11
67.633	Cooper Cos., Inc. (The)	USA	USD	4.849.962	2,05
41.416	Medtronic plc	USA	USD	3.239.974	1,37
				13.084.356	5,53
	Productos del hogar				
60.038	Colgate-Palmolive Co.	USA	USD	5.504.284	2,32
				5.504.284	2,32
	Seguros				
24.165	Progressive Corp. (The)	USA	USD	5.278.844	2,23
22.443	Arthur J Gallagher & Co.	USA	USD	5.152.240	2,17
38.531	Hartford Insurance Group, Inc. (The)	USA	USD	5.106.128	2,16
				15.537.212	6,56
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
3.878	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	2.184.439	0,92
				2.184.439	0,92
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
10.673	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USA	USD	5.351.015	2,26
				5.351.015	2,26
	Maquinaria				
25.929	Dover Corp.	USA	USD	5.815.356	2,46
				5.815.356	2,46
	Metales y minería				
12.097	Reliance, Inc.	USA	USD	4.519.439	1,91
				4.519.439	1,91
	Petróleo, gas y combustibles				
33.457	EOG Resources, Inc.	USA	USD	4.340.376	1,83
24.788	Chevron Corp.	USA	USD	4.108.859	1,74
				8.449.235	3,57
	Productos de cuidado personal				
51.564	Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USA	USD	4.070.978	1,72
				4.070.978	1,72
	Productos farmacéuticos				
1.180.802	Haleon plc	USA	GBP	5.441.310	2,30
12.689	Roche Holding AG	USA	CHF	5.216.275	2,20
27.983	Novartis AG, ADR	USA	USD	4.385.496	1,85
32.371	Merck & Co., Inc.	USA	USD	4.159.673	1,76
				19.202.754	8,11
	Semiconductores y equipos semiconductores				
12.309	NXP Semiconductors NV	NLD	USD	3.459.198	1,46
10.163	Intel Corp.	USA	USD	1.419.060	0,60
				4.878.258	2,06
	Software				
33.181	Microsoft Corp.	USA	USD	12.377.177	5,23
				12.377.177	5,23
	Venta minorista especializada				
17.254	Dick's Sporting Goods, Inc.	USA	USD	3.913.380	1,65
8.428	Ulta Beauty, Inc.	USA	USD	3.800.859	1,61
				7.714.239	3,26
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
30.736	Apple, Inc.	USA	USD	8.893.769	3,76
				8.893.769	3,76
	Tabaco				
36.600	British American Tobacco plc	GBR	GBP	2.264.917	0,96
				2.264.917	0,96
	Empresas comerciales y distribuidoras				
24.355	Ferguson Enterprises, Inc.	USA	USD	5.780.172	2,44
				5.780.172	2,44
	TOTAL ACTIVO			232.021.126	98,00
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			232.021.126	98,00

Franklin Mutual U.S. Value Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
1.920.000	Neptune Bidco US, Inc., 144A, 9,29 %, 15/04/2029	USA	USD	1.959.577	0,83
1.233.000	CoreLogic, Inc., 144A, 4,5 %, 01/05/2028	USA	USD	1.205.446	0,51
609.200	Neptune Bidco US, Inc., 144A, 10,375 %, 15/05/2031	USA	USD	631.877	0,27
				3.796.900	1,61
	TOTAL BONOS			3.796.900	1,61
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			3.796.900	1,61
	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 Corp., Cuenta de garantía bloqueada**	USA	USD	5	–
				5	–
	TOTAL ACTIVO			5	–
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			5	–
	TOTAL INVERSIONES			**235.818.031**	**99,61**

** Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin Natural Resources Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Productos y servicios agrícolas				
25.500	Bunge Global SA	USA	USD	2.721.615	0,75
				2.721.615	0,75
	Carbón y Carburantes Consumibles				
31.500	Cameco Corp.	CAN	USD	3.208.590	0,89
				3.208.590	0,89
	Construcción e ingeniería				
77.372	Cadeler A/S, ADR	DNK	USD	1.695.221	0,47
				1.695.221	0,47
	Materiales de construcción				
13.600	Martin Marietta Materials, Inc.	USA	USD	7.843.120	2,17
				7.843.120	2,17
	Cobre				
162.100	Freeport-McMoRan, Inc.	USA	USD	10.194.469	2,82
64.400	Antofagasta plc	CHL	GBP	3.268.502	0,91
104.400	Lundin Mining Corp.	CHL	CAD	2.544.025	0,70
114.500	Capstone Copper Corp.	CAN	CAD	1.051.955	0,29
37.900	ERO Copper Corp.	BRA	CAD	1.012.003	0,28
				18.070.954	5,00
	Metales y minería diversificados				
109.820	BHP Group Ltd., ADR	AUS	USD	9.149.104	2,53
403.732	Glencore plc	AUS	GBP	2.752.817	0,76
27.900	Rio Tinto plc, ADR	AUS	USD	2.648.547	0,73
46.800	MP Materials Corp.	USA	USD	2.621.268	0,73
3.465.648	Lindian Resources Ltd.	AUS	AUD	2.256.867	0,62
732.000	IperionX Ltd.	AUS	AUD	2.093.043	0,58
41.272	Anglo American plc	ZAF	GBP	2.024.494	0,56
32.800	Teck Resources Ltd. 'B'	CAN	USD	1.950.288	0,54
638.200	Aclara Resources, Inc.	GBR	CAD	1.853.964	0,51
226.100	Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	COD	CAD	1.771.176	0,49
457.900	Brazilian Rare Earths Ltd.	AUS	AUD	1.438.596	0,40
521.900	South32 Ltd.	AUS	AUD	1.417.170	0,39
47.300	Hudbay Minerals, Inc.	CAN	CAD	1.116.924	0,31
79.500	Ivanhoe Electric, Inc.	USA	USD	763.995	0,21
65.100	Blue Moon Metals, Inc.	CAN	CAD	413.115	0,12
				34.271.368	9,48
	Equipos y Componentes Eléctricos				
1.276.040	Otovo ASA	NOR	NOK	1.522.534	0,42
				1.522.534	0,42
	Equipos e instrumentos electrónicos				
17.600	Badger Meter, Inc.	USA	USD	2.611.488	0,72
				2.611.488	0,72
	Feritilizantes y productos químicos agrícolas				
87.166	Corteva, Inc.	USA	USD	7.382.089	2,04
115.800	Nutrien Ltd.	CAN	USD	7.289.610	2,02
				14.671.699	4,06
	Oro				
120.400	Newmont Corp.	USA	USD	11.245.360	3,11
244.600	Barrick Mining Corp.	CAN	USD	8.984.158	2,48
50.100	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAN	CAD	7.784.267	2,15
522.800	Equinox Gold Corp.	CAN	USD	5.081.616	1,41
121.700	Alamos Gold, Inc. 'A'	CAN	CAD	3.689.829	1,02
99.300	Coeur Mining, Inc.	USA	USD	1.620.576	0,45
				38.405.806	10,62
	Heavy Electrical Equipment				
41.700	Forgent Power Solutions, Inc. 'A'	USA	USD	2.329.362	0,64
1.900	GE Vernova, Inc.	USA	USD	2.232.234	0,62
				4.561.596	1,26

Franklin Natural Resources Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Gases industriales				
17.600	Linde plc	USA	USD	9.133.344	2,53
24.300	Air Products and Chemicals, Inc.	USA	USD	7.124.274	1,97
				16.257.618	4,50
	Maquinaria, suministros y componentes industriales				
22.300	Xylem, Inc.	USA	USD	2.636.083	0,73
				2.636.083	0,73
	Petróleo y gas integrados				
107.200	Exxon Mobil Corp.	USA	USD	14.656.384	4,05
63.600	Chevron Corp.	USA	USD	10.542.336	2,91
229.800	BP plc, ADR	USA	USD	8.491.110	2,35
74.600	Shell plc, ADR	USA	USD	5.784.484	1,60
66.400	TotalEnergies SE	FRA	USD	5.163.264	1,43
88.700	Suncor Energy, Inc.	CAN	CAD	4.771.944	1,32
84.680	Occidental Petroleum Corp.	USA	USD	4.112.908	1,14
				53.522.430	14,80
	Contenedores de metal, vidrio y plástico				
20.400	Crown Holdings, Inc.	USA	USD	2.281.128	0,63
32.700	Ball Corp.	USA	USD	2.040.480	0,57
				4.321.608	1,20
	Perforación petrolífera y de gas				
184.300	Patterson-UTI Energy, Inc.	USA	USD	1.691.874	0,47
13.000	Precision Drilling Corp.	CAN	USD	996.580	0,27
				2.688.454	0,74
	Equipos y servicios relacionados con el petróleo y el gas				
63.140	TechnipFMC plc	GBR	USD	4.186.182	1,16
87.800	SLB Ltd.	USA	USD	4.081.822	1,13
50.600	Baker Hughes Co. 'A'	USA	USD	2.808.300	0,78
96.200	Liberty Energy, Inc. 'A'	USA	USD	2.519.478	0,70
96.000	Select Water Solutions, Inc. 'A'	USA	USD	1.918.080	0,53
48.500	Technip Energies NV	FRA	EUR	1.833.367	0,51
20.400	Solaris Energy Infrastructure, Inc. 'A'	USA	USD	1.641.384	0,45
32.000	Cactus, Inc. 'A'	USA	USD	1.639.360	0,45
47.600	Halliburton Co.	USA	USD	1.616.020	0,45
64.400	Flowco Holdings, Inc. 'A'	USA	USD	1.374.296	0,38
84.999	Ranger Energy Services, Inc. 'A'	USA	USD	1.360.834	0,37
28.020	Oceaneering International, Inc.	USA	USD	1.135.370	0,31
185.800	Trican Well Service Ltd.	CAN	CAD	880.364	0,24
				26.994.857	7,46
	Exploración y producción de petróleo y gas				
104.200	ConocoPhillips	USA	USD	10.832.632	3,00
56.800	EOG Resources, Inc.	USA	USD	7.368.664	2,04
146.336	Canadian Natural Resources Ltd.	CAN	CAD	5.790.500	1,60
124.640	Devon Energy Corp.	USA	USD	5.150.125	1,42
97.100	Ovintiv, Inc.	USA	USD	5.112.315	1,41
92.200	EQT Corp.	USA	USD	4.902.274	1,36
72.400	Matador Resources Co.	USA	USD	3.604.072	1,00
105.700	Aker BP ASA	NOR	NOK	3.224.866	0,89
235.864	Infinity Natural Resources, Inc. 'A'	USA	USD	2.995.473	0,83
155.500	Permian Resources Corp. 'A'	USA	USD	2.862.755	0,79
45.100	Tourmaline Oil Corp.	CAN	CAD	1.885.725	0,52
55.800	Tamboran Resources Corp.	AUS	USD	1.814.058	0,50
				55.543.459	15,36
	Refinado y comercialización de petróleo y gas				
39.905	Phillips 66	USA	USD	6.745.940	1,86
19.600	Marathon Petroleum Corp.	USA	USD	5.011.132	1,39
16.200	Valero Energy Corp.	USA	USD	4.219.128	1,17
				15.976.200	4,42
	Almacenamiento y transporte de petróleo y gas				
111.600	Williams Cos., Inc. (The)	USA	USD	8.296.344	2,29
202.900	Kinder Morgan, Inc.	USA	USD	6.486.713	1,79
88.400	TC Energy Corp.	CAN	USD	5.860.036	1,62

Franklin Natural Resources Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
20.700	Targa Resources Corp.	USA	USD	5.550.498	1,54
55.409	Enbridge, Inc.	CAN	USD	3.003.722	0,83
11.200	Cheniere Energy, Inc.	USA	USD	2.676.912	0,74
18.100	ONEOK, Inc.	USA	USD	1.573.614	0,44
				33.447.839	9,25
	Productos y materiales de embalaje de papel y plástico				
13.600	Packaging Corp. of America	USA	USD	3.240.608	0,90
				3.240.608	0,90
	Metales preciosos y minerales				
3.970	Valterra Platinum Ltd.	ZAF	GBP	267.482	0,07
				267.482	0,07
	Electricidad Renovable				
32.286	Fervo Energy Co. 'A'	USA	USD	943.720	0,26
				943.720	0,26
	Semiconductores				
284.100	T1 Energy, Inc.	NOR	USD	2.693.268	0,74
				2.693.268	0,74
	Productos químicos especializados				
94.800	Neo Performance Materials, Inc.	CAN	CAD	2.485.220	0,69
21.100	Albemarle Corp., preferencia, 7,25 %	USA	USD	1.167.885	0,32
900	Albemarle Corp.	USA	USD	121.527	0,03
				3.774.632	1,04
	Acero				
8.400	Reliance, Inc.	USA	USD	3.138.240	0,87
126.700	Vale SA, ADR 'B'	BRA	USD	1.905.568	0,52
				5.043.808	1,39
	TOTAL ACTIVO			356.936.057	98,70
	WARRANTS				
	Petróleo y gas integrados				
13.535	Occidental Petroleum Corp., 03/08/2027	USA	USD	360.437	0,10
				360.437	0,10
	TOTAL WARRANTS			360.437	0,10
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			357.296.494	98,80
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Servicios medioambientales y de instalaciones				
23.043	Redwood Materials, Inc. 'E', preferencia**	USA	USD	1.099.977	0,30
				1.099.977	0,30
	TOTAL ACTIVO			1.099.977	0,30
	BONOS				
	Bonos Convertibles				
601.000	B2Gold Corp., 144A, 2,75 %, 01/02/2030	CAN	USD	837.343	0,24
				837.343	0,24
	TOTAL BONOS			837.343	0,24
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			1.937.320	0,54
	TOTAL INVERSIONES			**359.233.814**	**99,34**

** Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin NextStep Conservative Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA				
	PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM				
	Servicios financieros				
68.451	JPMorgan Aggregate Bond Fund - I (acc) USD	LUX	USD	9.810.378	19,56
434.948	FTIF Franklin Flexible Alpha Bond Fund - Y (acc) USD	LUX	USD	4.520.703	9,01
51.853	FTGF Brandywine Global Income Optimiser Fund - LM USD Dis (M)	IRL	USD	4.231.169	8,44
219.764	FTIF Franklin Core U.S. Enhanced Equity Fund - Y (acc) USD	LUX	USD	2.527.158	5,04
188.977	FTIF Franklin High Yield Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	1.732.798	3,46
8.575	FTGF ClearBridge US Value Fund - LM USD Dis (A)	IRL	USD	1.372.441	2,74
52.316	FTIF Franklin Alternative Strategies Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	763.297	1,52
19.628	Goldman Sachs Emerging Markets CORE Equity Portfolio - I (Acc) USD	LUX	USD	737.801	1,47
36.033	FTIF Templeton Emerging Markets Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	719.432	1,43
				26.415.177	52,67
	TOTAL PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM			26.415.177	52,67
	FONDOS COTIZADOS				
	Servicios financieros				
1.659.797	iShares Core Global Aggregate Bond Fund	IRL	USD	9.727.450	19,40
121.732	Franklin USD Investment Grade Corporate Bond Fund	IRL	USD	2.911.812	5,81
230.617	Xtrackers II US Treasuries Fund	LUX	USD	1.916.889	3,82
2.378	iShares Core S&P 500 Fund	IRL	USD	1.916.163	3,82
23.354	Franklin U.S. Equity Fund	IRL	USD	1.799.569	3,59
27.426	iShares Russell 1000 Growth Fund	IRL	USD	1.264.733	2,52
19.697	JPMorgan Europe Research Enhanced Index Equity Active Fund	IRL	USD	1.257.673	2,51
8.756	iShares Core MSCI Japan IMI Fund	IRL	USD	702.359	1,40
18.414	UBS MSCI Canada Fund	LUX	USD	539.266	1,07
11.675	iShares Core MSCI Europe Fund	IRL	USD	536.467	1,07
6.640	iShares Core MSCI EM IMI Fund	IRL	USD	370.261	0,74
				22.942.642	45,75
	TOTAL FONDOS COTIZADOS			22.942.642	45,75
	TOTAL DE UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA			49.357.819	98,42
	TOTAL INVERSIONES			**49.357.819**	**98,42**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin NextStep Growth Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA				
	PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM				
	Servicios financieros				
1.639.521	FTIF Franklin Core U.S. Enhanced Equity Fund - Y (acc) USD	LUX	USD	18.853.498	14,16
62.537	FTGF ClearBridge US Value Fund - LM USD Dis (A)	IRL	USD	10.009.692	7,52
49.825	JPMorgan Aggregate Bond Fund - I (acc) USD	LUX	USD	7.140.856	5,37
148.424	Goldman Sachs Emerging Markets CORE Equity Portfolio - I (Acc) USD	LUX	USD	5.579.261	4,19
268.064	FTIF Templeton Emerging Markets Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	5.352.148	4,02
316.559	FTIF Franklin Flexible Alpha Bond Fund - Y (acc) USD	LUX	USD	3.290.206	2,47
37.528	FTGF Brandywine Global Income Optimiser Fund - LM USD Dis (M)	IRL	USD	3.062.280	2,30
137.887	FTIF Franklin Alternative Strategies Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	2.011.770	1,51
138.262	FTIF Franklin High Yield Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	1.267.777	0,95
				56.567.488	42,49
	TOTAL PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM			56.567.488	42,49
	FONDOS COTIZADOS				
	Servicios financieros				
18.185	iShares Core S&P 500 Fund	IRL	USD	14.653.249	11,01
175.728	Franklin U.S. Equity Fund	IRL	USD	13.540.918	10,17
206.403	iShares Russell 1000 Growth Fund	IRL	USD	9.518.145	7,15
146.579	JPMorgan Europe Research Enhanced Index Equity Active Fund	IRL	USD	9.359.216	7,03
1.229.538	iShares Core Global Aggregate Bond Fund	IRL	USD	7.205.863	5,41
66.644	iShares Core MSCI Japan IMI Fund	IRL	USD	5.345.824	4,01
137.877	UBS MSCI Canada Fund	LUX	USD	4.037.820	3,03
86.670	iShares Core MSCI Europe Fund	IRL	USD	3.982.492	2,99
50.818	iShares Core MSCI EM IMI Fund	IRL	USD	2.833.727	2,13
89.453	Franklin USD Investment Grade Corporate Bond Fund	IRL	USD	2.139.703	1,61
170.247	Xtrackers II US Treasuries Fund	LUX	USD	1.415.093	1,06
				74.032.050	55,60
	TOTAL FONDOS COTIZADOS			74.032.050	55,60
	TOTAL DE UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA			130.599.538	98,09
	TOTAL INVERSIONES			**130.599.538**	**98,09**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin NextStep Moderate Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA				
	PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM				
	Servicios financieros				
1.304.705	FTIF Franklin Core U.S. Enhanced Equity Fund - Y (acc) USD	LUX	USD	15.003.319	11,32
87.930	JPMorgan Aggregate Bond Fund - I (acc) USD	LUX	USD	12.602.193	9,51
49.757	FTGF ClearBridge US Value Fund - LM USD Dis (A)	IRL	USD	7.964.085	6,01
558.682	FTIF Franklin Flexible Alpha Bond Fund - Y (acc) USD	LUX	USD	5.806.752	4,38
66.228	FTGF Brandywine Global Income Optimiser Fund - LM USD Dis (M)	IRL	USD	5.404.190	4,07
115.624	Goldman Sachs Emerging Markets CORE Equity Portfolio - I (Acc) USD	LUX	USD	4.346.323	3,28
213.754	FTIF Templeton Emerging Markets Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	4.267.799	3,22
244.455	FTIF Franklin High Yield Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	2.241.500	1,69
136.082	FTIF Franklin Alternative Strategies Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	1.985.436	1,50
				59.621.597	44,98
	TOTAL PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM			59.621.597	44,98
	FONDOS COTIZADOS				
	Servicios financieros				
2.225.748	iShares Core Global Aggregate Bond Fund	IRL	USD	13.044.278	9,84
14.746	iShares Core S&P 500 Fund	IRL	USD	11.882.145	8,97
142.439	Franklin U.S. Equity Fund	IRL	USD	10.975.797	8,28
167.306	iShares Russell 1000 Growth Fund	IRL	USD	7.715.211	5,82
117.796	JPMorgan Europe Research Enhanced Index Equity Active Fund	IRL	USD	7.521.393	5,67
53.134	iShares Core MSCI Japan IMI Fund	IRL	USD	4.262.125	3,22
161.745	Franklin USD Investment Grade Corporate Bond Fund	IRL	USD	3.868.917	2,92
110.870	UBS MSCI Canada Fund	LUX	USD	3.246.902	2,45
69.661	iShares Core MSCI Europe Fund	IRL	USD	3.200.927	2,42
307.724	Xtrackers II US Treasuries Fund	LUX	USD	2.557.802	1,93
42.565	iShares Core MSCI EM IMI Fund	IRL	USD	2.373.521	1,79
				70.649.018	53,31
	TOTAL FONDOS COTIZADOS			70.649.018	53,31
	TOTAL DE UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA			130.270.615	98,29
	TOTAL INVERSIONES			**130.270.615**	**98,29**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin Saudi Arabia Bond Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
715.000	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S, 6,51 %, 23/02/2042	SAU	USD	755.742	6,87
678.941	EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S, 3,545 %, 31/08/2036	SAU	USD	614.226	5,58
400.000	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 5, Reg. S, 2,413 %, 17/09/2030	SAU	USD	361.714	3,29
310.000	Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S, 4,75 %, 05/04/2028	SAU	USD	310.182	2,82
300.000	Gaci First Investment Co., Reg. S, 4,75 %, 14/02/2030	SAU	USD	298.100	2,71
250.000	SRC Sukuk Ltd., Reg. S, 5,375 %, 27/02/2035	SAU	USD	254.197	2,31
200.000	Green Palm Bidco SARL, Reg. S, 6,462 %, 30/06/2046	SAU	USD	202.726	1,84
200.000	Al Rajhi Tier 1 Sukuk Ltd., Reg. S, 6,25 %, Perpetuo	SAU	USD	202.142	1,84
200.000	Ma'aden Sukuk Ltd., Reg. S, 5,25 %, 13/02/2030	SAU	USD	201.391	1,83
200.000	Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S, 6,15 %, 21/04/2036	SAU	USD	201.080	1,83
200.000	Gaci First Investment Co., Reg. S, 6,25 %, 14/05/2056	SAU	USD	200.318	1,82
200.000	Banque Saudi Fransi, Reg. S, 6,375 %, Perpetuo	SAU	USD	200.218	1,82
200.000	BSF Sukuk Co. Ltd., Reg. S, 4,75 %, 31/05/2028	SAU	USD	199.943	1,82
200.000	STC Sukuk Co. II Ltd., Reg. S, 5,083 %, 15/01/2036	SAU	USD	199.695	1,81
200.000	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., Reg. S, 7,25 %, 02/07/2030	SAU	USD	199.594	1,81
200.000	NCB Tier 1 Sukuk Ltd., Reg. S, 3,5 %, Perpetuo	SAU	USD	199.588	1,81
200.000	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., Reg. S, 7,25 %, 26/05/2031	SAU	USD	198.760	1,80
200.000	Adnoc Murban Rsc Ltd., Reg. S, 4,25 %, 11/09/2029	ARE	USD	197.175	1,79
200.000	Riyad Tier 1 Sukuk Ltd., Reg. S, 4 %, Perpetuo	SAU	USD	196.357	1,78
200.000	Avilease Capital Ltd., Reg. S, 4,75 %, 12/11/2030	SAU	USD	195.828	1,78
215.000	Gaci First Investment Co., Reg. S, 5,375 %, 13/10/2122	SAU	USD	180.588	1,64
				5.569.564	50,60
	Bonos gubernamentales y municipales				
715.000	Bonos del Gobierno de Arabia Saudí, Reg. S, 4,375 %, 16/04/2029	SAU	USD	709.089	6,44
610.000	Bonos del Gobierno de Arabia Saudí, Reg. S, 5,75 %, 16/01/2054	SAU	USD	588.900	5,35
620.000	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S, 5,875 %, 17/07/2064	SAU	USD	582.495	5,29
440.000	Bonos del Gobierno de Arabia Saudí, Reg. S, 5 %, 16/01/2034	SAU	USD	440.569	4,00
470.000	Bonos del Gobierno de Arabia Saudí, Reg. S, 5 %, 18/01/2053	SAU	USD	406.012	3,69
600.000	Bonos del Gobierno de Arabia Saudí, Reg. S, 3,45 %, 02/02/2061	SAU	USD	381.045	3,46
400.000	Bonos del Gobierno de Arabia Saudí, Reg. S, 5,25 %, 16/01/2050	SAU	USD	367.613	3,34
300.000	KSA Sukuk Ltd., Reg. S, 5,25 %, 04/06/2030	SAU	USD	304.750	2,77
250.000	Bonos del Gobierno de Arabia Saudí, Reg. S, 2,5 %, 03/02/2027	SAU	USD	247.566	2,25
295.000	Bonos del Gobierno de Arabia Saudí, Reg. S, 4,5 %, 26/10/2046	SAU	USD	245.582	2,23
240.000	Bonos del Gobierno de Arabia Saudí, Reg. S, 5 %, 17/04/2049	SAU	USD	211.917	1,93
200.000	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S, 5,25 %, 17/07/2034	SAU	USD	201.543	1,83
200.000	Bonos del Gobierno de Arabia Saudí, Reg. S, 5,875 %, 12/01/2056	SAU	USD	194.880	1,77
200.000	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S, 2,25 %, 24/11/2030	SAU	USD	178.779	1,63
				5.060.740	45,98
	TOTAL BONOS			10.630.304	96,58
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			10.630.304	96,58
	TOTAL INVERSIONES			**10.630.304**	**96,58**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin Sealand China A - Shares Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Transporte aéreo y logística				
8.797	SF Holding Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	40.590	0,05
				40.590	0,05
	Componentes de automóviles				
202.872	Jiangsu Xinquan Automotive Trim Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.495.075	1,97
				1.495.075	1,97
	Automóviles				
231.686	BYD Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.727.744	3,59
				2.727.744	3,59
	Bancos				
665.500	Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.912.863	3,83
549.600	China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.877.585	3,79
				5.790.448	7,62
	Bebidas				
15.600	Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.727.712	3,59
				2.727.712	3,59
	Mercados de capital				
771.100	CITIC Securities Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	3.273.907	4,31
654.000	Huatai Securities Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.993.971	2,62
				5.267.878	6,93
	Productos químicos				
569.000	Hubei Zhenhua Chemical Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	3.910.748	5,14
602.200	Qinghai Salt Lake Industry Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.696.151	3,55
387.400	Zhejiang NHU Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.625.242	2,14
44.300	Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	447.943	0,59
9.900	Shenzhen Dynanonic Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	97.525	0,13
				8.777.609	11,55
	Servicios y suministros comerciales				
545.744	Shanghai M&G Stationery, Inc. 'A'	CHN	CNY	1.660.464	2,19
				1.660.464	2,19
	Equipos de comunicaciones				
67.760	Suzhou TFC Optical Communication Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	3.084.963	4,06
12.080	Yealink Network Technology Corp. Ltd. 'A'	CHN	CNY	60.404	0,08
				3.145.367	4,14
	Materiales de construcción				
1.456.050	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.556.513	3,36
				2.556.513	3,36
	Equipos eléctricos				
52.294	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	3.039.827	4,00
52.096	Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.222.312	1,61
				4.262.139	5,61
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
145.500	Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	3.636.689	4,79
277.300	Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.895.896	3,81
591.400	Universal Scientific Industrial Shanghai Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.857.540	3,76
96.953	Suzhou UIGreen Micro&Nano Technologies Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.294.106	3,02
41.040	Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	442.015	0,58
				12.126.246	15,96
	Productos alimenticios				
426.319	Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.087.758	2,75
				2.087.758	2,75
	Equipos y suministros sanitarios				
2.225	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	44.633	0,06
				44.633	0,06
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
60.800	Gree Electric Appliances, Inc. 'A'	CHN	CNY	336.355	0,44
				336.355	0,44
	Maquinaria				
173.527	Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.759.924	3,63

Franklin Sealand China A - Shares Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
780.800	Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.995.515	2,63
275.527	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.789.322	2,35
				6.544.761	8,61
	Metales y minería				
643.898	CMOC Group Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.680.807	2,21
326.500	Guocheng Mining Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.653.820	2,18
				3.334.627	4,39
	Productos de cuidado personal				
332.934	Yunnan Botanee Bio-Technology Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.548.905	2,04
94.695	Shanghai Flyco Electrical Appliance Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	430.703	0,57
				1.979.608	2,61
	Productos farmacéuticos				
256.647	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.974.400	2,60
2.620	Changchun High-Tech Industry Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	25.779	0,03
				2.000.179	2,63
	Semiconductores y equipos semiconductores				
92.800	Suzhou Maxwell Technologies Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	3.892.238	5,12
93.669	SICC Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.415.908	3,18
				6.308.146	8,30
	Venta minorista especializada				
69.900	China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CHN	CNY	553.983	0,73
				553.983	0,73
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
111.330	Anker Innovations Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.720.857	2,26
				1.720.857	2,26
	TOTAL ACTIVO			75.488.692	99,34
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			75.488.692	99,34
	TOTAL INVERSIONES			**75.488.692**	**99,34**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin Strategic Income Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Equipos y servicios energéticos				
347	Valaris Ltd.	USA	USD	25.192	0,01
				25.192	0,01
	Petróleo, gas y combustibles				
1.057	Amplify Energy Corp.	USA	USD	4.207	–
				4.207	–
	TOTAL ACTIVO			29.399	0,01
	BONOS				
	Bonos corporativos				
2.100.000	SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A, 5,7 %, 25/07/2033	IRL	USD	2.155.771	0,36
2.000.000	Brown & Brown, Inc., 5,65 %, 11/06/2034	USA	USD	2.026.876	0,34
2.030.000	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A, 4,9 %, 10/10/2030	IRL	USD	2.013.115	0,33
1.880.000	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S, 5,375 %, 24/04/2030	KAZ	USD	1.898.317	0,31
1.825.000	ONEOK, Inc., 5,375 %, 01/06/2029	USA	USD	1.855.524	0,31
1.740.000	Owens Corning, 5,7 %, 15/06/2034	USA	USD	1.799.015	0,30
1.740.000	Elevance Health, Inc., 5,375 %, 15/06/2034	USA	USD	1.767.603	0,29
1.740.000	Arthur J Gallagher & Co., 5,45 %, 15/07/2034	USA	USD	1.767.537	0,29
1.740.000	Motorola Solutions, Inc., 5,4 %, 15/04/2034	USA	USD	1.762.309	0,29
1.740.000	UnitedHealth Group, Inc., 5,15 %, 15/07/2034	USA	USD	1.756.407	0,29
1.740.000	HCA, Inc., 3,5 %, 01/09/2030	USA	USD	1.651.113	0,27
1.740.000	Oracle Corp., 4,9 %, 06/02/2033	USA	USD	1.650.360	0,27
1.565.000	Dominion Energy, Inc., 4,35 %, 15/08/2032	USA	USD	1.514.345	0,25
1.445.000	Novartis Capital Corp., 4,1 %, 05/11/2030	USA	USD	1.420.009	0,24
1.355.000	BAT Capital Corp., 4,625 %, 22/03/2033	GBR	USD	1.326.526	0,22
1.305.000	MPLX LP, 5,4 %, 01/04/2035	USA	USD	1.305.273	0,22
1.450.000	AerCap Ireland Capital DAC, 3,4 %, 29/10/2033	IRL	USD	1.289.325	0,21
1.220.000	Boeing Co. (The), 5,15 %, 01/05/2030	USA	USD	1.235.098	0,20
1.250.000	Haleon US Capital LLC, 3,625 %, 24/03/2032	USA	USD	1.171.199	0,19
1.130.000	Dell International LLC, 5,4 %, 15/04/2034	USA	USD	1.146.022	0,19
1.045.000	Eastern Energy Gas Holdings LLC, 5,8 %, 15/01/2035	USA	USD	1.081.838	0,18
1.045.000	Philip Morris International, Inc., 5,375 %, 15/02/2033	USA	USD	1.073.046	0,18
1.000.000	OneMain Finance Corp., 6,75 %, 15/09/2033	USA	USD	991.186	0,16
870.000	Dominion Energy, Inc., 5,375 %, 15/11/2032	USA	USD	888.963	0,15
870.000	CVS Health Corp., 5,3 %, 01/06/2033	USA	USD	882.771	0,15
955.000	Duke Energy Corp., 2,45 %, 01/06/2030	USA	USD	879.624	0,15
860.000	Salesforce, Inc., 5,2 %, 15/03/2033	USA	USD	861.754	0,14
870.000	Alexandria Real Estate Equities, Inc., 4,75 %, 15/04/2035	USA	USD	828.823	0,14
870.000	Boeing Co. (The), 3,625 %, 01/02/2031	USA	USD	828.204	0,14
720.000	Boeing Co. (The), 6,875 %, 15/03/2039	USA	USD	806.204	0,13
785.000	DTE Energy Co., 4,875 %, 01/06/2028	USA	USD	788.552	0,13
780.000	General Motors Financial Co., Inc., 5,45 %, 06/09/2034	USA	USD	781.773	0,13
775.000	Amphenol Corp., 4,4 %, 15/02/2033	USA	USD	753.788	0,12
740.000	Virginia Electric and Power Co., 4,95 %, 15/03/2036	USA	USD	724.612	0,12
700.000	HSBC Holdings plc, 5,21 %, 11/08/2028	GBR	USD	704.885	0,12
650.000	Essex Portfolio LP, 5,375 %, 01/04/2035	USA	USD	658.885	0,11
665.000	Vertiv Holdings Co., 4,85 %, 15/03/2036	USA	USD	646.112	0,11
660.000	Howmet Aerospace, Inc., 4,75 %, 15/04/2036	USA	USD	642.509	0,11
645.000	Murphy Oil Corp., 6,5 %, 15/02/2034	USA	USD	639.347	0,11
695.000	Boeing Co. (The), 3,6 %, 01/05/2034	USA	USD	625.765	0,10
590.000	Transnet, Reg. S, 8,25 %, 06/02/2028	ZAF	USD	612.936	0,10
605.000	Anglo American Capital plc, 144A, 5 %, 21/03/2033	ZAF	USD	600.448	0,10
600.000	Imperial Brands Finance plc, 144A, 5,5 %, 07/07/2036	GBR	USD	596.520	0,10
650.000	AerCap Ireland Capital DAC, 3,3 %, 30/01/2032	IRL	USD	594.316	0,10
570.000	Verizon Communications, Inc., 5,25 %, 02/04/2035	USA	USD	570.045	0,09
785.000	CVS Health Corp., 2,7 %, 21/08/2040	USA	USD	558.337	0,09
550.000	Humana, Inc., 5,375 %, 15/04/2031	USA	USD	557.612	0,09
610.000	Southern Co. (The), 4,4 %, 01/07/2046	USA	USD	510.206	0,08
471.000	Regal Rexnord Corp., 6,4 %, 15/04/2033	USA	USD	500.170	0,08
500.000	OneMain Finance Corp., 5,375 %, 15/11/2029	USA	USD	491.444	0,08
495.000	Dell International LLC, 5,25 %, 15/02/2037	USA	USD	487.492	0,08
480.000	VICI Properties LP, 5,625 %, 01/04/2035	USA	USD	480.410	0,08
470.000	Tapestry, Inc., 5,5 %, 11/03/2035	USA	USD	473.514	0,08
470.000	Waste Connections, Inc., 4,8 %, 15/07/2036	USA	USD	457.531	0,08

Franklin Strategic Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
500.000	Banco Santander SA, 2,749 %, 03/12/2030	ESP	USD	453.646	0,08
440.000	Novartis Capital Corp., 4,9 %, 18/03/2036	USA	USD	437.445	0,07
464.000	BAT Capital Corp., 4,39 %, 15/08/2037	GBR	USD	424.569	0,07
405.000	Merck & Co., Inc., 5,2 %, 22/05/2036	USA	USD	410.177	0,07
380.000	Pacific Gas and Electric Co., 5,05 %, 15/11/2031	USA	USD	379.733	0,06
385.000	DTE Electric Co., 4,85 %, 01/03/2036	USA	USD	376.432	0,06
380.000	HCA, Inc., 4,6 %, 15/11/2032	USA	USD	370.235	0,06
375.000	AbbVie, Inc., 4,4 %, 15/03/2033	USA	USD	367.047	0,06
370.000	Burlington Northern Santa Fe LLC, 5,55 %, 15/03/2056	USA	USD	362.621	0,06
355.000	Novartis Capital Corp., 4,6 %, 18/03/2033	USA	USD	351.834	0,06
350.000	Howmet Aerospace, Inc., 4,85 %, 15/10/2031	USA	USD	351.322	0,06
350.000	Thermo Fisher Scientific, Inc., 4,902 %, 12/02/2036	USA	USD	346.013	0,06
356.000	Oracle Corp., 5,7 %, 04/02/2036	USA	USD	344.895	0,06
345.000	Murphy Oil Corp., 6 %, 01/10/2032	USA	USD	343.794	0,06
326.000	Woodside Finance Ltd., 6 %, 19/05/2035	AUS	USD	338.742	0,06
335.000	AT&T, Inc., 5,125 %, 30/04/2036	USA	USD	328.435	0,05
330.000	Targa Resources Corp., 4,35 %, 15/04/2031	USA	USD	322.495	0,05
325.000	Merck & Co., Inc., 4,75 %, 04/12/2035	USA	USD	318.605	0,05
374.000	Oracle Corp., 3,9 %, 15/05/2035	USA	USD	317.450	0,05
300.000	HSBC Holdings plc, 2,357 %, 18/08/2031	GBR	USD	271.575	0,05
260.000	AT&T, Inc., 6,2 %, 30/10/2056	USA	USD	257.191	0,04
235.000	Novartis Capital Corp., 5,7 %, 18/03/2056	USA	USD	239.639	0,04
245.000	Oracle Corp., 4,8 %, 26/09/2032	USA	USD	233.220	0,04
240.000	Oracle Corp., 6,7 %, 04/02/2056	USA	USD	226.030	0,04
255.000	CVS Health Corp., 1,875 %, 28/02/2031	USA	USD	223.728	0,04
220.000	General Motors Financial Co., Inc., 4,2 %, 27/10/2028	USA	USD	217.661	0,04
210.000	AerCap Ireland Capital DAC, 4,125 %, 28/02/2029	IRL	USD	206.992	0,03
200.000	DTE Electric Co., 5,25 %, 15/05/2035	USA	USD	202.391	0,03
200.000	Merck & Co., Inc., 4,45 %, 04/12/2032	USA	USD	196.916	0,03
200.000	Eaton Corp., 4,8 %, 06/03/2036	USA	USD	196.300	0,03
260.000	Duke Energy Corp., 3,75 %, 01/09/2046	USA	USD	195.249	0,03
215.000	Brunswick Corp., 2,4 %, 18/08/2031	USA	USD	188.097	0,03
190.000	Pacific Gas and Electric Co., 5,2 %, 01/05/2036	USA	USD	184.620	0,03
185.000	Carlisle Cos., Inc., 5,25 %, 15/09/2035	USA	USD	184.567	0,03
175.000	F&G Annuities & Life, Inc., 6,5 %, 04/06/2029	USA	USD	178.915	0,03
150.000	Duke Energy Ohio, Inc., 5,25 %, 01/04/2033	USA	USD	152.728	0,03
155.000	Vertiv Holdings Co., 5,8 %, 15/03/2056	USA	USD	152.662	0,03
150.000	Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A, 5,5 %, 15/07/2029	GBR	USD	148.936	0,02
130.000	Dell International LLC, 4,75 %, 15/07/2031	USA	USD	129.246	0,02
130.000	AbbVie, Inc., 4,75 %, 15/03/2036	USA	USD	127.234	0,02
100.000	Transocean International Ltd., 6,8 %, 15/03/2038	USA	USD	92.820	0,02
				67.243.573	11,13
	Bonos gubernamentales y municipales				
2.610.000	Bonos del Gobierno de Brasil, 3,875 %, 12/06/2030	BRA	USD	2.488.244	0,41
2.040.000	Bonos del Gobierno de Turquía, 9,125 %, 13/07/2030	TUR	USD	2.248.735	0,37
1.710.000	Bonos del Gobierno de Costa de Marfil, Reg. S, 4,875 %, 30/01/2032	CIV	EUR	1.932.437	0,32
1.670.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, Reg. S, 5,625 %, 22/02/2036	ROU	EUR	1.928.498	0,32
2.020.000	Bonos del Gobierno de Paraguay, Reg. S, 3,849 %, 28/06/2033	PRY	USD	1.893.992	0,31
1.760.000	Bonos del Gobierno de Guatemala, Reg. S, 6,6 %, 13/06/2036	GTM	USD	1.879.469	0,31
1.600.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, 144A, 3 %, 27/02/2027	ROU	USD	1.580.935	0,26
1.390.000	Bonos del Gobierno de Benín, Reg. S, 4,95 %, 22/01/2035	BEN	EUR	1.501.793	0,25
1.380.000	Bonos del Gobierno de Irak, Reg. S, 5,8 %, 15/01/2028	IRQ	USD	1.369.969	0,23
1.420.000	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S, 3,95 %, 23/04/2030	IND	USD	1.364.188	0,23
1.270.000	Bonos del Gobierno de Angola, 144A, 8,75 %, 14/04/2032	AGO	USD	1.283.041	0,21
1.170.000	Suriname Government Bond, 144A, 8,5 %, 06/11/2035	SUR	USD	1.282.437	0,21
1.180.000	Bonos del Gobierno de Colombia, 7,5 %, 02/02/2034	COL	USD	1.262.600	0,21
1.230.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 5,875 %, 20/04/2032	ZAF	USD	1.260.950	0,21
1.160.000	Bonos del Gobierno de Nigeria, 144A, 8,631 %, 13/01/2036	NGA	USD	1.260.434	0,21
1.230.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 6 %, 19/07/2028	DOM	USD	1.247.958	0,21
1.310.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 4,875 %, 23/09/2032	DOM	USD	1.246.923	0,21
1.230.000	Bonos del Gobierno de Hungría, Reg. S, 5,25 %, 16/06/2029	HUN	USD	1.246.399	0,21
1.230.000	Bonos del Gobierno de Chile, 4,85 %, 22/01/2029	CHL	USD	1.241.316	0,21
1.260.000	Bonos del Gobierno de Armenia, Reg. S, 3,6 %, 02/02/2031	ARM	USD	1.162.507	0,19
1.060.000	Bonos del Gobierno de Egipto, 144A, 8,625 %, 04/02/2030	EGY	USD	1.134.731	0,19

Franklin Strategic Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
1.080.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,6 %, 01/03/2029	EGY	USD	1.116.219	0,18
1.040.000	Bonos del Gobierno de Uzbekistán, Reg. S, 6,9 %, 28/02/2032	UZB	USD	1.112.170	0,18
1.020.000	Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S, 10,5 %, 06/12/2028	TUR	USD	1.095.273	0,18
1.060.000	Bonos del Gobierno de Gabón, Reg. S, 6,625 %, 06/02/2031	GAB	USD	914.353	0,15
880.000	Bonos del Gobierno de Costa Rica, Reg. S, 6,125 %, 19/02/2031	CRI	USD	910.290	0,15
700.000	Bonos del Gobierno de Guatemala, 144A, 7,05 %, 04/10/2032	GTM	USD	757.530	0,12
710.000	Bonos del Gobierno de El Salvador, Reg. S, 8,625 %, 28/02/2029	SLV	USD	749.857	0,12
700.000	Bonos del Gobierno de Camerún, Reg. S, 5,95 %, 07/07/2032	CMR	EUR	716.595	0,12
770.000	Bonos del Gobierno de Ghana, 144A, 5 %, 03/07/2035	GHA	USD	714.905	0,12
660.000	Bonos del Gobierno de Jordania, Reg. S, 7,5 %, 13/01/2029	JOR	USD	690.013	0,11
680.000	Bonos del Gobierno de Brasil, 6 %, 20/10/2033	BRA	USD	684.760	0,11
580.000	Bonos del Gobierno de Colombia, 4,5 %, 26/11/2030	COL	EUR	665.536	0,11
610.000	Bonos del Gobierno de Serbia, Reg. S, 6,5 %, 26/09/2033	SRB	USD	644.948	0,11
550.000	Bonos del Gobierno de Bulgaria, Reg. S, 3,625 %, 05/09/2032	BGR	EUR	640.037	0,11
460.000	Bonos del Gobierno de Montenegro, 144A, 4,875 %, 01/04/2032	MNE	EUR	534.329	0,09
500.000	Bonos del Gobierno de El Salvador, 144A, 7,65 %, 15/06/2035	SLV	USD	518.490	0,09
500.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 5,03 %, 29/05/2031	IDN	USD	502.457	0,08
470.000	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A, 7,25 %, 18/05/2031	SRB	USD	469.155	0,08
470.000	Bonos del Gobierno de Bulgaria, Reg. S, 5 %, 05/03/2037	BGR	USD	459.670	0,08
450.000	Bonos del Gobierno de Serbia, Reg. S, 6,25 %, 26/05/2028	SRB	USD	459.133	0,08
400.000	Bonos del Gobierno de Macedonia del Norte, 144A, 4,75 %, 21/01/2034	MKD	EUR	455.538	0,08
490.000	Bonos del Gobierno de México, 2,659 %, 24/05/2031	MEX	USD	432.989	0,07
390.000	Provincia de Córdoba, 144A, 8,6 %, 03/02/2035	ARG	USD	388.538	0,06
390.000	Bonos del Gobierno de Costa de Marfil, 144A, 6,125 %, 15/06/2033	CIV	USD	387.638	0,06
200.000	Bonos del Gobierno de Colombia, 7,375 %, 25/04/2030	COL	USD	211.200	0,03
				48.049.179	7,95
	TOTAL BONOS			115.292.752	19,08
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			115.322.151	19,09
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	PAPELES COMERCIALES				
	Mercados de capital				
1.770.000	Intercontinental Exchange, Inc., 02/07/2026	USA	USD	1.769.596	0,29
1.640.000	Intercontinental Exchange, Inc., 06/07/2026	USA	USD	1.638.896	0,27
1.015.000	Intercontinental Exchange, Inc., 09/07/2026	USA	USD	1.013.974	0,17
				4.422.466	0,73
	Productos químicos				
1.350.000	Cabot Corp., 01/07/2026	USA	USD	1.349.855	0,22
				1.349.855	0,22
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
1.565.000	Alimentation Couche-Tard, Inc., 17/07/2026	CAN	USD	1.562.033	0,26
775.000	Alimentation Couche-Tard, Inc., 06/07/2026	CAN	USD	774.487	0,13
				2.336.520	0,39
	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) de renta variable				
3.720.000	Agree LP ,01/07/2026	USA	USD	3.719.578	0,61
2.030.000	UDR, Inc., 07/07/2026	USA	USD	2.028.457	0,34
1.930.000	Realty Income Corp., 02/07/2026	USA	USD	1.929.585	0,32
1.890.000	Essex Portfolio LP, 14/07/2026	USA	USD	1.887.052	0,31
1.795.000	Essex Portfolio LP, 08/07/2026	USA	USD	1.793.417	0,30
1.500.000	Extra Space Storage LP, 09/07/2026	USA	USD	1.498.528	0,25
1.440.000	Extra Space Storage LP, 01/07/2026	USA	USD	1.439.845	0,24
1.345.000	UDR, Inc., 02/07/2026	USA	USD	1.344.711	0,22
1.315.000	AvalonBay Communities, Inc., 07/07/2026	USA	USD	1.314.000	0,22
1.195.000	Extra Space Storage LP, 06/07/2026	USA	USD	1.194.223	0,20
915.000	Mid-America Apartments LP, 02/07/2026	USA	USD	914.803	0,15
860.000	Mid-America Apartments LP, 08/07/2026	USA	USD	859.252	0,14
795.000	Simon Property Group LP, 20/07/2026	USA	USD	793.246	0,13
				20.716.697	3,43
	Productos alimenticios				
940.000	Bunge Ltd. Finance Corp., 06/07/2026	USA	USD	939.384	0,16
				939.384	0,16

Franklin Strategic Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Transporte terrestre				
1.430.000	ERAC USA Finance LLC, 30/07/2026	USA	USD	1.425.126	0,23
1.370.000	Ryder System, Inc., 13/07/2026	USA	USD	1.368.052	0,23
1.205.000	Penske Truck Leasing Co. LP, 07/07/2026	USA	USD	1.204.065	0,20
				3.997.243	0,66
	Equipos y suministros sanitarios				
1.165.000	Boston Scientific Corp., 23/07/2026	USA	USD	1.162.038	0,19
				1.162.038	0,19
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
1.310.000	Marriott International, Inc., 30/07/2026	USA	USD	1.305.644	0,22
				1.305.644	0,22
	Petróleo, gas y combustibles				
3.380.000	Energy Transfer LP, 01/07/2026	USA	USD	3.379.637	0,56
1.725.000	Targa Resources Corp., 01/07/2026	USA	USD	1.724.810	0,28
				5.104.447	0,84
	Tabaco				
1.010.000	BAT International Finance plc, 01/07/2026	GBR	USD	1.009.891	0,17
				1.009.891	0,17
	TOTAL PAPELES COMERCIALES			42.344.185	7,01
	ACCIONES				
	Cadenas de tiendas minoristas				
89.005	K2016470219 South Africa Ltd., Cuenta de garantía bloqueada 'D'**	ZAF	ZAR	1.433	–
				1.433	–
	Petróleo, gas y combustibles				
12.930	Birch Permian Holdings, Inc.	USA	USD	75.317	0,01
				75.317	0,01
	TOTAL ACTIVO			76.750	0,01
	BONOS				
	Valores respaldados por activos				
20.903.295	FNMA, Serie 2021-84, 3 %, 25/12/2051	USA	USD	3.256.779	0,54
2.906.777	GNMA MB0686, 5,5 %, 20/10/2055	USA	USD	2.924.475	0,48
20.272.724	GNMA, Serie 2020-146, 2,5 %, 20/10/2050	USA	USD	2.916.539	0,48
2.871.051	PRET LLC, Serie 2026-NPL3, 144A, 4,968 %, 25/02/2056	USA	USD	2.847.593	0,47
20.517.311	GNMA, Serie 2023-185, 2,5 %, 20/01/2051	USA	USD	2.768.226	0,46
2.649.826	BRAVO Residential Funding Trust, Serie 2024-NQM5, 144A, 5,803 %, 25/06/2064	USA	USD	2.662.287	0,44
2.538.686	FNMA MA5108, 6 %, 01/08/2053	USA	USD	2.607.559	0,43
2.600.000	MP CLO VIII Ltd., Serie 2015-2A, 144A, FRN, 5,497 %, 28/04/2034	CYM	USD	2.605.904	0,43
2.588.101	Cross Mortgage Trust, Serie 2024-H5, 144A, 5,854 %, 26/08/2069	USA	USD	2.598.445	0,43
2.505.809	FHLMC Pool SD8268, 5,5 %, 01/11/2052	USA	USD	2.537.269	0,42
10.685.862	FNMA, Serie 2023-59, 3,5 %, 25/04/2051	USA	USD	2.279.315	0,38
2.226.017	OBX Trust, Series 2024-NQM9, 144A, 6,03 %, 25/01/2064	USA	USD	2.238.467	0,37
10.255.381	GNMA, Serie 2021-213, 4,5 %, 20/04/2050	USA	USD	2.236.584	0,37
12.856.645	GNMA, Serie 2020-134, 3 %, 20/09/2050	USA	USD	2.138.645	0,35
11.264.537	GNMA, Serie 2025-5, 3,5 %, 20/04/2051	USA	USD	2.103.942	0,35
2.231.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Serie 2013-C10, FRN 4,081 %, 15/07/2046	USA	USD	2.064.088	0,34
14.434.903	GNMA, Serie 2022-81, 2,5 %, 20/11/2050	USA	USD	2.060.146	0,34
11.226.227	FHLMC, Serie 5083, 3,5 %, 25/10/2050	USA	USD	2.051.727	0,34
2.000.000	Allegro CLO XIII Ltd., Serie 2021-1A, 144A, FRN, 6,825 %, 20/07/2038	CYM	USD	2.005.957	0,33
1.985.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Serie 2016-C3, 3,154 %, 15/11/2049	USA	USD	1.973.754	0,33
9.397.656	FHLMC, Serie 5158, 4 %, 25/01/2049	USA	USD	1.948.192	0,32
13.532.350	GNMA, Serie 2022-88, 2,5 %, 20/01/2052	USA	USD	1.943.926	0,32
1.787.048	J.P. Morgan Mortgage Trust, Serie 2025-CES2, 144A, FRN 5,592 %, 25/06/2055	USA	USD	1.790.981	0,30
8.901.024	FNMA, Serie 2020-62, 4 %, 25/06/2048	USA	USD	1.762.739	0,29
10.986.166	FNMA, Serie 2023-20, 2,5 %, 25/10/2051	USA	USD	1.727.457	0,29
2.017.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Serie 2015-C22, FRN 4,094 %, 15/04/2048	USA	USD	1.715.044	0,28
1.664.027	COLT Mortgage Loan Trust, Serie 2024-2, 144A, 6,125 %, 25/04/2069	USA	USD	1.670.263	0,28
1.657.056	COLT Mortgage Loan Trust, Serie 2024-3, 144A, 6,393 %, 25/06/2069	USA	USD	1.668.303	0,28
1.641.008	GS Mortgage Backed Securities Trust, Serie 2025-HE1, 144A, FRN, 5,178 %, 25/10/2055	USA	USD	1.648.467	0,27

Franklin Strategic Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
1.612.484	FNMA CA1706, 4,5 %, 01/05/2048	USA	USD	1.575.848	0,26
9.682.353	GNMA, Serie 2023-168, 3 %, 20/11/2051	USA	USD	1.555.784	0,26
1.575.056	GS Mortgage Securities Trust, Serie 2015-GC30, FRN, 4,094 %, 10/05/2050	USA	USD	1.537.653	0,26
5.797.869	FNMA, Serie 2021-56, 4,5 %, 25/09/2051	USA	USD	1.534.371	0,25
1.405.716	GNMA MA9779, 5,5 %, 20/07/2054	USA	USD	1.418.241	0,24
1.396.995	FIGRE Trust, Serie 2025-HE4, 144A, FRN, 5,408 %, 25/07/2055	USA	USD	1.393.278	0,23
1.366.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Serie 2016-JP2, 3,056 %, 15/08/2049	USA	USD	1.358.555	0,23
1.351.387	COMM Mortgage Trust, Serie 2012-CR3, 144A, 3,922 %, 15/10/2045	USA	USD	1.319.045	0,22
1.327.819	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Serie 2013-C10, FRN 4,081 %, 15/07/2046	USA	USD	1.263.279	0,21
1.357.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Serie 2013-C9, FRN 3,827 %, 15/05/2046	USA	USD	1.257.251	0,21
1.279.000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Serie 2014-C18, FRN, 4,659 %, 15/02/2047	USA	USD	1.249.301	0,21
1.238.516	OBX Trust, Serie 2025-NQM14, 144A, FRN, 4,828 %, 25/07/2065	USA	USD	1.241.546	0,21
1.270.000	COMM Mortgage Trust, Serie 2013-CR6, 144A, FRN, 3,777 %, 10/03/2046	USA	USD	1.227.881	0,20
1.213.846	Cross Mortgage Trust, Serie 2025-H1, 144A, FRN, 5,735 %, 25/02/2070	USA	USD	1.218.419	0,20
1.252.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Serie 2016-JP3, 3,144 %, 15/08/2049	USA	USD	1.217.890	0,20
1.253.000	CFCRE Commercial Mortgage Trust, Serie 2016-C6, 3,804 %, 10/11/2049	USA	USD	1.193.052	0,20
1.199.000	CGMS Commercial Mortgage Trust, Serie 2017-B1, FRN, 3,711 %, 15/08/2050	USA	USD	1.176.862	0,20
1.339.337	FNMA MA4415, 3 %, 01/09/2051	USA	USD	1.174.043	0,20
1.198.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Serie 2018-C46, 4,382 %, 15/08/2051	USA	USD	1.173.424	0,20
1.175.752	Towd Point Mortgage Trust, Serie 2024-CES4, 144A, 5,122 %, 25/09/2064	USA	USD	1.172.899	0,19
1.155.000	BX Commercial Mortgage Trust, Serie 2026-CSMO, 144A, FRN, 5,625 %, 15/02/2043	USA	USD	1.167.198	0,19
1.188.000	COMM Mortgage Trust, Serie 2012-CR4, 3,251 %, 15/10/2045	USA	USD	1.153.777	0,19
8.779.096	GNMA, Serie 2021-161, 2,5 %, 20/09/2051	USA	USD	1.149.798	0,19
6.685.171	GNMA, Serie 2025-173, 3 %, 20/08/2051	USA	USD	1.147.711	0,19
1.252.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Serie 2015-C22, FRN 3,883 %, 15/04/2048	USA	USD	1.146.384	0,19
1.140.000	BX Commercial Mortgage Trust, Serie 2026-CSMO, 144A, FRN, 5,025 %, 15/02/2043	USA	USD	1.144.063	0,19
1.128.032	COMM Mortgage Trust, Serie 2014-CR17, 4,377 %, 10/05/2047	USA	USD	1.122.592	0,19
1.090.762	Towd Point Mortgage Trust, Serie 2025-HE2, 144A, FRN, 4,978 %, 25/09/2065	USA	USD	1.092.743	0,18
1.122.961	COMM Mortgage Trust, Serie 2014-UBS3, 4,313 %, 10/06/2047	USA	USD	1.090.185	0,18
1.100.000	COMM Mortgage Trust, Serie 2014-CR14, FRN, 3,246 %, 10/02/2047	USA	USD	1.075.938	0,18
1.076.412	PRPM LLC, Serie 2026-1, 144A, 5,185 %, 25/02/2031	USA	USD	1.063.659	0,18
1.058.347	WFRBS Commercial Mortgage Trust, Serie 2014-C21, FRN, 4,213 %, 15/08/2047	USA	USD	1.042.945	0,17
1.034.000	PRET LLC, Serie 2026-RN2, 144A, 5,77 %, 25/07/2056	USA	USD	1.036.901	0,17
1.008.500	COMM Mortgage Trust, Serie 2014-CR17, FRN, 4,941 %, 10/05/2047	USA	USD	983.971	0,16
947.638	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Serie 2015-GC33, FRN, 4,48 %, 10/09/2058	USA	USD	919.951	0,15
943.659	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Serie 2013-C9, FRN 3,708 %, 15/05/2046	USA	USD	902.065	0,15
900.000	Morgan Stanley Capital I Trust, Serie 2016-UB12, FRN, 3,778 %, 15/12/2049	USA	USD	861.980	0,14
830.919	Banc of America Commercial Mortgage Trust, Serie 2015-UBS7, FRN, 4,429 %, 15/09/2048	USA	USD	827.933	0,14
855.462	FNMA FM5662, 4 %, 01/02/2049	USA	USD	816.270	0,14
892.970	FNMA BM5507, 3 %, 01/09/2048	USA	USD	800.290	0,13
781.604	Towd Point Mortgage Trust, Serie 2025-HE1, 144A, FRN, 4,978 %, 25/07/2065	USA	USD	783.228	0,13
764.921	BRAVO Residential Funding Trust, Serie 2025-HE1, 144A, FRN, 4,978 %, 25/09/2072	USA	USD	767.274	0,13
776.000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Serie 2017-JP5, FRN, 3,876 %, 15/03/2050	USA	USD	757.967	0,13
771.700	COMM Mortgage Trust, Serie 2014-UBS6, 144A, FRN, 3,958 %, 10/12/2047	USA	USD	751.065	0,13

Franklin Strategic Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
747.082	A&D Mortgage Trust, Serie 2023-NQM4, 144A, 7,472 %, 25/09/2068	USA	USD	750.129	0,12
730.321	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Serie 2016-NXS6, 2,918 %, 15/11/2049	USA	USD	729.114	0,12
13.799.622	GNMA, Serie 2024-32, FRN, 0,699 %, 16/06/2063	USA	USD	721.908	0,12
702.938	FHLMC STACR Trust, Serie 2025-DNA3, 144A, FRN, 4,728 %, 25/09/2045	USA	USD	703.645	0,12
10.782.271	GNMA, Serie 2020-103, FRN, 0,855 %, 16/01/2063	USA	USD	686.449	0,11
3.225.482	FNMA, Serie 2020-77, 4 %, 25/11/2050	USA	USD	652.516	0,11
634.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Serie 2016-C32, FRN 3,994 %, 15/12/2049	USA	USD	624.736	0,10
617.713	GS Mortgage Backed Securities Trust, Serie 2025-CES2, 144A, 5,18 %, 25/09/2055	USA	USD	614.642	0,10
638.673	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Serie 2015-C26, 144A, 3,06 %, 15/10/2048	USA	USD	613.475	0,10
588.000	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2026-R01, 144A, FRN, 4,978 %, 25/01/2046	USA	USD	587.379	0,10
591.000	WFRBS Commercial Mortgage Trust, Serie 2014-C23, FRN, 4,408 %, 15/10/2057	USA	USD	580.947	0,10
577.296	A&D Mortgage Trust, Serie 2024-NQM1, 144A, 6,195 %, 25/02/2069	USA	USD	578.554	0,10
574.974	FIGRE Trust, Series 2025-FL1, 144A, 5,265 %, 25/07/2055	USA	USD	573.609	0,10
25.247.627	GNMA, Serie 2015-109, FRN, 0,427 %, 16/01/2052	USA	USD	543.887	0,09
540.000	CFCRE Commercial Mortgage Trust, Serie 2016-C7, 3,839 %, 10/12/2054	USA	USD	537.757	0,09
508.156	PRET LLC, Serie 2026-NPL1, 144A, 5,18 %, 25/01/2056	USA	USD	504.279	0,08
476.771	Chase Home Lending Mortgage Trust, Serie 2025-7, 144A, FRN, 5,028 %, 25/05/2056	USA	USD	479.394	0,08
541.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Serie 2015-GC33, FRN, 4,48 %, 10/09/2058	USA	USD	471.601	0,08
462.022	Mill City Mortgage Loan Trust, Serie 2018-4, 144A, FRN, 3,5 %, 25/04/2066	USA	USD	454.034	0,08
458.874	GS Mortgage Securities Trust, Serie 2014-GC24, FRN, 4,449 %, 10/09/2047	USA	USD	448.840	0,08
425.124	Verus Securitization Trust, Serie 2023-7, 144A, 7,07 %, 25/10/2068	USA	USD	426.542	0,07
423.777	FIGRE Trust, Serie 2025-HE5, 144A, FRN, 5,285 %, 25/08/2055	USA	USD	421.650	0,07
410.921	VCAT LLC, Serie 2026-NPL1, 144A, 5,101 %, 25/01/2056	USA	USD	408.113	0,07
373.030	PK Alift Loan Funding 7 LP, Serie 2025-2, 144A, 4,75 %, 15/03/2043	USA	USD	370.471	0,06
309.053	GS Mortgage Securities Trust, Serie 2013-GC13, 144A, FRN, 3,994 %, 10/07/2046	USA	USD	304.553	0,05
272.000	Home Re Ltd., Serie 2026-1, 144A, FRN, 6,228 %, 25/01/2036	USA	USD	273.971	0,05
265.076	J.P. Morgan Mortgage Trust, Serie 2024-CES1, 144A, 5,919 %, 25/06/2054	USA	USD	265.839	0,04
263.149	OBX Trust, Series 2024-NQM8, 144A, 6,233 %, 25/05/2064	USA	USD	264.682	0,04
256.620	Voya CLO Ltd., Serie 2018-2A, 144A, FRN, 4,935 %, 15/07/2031	CYM	USD	256.847	0,04
258.944	COMM Mortgage Trust, Serie 2015-CR26, FRN, 4,845 %, 10/10/2048	USA	USD	254.163	0,04
243.352	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Serie 2015-C21, FRN 3,854 %, 15/03/2048	USA	USD	238.622	0,04
231.000	Lhome Mortgage Trust, Serie 2025-RTL2, 144A, FRN, 5,612 %, 25/04/2040	USA	USD	231.873	0,04
105.464	FNMA AI2572, 4,5 %, 01/05/2041	USA	USD	104.354	0,02
102.334	FNMA, Serie 2005-122, FRN, 4,092 %, 25/01/2036	USA	USD	101.669	0,02
72.033	FNMA AD8038, 5 %, 01/08/2040	USA	USD	72.683	0,01
48.502	FHLMC Z40045, 5 %, 01/02/2039	USA	USD	48.999	0,01
33.364	FNMA AB0536, 6 %, 01/02/2037	USA	USD	35.019	0,01
24.365	FNMA 986760, 5,5 %, 01/07/2038	USA	USD	24.979	–
24.802	FNMA AE0698, 4,5 %, 01/12/2040	USA	USD	24.541	–
21.558	FHLMC C03668, 5 %, 01/05/2041	USA	USD	21.762	–
21.847	FNMA 295542, FRN, 3,98 %, 01/09/2034	USA	USD	21.449	–
19.882	FHLMC C03517, 4,5 %, 01/09/2040	USA	USD	19.697	–
17.637	FHLMC A94611, 4,5 %, 01/10/2040	USA	USD	17.473	–
16.761	FNMA 803124, 5 %, 01/10/2034	USA	USD	16.679	–
16.294	CWABS, Inc., Serie 2004-6, FRN, 4,503 %, 25/12/2034	USA	USD	16.043	–
13.806	FNMA AD1596, 5 %, 01/02/2040	USA	USD	13.930	–
11.454	GS Mortgage Securities Trust, Serie 2016-GS2, 3,05 %, 10/05/2049	USA	USD	11.439	–
10.107	FNMA 866958, 6 %, 01/02/2036	USA	USD	10.608	–
9.397	FNMA 972006, 5,5 %, 01/02/2038	USA	USD	9.597	–
9.545	FNMA AO7971, 2,5 %, 01/06/2027	USA	USD	9.456	–
7.392	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Serie 2015-C31, FRN, 4,921 %, 15/11/2048	USA	USD	7.303	–

Franklin Strategic Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
6.944	GNMA 677182, 5,5 %, 15/06/2038	USA	USD	7.225	–
6.553	FNMA 933857, 6 %, 01/05/2038	USA	USD	6.893	–
5.108	FNMA 901638, 6 %, 01/12/2036	USA	USD	5.229	–
4.893	FNMA 889517, 5,5 %, 01/02/2038	USA	USD	5.028	–
4.991	GNMA 605430, 5 %, 15/05/2034	USA	USD	4.995	–
4.705	FNMA 869820, 5,5 %, 01/04/2036	USA	USD	4.726	–
4.593	FNMA 981279, 5,5 %, 01/04/2038	USA	USD	4.699	–
4.132	FHLMC A23916, 7 %, 01/05/2032	USA	USD	4.371	–
4.049	FNMA 851213, 6 %, 01/05/2036	USA	USD	4.146	–
3.770	FHLMC G03551, 6 %, 01/11/2037	USA	USD	3.962	–
3.912	FHLMC C91164, 5 %, 01/03/2028	USA	USD	3.922	–
3.590	FNMA 769940, FRN, 5,987 %, 01/02/2034	USA	USD	3.687	–
3.339	FNMA 959596, 6 %, 01/11/2037	USA	USD	3.505	–
3.387	Citigroup Mortgage Loan Trust, Serie 2013-A, 144A, FRN, 3 %, 25/05/2042	USA	USD	3.161	–
2.937	FHLMC A80408, 6 %, 01/01/2038	USA	USD	3.034	–
2.977	FNMA 772652, 5,5 %, 01/03/2034	USA	USD	2.993	–
2.922	FNMA 799100, 5,5 %, 01/04/2035	USA	USD	2.984	–
4.963	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., Serie 2004-6, 5 %, 25/09/2019§	CHE	USD	2.759	–
2.430	FNMA 902438, 6 %, 01/11/2036	USA	USD	2.538	–
2.255	FNMA 955429, 6 %, 01/12/2037	USA	USD	2.336	–
2.187	FHLMC G03432, 5,5 %, 01/11/2037	USA	USD	2.254	–
2.046	FNMA 257003, 5,5 %, 01/12/2037	USA	USD	2.100	–
2.033	GNMA 658783, 5 %, 15/06/2037	USA	USD	2.056	–
1.906	FHLMC G04285, 6,5 %, 01/03/2038	USA	USD	2.001	–
1.902	FNMA 892920, 6,5 %, 01/08/2036	USA	USD	1.974	–
1.879	FHLMC A64341, 6 %, 01/08/2037	USA	USD	1.926	–
1.741	CWABS, Inc., Serie 2004-1, FRN, 4,513 %, 25/03/2034	USA	USD	1.834	–
1.711	GNMA 591621, 6,5 %, 15/09/2032	USA	USD	1.736	–
1.524	FNMA 919450, 6 %, 01/06/2038	USA	USD	1.588	–
1.356	FNMA 888798, 6,5 %, 01/10/2037	USA	USD	1.420	–
1.344	FNMA 868936, 6 %, 01/05/2036	USA	USD	1.411	–
1.358	FNMA 986012, 5,5 %, 01/06/2038	USA	USD	1.395	–
1.259	FNMA 899562, 5,5 %, 01/06/2037	USA	USD	1.293	–
1.283	GNMA 80319, FRN, 5,375 %, 20/09/2029	USA	USD	1.285	–
1.203	FNMA 804013, FRN, 6,05 %, 01/12/2034	USA	USD	1.233	–
1.160	GNMA 611220, 5,5 %, 15/06/2034	USA	USD	1.161	–
1.103	FNMA 852355, 6,5 %, 01/01/2036	USA	USD	1.146	–
928	FNMA 943403, 5,5 %, 01/07/2037	USA	USD	943	–
713	FNMA 745932, 6,5 %, 01/11/2036	USA	USD	752	–
644	FNMA 889579, 6 %, 01/05/2038	USA	USD	675	–
626	GNMA 587392, 6,5 %, 15/11/2032	USA	USD	648	–
626	FNMA 797093, 6 %, 01/10/2034	USA	USD	641	–
616	FHLMC G03594, 5,5 %, 01/05/2037	USA	USD	635	–
573	FHLMC G03581, 6 %, 01/11/2037	USA	USD	603	–
570	Chase Funding Trust, Series 2003-5, FRN, 4,363 %, 25/07/2033	USA	USD	571	–
504	GNMA 781607, 6 %, 15/03/2033	USA	USD	520	–
449	FHLMC A12292, 5,5 %, 01/08/2033	USA	USD	457	–
429	FHLMC G05352, 6 %, 01/02/2039	USA	USD	451	–
433	FNMA 938341, 5,5 %, 01/07/2037	USA	USD	446	–
398	FNMA 257203, 5 %, 01/05/2028	USA	USD	399	–
313	FNMA 940731, 6,5 %, 01/10/2037	USA	USD	325	–
181	GNMA 614635, 5,5 %, 15/07/2033	USA	USD	181	–
163	FNMA 902463, 5,5 %, 01/11/2036	USA	USD	166	–
104	FHLMC 1B0456, FRN, 6,412 %, 01/09/2032	USA	USD	106	–
100	FNMA 256639, 5 %, 01/02/2027	USA	USD	99	–
				130.898.108	21,67
	Bonos corporativos				
2.300.000	Mars, Inc., 144A, 5,2 %, 01/03/2035	USA	USD	2.309.925	0,38
2.200.000	Chobani LLC, 144A, 7,625 %, 01/07/2029	USA	USD	2.271.337	0,38
2.175.000	Five Corners Funding Trust III, 144A, 5,791 %, 15/02/2033	USA	USD	2.259.198	0,37
2.200.000	Wrangler Holdco Corp., 144A, 6,625 %, 01/04/2032	CAN	USD	2.256.802	0,37
2.200.000	RHP Hotel Properties LP, 144A, 6,5 %, 01/04/2032	USA	USD	2.252.314	0,37
2.200.000	Hess Midstream Operations LP, 144A, 6,5 %, 01/06/2029	USA	USD	2.246.185	0,37
2.200.000	Fortress Intermediate 3, Inc., 144A, 7,5 %, 01/06/2031	USA	USD	2.239.336	0,37
2.495.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 2,383 %, 21/07/2032	USA	USD	2.205.785	0,37

Franklin Strategic Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
2.200.000	Jefferson Capital Holdings LLC, 144A, 6 %, 15/08/2026	USA	USD	2.200.561	0,36
2.200.000	TTM Technologies, Inc., 144A, 4 %, 01/03/2029	USA	USD	2.126.498	0,35
2.000.000	Connect Finco SARL, 144A, 9 %, 15/09/2029	GBR	USD	2.106.988	0,35
2.100.000	Jane Street Group, 144A, 6,125 %, 01/11/2032	USA	USD	2.101.413	0,35
2.200.000	1011778 BC ULC, 144A, 4 %, 15/10/2030	CAN	USD	2.078.173	0,34
2.000.000	XPO, Inc., 144A, 7,125 %, 01/02/2032	USA	USD	2.075.664	0,34
2.000.000	RR Donnelley & Sons Co., 144A, 9,5 %, 01/08/2029	USA	USD	2.075.592	0,34
2.000.000	Concentra Health Services, Inc., 144A, 6,875 %, 15/07/2032	USA	USD	2.072.770	0,34
2.000.000	Fifth Third Bancorp, 5,631 %, 29/01/32	USA	USD	2.058.276	0,34
2.000.000	FirstCash, Inc., 144A, 6,875 %, 01/03/2032	USA	USD	2.057.672	0,34
2.000.000	Bausch + Lomb Corp., 144A, 8,375 %, 01/10/2028	USA	USD	2.057.500	0,34
2.000.000	Watco Cos. LLC, 144A, 7,125 %, 01/08/2032	USA	USD	2.054.932	0,34
2.000.000	Huntington Bancshares, Inc., 5,709 %, 02/02/2035	USA	USD	2.046.819	0,34
2.000.000	Exelon Corp., 5,45 %, 15/03/2034	USA	USD	2.040.314	0,34
2.000.000	Directv Financing LLC, 144A, 8,875 %, 01/02/2030	USA	USD	2.037.986	0,34
2.000.000	IQVIA, Inc., 144A, 6,25 %, 01/06/2032	USA	USD	2.035.857	0,34
2.100.000	DaVita, Inc., 144A, 4,625 %, 01/06/2030	USA	USD	2.035.681	0,34
2.000.000	Carnival Corp. Ltd., 144A, 5,75 %, 15/03/2030	USA	USD	2.025.626	0,34
2.090.000	DT Midstream, Inc., 144A, 4,375 %, 15/06/2031	USA	USD	2.019.534	0,33
2.000.000	Kinetik Holdings LP, 144A, 5,875 %, 15/06/2030	USA	USD	2.012.532	0,33
2.000.000	California Buyer Ltd., 144A, 6,375 %, 15/02/2032	GBR	USD	2.006.010	0,33
2.000.000	Kedrion SpA, 144A, 6,5 %, 01/09/2029	ITA	USD	1.975.205	0,33
2.175.000	Bank of America Corp., 2,687 %, 22/04/2032	USA	USD	1.970.583	0,33
2.000.000	Arcosa, Inc., 144A, 4,375 %, 15/04/2029	USA	USD	1.968.528	0,33
2.000.000	Vistra Operations Co. LLC, 144A, 4,375 %, 01/05/2029	USA	USD	1.965.771	0,33
2.000.000	Froneri Lux FinCo SARL, 144A, 6 %, 01/08/2032	GBR	USD	1.962.575	0,32
2.175.000	Citigroup, Inc., 2,561 %, 01/05/2032	USA	USD	1.955.733	0,32
1.915.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A, 6 %, 01/02/2033	USA	USD	1.942.544	0,32
1.900.000	Opal Bidco SAS, 144A, 6,5 %, 31/03/2032	FRA	USD	1.939.332	0,32
2.000.000	Leeward Renewable Energy Operations LLC, 144A, 4,25 %, 01/07/2029	USA	USD	1.911.114	0,32
1.900.000	NRG Energy, Inc., 144A, 6 %, 15/01/2036	USA	USD	1.895.020	0,31
2.090.000	JPMorgan Chase & Co., 2,58 %, 22/04/2032	USA	USD	1.884.023	0,31
1.950.000	VZ Secured Financing BV, 144A, 7,5 %, 15/01/2033	NLD	USD	1.868.131	0,31
1.800.000	Wayfair LLC, 144A, 7,25 %, 31/10/2029	USA	USD	1.858.977	0,31
2.000.000	Clearway Energy Operating LLC, 144A, 3,75 %, 15/02/2031	USA	USD	1.855.744	0,31
1.800.000	Banijay Entertainment SAS, 144A, 8,125 %, 01/05/2029	FRA	USD	1.846.379	0,31
2.000.000	Wells Fargo & Co., 3,35 %, 02/03/2033	USA	USD	1.838.957	0,30
1.700.000	APLD ComputeCo LLC, 144A, 9,25 %, 15/12/2030	USA	USD	1.834.902	0,30
1.800.000	Asurion LLC, 144A, 8 %, 31/12/2032	USA	USD	1.815.069	0,30
1.800.000	Efesto Bidco S.p.A Efesto US LLC, 144A, 7,5 %, 15/02/2032	ITA	USD	1.802.914	0,30
1.700.000	StoneX Group, Inc., 144A, 7,875 %, 01/03/2031	USA	USD	1.785.979	0,30
2.000.000	CCO Holdings LLC, 4,5 %, 01/05/2032	USA	USD	1.767.038	0,29
1.740.000	Athene Global Funding, 144A, 5,583 %, 09/01/2029	USA	USD	1.765.444	0,29
2.000.000	MSCI, Inc., 144A, 3,25 %, 15/08/2033	USA	USD	1.763.005	0,29
1.740.000	Sabine Pass Liquefaction LLC, 4,5 %, 15/05/2030	USA	USD	1.723.732	0,29
1.700.000	Standard Building Solutions, Inc., 144A, 6,5 %, 15/08/2032	USA	USD	1.711.380	0,28
1.700.000	US Foods, Inc., 144A, 5,75 %, 15/04/2033	USA	USD	1.703.225	0,28
1.700.000	UBS Group AG, 144A, 3,869 %, 12/01/2029	CHE	USD	1.680.716	0,28
1.610.000	Transocean International Ltd., 144A, 8,75 %, 15/02/2030	USA	USD	1.674.041	0,28
1.640.000	Genmab A/S, 144A, 6,25 %, 15/12/2032	DNK	USD	1.672.247	0,28
1.635.000	Rocket Cos., Inc., 144A, 6,125 %, 01/08/2031	USA	USD	1.671.046	0,28
1.600.000	Mineral Resources Ltd., 144A, 7 %, 01/04/2031	AUS	USD	1.657.329	0,27
1.650.000	Talen Energy Supply LLC, 144A 6,375 % 01/05/2033	USA	USD	1.648.610	0,27
1.665.000	Sunoco LP, 144A, 5,375 %, 15/07/2031	USA	USD	1.643.195	0,27
1.690.000	Medline Borrower LP, 144A, 3,875 %, 01/04/2029	USA	USD	1.642.078	0,27
1.600.000	Weatherford International Ltd., 144A, 6,75 %, 15/10/2033	USA	USD	1.633.361	0,27
1.610.000	Neptune Bidco US, Inc., 144A, 9,5 %, 15/02/2033	USA	USD	1.629.814	0,27
1.800.000	Cogent Communications Group LLC, 144A, 6,5 %, 01/07/2032	USA	USD	1.621.797	0,27
1.600.000	Terex Corp., 144A, 6,25 %, 15/10/2032	USA	USD	1.621.646	0,27
1.600.000	Rivers Enterprise Borrower LLC, 144A 6,25 % 15/10/2030	USA	USD	1.620.906	0,27
1.600.000	American Airlines, Inc., 144A, 5,75 %, 20/04/2029	USA	USD	1.604.051	0,27
1.500.000	Rain Carbon, Inc., 144A 12,25 % 01/09/2029	USA	USD	1.601.751	0,27
1.580.000	Encore Capital Group, Inc., 144A, 6,625 %, 01/06/2032	USA	USD	1.583.337	0,26
1.500.000	Venture Global LNG, Inc., 144A, 8,375 %, 01/06/2031	USA	USD	1.561.955	0,26
1.500.000	Industrial F&B Investments III, Inc., 144A 7,75 % 11/02/2033	USA	USD	1.529.706	0,25
1.480.000	Energy Transfer Operating LP, 5,55 %, 15/05/2034	USA	USD	1.504.001	0,25
1.480.000	Morgan Stanley, 5,466 %, 18/01/2035	USA	USD	1.503.083	0,25

Franklin Strategic Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
1.500.000	Archrock Services LP, 144A 6 % 01/02/2034	USA	USD	1.491.908	0,25
1.475.000	Forvia SE, 144A, 6,75 %, 15/09/2033	FRA	USD	1.475.300	0,24
1.465.000	APLD ComputeCo 2 LLC, 144A 6,75 % 15/03/2031	USA	USD	1.471.304	0,24
1.500.000	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A, 6,75 %, 15/04/2032	USA	USD	1.457.025	0,24
1.565.000	JPMorgan Chase & Co., 2,522 %, 22/04/2031	USA	USD	1.442.889	0,24
1.400.000	Sinclair Television Group, Inc., 144A, 8,125 %, 15/02/2033	USA	USD	1.439.782	0,24
1.480.000	VICI Properties LP, 144A, 4,125 %, 15/08/2030	USA	USD	1.420.906	0,24
1.345.000	Crescent Energy Finance LLC, 144A, 8,375 %, 15/01/2034	USA	USD	1.386.177	0,23
1.300.000	Foundry JV Holdco LLC, 144A, 6,25 %, 25/01/2035	USA	USD	1.381.261	0,23
1.400.000	Gen Digital, Inc., 144A, 6,25 %, 01/04/2033	USA	USD	1.380.818	0,23
1.400.000	Fertitta Entertainment LLC, 144A, 6,75 %, 15/01/2030	USA	USD	1.373.955	0,23
1.390.000	Global Net Lease, Inc., 144A, 3,75 %, 15/12/2027	USA	USD	1.361.316	0,23
1.300.000	EquipmentShare.com, Inc., 144A, 8,625 %, 15/05/2032	USA	USD	1.353.931	0,22
1.345.000	Iron Mountain, Inc., 144A, 6,25 %, 15/01/2035	USA	USD	1.351.924	0,22
1.285.000	WULF Compute LLC, 144A, 7,75 %, 15/10/2030	USA	USD	1.350.487	0,22
1.300.000	Bombardier, Inc., 144A, 6,75 %, 15/06/2033	CAN	USD	1.347.295	0,22
1.355.000	SV RNO Property Owner 1 LLC, 144A 5,875 % 01/03/2031	USA	USD	1.336.326	0,22
1.300.000	Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd. 5,875 % 15/07/2030	USA	USD	1.323.884	0,22
1.400.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A, 4,125 %, 15/08/2031	USA	USD	1.314.929	0,22
1.305.000	Toronto-Dominion Bank (The), 4,693 %, 15/09/2027	CAN	USD	1.309.930	0,22
1.275.000	Freedom Mortgage Holdings LLC, 144A, 8,375 %, 01/04/2032	USA	USD	1.297.857	0,21
1.305.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 1,948 %, 21/10/2027	USA	USD	1.294.907	0,21
1.300.000	Discovery Global Holdings, Inc. 4,054 % 15/03/2029	USA	USD	1.287.858	0,21
1.320.000	Hilcorp Energy I LP, 144A, 6 %, 01/02/2031	USA	USD	1.279.353	0,21
1.230.000	Kodiak Gas Services LLC, 144A, 5,875 %, 01/04/2031	USA	USD	1.233.812	0,20
1.200.000	Waste Pro USA, Inc., 144A, 7 %, 01/02/2033	USA	USD	1.230.949	0,20
1.230.000	Pertamina Hulu Energi PT, 144A, 5,25 %, 21/05/2030	IDN	USD	1.228.238	0,20
1.220.000	Flex Ltd., 4,875 %, 12/05/2030	USA	USD	1.218.344	0,20
1.215.000	Viking Cruises Ltd., 144A, 5,875 %, 15/10/2033	USA	USD	1.217.498	0,20
1.200.000	Tenet Healthcare Corp., 6,125 %, 15/06/2030	USA	USD	1.210.294	0,20
1.300.000	Aker BP ASA, 144A, 3,1 %, 15/07/2031	NOR	USD	1.188.940	0,20
1.200.000	Weekley Homes LLC, 144A, 4,875 %, 15/09/2028	USA	USD	1.184.350	0,20
1.188.000	Synopsys, Inc. 5,15 % 01/04/2035	USA	USD	1.181.754	0,20
1.200.000	Element Solutions, Inc., 144A, 3,875 %, 01/09/2028	USA	USD	1.171.655	0,19
1.300.000	Société Générale SA, 144A, 2,889 %, 09/06/2032	FRA	USD	1.171.431	0,19
1.220.000	Intel Corp., 4,15 %, 05/08/2032	USA	USD	1.170.358	0,19
1.165.000	Commercial Metals Co., 144A, 6 %, 15/12/2035	USA	USD	1.162.607	0,19
1.100.000	AES Andes SA, 144A, 6,3 %, 15/03/2029	CHL	USD	1.125.244	0,19
1.220.000	Charter Communications Operating LLC, 4,4 %, 01/04/2033	USA	USD	1.123.863	0,19
1.339.000	Dexko Global, Inc., 144A 7,5 % 15/04/2032	USA	USD	1.106.010	0,18
1.085.000	Nexstar Media, Inc., 144A, 7,25 %, 15/04/2034	USA	USD	1.083.312	0,18
1.045.000	Wells Fargo & Co., 6,303 %, 23/10/2029	USA	USD	1.081.122	0,18
1.035.000	Cipher Compute LLC, 144A, 7,125 %, 15/11/2030	USA	USD	1.077.200	0,18
1.055.000	Black Pearl Compute LLC, 144A 6,125 % 15/02/2031	USA	USD	1.069.839	0,18
1.060.000	Qnity Electronics, Inc., 144A, 5,75 %, 15/08/2032	USA	USD	1.066.971	0,18
1.220.000	Verizon Communications, Inc., 2,355 %, 15/03/2032	USA	USD	1.066.435	0,18
1.125.000	Toucan FinCo Ltd., 144A 9,5 % 15/05/2030	CAN	USD	1.061.532	0,18
1.000.000	WESCO Distribution, Inc., 144A, 6,625 %, 15/03/2032	USA	USD	1.031.711	0,17
1.045.000	Bank of America Corp., 4,571 %, 27/04/2033	USA	USD	1.024.669	0,17
1.000.000	Gates Corp., 144A, 6,875 %, 01/07/2029	USA	USD	1.024.028	0,17
1.000.000	Esab Corp., 144A, 6,25 %, 15/04/2029	USA	USD	1.015.871	0,17
1.000.000	Millrose Properties, Inc., 144A, 6,375 %, 01/08/2030	USA	USD	1.014.200	0,17
1.000.000	Iliad Holding SAS, 144A, 7 %, 15/10/2028	FRA	USD	1.005.065	0,17
1.000.000	Athene Global Funding, 144A, 5,033 %, 17/07/2030	USA	USD	991.299	0,16
950.000	Axon Enterprise, Inc., 144A, 6,25 %, 15/03/2033	USA	USD	974.318	0,16
955.000	Hyundai Capital America, 144A, 5,4 %, 08/01/2031	USA	USD	971.001	0,16
902.119	Buffalo Energy Mexico Holdings, 144A, 7,875 %, 15/02/2039	MEX	USD	953.026	0,16
900.000	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., 144A, 7,5 %, 15/03/2033	USA	USD	948.262	0,16
930.000	Qnity Electronics, Inc., 144A, 6,25 %, 15/08/2033	USA	USD	947.378	0,16
950.000	BPCE SA, 144A, 2,045 %, 19/10/2027	FRA	USD	942.763	0,16
1.050.000	EW Scripps Co. (The), 144A, 9,875 %, 15/08/2030	USA	USD	919.909	0,15
870.000	Western Midstream Operating LP, 144A, 7,25 %, 01/04/2030	USA	USD	912.605	0,15
1.000.000	Coronado Finance Pty. Ltd., 144A, 9,25 %, 10/01/2029	AUS	USD	912.234	0,15
900.000	Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A, 6,75 %, 15/04/2028	USA	USD	907.652	0,15
870.000	RGA Global Funding, 144A, 5,5 %, 11/01/2031	USA	USD	891.905	0,15
880.000	RD Michigan Property Owner I LLC, 144A 7,5 % 30/03/2045	USA	USD	877.575	0,15
870.000	Novelis Corp., 144A 6,375 % 15/08/2033	USA	USD	876.890	0,15

Franklin Strategic Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
870.000	Hyundai Capital America, 144A, 4,75 %, 26/09/2031	USA	USD	859.468	0,14
880.000	Hilcorp Energy I LP, 144A, 6,25 %, 15/04/2032	USA	USD	852.365	0,14
800.000	Wynn Resorts Finance LLC, 144A, 7,125 %, 15/02/2031	USA	USD	845.884	0,14
845.000	Georgia-Pacific LLC, 144A, 4,9 %, 15/05/2033	USA	USD	840.801	0,14
800.000	OAK-Eagle Acquireco, Inc., 144A 7,25 % 01/07/2033	USA	USD	837.321	0,14
870.000	Corebridge Financial, Inc., 3,9 %, 05/04/2032	USA	USD	816.793	0,14
800.000	WESCO Distribution, Inc., 144A, 6,375 %, 15/03/2029	USA	USD	815.272	0,14
800.000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A, 9,25 %, 15/07/2029	USA	USD	812.000	0,13
870.000	Amgen, Inc., 2,45 %, 21/02/2030	USA	USD	807.052	0,13
820.000	ENEL Finance International NV, 144A 4,375 % 30/09/2030	ITA	USD	805.811	0,13
800.000	Crescent Energy Finance LLC, 144A, 7,375 %, 15/01/2033	USA	USD	795.634	0,13
785.000	Marvell Technology, Inc., 5,3 %, 15/04/2036	USA	USD	781.387	0,13
870.000	Regeneron Pharmaceuticals, Inc., 1,75 %, 15/09/2030	USA	USD	769.622	0,13
870.000	Royalty Pharma plc, 2,15 %, 02/09/2031	USA	USD	764.208	0,13
830.000	Kraft Heinz Foods Co., 5 %, 04/06/2042	USA	USD	744.051	0,12
800.000	UniCredit SpA, 144A, 3,127 %, 03/06/2032	ITA	USD	734.305	0,12
735.000	Eni SpA, 144A 5,25 % 18/05/2036	ITA	USD	723.098	0,12
725.000	American Electric Power Co., Inc., 5,8 %, 15/03/2056	USA	USD	721.331	0,12
725.000	Freedom Mortgage Holdings LLC, 144A, 7,875 %, 01/04/2033	USA	USD	707.640	0,12
756.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 4,75 %, 15/02/2031	USA	USD	696.017	0,12
685.000	Esab Corp., 144A, 5,625 %, 01/04/2031	USA	USD	687.456	0,11
700.000	ATS Corp., 144A, 4,125 %, 15/12/2028	CAN	USD	683.120	0,11
650.000	Corebridge Financial, Inc., 6,05 %, 15/09/2033	USA	USD	680.048	0,11
870.000	Royalty Pharma plc, 3,3 %, 02/09/2040	USA	USD	675.186	0,11
675.000	NVIDIA Corp., 5,55 %, 15/06/2046	USA	USD	670.386	0,11
640.000	IHS Holding Ltd., Reg. S, 8,25 %, 29/11/2031	NGA	USD	669.583	0,11
700.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., 2,05 %, 31/03/2030	JPN	USD	636.270	0,11
650.000	T-Mobile USA, Inc., 5 %, 15/02/2036	USA	USD	636.081	0,11
610.000	Xcel Energy, Inc., 5,45 %, 15/08/2033	USA	USD	621.696	0,10
575.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 10,875 %, 15/01/2032	USA	USD	619.960	0,10
610.000	Wells Fargo & Co., 5,198 %, 23/01/2030	USA	USD	616.929	0,10
610.000	Energy Transfer LP, 6 %, 01/02/2029	USA	USD	614.911	0,10
600.000	MPT Operating Partnership LP, 144A, 8,5 %, 15/02/2032	USA	USD	614.694	0,10
600.000	Mizuho Financial Group, Inc., 5,778 %, 06/07/2029	JPN	USD	613.092	0,10
600.000	Iron Mountain, Inc., 144A, 7 %, 15/02/2029	USA	USD	611.682	0,10
600.000	Univision Communications, Inc., 144A, 9,375 %, 01/08/2032	USA	USD	610.112	0,10
610.000	Vistra Operations Co. LLC, 144A, 4,3 %, 15/07/2029	USA	USD	597.892	0,10
700.000	McAfee Corp., 144A, 7,375 %, 15/02/2030	USA	USD	595.397	0,10
600.000	Grand Canyon University, 5,125 %, 01/10/2028	USA	USD	592.548	0,10
610.000	Amgen, Inc., 4,2 %, 01/03/2033	USA	USD	586.306	0,10
600.000	Novelis Corp., 144A 4,75 % 30/01/2030	USA	USD	580.714	0,10
570.000	A&K Travel Group Holdings Ltd., 144A 7,5 % 15/05/2033	GBR	USD	575.771	0,10
565.000	Horseshoe Funding Trust I, 144A 6,062 % 15/02/2036	USA	USD	574.181	0,10
610.000	HCA, Inc., 3,625 %, 15/03/2032	USA	USD	568.044	0,09
610.000	JBS NV 3,625 % 15/01/2032	USA	USD	565.632	0,09
570.000	Morgan Stanley, 4,708 %, 12/03/2032	USA	USD	563.092	0,09
615.000	Block Communications, Inc., 144A, 10,25 %, 01/03/2031	USA	USD	563.007	0,09
550.000	Axon Enterprise, Inc., 144A, 6,125 %, 15/03/2030	USA	USD	562.354	0,09
570.000	Honeywell Aerospace, Inc., 144A 4,95 % 16/03/2036	USA	USD	561.510	0,09
500.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A, 7,75 %, 01/05/2035	USA	USD	560.974	0,09
1.010.000	Raizen Fuels Finance SA, 144A 6,25 % 08/07/2032§	BRA	USD	555.500	0,09
500.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A, 7,5 %, 01/05/2033	USA	USD	548.977	0,09
550.000	Gray Media, Inc., 144A, 9,625 %, 15/07/2032	USA	USD	531.317	0,09
525.000	Verizon Communications, Inc., 6,05 %, 14/05/2058	USA	USD	529.999	0,09
525.000	Humana, Inc., 6,625 %, 15/09/2056	USA	USD	523.604	0,09
530.000	NCL Corp. Ltd., 144A, 6,25 %, 15/09/2033	USA	USD	515.034	0,09
515.000	PR RNO Property Owner 1 LLC, 144A 6,5 % 01/05/2031	USA	USD	514.612	0,09
510.000	Glencore Funding LLC, 144A, 5,508 %, 01/04/2036	AUS	USD	513.310	0,09
500.000	US Foods, Inc., 144A, 6,875 %, 15/09/2028	USA	USD	511.533	0,08
505.000	Millrose Properties, Inc., 144A, 6,25 %, 15/09/2032	USA	USD	509.852	0,08
500.000	NVIDIA Corp., 4,75 %, 15/06/2033	USA	USD	498.716	0,08
500.000	Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A, 6,75 %, 01/04/2032	USA	USD	496.010	0,08
500.000	NVIDIA Corp., 4,95 %, 15/06/2036	USA	USD	495.809	0,08
484.000	Beignet Investor LLC, 144A 6,581 % 30/05/2049	USA	USD	493.994	0,08
495.000	Ashton Woods USA LLC, 144A, 6,875 %, 01/08/2033	USA	USD	491.240	0,08
476.000	Viper Energy Partners LLC, 5,7 %, 01/08/2035	USA	USD	483.821	0,08
460.000	Foundry JV Holdco LLC, 144A, 5,9 %, 25/01/2033	USA	USD	479.817	0,08

Franklin Strategic Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
500.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A, 3,875 %, 15/08/2029	USA	USD	477.194	0,08
480.000	EquipmentShare.com, Inc., 144A, 7,125 %, 01/07/2034	USA	USD	472.218	0,08
470.000	Sibanye-Stillwater UK Financing plc, 144A 6,25 % 15/11/2031	ZAF	USD	465.381	0,08
520.000	Charter Communications Operating LLC, 2,8 %, 01/04/2031	USA	USD	463.455	0,08
450.000	NVIDIA Corp., 5,625 %, 15/06/2056	USA	USD	446.993	0,07
451.000	Amazon.com, Inc., 4,875 %, 13/03/2036	USA	USD	444.135	0,07
445.000	Space Exploration Technologies Corp., 144A 5,35 % 15/07/2031	USA	USD	443.955	0,07
435.000	JPMorgan Chase & Co., 5,576 %, 23/07/2036	USA	USD	441.791	0,07
440.000	Osaic Holdings, Inc., 144A, 6,75 %, 01/08/2032	USA	USD	441.005	0,07
415.000	Clarios Global LP, 144A, 6,75 %, 15/09/2032	USA	USD	424.099	0,07
400.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 9,75 %, 15/01/2034	USA	USD	418.132	0,07
390.000	Foundry JV Holdco LLC, 144A, 6,4 %, 25/01/2038	USA	USD	417.579	0,07
420.000	AptarGroup, Inc., 4,75 %, 30/03/2031	USA	USD	416.157	0,07
420.000	Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 5,1 % 15/03/2036	USA	USD	415.952	0,07
425.000	Borr IHC Ltd., 144A, 8,75 %, 15/01/2032	MEX	USD	415.382	0,07
420.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA, 144A, 4,541 %, 15/01/2031	FRA	USD	413.215	0,07
415.000	Medline Borrower LP, 144A, 5,25 %, 15/06/2033	USA	USD	412.787	0,07
410.000	Meta Platforms, Inc., 5,25 %, 15/05/2036	USA	USD	407.261	0,07
400.000	Viasat, Inc., 144A 7,5 % 30/05/2031	USA	USD	404.444	0,07
415.000	Marriott International, Inc., 4,5 %, 01/05/2033	USA	USD	401.857	0,07
395.000	Morgan Stanley, 5,9 %, 13/03/2047	USA	USD	399.465	0,07
400.000	Amazon.com, Inc., 6,05 %, 13/03/2076	USA	USD	399.103	0,07
405.000	Morgan Stanley, 5,073 %, 30/01/2037	USA	USD	396.210	0,07
400.000	Morgan Stanley, 4,493 %, 16/01/2032	USA	USD	392.314	0,06
481.045	Advancion Sciences, Inc., 144A, 9,25 %, 01/11/2026	USA	USD	386.039	0,06
395.000	Sunoco LP, 144A, 5,625 %, 15/07/2034	USA	USD	385.749	0,06
494.900	Rutas 2 & 7 Finance Ltd., Reg. S, 0 %, 30/09/2036	PRY	USD	380.083	0,06
350.000	Veritiv Operating Corp., 144A, 10,5 %, 30/11/2030	USA	USD	358.394	0,06
350.000	JPMorgan Chase & Co., 5,336 %, 23/01/2035	USA	USD	355.358	0,06
360.000	Univision Communications, Inc., 144A, 8,875 %, 15/04/2033	USA	USD	354.637	0,06
350.000	Marriott International, Inc., 5,3 %, 15/05/2034	USA	USD	353.585	0,06
350.000	ABN AMRO Bank NV, 144A, 6,339 %, 18/09/2027	NLD	USD	351.244	0,06
360.000	Borr IHC Ltd., 144A, 9 %, 15/01/2034	MEX	USD	348.400	0,06
330.000	Whirlpool Corp., 144A 7,875 % 01/07/2034	USA	USD	332.179	0,06
325.000	Honeywell Aerospace, Inc., 144A 5,732 % 16/03/2056	USA	USD	325.214	0,05
335.000	Charter Communications Operating LLC, 5,85 %, 01/12/2035	USA	USD	324.419	0,05
305.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A, 6,75 %, 15/01/2036	USA	USD	323.538	0,05
325.000	Royalty Pharma plc, 5,2 %, 25/09/2035	USA	USD	322.136	0,05
320.000	Flutter Treasury DAC, 144A, 5,875 %, 04/06/2031	GBR	USD	319.034	0,05
315.000	Keurig Dr. Pepper, Inc. 5,3 % 15/03/2034	USA	USD	315.901	0,05
320.000	Broadcom, Inc., 4,95 %, 15/01/2036	USA	USD	314.422	0,05
315.000	Commercial Metals Co., 144A, 5,75 %, 15/11/2033	USA	USD	313.311	0,05
290.000	AES Andes SA, 144A, 6,25 %, 14/03/2032	CHL	USD	301.222	0,05
305.000	Athene Global Funding, 144A, 5,543 %, 22/08/2035	USA	USD	300.322	0,05
305.000	Amazon.com, Inc., 4,55 %, 13/03/2033	USA	USD	300.147	0,05
300.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 6 %, 01/10/2056	USA	USD	299.940	0,05
297.564	Intel Corp., 5,3 %, 15/05/2036	USA	USD	296.212	0,05
295.000	Airbnb, Inc., 4,65 %, 16/03/2031	USA	USD	293.175	0,05
290.000	Meta Platforms, Inc., 6,3 %, 15/05/2056	USA	USD	288.864	0,05
285.000	Beacon Point DC LLC, 144A 6,129 % 30/11/2042	USA	USD	287.562	0,05
285.000	Constellation Energy Generation LLC, 4,4 %, 15/01/2031	USA	USD	280.265	0,05
285.000	Honeywell Aerospace, Inc., 144A 4,6 % 16/03/2033	USA	USD	279.858	0,05
299.000	Bank of America Corp., 3,846 %, 08/03/2037	USA	USD	277.945	0,05
260.000	Cheniere Energy, Inc., 5,65 %, 15/04/2034	USA	USD	266.927	0,04
265.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,065 %, 21/01/2037	USA	USD	258.830	0,04
260.000	Vistra Operations Co. LLC, 144A, 5,25 %, 15/10/2035	USA	USD	253.032	0,04
250.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,425 %, 03/06/2037	USA	USD	250.954	0,04
260.000	JBS NV 3 % 02/02/2029	USA	USD	249.622	0,04
245.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A, 6 %, 01/05/2036	USA	USD	247.785	0,04
250.000	American Tower Corp., 4,7 %, 15/12/2032	USA	USD	246.011	0,04
245.000	American Electric Power Co., Inc., 6,05 %, 15/03/2056	USA	USD	243.698	0,04
380.000	Braskem Idesa SAPI, 144A, 6,99 %, 20/02/2032§	MEX	USD	239.638	0,04
340.000	Charter Communications Operating LLC, 3,5 %, 01/06/2041	USA	USD	238.185	0,04
235.000	Tenet Healthcare Corp., 144A 6 % 15/11/2033	USA	USD	237.224	0,04
225.000	K Hovnanian Enterprises, Inc., 144A, 8,375 %, 01/10/2033	USA	USD	231.387	0,04
230.000	Providence St. Joseph Health Obligated Group, 2,746 %, 01/10/26	USA	USD	228.977	0,04
219.000	Icon Investments Six DAC, 5,849 %, 08/05/2029	USA	USD	223.817	0,04

Franklin Strategic Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
215.000	Honeywell Aerospace, Inc., 144A 5,852 % 16/03/2066	USA	USD	216.798	0,04
350.000	CSC Holdings LLC, 144A, 3,375 %, 15/02/2031	USA	USD	207.854	0,03
200.000	Icon Investments Six DAC, 6 %, 08/05/2034	USA	USD	205.629	0,03
205.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 5,094 %, 20/04/2034	USA	USD	204.236	0,03
200.000	Hess Midstream Operations LP, 144A, 5,875 %, 01/03/2028	USA	USD	201.521	0,03
195.000	Whirlpool Corp., 144A 7,5 % 01/07/2031	USA	USD	197.817	0,03
190.000	Neptune Bidco US, Inc., 144A, 9,29 %, 15/04/2029	USA	USD	193.916	0,03
185.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A, 6,5 %, 15/01/2034	USA	USD	192.852	0,03
183.394	Intel Corp., 6,125 %, 15/05/2056	USA	USD	183.286	0,03
175.000	ONEOK, Inc., 144A, 5,625 %, 15/01/2028	USA	USD	176.772	0,03
710.000	Ambipar Lux SARL, 144A, 10,875 %, 05/02/2033§	BRA	USD	163.300	0,03
150.000	K Hovnanian Enterprises, Inc., 144A, 8 %, 01/04/2031	USA	USD	154.879	0,03
150.000	Stonex Escrow Issuer LLC, 144A, 6,875 %, 15/07/2032	USA	USD	154.367	0,03
150.000	Airbnb, Inc., 5,25 %, 16/03/2036	USA	USD	149.435	0,02
135.000	JBS NV, 144A 6,4 % 10/05/2057	USA	USD	134.774	0,02
135.000	JBS NV, 144A 5,625 % 10/03/2037	USA	USD	134.521	0,02
115.000	Morgan Stanley, 5,948 %, 19/01/2038	USA	USD	118.367	0,02
115.808	MPH Acquisition Holdings LLC, 144A, 11,5 %, 31/12/2030	USA	USD	114.745	0,02
110.000	VSP Optical Group, Inc., 144A 5,4 % 01/06/2033	USA	USD	110.331	0,02
110.000	Cheniere Energy, Inc., 144A, 5,2 %, 30/07/2036	USA	USD	108.352	0,02
100.000	Transocean International Ltd., 144A, 8,25 %, 15/05/2029	USA	USD	103.311	0,02
60.000	VSP Optical Group, Inc., 144A 5,65 % 01/06/2036	USA	USD	60.310	0,01
60.000	Amazon.com, Inc., 5,8 %, 13/03/2056	USA	USD	59.659	0,01
50.000	Broadcom, Inc., 5,7 %, 15/01/2056	USA	USD	49.646	0,01
88.198	Digicel Group Holdings Ltd., 0 %, 17/11/2033**	JAM	USD	2.792	–
3.445	Digicel Group Holdings Ltd., 0 %, 17/11/2033**	JAM	USD	422	–
389	MPH Acquisition Holdings LLC, 144A, 6,75 %, 31/03/2031	USA	USD	235	–
				289.835.981	47,98
	Bonos gubernamentales y municipales				
1.500.000	Eagle Funding Luxco SARL, 144A, 5,5 %, 17/08/2030	MEX	USD	1.507.950	0,25
1.500.000	Bonos del Gobierno de Perú, 2,783 %, 23/01/2031	PER	USD	1.385.775	0,23
1.200.000	FFCB, 2,1 %, 25/02/2036	USA	USD	959.287	0,16
620.000	Maricopa County Industrial Development Authority, 144A, 7,375 %, 01/10/2029	USA	USD	647.655	0,11
700.000	Ecopetrol SA, 4,625 %, 02/11/2031	COL	USD	642.620	0,10
310.000	Provincia del Chubut Argentina, 144A 9,45 % 29/04/2036	ARG	USD	328.600	0,05
300.000	Bonos del Gobierno de México, 6,125 %, 09/02/2038	MEX	USD	294.675	0,05
250.000	Petróleos Mexicanos, 10 %, 07/02/2033	MEX	USD	294.480	0,05
285.000	Electricite de France SA, 144A, 5,7 %, 23/05/2028	FRA	USD	290.352	0,05
				6.351.394	1,05
	TOTAL BONOS			427.085.483	70,70
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			469.506.418	77,72
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
1.566.809	K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S, 3 %, 31/12/2022**§	ZAF	USD	–	–
690.185	K2016470260 South Africa Ltd., Reg. S, 25 %, 31/12/2022**§	ZAF	USD	–	–
				–	–
	TOTAL BONOS			–	–
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			–	–
	TOTAL INVERSIONES			**584.828.569**	**96,81**

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

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin Sustainable Global Growth Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Transporte aéreo y logística				
19.300	DSV A/S	DNK	DKK	4.592.500	2,91
				4.592.500	2,91
	Bancos				
70.700	DBS Group Holdings Ltd.	SGP	SGD	3.579.880	2,26
				3.579.880	2,26
	Biotecnología				
5.300	Argenx SE, ADR	NLD	USD	4.917.181	3,11
23.000	BioNTech SE, ADR	DEU	USD	2.140.150	1,35
				7.057.331	4,46
	Cadenas de tiendas minoristas				
25.660	Amazon.com, Inc.	USA	USD	6.115.804	3,87
2.360	MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	4.005.841	2,53
				10.121.645	6,40
	Productos para la construcción				
35.300	Advanced Drainage Systems, Inc.	USA	USD	5.540.688	3,51
				5.540.688	3,51
	Mercados de capital				
26.640	Morgan Stanley	USA	USD	5.568.826	3,52
9.700	MSCI, Inc. 'A'	USA	USD	5.432.388	3,44
29.460	Intercontinental Exchange, Inc.	USA	USD	3.626.820	2,30
133.400	ICG plc	GBR	GBP	2.989.920	1,89
				17.617.954	11,15
	Productos químicos				
8.030	Linde plc	USA	USD	4.167.088	2,64
				4.167.088	2,64
	Equipos eléctricos				
11.070	Hubbell, Inc. 'B'	USA	USD	5.791.824	3,67
8.340	Rockwell Automation, Inc.	USA	USD	4.128.967	2,61
78.200	Fujikura Ltd.	JPN	JPY	3.099.994	1,96
				13.020.785	8,24
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
11.600	TE Connectivity plc	CHE	USD	2.338.676	1,48
				2.338.676	1,48
	Servicios financieros				
9.400	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	4.827.840	3,05
				4.827.840	3,05
	Equipos y suministros sanitarios				
9.700	Intuitive Surgical, Inc.	USA	USD	3.857.496	2,44
				3.857.496	2,44
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
74.800	Amadeus IT Group SA	ESP	EUR	4.375.894	2,77
71.800	Planet Fitness, Inc. 'A'	USA	USD	3.745.806	2,37
				8.121.700	5,14
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
214.200	Sony Group Corp.	JPN	JPY	4.310.575	2,73
				4.310.575	2,73
	Servicios de tecnología informática				
33.500	Shopify, Inc. 'A'	CAN	USD	3.825.030	2,42
				3.825.030	2,42
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
23.310	Danaher Corp.	USA	USD	4.440.089	2,81
				4.440.089	2,81
	Productos farmacéuticos				
25.460	AstraZeneca plc	GBR	GBP	4.753.492	3,01
3.330	Eli Lilly & Co.	USA	USD	3.994.102	2,52
				8.747.594	5,53

Franklin Sustainable Global Growth Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Servicios profesionales				
114.600	Experian plc	USA	GBP	3.862.434	2,44
				3.862.434	2,44
	Semiconductores y equipos semiconductores				
35.750	NVIDIA Corp.	USA	USD	7.153.218	4,53
23.400	KLA Corp.	USA	USD	7.060.014	4,47
11.300	Advanced Micro Devices, Inc.	USA	USD	6.564.283	4,15
3.140	ASML Holding NV	NLD	EUR	6.217.752	3,93
11.100	Analog Devices, Inc.	USA	USD	4.408.587	2,79
1.440	SK hynix, Inc.	KOR	KRW	2.540.999	1,61
				33.944.853	21,48
	Software				
17.680	Microsoft Corp.	USA	USD	6.594.993	4,17
10.480	Synopsys, Inc.	USA	USD	4.674.814	2,96
				11.269.807	7,13
	TOTAL ACTIVO			155.243.965	98,22
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			155.243.965	98,22
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Metales y minería				
103.000	Walter Energy Corp., 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			**155.243.965**	**98,22**

** Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin Technology Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Automóviles				
217.316	Tesla, Inc.	USA	USD	91.403.110	0,56
				91.403.110	0,56
	Cadenas de tiendas minoristas				
1.793.267	Amazon.com, Inc.	USA	USD	427.407.257	2,64
5.801.806	Alibaba Group Holding Ltd.	CHN	HKD	69.554.675	0,43
35.673	MercadoLibre, Inc.	BRA	USD	60.550.993	0,37
				557.512.925	3,44
	Mercados de capital				
1.361.358	Robinhood Markets, Inc. 'A'	USA	USD	136.516.980	0,84
281.879	Coinbase Global, Inc. 'A'	USA	USD	41.207.891	0,26
				177.724.871	1,10
	Equipos de comunicaciones				
1.530.753	Arista Networks, Inc.	USA	USD	260.044.320	1,60
108.675	Lumentum Holdings, Inc.	USA	USD	93.249.670	0,58
				353.293.990	2,18
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
544.231	Space Exploration Technologies Corp. 'A'	USA	USD	92.987.309	0,57
				92.987.309	0,57
	Equipos eléctricos				
1.295.210	Forgent Power Solutions, Inc. 'A'	USA	USD	72.350.431	0,45
				72.350.431	0,45
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
170.855	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KOR	KRW	247.438.990	1,53
413.158	Coherent Corp.	USA	USD	162.978.436	1,00
299.731	Celestica, Inc.	CAN	USD	109.341.869	0,67
				519.759.295	3,20
	Entretenimiento				
152.610	Spotify Technology SA	USA	USD	70.067.829	0,43
653.436	Netflix, Inc.	USA	USD	46.655.331	0,29
				116.723.160	0,72
	Transporte terrestre				
4.721.321	Grab Holdings Ltd. 'A'	SGP	USD	17.799.380	0,11
				17.799.380	0,11
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
495.042	DoorDash, Inc. 'A'	USA	USD	91.350.100	0,56
				91.350.100	0,56
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
2.029.592	Alphabet, Inc. 'C'	USA	USD	717.115.742	4,42
510.645	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	287.641.222	1,77
1.640.556	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	90.530.077	0,56
				1.095.287.041	6,75
	Servicios de tecnología informática				
901.991	Snowflake, Inc. 'A'	USA	USD	229.556.710	1,41
685.641	Cloudflare, Inc. 'A'	USA	USD	168.174.024	1,04
1.366.079	Shopify, Inc. 'A'	CAN	USD	155.978.900	0,96
223.271	Quantinuum, Inc. 'A'	USA	USD	18.250.172	0,11
				571.959.806	3,52
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
1.774.239	Tempus AI, Inc. 'A'	USA	USD	102.781.665	0,63
				102.781.665	0,63
	Semiconductores y equipos semiconductores				
5.688.949	NVIDIA Corp.	USA	USD	1.138.301.805	7,01
2.646.266	Broadcom, Inc.	USA	USD	999.626.982	6,16
2.009.412	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	TWN	USD	959.634.889	5,91
798.215	Micron Technology, Inc.	USA	USD	921.371.592	5,68
1.093.184	Advanced Micro Devices, Inc.	USA	USD	635.041.517	3,91
725.399	Applied Materials, Inc.	USA	USD	524.463.477	3,23
252.067	ASML Holding NV	NLD	EUR	499.137.012	3,08
876.748	Lam Research Corp.	USA	USD	379.921.211	2,34

Franklin Technology Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
138.365	SK hynix, Inc.	KOR	KRW	244.156.463	1,50
784.022	Marvell Technology, Inc.	USA	USD	233.552.314	1,44
631.907	ARM Holdings plc, ADR	USA	USD	224.055.265	1,38
130.196	Monolithic Power Systems, Inc.	USA	USD	179.977.743	1,11
1.137.325	Lattice Semiconductor Corp.	USA	USD	173.965.232	1,07
548.230	KLA Corp.	USA	USD	165.406.473	1,02
1.134.512	Intel Corp.	USA	USD	158.411.911	0,98
405.074	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USA	USD	154.077.997	0,95
295.871	Disco Corp.	JPN	JPY	153.922.116	0,95
1.610.488	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	151.711.103	0,94
376.841	Analog Devices, Inc.	USA	USD	149.669.940	0,92
270.501	Astera Labs, Inc.	USA	USD	130.657.393	0,81
174.091	SiTime Corp.	USA	USD	129.795.286	0,80
1.918.589	Montage Technology Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	114.748.836	0,71
90.324	ASM International NV	NLD	EUR	103.870.930	0,64
151.298	Cerebras Systems, Inc. 'A'	USA	USD	33.436.858	0,21
				8.558.914.345	52,75
	Software				
1.264.912	Microsoft Corp.	USA	USD	471.837.474	2,91
709.377	Palo Alto Networks, Inc.	USA	USD	241.911.744	1,49
274.793	Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USA	USD	209.705.530	1,29
517.103	Cadence Design Systems, Inc.	USA	USD	194.079.098	1,20
350.749	Synopsys, Inc.	USA	USD	156.458.606	0,96
564.466	Datadog, Inc. 'A'	USA	USD	146.964.368	0,91
961.543	Oracle Corp.	USA	USD	140.914.127	0,87
177.340	AppLovin Corp. 'A'	USA	USD	91.370.888	0,56
751.747	ServiceNow, Inc.	USA	USD	74.633.442	0,46
1.867.069	Gitlab, Inc. 'A'	USA	USD	57.001.617	0,35
488.570	ServiceTitan, Inc. 'A'	USA	USD	34.546.785	0,21
				1.819.423.679	11,21
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
2.124.836	Apple, Inc.	USA	USD	614.842.545	3,79
1.802.815	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	400.039.678	2,47
1.471.427	Everpure, Inc. 'A'	USA	USD	115.933.733	0,71
				1.130.815.956	6,97
	TOTAL ACTIVO			15.370.087.063	94,72
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			15.370.087.063	94,72
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Componentes de automóviles				
2.162.730	Flock Group, Inc. 'G', preferencia**	USA	USD	30.498.540	0,19
1.388.889	Tula Technology, Inc. 'E', preferencia**	USA	USD	1.489.583	0,01
				31.988.123	0,20
	Servicios y suministros comerciales				
129.267	Celonis SE 'D'**	DEU	USD	11.119.045	0,07
26.227	Celonis SE**	DEU	USD	2.255.945	0,01
				13.374.990	0,08
	Servicios de consumo diversificados				
709.046	Newsela, Inc. 'D', preferencia**	USA	USD	12.896.393	0,08
				12.896.393	0,08
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
1.536.188	Space Exploration Technologies Corp. 'A'**	USA	USD	262.473.160	1,62
				262.473.160	1,62
	Servicios de tecnología informática				
454.030	Discord, Inc. 'I', preferencia**	USA	USD	22.336.093	0,14
				22.336.093	0,14
	Software				
714.124	Databricks, Inc. 'G', preferencia**	USA	USD	163.033.689	1,00
525.629	Stripe, Inc. 'I', preferencia**	USA	USD	33.341.962	0,21
136.083	Databricks, Inc. 'H', preferencia**	USA	USD	31.067.593	0,19
112.757	Plaid, Inc. 'A'**	JPN	USD	29.195.460	0,18
108.108	Databricks, Inc., 'J', preferencia**	USA	USD	24.680.932	0,15

Franklin Technology Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
14.063	Canva, Inc. 'A'**	AUS	USD	21.682.046	0,13
35.469	Anthropic PBC 'F-1', preferencia**	USA	USD	20.891.578	0,13
898.024	Gusto, Inc.**	USA	USD	17.062.456	0,10
28.862	Anthropic PBC 'H-1', preferencia**	USA	USD	16.999.992	0,10
630.845	Gong.io Ltd. 'E', preferencia**	USA	USD	16.798.186	0,10
19.070	OpenAI, Inc.**	USA	USD	13.114.248	0,08
1.000.000	Xanadu Quantum Technologies Ltd. 'B'**^	CAN	USD	12.110.000	0,07
7.624	Canva, Inc. 'B'**	AUS	USD	11.754.527	0,07
152.030	Perplexity AI, Inc. 'D-1', preferencia**	USA	USD	10.572.832	0,07
59.639	Rigup, Inc. 'E' Preference**	USA	USD	8.138.049	0,05
341.649	Gusto, Inc. 'B-2', preferencia**	USA	USD	6.491.331	0,04
83.010	Stripe, Inc. 'B'**	USA	USD	5.265.532	0,03
48.301	Checkout Payments Group Ltd. 'B'**	GBR	USD	5.082.435	0,03
2.934	Canva, Inc. 'B'**	AUS	USD	4.523.581	0,03
472.417	Talkdesk, Inc. 'D', preferencia**	USA	USD	4.115.979	0,03
177.683	Gusto, Inc. 'B', preferencia**	USA	USD	3.375.977	0,02
5.650	Epic Games, Inc.**	USA	USD	2.880.859	0,02
1.209.687	Snyk Ltd.**	GBR	USD	2.562.179	0,02
410.967	6Sense Insights, Inc. 'C-1', preferencia**	USA	USD	1.760.711	0,01
65.100	Gusto, Inc. 'A', preferencia**	USA	USD	1.236.900	0,01
706	Canva, Inc. 'A', preferencia**	AUS	USD	1.088.496	0,01
221.289	6Sense Insights, Inc. 'E-1', preferencia**	USA	USD	948.071	0,01
29	Canva, Inc. 'A-3', preferencia**	AUS	USD	44.712	–
2	Canva, Inc. 'A-4', preferencia**	USA	USD	3.084	–
1	Canva, Inc. 'A-5', preferencia**	AUS	USD	1.542	–
1.395.216	Fortinet, Inc., Cuenta de garantía bloqueada**	USA	USD	1	–
				469.824.940	2,89
	TOTAL ACTIVO			812.893.699	5,01
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			812.893.699	5,01
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Componentes de automóviles				
138.888	Tula Technology, Inc., preferencia**	USA	USD	–	–
				–	–
	TOTAL ACTIVO			–	–
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			–	–
	TOTAL INVERSIONES			**16.182.980.762**	**99,73**

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

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

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	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	BONOS				
	Bonos gubernamentales y municipales				
15.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 %, 18/03/2027	USA	USD	14.594.197	0,61
				14.594.197	0,61
	TOTAL BONOS			14.594.197	0,61
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			14.594.197	0,61
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	CERTIFICADOS DE DEPÓSITO				
	Bancos				
14.750.000	Banco Santander SA, 4 %, 11/12/2026	ESP	USD	14.741.390	0,61
14.750.000	Royal Bank of Canada, 4,03 %, 12/03/2027	CAN	USD	14.729.944	0,61
14.500.000	Bank of Nova Scotia, FRN, 3,95 %, 07/08/2026	CAN	USD	14.503.397	0,60
13.250.000	Bank of America NA, FRN, 3,84 %, 02/10/2026	USA	USD	13.254.599	0,55
13.000.000	Bank of America Corp., FRN, 3,95 %, 28/12/2026	USA	USD	13.004.453	0,54
12.800.000	Bank of Montreal, FRN, 3,99 %, 12/02/2027	CAN	USD	12.807.821	0,53
12.700.000	Barclays Bank, 3,98 %, 07/07/2026	GBR	USD	12.700.681	0,53
12.500.000	Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN, 3,92 %, 11/03/2027	CAN	USD	12.502.580	0,52
12.500.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN, 3,82 %, 03/09/2026	JPN	USD	12.502.306	0,52
12.500.000	Svenska Handelsbanken AB, 3,85 %, 09/12/2026	SWE	USD	12.488.705	0,52
12.500.000	Wells Fargo Bank NA, 3,75 %, 26/01/2027	USA	USD	12.472.768	0,52
12.400.000	Bank of Nova Scotia 4,15 % 02/06/2027	CAN	USD	12.386.987	0,51
12.250.000	Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN, 3,99 %, 16/07/2027	CAN	USD	12.247.348	0,51
12.075.000	Bank of America NA, FRN, 3,989 %, 04/12/2026	USA	USD	12.089.458	0,50
12.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN, 3,96 %, 09/04/2027	CAN	USD	12.024.089	0,50
12.000.000	Wells Fargo Bank NA, 3,8 %, 16/09/2026	USA	USD	11.997.184	0,50
12.000.000	Wells Fargo Bank NA, 3,75 %, 17/12/2026	USA	USD	11.981.388	0,50
9.750.000	Bank of Montreal, FRN, 3,95 %, 11/08/2026	CAN	USD	9.752.028	0,41
				228.187.126	9,48
	TOTAL DE CERTIFICADOS DE DEPÓSITO			228.187.126	9,48
	PAPELES COMERCIALES				
	Automóviles				
12.000.000	Toyota Credit de Puerto Rico Corp. 10/07/2026	USA	USD	11.987.741	0,50
12.000.000	Toyota Credit de Puerto Rico Corp. 04/08/2026	USA	USD	11.956.425	0,50
11.000.000	Toyota Credit de Puerto Rico Corp. 08/09/2026	USA	USD	10.917.796	0,45
				34.861.962	1,45
	Bancos				
22.250.000	Swedbank AB 28/07/2026	SWE	USD	22.186.601	0,92
16.250.000	Commonwealth Bank of Australia, 15/07/2026	AUS	USD	16.225.349	0,67
15.100.000	Royal Bank of Canada, FRN, 4 %, 23/07/2027	CAN	USD	15.106.206	0,63
14.750.000	National Bank of Canada, 20/07/2026	CAN	USD	14.719.802	0,61
14.250.000	Mizuho Corporate Bank Ltd., 23/09/2026	USA	USD	14.120.113	0,59
14.000.000	Cooperatieve Rabobank UA, 16/09/2026	NLD	USD	13.883.481	0,58
14.000.000	Lloyds Bank plc, 17/09/2026	GBR	USD	13.882.785	0,58
14.000.000	Commonwealth Bank of Australia, 06/11/2026	AUS	USD	13.813.499	0,57
13.850.000	DNB Bank ASA, 13/10/2026	NOR	USD	13.694.850	0,57
13.750.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp., 16/10/2026	JPN	USD	13.587.629	0,56
13.500.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp., 08/07/2026	JPN	USD	13.489.088	0,56
13.500.000	DNB Bank ASA, 14/07/2026	NOR	USD	13.481.126	0,56
13.500.000	Danske Bank A/S, 16/07/2026	DNK	USD	13.477.792	0,56
13.450.000	BPCE SA, 02/07/2026	FRA	USD	13.447.286	0,56
13.500.000	Mizuho Bank Ltd., 06/10/2026	JPN	USD	13.357.067	0,55
13.500.000	BNP Paribas SA, 08/10/2026	FRA	USD	13.356.322	0,55
13.500.000	Nordea Bank Abp, 05/11/2026	FIN	USD	13.314.248	0,55
13.300.000	NRW Bank, 28/07/2026	DEU	USD	13.261.780	0,55
13.250.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 17/07/2026	JPN	USD	13.227.134	0,55
13.100.000	Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 3,93 %, 25/03/2027	CAN	USD	13.120.468	0,54
13.150.000	Danske Bank A/S, 24/08/2026	DNK	USD	13.073.925	0,54
13.000.000	National Australia Bank Ltd., FRN, 3,86 %, 24/11/2026	AUS	USD	13.001.439	0,54

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	% de patrimonio neto
13.000.000	Societe Generale SA, 11/08/2026	FRA	USD	12.942.593	0,54
12.950.000	National Bank of Canada, 31/07/2026	CAN	USD	12.908.509	0,54
12.750.000	Lloyds Bank plc, 20/07/2026	GBR	USD	12.723.897	0,53
12.800.000	NRW Bank, 24/09/2026	DEU	USD	12.685.496	0,53
13.000.000	BPCE SA, 08/02/2027	FRA	USD	12.674.006	0,53
12.800.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 26/10/2026	AUS	USD	12.638.248	0,52
12.750.000	Nordea Bank Abp, 26/10/2026	FIN	USD	12.589.801	0,52
12.750.000	BNP Paribas SA, 05/11/2026	FRA	USD	12.573.947	0,52
12.500.000	National Australia Bank Ltd., FRN, 3,89 %, 09/02/2027	AUS	USD	12.498.856	0,52
12.500.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 23/07/2026	AUS	USD	12.470.566	0,52
12.500.000	Royal Bank of Canada, 27/07/2026	CAN	USD	12.465.191	0,52
12.500.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB, 10/08/2026	SWE	USD	12.446.661	0,52
12.500.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 16/09/2026	AUS	USD	12.397.516	0,51
12.500.000	MUFG Bank Ltd., 13/10/2026	JPN	USD	12.358.907	0,51
12.300.000	Bank of Montreal, FRN, 3,97 %, 02/04/2027	CAN	USD	12.324.826	0,51
12.500.000	BPCE SA, 12/11/2026	FRA	USD	12.317.188	0,51
12.250.000	National Australia Bank Ltd., 03/08/2026	AUS	USD	12.207.417	0,51
12.250.000	Swedbank AB 07/10/2026	SWE	USD	12.121.652	0,50
12.000.000	Commonwealth Bank of Australia, FRN, 3,97 %, 04/03/2027	AUS	USD	12.016.953	0,50
12.000.000	Toronto-Dominion Bank (The), 01/07/2026	CAN	USD	11.998.776	0,50
12.000.000	National Bank of Canada, 06/07/2026	CAN	USD	11.992.726	0,50
12.000.000	NRW Bank, 08/07/2026	DEU	USD	11.990.286	0,50
12.000.000	Bank of Montreal, 21/07/2026	CAN	USD	11.974.222	0,50
12.000.000	Westpac Banking Corp., 21/07/2026	AUS	USD	11.974.054	0,50
12.000.000	Svenska Handelsbanken AB, 22/07/2026	SWE	USD	11.973.109	0,50
12.000.000	Toronto-Dominion Bank, 24/07/2026	CAN	USD	11.970.552	0,50
12.250.000	Westpac Banking Corp., 21/01/2027	AUS	USD	11.969.359	0,50
12.000.000	Sumitomo Mitsui Trust NY, 27/07/2026	JPN	USD	11.966.598	0,50
12.000.000	Nordea Bank Abp, 03/08/2026	FIN	USD	11.957.725	0,50
12.000.000	Toronto-Dominion Bank, 06/08/2026	CAN	USD	11.954.094	0,50
12.400.000	Westpac Banking Corp., 27/05/2027	AUS	USD	11.933.440	0,50
12.000.000	Commonwealth Bank of Australia, 27/08/2026	AUS	USD	11.926.675	0,50
12.000.000	Westpac Banking Corp., 30/11/2026	AUS	USD	11.800.842	0,49
11.700.000	Bank of Montreal, 18/08/2026	CAN	USD	11.640.414	0,48
11.750.000	Svenska Handelsbanken AB, 17/03/2027	SWE	USD	11.402.845	0,47
11.000.000	Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 3,96 %, 06/11/2026	CAN	USD	11.008.833	0,46
11.000.000	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, 07/07/2026	FRA	USD	10.992.263	0,46
11.000.000	BPCE SA, 28/08/2026	FRA	USD	10.932.624	0,45
11.000.000	Banco Santander SA, 06/11/2026	ESP	USD	10.843.870	0,45
10.500.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 3,92 %, 25/09/2026	AUS	USD	10.503.102	0,44
10.500.000	DNB Bank ASA, 30/07/2026	NOR	USD	10.468.593	0,43
9.500.000	DNB Bank ASA, 02/07/2026	NOR	USD	9.498.100	0,39
9.500.000	Royal Bank of Canada, 06/10/2026	CAN	USD	9.399.590	0,39
8.900.000	National Australia Bank Ltd., 03/12/2026	AUS	USD	8.748.202	0,36
7.100.000	Royal Bank of Canada, 13/07/2026	CAN	USD	7.090.639	0,29
7.000.000	Commonwealth Bank of Australia, FRN, 3,99 %, 31/07/2026	AUS	USD	7.001.378	0,29
				845.103.131	35,10
	Bebidas				
24.000.000	PepsiCo, Inc., 03/08/2026	USA	USD	23.917.296	0,99
				23.917.296	0,99
	Mercados de capital				
13.500.000	ING US Funding LLC, FRN, 3,89 %, 06/07/2026	NLD	USD	13.500.436	0,56
12.500.000	ING Bank NV, FRN 3,83 % 08/09/2026	NLD	USD	12.503.049	0,52
12.350.000	Bank of New York Mellon Corp. (The), 26/02/2027	USA	USD	12.015.345	0,50
11.750.000	ING Bank NV, FRN 3,94 % 25/03/2027	NLD	USD	11.750.759	0,49
8.550.000	ING US Funding LLC, 04/08/2026	NLD	USD	8.518.385	0,35
				58.287.974	2,42
	Productos financieros al consumo				
13.500.000	Toyota Motor Credit Corp., 17/08/2026	USA	USD	13.432.537	0,56
12.500.000	John Deere Financial, Inc., 09/07/2026	USA	USD	12.488.645	0,52
12.000.000	Caterpillar Financial Services Corp., 09/07/2026	USA	USD	11.989.099	0,50
12.000.000	John Deere Financial, Inc., 19/08/2026	USA	USD	11.936.666	0,49
				49.846.947	2,07

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	% de patrimonio neto
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
13.250.000	Walmart, Inc., 10/09/2026	USA	USD	13.151.738	0,54
13.000.000	Walmart, Inc., 15/07/2026	USA	USD	12.980.045	0,54
				26.131.783	1,08
	Servicios financieros				
25.000.000	Provincia de Quebec, 10/07/2026	CAN	USD	24.974.782	1,04
25.000.000	Provincia de Quebec, 10/09/2026	CAN	USD	24.814.600	1,03
20.000.000	Export Development Canada, 22/07/2026	CAN	USD	19.955.424	0,83
13.750.000	Nationwide Building Society, 17/07/2026	GBR	USD	13.726.009	0,57
13.500.000	Nationwide Building Society, 07/08/2026	GBR	USD	13.447.474	0,56
13.250.000	ABN AMRO Funding USA LLC, 10/08/2026	NLD	USD	13.192.999	0,55
12.500.000	ABN AMRO Funding USA LLC, 02/09/2026	NLD	USD	12.414.993	0,51
12.000.000	Export Development Corp., 29/07/2026	USA	USD	11.964.551	0,50
12.000.000	Export Development Corp., 16/09/2026	USA	USD	11.902.448	0,49
12.000.000	ABN AMRO Funding USA LLC, 22/12/2026	NLD	USD	11.764.819	0,49
11.750.000	Nationwide Building Society, 22/09/2026	GBR	USD	11.644.446	0,48
11.000.000	ABN AMRO Funding USA LLC, 21/07/2026	NLD	USD	10.976.010	0,46
				180.778.555	7,51
	Productos alimenticios				
25.000.000	Unilever Capital Corp., 08/07/2026	GBR	USD	24.979.823	1,04
13.000.000	Nestle Finance International Ltd., 09/07/2026	USA	USD	12.988.223	0,54
12.000.000	Nestle Finance International Ltd., 20/08/2026	USA	USD	11.936.743	0,50
12.000.000	Nestle Finance International Ltd., 03/09/2026	USA	USD	11.919.148	0,49
9.000.000	Nestle Finance International Ltd., 31/07/2026	USA	USD	8.971.534	0,37
				70.795.471	2,94
	Productos del hogar				
13.500.000	Procter & Gamble Co. (The), 07/08/2026	USA	USD	13.448.747	0,56
				13.448.747	0,56
	Maquinaria				
12.000.000	Caterpillar, Inc., 16/07/2026	USA	USD	11.980.548	0,50
				11.980.548	0,50
	Petróleo, gas y combustibles				
13.300.000	TotalEnergies Capital SA, 03/08/2026	FRA	USD	13.253.113	0,55
12.000.000	Exxon Mobil Corp., 01/07/2026	USA	USD	11.998.811	0,50
12.000.000	Exxon Mobil Corp., 14/07/2026	USA	USD	11.983.050	0,50
12.000.000	TotalEnergies Capital USA LLC, 14/10/2026	FRA	USD	11.863.355	0,49
				49.098.329	2,04
	Productos de cuidado personal				
23.000.000	Unilever Finance Netherlands BV, 29/07/2026	GBR	USD	22.931.872	0,95
				22.931.872	0,95
	Productos farmacéuticos				
15.780.000	Sanofi SA, 22/07/2026	USA	USD	15.744.732	0,65
14.000.000	Sanofi SA, 07/08/2026	USA	USD	13.945.499	0,58
13.000.000	Johnson & Johnson, 07/07/2026	USA	USD	12.990.900	0,54
12.500.000	Johnson & Johnson, 13/07/2026	USA	USD	12.483.702	0,52
12.500.000	Sanofi SA, 17/09/2026	USA	USD	12.398.160	0,51
12.000.000	GlaxoSmithKline LLC, 06/07/2026	USA	USD	11.992.726	0,50
12.000.000	GlaxoSmithKline LLC, 10/07/2026	USA	USD	11.987.832	0,50
12.000.000	Novartis Finance Corp., 13/07/2026	USA	USD	11.984.117	0,50
12.000.000	Novartis Finance Corp., 27/07/2026	USA	USD	11.967.017	0,50
12.000.000	Johnson & Johnson, 03/08/2026	USA	USD	11.958.588	0,50
12.000.000	Novartis Finance Corp., 10/08/2026	USA	USD	11.949.593	0,49
12.000.000	Novartis Finance Corp., 18/08/2026	USA	USD	11.939.583	0,49
				151.342.449	6,28
	TOTAL PAPELES COMERCIALES			1.538.525.064	63,89
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			1.766.712.190	73,37
	TOTAL INVERSIONES			**1.781.306.387**	**73,98**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin U.S. Government Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Valores respaldados por activos				
39.423.669	GNMA MA4719, 3,5 %, 20/09/2047	USA	USD	36.302.147	5,44
32.345.924	GNMA MA7534, 2,5 %, 20/08/2051	USA	USD	27.683.015	4,15
27.791.395	GNMA MA6709, 2,5 %, 20/06/2050	USA	USD	23.783.668	3,57
25.954.570	GNMA MA7533, 2 %, 20/08/2051	USA	USD	21.313.102	3,20
23.160.124	GNMA MA7649, 2,5 %, 20/10/2051	USA	USD	19.821.307	2,97
20.627.681	GNMA MA7936, 2,5 %, 20/03/2052	USA	USD	17.649.593	2,65
19.515.482	GNMA MA7135, 2 %, 20/01/2051	USA	USD	16.025.940	2,40
17.740.616	GNMA MA7472, 2,5 %, 20/07/2051	USA	USD	15.183.217	2,28
15.388.802	GNMA MB0024, 4,5 %, 20/11/2054	USA	USD	14.834.089	2,22
13.436.551	GNMA 785211, 5 %, 15/08/2040	USA	USD	13.521.827	2,03
13.324.208	FNMA FA1736, 5,5 %, 01/06/2054	USA	USD	13.461.178	2,02
13.960.695	GNMA MA2302, 3 %, 20/10/2044	USA	USD	12.677.715	1,90
11.287.073	GNMA MA9779, 5,5 %, 20/07/2054	USA	USD	11.387.643	1,71
11.126.285	GNMA MA9541, 5,5 %, 20/03/2054	USA	USD	11.238.412	1,69
11.311.053	GNMA MA9240, 5 %, 20/10/2053	USA	USD	11.203.997	1,68
11.197.292	GNMA MA8202, 5 %, 20/08/2052	USA	USD	11.151.443	1,67
10.479.983	FNMA MA5880, 6 %, 01/11/2055	USA	USD	10.727.967	1,61
10.464.648	FHLMC Pool RQ0065, 6 %, 01/11/2055	USA	USD	10.712.268	1,61
11.471.911	GNMA MA7192, 2 %, 20/02/2051	USA	USD	9.420.615	1,41
9.840.230	FHLMC Pool SD0687, 3 %, 01/11/2048	USA	USD	8.826.042	1,32
8.245.265	GNMA MA9488, 5,5 %, 20/02/2054	USA	USD	8.336.380	1,25
9.571.282	GNMA MA7418, 2,5 %, 20/06/2051	USA	USD	8.191.567	1,23
8.051.193	GNMA MA8100, 4 %, 20/06/2052	USA	USD	7.565.164	1,13
7.341.629	GNMA MA8347, 4,5 %, 20/10/2052	USA	USD	7.132.477	1,07
6.996.402	FNMA MA4979, 5,5 %, 01/04/2053	USA	USD	7.072.790	1,06
7.905.675	GNMA MA7419, 3 %, 20/06/2051	USA	USD	7.031.802	1,05
6.937.654	FNMA MA5531, 5,5 %, 01/11/2054	USA	USD	6.975.112	1,05
6.662.963	FHLMC Pool SD8325, 6 %, 01/05/2053	USA	USD	6.844.574	1,03
6.727.944	GNMA MB0556, 5,5 %, 20/08/2055	USA	USD	6.770.485	1,02
6.498.748	GNMA DN0858, 6 %, 20/10/2055	USA	USD	6.679.399	1,00
6.557.730	GNMA MA9170, 5 %, 20/09/2053	USA	USD	6.495.663	0,97
6.702.448	FHLMC Pool SD8245, 4,5 %, 01/09/2052	USA	USD	6.473.437	0,97
6.262.990	FHLMC Pool SD3165, 5 %, 01/08/2052	USA	USD	6.208.561	0,93
6.733.492	GNMA MA2891, 3 %, 20/06/2045	USA	USD	6.086.959	0,91
6.953.863	FHLMC Pool SD8183, 2,5 %, 01/12/2051	USA	USD	5.858.686	0,88
5.947.797	GNMA MA4452, 4 %, 20/05/2047	USA	USD	5.653.386	0,85
5.389.647	FHLMC Pool RQ0057, 6 %, 01/10/2055	USA	USD	5.517.180	0,83
6.065.365	GNMA MA2825, 3 %, 20/05/2045	USA	USD	5.482.995	0,82
6.021.717	GNMA MA2960, 3 %, 20/07/2045	USA	USD	5.443.515	0,82
6.036.206	GNMA BV2961, 3 %, 20/06/2050	USA	USD	5.245.988	0,79
5.507.332	GNMA MA0462, 3,5 %, 20/10/2042	USA	USD	5.172.773	0,78
5.373.515	GNMA MA8150, 4 %, 20/07/2052	USA	USD	5.057.095	0,76
5.013.378	FNMA MA5072, 5,5 %, 01/07/2053	USA	USD	5.054.889	0,76
5.884.466	GNMA MA8042, 2,5 %, 20/05/2052	USA	USD	5.034.891	0,76
4.752.790	GNMA 785132, 6 %, 15/01/2038	USA	USD	4.936.805	0,74
4.937.305	GNMA MA9905, 5 %, 20/09/2054	USA	USD	4.875.842	0,73
4.500.426	GNMA 785146, 5,5 %, 15/11/2039	USA	USD	4.580.204	0,69
4.906.850	GNMA MA4900, 3,5 %, 20/12/2047	USA	USD	4.512.264	0,68
4.488.363	GNMA MB0307, 5 %, 20/04/2055	USA	USD	4.430.904	0,66
4.006.871	GNMA MA9727, 6,5 %, 20/06/2054	USA	USD	4.179.576	0,63
4.397.468	GNMA MA0220, 3,5 %, 20/07/2042	USA	USD	4.130.355	0,62
4.022.211	GNMA MB0091, 5 %, 20/12/2054	USA	USD	3.976.655	0,60
4.295.755	GNMA MA7257, 3,5 %, 20/03/2051	USA	USD	3.926.980	0,59
4.168.608	GNMA MA0392, 3,5 %, 20/09/2042	USA	USD	3.915.382	0,59
3.866.852	FHLMC G67719, 4,5 %, 01/01/2049	USA	USD	3.787.416	0,57
4.591.178	GNMA MA7254, 2 %, 20/03/2051	USA	USD	3.770.224	0,57
3.664.175	FHLMC Pool SD8469, 5,5 %, 01/10/2054	USA	USD	3.685.840	0,55
3.438.754	GNMA MB0426, 6,5 %, 20/06/2055	USA	USD	3.565.972	0,54
3.718.649	GNMA MA8200, 4 %, 20/08/2052	USA	USD	3.490.126	0,52
3.039.905	GNMA MA9016, 5 %, 20/07/2053	USA	USD	3.013.707	0,45
2.743.238	GNMA MA9670, 6,5 %, 20/05/2054	USA	USD	2.851.593	0,43
2.728.192	FHLMC Pool SD8471, 6,5 %, 01/10/2054	USA	USD	2.825.058	0,42

Franklin U.S. Government Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
2.832.378	FNMA MA5071, 5 %, 01/07/2053	USA	USD	2.803.670	0,42
2.768.447	GNMA MA1450, 4,5 %, 20/11/2043	USA	USD	2.720.965	0,41
2.497.150	GNMA 785387, 6 %, 20/07/2039	USA	USD	2.622.171	0,39
2.407.872	GNMA MA8879, 5,5 %, 20/05/2053	USA	USD	2.438.174	0,37
2.511.779	GNMA MA4511, 4 %, 20/06/2047	USA	USD	2.385.963	0,36
2.570.399	GNMA MA4718, 3 %, 20/09/2047	USA	USD	2.307.575	0,35
2.701.479	GNMA BZ4020, 2,5 %, 20/11/2050	USA	USD	2.269.740	0,34
2.096.541	GNMA MB0309, 6 %, 20/04/2055	USA	USD	2.145.233	0,32
2.225.161	GNMA 4922, 4 %, 20/01/2041	USA	USD	2.139.855	0,32
2.150.411	GNMA MA0852, 3,5 %, 20/03/2043	USA	USD	2.015.027	0,30
1.761.039	GNMA 785133, 6,5 %, 15/07/2038	USA	USD	1.828.931	0,27
2.157.335	GNMA MA6930, 2 %, 20/10/2050	USA	USD	1.774.965	0,27
2.140.108	GNMA MA7051, 2 %, 20/12/2050	USA	USD	1.757.451	0,26
1.931.049	GNMA MA2677, 3 %, 20/03/2045	USA	USD	1.745.646	0,26
1.941.725	GNMA MA4195, 3 %, 20/01/2047	USA	USD	1.745.566	0,26
1.632.836	GNMA 4746, 4,5 %, 20/07/2040	USA	USD	1.619.937	0,24
1.676.202	GNMA 748743, 4 %, 15/11/2040	USA	USD	1.598.933	0,24
1.896.320	GNMA MA6864, 2 %, 20/09/2050	USA	USD	1.557.267	0,23
1.783.127	GNMA BX2238, 3 %, 20/09/2050	USA	USD	1.550.510	0,23
1.614.364	GNMA AJ1885, 4 %, 15/08/2044	USA	USD	1.537.715	0,23
1.692.733	GNMA MA3520, 3 %, 20/03/2046	USA	USD	1.526.923	0,23
1.603.026	GNMA MA4587, 4 %, 20/07/2047	USA	USD	1.523.754	0,23
1.534.186	GNMA 4598, 4,5 %, 20/12/2039	USA	USD	1.522.069	0,23
1.754.753	GNMA MA6818, 2 %, 20/08/2050	USA	USD	1.441.395	0,22
1.546.877	GNMA BT4506, 3 %, 20/08/2050	USA	USD	1.345.100	0,20
1.581.814	GNMA MA6994, 2 %, 20/11/2050	USA	USD	1.298.986	0,20
1.314.181	GNMA 5203, 4 %, 20/10/2041	USA	USD	1.263.783	0,19
1.283.206	GNMA 701730, 4,5 %, 15/03/2039	USA	USD	1.260.893	0,19
1.371.836	GNMA MA4777, 3 %, 20/10/2047	USA	USD	1.232.647	0,19
1.335.288	GNMA MA3596, 3 %, 20/04/2046	USA	USD	1.200.650	0,18
1.325.339	GNMA MA2444, 3 %, 20/12/2044	USA	USD	1.187.602	0,18
1.214.879	GNMA 4853, 4 %, 20/11/2040	USA	USD	1.174.287	0,18
1.128.996	GNMA 3442, 5 %, 20/09/2033	USA	USD	1.142.321	0,17
1.156.659	GNMA BV2851, 3 %, 20/05/2050	USA	USD	1.005.235	0,15
1.018.177	GNMA MA1679, 4,5 %, 20/02/2044	USA	USD	1.000.723	0,15
1.061.869	GNMA MA8267, 4 %, 20/09/2052	USA	USD	998.810	0,15
919.722	GNMA 5140, 4,5 %, 20/08/2041	USA	USD	910.377	0,14
934.871	GNMA BT4537, 3 %, 20/08/2050	USA	USD	812.923	0,12
823.958	GNMA AL1748, 4 %, 15/01/2045	USA	USD	784.687	0,12
825.736	GNMA MA1090, 3,5 %, 20/06/2043	USA	USD	774.377	0,12
882.648	GNMA BT4299, 3 %, 20/07/2050	USA	USD	767.514	0,12
773.447	GNMA 4636, 4,5 %, 20/02/2040	USA	USD	767.337	0,12
828.723	GNMA BR3814, 4 %, 20/12/2049	USA	USD	763.306	0,11
856.662	GNMA BT4342, 3 %, 20/07/2050	USA	USD	744.916	0,11
853.913	GNMA BX2079, 3 %, 20/08/2050	USA	USD	742.490	0,11
735.626	GNMA 5204, 4,5 %, 20/10/2041	USA	USD	728.000	0,11
740.041	GNMA 4882, 4 %, 20/12/2040	USA	USD	711.671	0,11
691.914	GNMA 4577, 4,5 %, 20/11/2039	USA	USD	686.449	0,10
640.718	GNMA AL9369, 4 %, 15/02/2045	USA	USD	609.981	0,09
598.791	GNMA 676990, 4,5 %, 15/06/2040	USA	USD	587.214	0,09
564.040	GNMA 3736, 5,5 %, 20/07/2035	USA	USD	580.594	0,09
573.476	GNMA MB0424, 5,5 %, 20/06/2055	USA	USD	577.102	0,09
558.242	GNMA MB0366, 5,5 %, 20/05/2055	USA	USD	562.267	0,08
558.768	GNMA 731244, 4,5 %, 15/05/2040	USA	USD	548.617	0,08
551.750	GNMA 710765, 4,5 %, 15/08/2039	USA	USD	546.636	0,08
588.769	GNMA BR3797, 4 %, 20/12/2049	USA	USD	542.293	0,08
535.068	GNMA 783278, 5 %, 20/02/2041	USA	USD	542.084	0,08
530.667	GNMA MB0308, 5,5 %, 20/04/2055	USA	USD	534.022	0,08
612.265	GNMA BX2367, 3 %, 20/09/2050	USA	USD	529.382	0,08
518.143	GNMA MB0205, 5,5 %, 20/02/2055	USA	USD	521.419	0,08
547.063	GNMA AL5917, 4 %, 15/03/2045	USA	USD	520.932	0,08
574.935	GNMA BX2277, 3 %, 20/09/2050	USA	USD	497.083	0,08
493.442	GNMA MB0259, 5,5 %, 20/03/2055	USA	USD	496.593	0,07
480.330	GNMA 745237, 4,5 %, 15/07/2040	USA	USD	470.939	0,07
433.977	GNMA MB0367, 6 %, 20/05/2055	USA	USD	444.022	0,07
454.789	GNMA 4833, 4 %, 20/10/2040	USA	USD	437.355	0,07
458.560	GNMA AI4806, 4 %, 15/11/2044	USA	USD	436.786	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	% de patrimonio neto
443.751	GNMA AE8141, 4 %, 20/02/2044	USA	USD	416.156	0,06
400.714	GNMA 734387, 4,5 %, 15/04/2041	USA	USD	393.272	0,06
381.819	GNMA 3807, 5,5 %, 20/01/2036	USA	USD	393.031	0,06
393.907	GNMA 737369, 4,5 %, 15/03/2040	USA	USD	386.717	0,06
394.685	GNMA 5114, 4 %, 20/07/2041	USA	USD	379.550	0,06
364.796	GNMA 3458, 5 %, 20/10/2033	USA	USD	364.822	0,06
357.759	GNMA 3487, 5 %, 20/12/2033	USA	USD	357.790	0,05
361.153	GNMA MA0318, 3,5 %, 20/08/2042	USA	USD	339.215	0,05
331.442	GNMA 3711, 5,5 %, 20/05/2035	USA	USD	337.772	0,05
330.931	GNMA 3678, 5,5 %, 20/02/2035	USA	USD	337.112	0,05
363.354	GNMA AD9002, 3,5 %, 15/04/2043	USA	USD	334.936	0,05
322.103	GNMA 3569, 5,5 %, 20/06/2034	USA	USD	329.743	0,05
319.955	GNMA 5139, 4 %, 20/08/2041	USA	USD	307.685	0,05
320.176	GNMA AM8993, 4 %, 15/08/2045	USA	USD	304.418	0,05
301.550	GNMA 682559, 4,5 %, 15/04/2040	USA	USD	298.105	0,05
297.596	GNMA 737356, 4,5 %, 15/03/2040	USA	USD	291.691	0,04
268.516	GNMA 3665, 5,5 %, 20/01/2035	USA	USD	276.593	0,04
289.184	GNMA AI4751, 4 %, 15/10/2044	USA	USD	275.303	0,04
292.982	GNMA AE8138, 4 %, 20/02/2044	USA	USD	274.755	0,04
270.607	GNMA 5055, 4,5 %, 20/05/2041	USA	USD	268.080	0,04
278.528	GNMA AM7418, 4 %, 15/04/2045	USA	USD	263.419	0,04
263.818	GNMA 710687, 4,5 %, 15/07/2039	USA	USD	261.372	0,04
259.014	GNMA 3472, 5 %, 20/11/2033	USA	USD	259.036	0,04
240.106	GNMA 4269, 6,5 %, 20/10/2038	USA	USD	257.834	0,04
267.780	GNMA AJ1890, 4 %, 15/08/2044	USA	USD	252.009	0,04
264.649	GNMA AM7417, 4 %, 15/04/2045	USA	USD	250.525	0,04
262.729	GNMA AT7681, 4 %, 15/08/2046	USA	USD	249.289	0,04
261.098	GNMA AL5913, 4 %, 15/03/2045	USA	USD	246.972	0,04
250.047	GNMA 745189, 4,5 %, 15/07/2040	USA	USD	244.906	0,04
254.770	GNMA 704912, 4 %, 15/09/2044	USA	USD	242.428	0,04
254.039	GNMA AL5272, 4 %, 15/02/2045	USA	USD	241.986	0,04
228.506	GNMA MA1377, 4,5 %, 20/10/2043	USA	USD	224.587	0,03
246.398	GNMA MA4509, 3 %, 20/06/2047	USA	USD	219.456	0,03
216.622	GNMA AI4752, 4 %, 15/10/2044	USA	USD	206.339	0,03
213.363	GNMA AL1747, 4 %, 15/01/2045	USA	USD	203.241	0,03
211.149	GNMA AO9618, 4 %, 15/09/2045	USA	USD	200.712	0,03
199.299	GNMA 723537, 4,5 %, 15/12/2039	USA	USD	197.390	0,03
204.045	GNMA AM8521, 4 %, 15/05/2045	USA	USD	194.024	0,03
194.008	GNMA 738236, 4,5 %, 15/04/2041	USA	USD	191.413	0,03
211.575	GNMA AA5797, 3,5 %, 20/11/2042	USA	USD	191.261	0,03
195.015	GNMA MA5652, 4,5 %, 20/12/2048	USA	USD	190.904	0,03
181.698	GNMA MB0425, 6 %, 20/06/2055	USA	USD	185.920	0,03
178.444	GNMA 3637, 5,5 %, 20/11/2034	USA	USD	183.768	0,03
176.384	GNMA 3095, 6,5 %, 20/06/2031	USA	USD	182.879	0,03
175.541	GNMA 738214, 4,5 %, 15/04/2041	USA	USD	173.193	0,03
157.276	GNMA 4246, 6,5 %, 20/09/2038	USA	USD	167.265	0,03
170.416	GNMA AJ6694, 4 %, 15/10/2044	USA	USD	162.017	0,02
163.152	GNMA 723164, 4,5 %, 15/08/2040	USA	USD	161.137	0,02
150.546	GNMA 617986, 4,5 %, 15/05/2040	USA	USD	148.224	0,02
156.910	GNMA AD2330, 3,5 %, 15/04/2043	USA	USD	144.979	0,02
157.820	GNMA MA4899, 3 %, 20/12/2047	USA	USD	141.746	0,02
148.818	GNMA AK5751, 4 %, 15/12/2044	USA	USD	141.521	0,02
142.474	GNMA 741282, 4,5 %, 15/06/2040	USA	USD	140.239	0,02
144.991	GNMA AO9084, 4 %, 15/11/2045	USA	USD	137.908	0,02
134.400	GNMA 605002, 6 %, 20/03/2034	USA	USD	135.749	0,02
130.075	GNMA 3173, 6,5 %, 20/12/2031	USA	USD	134.889	0,02
127.838	GNMA 781534, 7 %, 20/07/2032	USA	USD	132.038	0,02
126.614	GNMA AP6589, 4 %, 15/10/2045	USA	USD	120.531	0,02
121.456	GNMA 4678, 4,5 %, 20/04/2040	USA	USD	120.497	0,02
125.280	GNMA AI4162, 4 %, 15/08/2044	USA	USD	119.144	0,02
119.145	GNMA 627121, 6 %, 20/03/2034	USA	USD	119.095	0,02
120.356	GNMA MA1523, 4,5 %, 20/12/2043	USA	USD	118.292	0,02
126.226	GNMA AD9003, 3,5 %, 15/04/2043	USA	USD	116.433	0,02
114.608	GNMA MB0147, 5,5 %, 20/01/2055	USA	USD	115.438	0,02
120.095	GNMA AJ4154, 4 %, 15/09/2044	USA	USD	114.189	0,02
119.680	GNMA AK6423, 4 %, 15/12/2044	USA	USD	113.619	0,02
119.686	GNMA AT7561, 4 %, 15/07/2046	USA	USD	113.363	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	% de patrimonio neto
117.905	GNMA AI4951, 4 %, 15/12/2044	USA	USD	112.142	0,02
110.811	GNMA 733442, 4,5 %, 15/07/2040	USA	USD	109.477	0,02
113.878	GNMA AR0605, 4 %, 15/02/2046	USA	USD	108.146	0,02
112.628	GNMA AK1932, 4 %, 15/11/2044	USA	USD	107.134	0,02
101.495	GNMA 3748, 5,5 %, 20/08/2035	USA	USD	104.473	0,02
102.347	GNMA 738250, 4,5 %, 15/04/2041	USA	USD	100.272	0,02
105.138	GNMA AM9041, 4 %, 15/08/2045	USA	USD	100.023	0,02
99.820	GNMA 705090, 4,5 %, 15/08/2040	USA	USD	98.296	0,02
105.253	GNMA AD8918, 3,5 %, 15/04/2043	USA	USD	97.054	0,02
100.802	GNMA AJ3306, 4 %, 15/11/2044	USA	USD	95.821	0,01
99.411	GNMA AM3610, 4 %, 15/04/2045	USA	USD	94.474	0,01
92.418	GNMA BK0746, 5,5 %, 15/10/2048	USA	USD	93.988	0,01
96.814	GNMA AK6956, 4 %, 15/03/2045	USA	USD	92.164	0,01
99.669	GNMA AA6415, 3,5 %, 15/05/2043	USA	USD	91.841	0,01
91.681	GNMA 4695, 4 %, 20/05/2040	USA	USD	88.168	0,01
92.218	GNMA AM0474, 4 %, 15/04/2045	USA	USD	87.199	0,01
81.925	GNMA BQ4328, 5,5 %, 20/10/2049	USA	USD	83.947	0,01
84.209	GNMA 738226, 4,5 %, 15/04/2041	USA	USD	82.689	0,01
79.536	GNMA 3556, 5,5 %, 20/05/2034	USA	USD	81.708	0,01
82.298	GNMA AJ6333, 4 %, 15/10/2044	USA	USD	78.343	0,01
81.617	GNMA 778522, 4 %, 15/05/2045	USA	USD	77.614	0,01
79.768	GNMA AI4161, 4 %, 15/08/2044	USA	USD	75.837	0,01
78.878	GNMA AL2573, 4 %, 15/03/2045	USA	USD	74.945	0,01
68.701	GNMA 485533, 7 %, 15/06/2031	USA	USD	70.157	0,01
73.266	GNMA AK1655, 4 %, 15/10/2044	USA	USD	69.741	0,01
73.217	GNMA AK5781, 4 %, 15/01/2045	USA	USD	69.670	0,01
68.213	GNMA AK1704, 4 %, 15/12/2044	USA	USD	64.875	0,01
62.634	GNMA BM2352, 5,5 %, 20/08/2049	USA	USD	64.179	0,01
66.729	GNMA AK6464, 4 %, 15/01/2045	USA	USD	63.563	0,01
59.988	GNMA 3240, 7 %, 20/05/2032	USA	USD	62.525	0,01
63.971	GNMA AK0366, 4 %, 15/11/2044	USA	USD	60.834	0,01
63.269	GNMA AM4121, 4 %, 15/04/2045	USA	USD	59.810	0,01
58.144	GNMA 3152, 7,5 %, 20/10/2031	USA	USD	59.698	0,01
65.077	GNMA AB2784, 3,5 %, 20/08/2042	USA	USD	59.236	0,01
56.740	GNMA 3624, 5,5 %, 20/10/2034	USA	USD	58.300	0,01
58.164	GNMA 729592, 4,5 %, 15/02/2040	USA	USD	57.589	0,01
54.658	GNMA BQ2792, 5,5 %, 20/09/2049	USA	USD	55.408	0,01
52.918	GNMA BO1169, 5,5 %, 20/09/2049	USA	USD	53.790	0,01
49.480	GNMA 4196, 6,5 %, 20/07/2038	USA	USD	52.741	0,01
51.039	GNMA BM2426, 5,5 %, 20/08/2049	USA	USD	51.962	0,01
54.435	GNMA AK6726, 4 %, 15/12/2044	USA	USD	51.852	0,01
53.685	GNMA AI4889, 4 %, 15/11/2044	USA	USD	51.160	0,01
52.566	GNMA AK4197, 4 %, 15/12/2044	USA	USD	49.978	0,01
47.647	GNMA 781319, 7 %, 15/07/2031	USA	USD	49.584	0,01
44.709	GNMA MB0368, 6,5 %, 20/05/2055	USA	USD	46.363	0,01
54.627	GNMA MA7417, 2 %, 20/06/2051	USA	USD	44.858	0,01
41.539	GNMA BP7329, 5,5 %, 20/10/2049	USA	USD	42.385	0,01
44.398	GNMA AH7992, 4 %, 15/06/2044	USA	USD	41.998	0,01
40.065	GNMA 743353, 4,5 %, 15/05/2040	USA	USD	39.463	0,01
40.288	GNMA MA1012, 3,5 %, 20/05/2043	USA	USD	37.799	0,01
35.475	GNMA BM2259, 5,5 %, 20/07/2049	USA	USD	36.535	0,01
37.064	GNMA 737532, 4 %, 15/10/2040	USA	USD	35.150	0,01
33.503	GNMA 782446, 7,5 %, 15/08/2033	USA	USD	34.535	0,01
33.005	GNMA 549588, 7 %, 15/09/2031	USA	USD	33.786	0,01
32.727	GNMA 3070, 7,5 %, 20/04/2031	USA	USD	33.703	0,01
32.172	GNMA 3774, 5,5 %, 20/10/2035	USA	USD	33.116	0,01
31.517	GNMA 3161, 6,5 %, 20/11/2031	USA	USD	32.683	0,01
30.885	GNMA 3581, 4,5 %, 20/07/2034	USA	USD	30.406	0,01
28.048	GNMA 3026, 7 %, 20/01/2031	USA	USD	28.973	–
29.076	GNMA 723214, 4,5 %, 15/08/2040	USA	USD	28.726	–
29.216	GNMA 792465, 4 %, 15/12/2041	USA	USD	28.083	–
27.027	GNMA BM2202, 5,5 %, 20/07/2049	USA	USD	27.662	–
27.908	GNMA MA1840, 4,5 %, 20/04/2044	USA	USD	27.429	–
27.037	GNMA 579398, 7 %, 15/05/2032	USA	USD	27.161	–
27.405	GNMA AH8945, 4 %, 15/08/2044	USA	USD	26.104	–
27.216	GNMA AI4833, 4 %, 15/09/2044	USA	USD	25.890	–
25.306	GNMA 3724, 5,5 %, 20/06/2035	USA	USD	25.789	–

Franklin U.S. Government Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
27.259	GNMA AJ6310, 4 %, 15/09/2044	USA	USD	25.710	–
27.145	GNMA AJ6318, 4 %, 15/09/2044	USA	USD	25.494	–
25.866	GNMA 3594, 4,5 %, 20/08/2034	USA	USD	25.469	–
25.587	GNMA 3554, 4,5 %, 20/05/2034	USA	USD	25.197	–
26.120	GNMA AJ6332, 4 %, 15/10/2044	USA	USD	24.713	–
24.042	GNMA BO8247, 5,5 %, 20/09/2049	USA	USD	24.432	–
23.461	GNMA 3069, 7 %, 20/04/2031	USA	USD	24.387	–
22.958	GNMA BI6753, 5,5 %, 20/01/2049	USA	USD	23.379	–
22.487	GNMA 3542, 4,5 %, 20/04/2034	USA	USD	22.231	–
21.715	GNMA BM2204, 5,5 %, 20/06/2049	USA	USD	22.167	–
23.209	GNMA AT7537, 4 %, 15/07/2046	USA	USD	21.965	–
21.464	GNMA 556409, 7 %, 15/03/2031	USA	USD	21.960	–
21.170	GNMA 3068, 6,5 %, 20/04/2031	USA	USD	21.952	–
21.142	GNMA 781300, 7 %, 15/06/2031	USA	USD	21.925	–
21.728	GNMA 616326, 6,5 %, 20/04/2034	USA	USD	21.479	–
20.605	GNMA 3053, 6,5 %, 20/03/2031	USA	USD	21.366	–
19.500	GNMA 541336, 7 %, 15/04/2031	USA	USD	20.055	–
21.162	GNMA AL8515, 4 %, 15/02/2045	USA	USD	19.888	–
20.892	GNMA AD9001, 3,5 %, 15/04/2043	USA	USD	19.251	–
19.182	GNMA 3622, 4,5 %, 20/10/2034	USA	USD	18.859	–
18.585	GNMA 548086, 8 %, 15/12/2030	USA	USD	18.825	–
18.211	GNMA 543319, 7 %, 15/06/2031	USA	USD	18.533	–
17.199	GNMA 3081, 7 %, 20/05/2031	USA	USD	17.764	–
18.628	GNMA 704911, 4 %, 15/08/2044	USA	USD	17.725	–
17.736	GNMA AL2574, 4 %, 15/03/2045	USA	USD	17.530	–
17.291	GNMA MA2305, 4,5 %, 20/10/2044	USA	USD	16.995	–
16.931	GNMA 781898, 4,5 %, 20/05/2034	USA	USD	16.723	–
15.846	GNMA 3134, 7 %, 20/09/2031	USA	USD	16.367	–
15.266	GNMA 781380, 7,5 %, 15/12/2031	USA	USD	15.858	–
15.257	GNMA 537696, 7 %, 15/11/2030	USA	USD	15.694	–
15.141	GNMA 3010, 7 %, 20/12/2030	USA	USD	15.638	–
14.817	GNMA 558903, 7 %, 15/09/2032	USA	USD	15.384	–
15.097	GNMA 3082, 7,5 %, 20/05/2031	USA	USD	15.359	–
14.784	GNMA 3610, 5,5 %, 20/09/2034	USA	USD	15.191	–
14.465	GNMA 563365, 7 %, 15/10/2031	USA	USD	14.913	–
14.586	GNMA 453308, 8 %, 15/09/2027	USA	USD	14.742	–
15.482	GNMA AM8566, 4 %, 15/05/2045	USA	USD	14.728	–
13.915	GNMA 3040, 7 %, 20/02/2031	USA	USD	14.372	–
13.675	GNMA 543923, 7,5 %, 15/02/2031	USA	USD	13.927	–
13.447	GNMA 3298, 7 %, 20/10/2032	USA	USD	13.890	–
13.658	GNMA 545881, 7 %, 15/08/2031	USA	USD	13.875	–
13.230	GNMA 536143, 7 %, 15/06/2031	USA	USD	13.715	–
13.257	GNMA 2882, 7 %, 20/02/2030	USA	USD	13.691	–
12.777	GNMA 3151, 7 %, 20/10/2031	USA	USD	13.298	–
12.510	GNMA 3039, 6,5 %, 20/02/2031	USA	USD	12.970	–
12.160	GNMA 560056, 7 %, 15/06/2031	USA	USD	12.366	–
12.115	GNMA 480521, 7 %, 15/06/2029	USA	USD	12.292	–
11.815	GNMA BT1275, 5,5 %, 20/02/2050	USA	USD	12.045	–
11.363	GNMA 517921, 7,5 %, 15/10/2029	USA	USD	11.553	–
10.832	GNMA 3027, 7,5 %, 20/01/2031	USA	USD	11.161	–
10.901	GNMA 435037, 7 %, 15/02/2031	USA	USD	11.147	–
10.979	GNMA 585373, 7 %, 15/04/2032	USA	USD	11.136	–
10.734	GNMA 3133, 6,5 %, 20/09/2031	USA	USD	11.130	–
10.481	GNMA 3011, 7,5 %, 20/12/2030	USA	USD	10.795	–
10.314	GNMA 511832, 7,5 %, 15/12/2030	USA	USD	10.482	–
9.951	GNMA 3054, 7 %, 20/03/2031	USA	USD	10.278	–
9.953	GNMA 543782, 7 %, 15/01/2031	USA	USD	10.151	–
9.722	GNMA 2999, 7,5 %, 20/11/2030	USA	USD	9.984	–
9.568	GNMA 571144, 7 %, 15/08/2031	USA	USD	9.783	–
9.297	GNMA 567094, 7 %, 15/08/2031	USA	USD	9.520	–
8.929	GNMA 3512, 4,5 %, 20/02/2034	USA	USD	8.903	–
9.054	GNMA 760061, 4,5 %, 15/04/2041	USA	USD	8.796	–
8.550	GNMA 564387, 7 %, 15/10/2031	USA	USD	8.755	–
8.257	GNMA 3107, 6,5 %, 20/07/2031	USA	USD	8.561	–
8.219	GNMA 3175, 7,5 %, 20/12/2031	USA	USD	8.373	–
8.201	GNMA 563574, 7 %, 15/05/2032	USA	USD	8.350	–
7.961	GNMA 781287, 7 %, 15/05/2031	USA	USD	8.234	–

Franklin U.S. Government Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
7.944	GNMA 564575, 7 %, 15/07/2031	USA	USD	8.144	–
7.763	GNMA BM5500, 5,5 %, 20/04/2049	USA	USD	7.948	–
7.476	GNMA 553495, 7 %, 15/02/2032	USA	USD	7.661	–
7.321	GNMA 485864, 7 %, 15/10/2031	USA	USD	7.439	–
7.258	GNMA 781159, 7,5 %, 15/04/2030	USA	USD	7.423	–
6.934	GNMA 3080, 6,5 %, 20/05/2031	USA	USD	7.189	–
6.878	GNMA 3122, 7,5 %, 20/08/2031	USA	USD	7.040	–
6.796	GNMA 3364, 7 %, 20/03/2033	USA	USD	7.021	–
6.828	GNMA 559037, 7 %, 15/07/2031	USA	USD	7.002	–
6.864	GNMA 485623, 7 %, 15/07/2031	USA	USD	6.990	–
6.803	GNMA 435039, 7,5 %, 15/02/2031	USA	USD	6.978	–
6.733	GNMA 557315, 7 %, 15/06/2031	USA	USD	6.863	–
6.704	GNMA 552579, 7 %, 15/05/2032	USA	USD	6.804	–
6.506	GNMA 2867, 7,5 %, 20/01/2030	USA	USD	6.671	–
6.444	GNMA 3055, 7,5 %, 20/03/2031	USA	USD	6.630	–
6.266	GNMA 3110, 8 %, 20/07/2031	USA	USD	6.392	–
6.036	GNMA 520095, 7,5 %, 15/05/2031	USA	USD	6.181	–
5.999	GNMA 520976, 7,5 %, 15/09/2030	USA	USD	6.157	–
5.894	GNMA 2896, 7,5 %, 20/03/2030	USA	USD	6.039	–
5.675	GNMA 2971, 7 %, 20/09/2030	USA	USD	5.862	–
5.546	GNMA 2755, 7 %, 20/05/2029	USA	USD	5.727	–
5.368	GNMA 3041, 7,5 %, 20/02/2031	USA	USD	5.512	–
5.358	GNMA 536257, 7,5 %, 15/08/2030	USA	USD	5.488	–
5.193	GNMA 479989, 7,5 %, 15/12/2029	USA	USD	5.279	–
5.171	GNMA 561563, 7 %, 15/08/2031	USA	USD	5.249	–
4.816	GNMA 2866, 7 %, 20/01/2030	USA	USD	4.973	–
4.634	GNMA 526207, 8 %, 15/02/2030	USA	USD	4.691	–
4.461	GNMA 3120, 6,5 %, 20/08/2031	USA	USD	4.626	–
4.432	GNMA 543863, 7,5 %, 15/01/2031	USA	USD	4.552	–
4.495	GNMA 426571, 7 %, 15/04/2028	USA	USD	4.537	–
4.315	GNMA 2957, 7,5 %, 20/08/2030	USA	USD	4.433	–
4.323	GNMA 479813, 7 %, 15/12/2030	USA	USD	4.386	–
4.158	GNMA 781324, 7 %, 15/07/2031	USA	USD	4.309	–
4.190	GNMA 542906, 7 %, 15/06/2031	USA	USD	4.287	–
4.078	GNMA 498276, 7 %, 15/06/2031	USA	USD	4.174	–
4.168	GNMA 3486, 4,5 %, 20/12/2033	USA	USD	4.124	–
3.966	GNMA 550045, 7 %, 15/06/2031	USA	USD	4.076	–
3.986	GNMA 498269, 7 %, 15/06/2031	USA	USD	4.069	–
4.075	GNMA 3294, 5 %, 20/10/2032	USA	USD	4.036	–
3.678	GNMA 3229, 7 %, 20/04/2032	USA	USD	3.800	–
3.597	GNMA 2809, 7 %, 20/09/2029	USA	USD	3.715	–
3.603	GNMA 581133, 7 %, 15/03/2032	USA	USD	3.686	–
3.548	GNMA 781207, 7,5 %, 15/08/2030	USA	USD	3.672	–
3.515	GNMA 485538, 7 %, 15/06/2031	USA	USD	3.586	–
3.402	GNMA 2987, 7,5 %, 20/10/2030	USA	USD	3.503	–
3.422	GNMA 580867, 7 %, 15/12/2031	USA	USD	3.501	–
3.439	GNMA 467788, 8 %, 15/04/2028	USA	USD	3.487	–
3.502	GNMA 3528, 4,5 %, 20/03/2034	USA	USD	3.466	–
3.356	GNMA 547577, 7 %, 15/03/2031	USA	USD	3.405	–
3.332	GNMA 530499, 7,5 %, 15/09/2030	USA	USD	3.355	–
3.035	GNMA 561522, 7 %, 15/07/2031	USA	USD	3.109	–
3.027	GNMA 503947, 7 %, 15/07/2029	USA	USD	3.105	–
3.046	GNMA 554732, 7 %, 15/04/2031	USA	USD	3.092	–
3.008	GNMA 543808, 7 %, 15/02/2031	USA	USD	3.073	–
3.030	GNMA 491491, 7 %, 15/07/2029	USA	USD	3.063	–
2.945	GNMA 498932, 7,5 %, 15/12/2030	USA	USD	2.998	–
2.985	GNMA 462543, 7 %, 15/02/2028	USA	USD	2.996	–
2.744	GNMA 781388, 6,5 %, 20/01/2032	USA	USD	2.845	–
2.800	GNMA 436138, 8 %, 15/01/2028	USA	USD	2.839	–
2.733	GNMA 2742, 7 %, 20/04/2029	USA	USD	2.823	–
2.719	GNMA 527750, 8 %, 15/07/2030	USA	USD	2.752	–
2.600	GNMA 781252, 8 %, 15/12/2030	USA	USD	2.681	–
2.543	GNMA 551119, 7 %, 15/08/2031	USA	USD	2.606	–
2.521	GNMA 2675, 7 %, 20/11/2028	USA	USD	2.603	–
2.711	GNMA AN0232, 4 %, 15/06/2045	USA	USD	2.576	–
2.516	GNMA 509461, 7 %, 15/01/2030	USA	USD	2.544	–
2.420	GNMA 550475, 7 %, 15/05/2031	USA	USD	2.473	–

Franklin U.S. Government Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
2.366	GNMA 456863, 7 %, 15/05/2028	USA	USD	2.369	–
2.274	GNMA 468593, 7 %, 15/08/2031	USA	USD	2.326	–
2.248	GNMA 551550, 7 %, 15/07/2031	USA	USD	2.300	–
2.173	GNMA 2768, 7 %, 20/06/2029	USA	USD	2.244	–
2.161	GNMA 486846, 7 %, 15/01/2029	USA	USD	2.191	–
2.162	GNMA 468244, 8 %, 15/09/2028	USA	USD	2.185	–
2.144	GNMA 508472, 7 %, 15/04/2031	USA	USD	2.178	–
2.122	GNMA 564718, 7 %, 15/07/2031	USA	USD	2.150	–
2.117	GNMA 491480, 7 %, 15/06/2029	USA	USD	2.142	–
2.111	GNMA 490792, 7,5 %, 15/11/2028	USA	USD	2.139	–
2.061	GNMA 436202, 7,5 %, 15/02/2028	USA	USD	2.085	–
1.966	GNMA 781137, 7,5 %, 15/01/2030	USA	USD	1.995	–
1.812	GNMA 2972, 7,5 %, 20/09/2030	USA	USD	1.864	–
1.737	GNMA 533883, 7 %, 15/06/2030	USA	USD	1.793	–
1.648	GNMA 555986, 7 %, 15/08/2031	USA	USD	1.685	–
1.589	GNMA 530586, 7 %, 15/03/2031	USA	USD	1.641	–
1.508	GNMA 2729, 6,5 %, 20/03/2029	USA	USD	1.563	–
1.469	GNMA 581927, 7 %, 15/05/2032	USA	USD	1.501	–
1.432	GNMA 781271, 7 %, 15/04/2031	USA	USD	1.466	–
1.362	GNMA 550867, 7 %, 15/09/2031	USA	USD	1.397	–
1.294	GNMA 2783, 7 %, 20/07/2029	USA	USD	1.336	–
1.322	GNMA 781051, 8,5 %, 20/05/2029	USA	USD	1.334	–
1.325	GNMA 781021, 8 %, 20/12/2028	USA	USD	1.333	–
1.298	GNMA 2524, 7,5 %, 20/12/2027	USA	USD	1.307	–
1.238	GNMA 781124, 7 %, 15/12/2029	USA	USD	1.266	–
1.241	GNMA BK3770, 5,5 %, 20/01/2049	USA	USD	1.261	–
1.003	GNMA 2922, 8 %, 20/05/2030	USA	USD	1.042	–
997	GNMA 2935, 8 %, 20/06/2030	USA	USD	1.038	–
1.010	GNMA 582163, 7 %, 15/06/2032	USA	USD	1.030	–
982	GNMA 564712, 7 %, 15/07/2031	USA	USD	1.007	–
880	GNMA 510099, 7 %, 15/07/2029	USA	USD	894	–
878	GNMA 527136, 8 %, 15/03/2030	USA	USD	887	–
862	GNMA 465985, 7,5 %, 15/03/2028	USA	USD	877	–
850	GNMA 434781, 8 %, 15/06/2030	USA	USD	869	–
811	GNMA 490998, 7 %, 15/12/2028	USA	USD	818	–
773	GNMA 2535, 7 %, 20/01/2028	USA	USD	798	–
770	GNMA 447625, 8 %, 15/06/2027	USA	USD	775	–
749	GNMA 3203, 7,5 %, 20/02/2032	USA	USD	758	–
711	GNMA 2548, 7 %, 20/02/2028	USA	USD	734	–
705	GNMA 2534, 6,5 %, 20/01/2028	USA	USD	731	–
713	GNMA 486937, 7 %, 15/02/2029	USA	USD	721	–
690	GNMA 513443, 7,5 %, 15/10/2029	USA	USD	702	–
690	GNMA 491468, 7 %, 15/05/2029	USA	USD	696	–
651	GNMA 470490, 7 %, 15/06/2029	USA	USD	663	–
633	GNMA 458900, 7,5 %, 15/06/2028	USA	USD	645	–
591	GNMA 513746, 7 %, 15/08/2029	USA	USD	610	–
590	GNMA 2549, 7,5 %, 20/02/2028	USA	USD	593	–
565	GNMA 3135, 7,5 %, 20/09/2031	USA	USD	582	–
538	GNMA 780910, 8 %, 15/11/2028	USA	USD	548	–
498	GNMA 2617, 7,5 %, 20/07/2028	USA	USD	502	–
466	GNMA 564438, 7 %, 15/10/2031	USA	USD	479	–
463	GNMA 3427, 4,5 %, 20/08/2033	USA	USD	456	–
438	GNMA 434979, 7,5 %, 15/12/2030	USA	USD	448	–
412	GNMA 3388, 4,5 %, 20/05/2033	USA	USD	407	–
397	GNMA 2397, 8 %, 20/03/2027	USA	USD	398	–
392	GNMA 447734, 8 %, 15/06/2027	USA	USD	396	–
379	GNMA 513020, 7 %, 15/07/2029	USA	USD	389	–
368	GNMA 2799, 8 %, 20/08/2029	USA	USD	372	–
359	GNMA 3097, 7,5 %, 20/06/2031	USA	USD	369	–
360	GNMA 3498, 4,5 %, 20/01/2034	USA	USD	355	–
349	GNMA 2512, 8 %, 20/11/2027	USA	USD	352	–
339	GNMA 2433, 8 %, 20/05/2027	USA	USD	341	–
337	GNMA 2379, 8 %, 20/02/2027	USA	USD	339	–
320	GNMA 3163, 7,5 %, 20/11/2031	USA	USD	325	–
311	GNMA 565347, 7 %, 15/08/2031	USA	USD	318	–
307	GNMA 2324, 8 %, 20/11/2026	USA	USD	307	–
283	GNMA 564706, 7 %, 15/07/2031	USA	USD	285	–

Franklin U.S. Government Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
274	GNMA 3359, 5 %, 20/03/2033	USA	USD	274	–
267	GNMA 434329, 7 %, 15/05/2029	USA	USD	273	–
231	GNMA 2676, 7,5 %, 20/11/2028	USA	USD	231	–
220	GNMA 569702, 7 %, 15/02/2032	USA	USD	226	–
207	GNMA 2934, 7,5 %, 20/06/2030	USA	USD	212	–
203	GNMA 561580, 7 %, 15/09/2031	USA	USD	208	–
195	GNMA 2521, 6,5 %, 20/12/2027	USA	USD	202	–
193	GNMA 780974, 8 %, 15/08/2028	USA	USD	195	–
192	GNMA 434504, 7 %, 15/08/2029	USA	USD	192	–
173	GNMA 2646, 7,5 %, 20/09/2028	USA	USD	175	–
154	GNMA 483358, 7 %, 15/05/2029	USA	USD	155	–
153	GNMA 462483, 8 %, 15/01/2028	USA	USD	154	–
136	GNMA 456888, 7 %, 15/05/2028	USA	USD	137	–
130	GNMA 562203, 7 %, 15/08/2031	USA	USD	132	–
131	GNMA 2362, 8 %, 20/01/2027	USA	USD	131	–
122	GNMA 2824, 7 %, 20/10/2029	USA	USD	126	–
113	GNMA 492233, 7 %, 15/05/2029	USA	USD	115	–
104	GNMA 2285, 8 %, 20/09/2026	USA	USD	104	–
88	GNMA 498507, 7 %, 15/03/2029	USA	USD	91	–
91	GNMA 551668, 7 %, 15/09/2031	USA	USD	91	–
63	GNMA 451363, 8 %, 15/08/2027	USA	USD	64	–
62	GNMA 451507, 8 %, 15/10/2027	USA	USD	63	–
60	GNMA 780618, 8 %, 15/08/2027	USA	USD	60	–
58	GNMA 430049, 8 %, 15/09/2026	USA	USD	58	–
54	GNMA 446648, 7 %, 15/07/2028	USA	USD	54	–
45	GNMA 2826, 8 %, 20/10/2029	USA	USD	46	–
43	GNMA 584344, 7 %, 15/04/2032	USA	USD	43	–
41	GNMA 436442, 8 %, 15/08/2026	USA	USD	41	–
37	GNMA 462423, 8 %, 15/12/2027	USA	USD	38	–
35	GNMA 439445, 8 %, 15/11/2026	USA	USD	35	–
34	GNMA 2485, 7,5 %, 20/09/2027	USA	USD	35	–
30	GNMA 465218, 7 %, 15/03/2029	USA	USD	31	–
26	GNMA 2605, 7,5 %, 20/06/2028	USA	USD	26	–
25	GNMA 780622, 8 %, 15/08/2027	USA	USD	25	–
18	GNMA 449188, 8 %, 15/10/2027	USA	USD	18	–
18	GNMA 2945, 7,5 %, 20/07/2030	USA	USD	18	–
17	GNMA 2495, 6,5 %, 20/10/2027	USA	USD	17	–
17	GNMA 2396, 7,5 %, 20/03/2027	USA	USD	17	–
15	GNMA 458912, 7 %, 15/08/2028	USA	USD	15	–
15	GNMA 423069, 8 %, 15/07/2027	USA	USD	15	–
14	GNMA 498398, 7 %, 15/02/2029	USA	USD	14	–
11	GNMA 2322, 7,5 %, 20/11/2026	USA	USD	11	–
9	GNMA 2378, 7,5 %, 20/02/2027	USA	USD	9	–
8	GNMA 423944, 8 %, 15/10/2026	USA	USD	8	–
5	GNMA 2360, 7,5 %, 20/01/2027	USA	USD	5	–
2	GNMA 2303, 7,5 %, 20/10/2026	USA	USD	2	–
1	GNMA 470637, 7 %, 15/07/2029	USA	USD	1	–
1	GNMA 442035, 8 %, 15/10/2026	USA	USD	1	–
				639.330.420	95,83
	TOTAL BONOS			639.330.420	95,83
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			639.330.420	95,83
	TOTAL INVERSIONES			**639.330.420**	**95,83**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin U.S. Low Duration Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
2.400.000	Philip Morris International, Inc., 4,875 %, 15/02/2028	USA	USD	2.414.976	0,76
1.400.000	Lloyds Banking Group plc, 3,75 %, 18/03/2028	GBR	USD	1.392.861	0,44
1.300.000	Tapestry, Inc., 4,125 %, 15/07/2027	USA	USD	1.294.378	0,40
1.100.000	MPLX LP, 4,8 %, 15/02/2031	USA	USD	1.095.969	0,34
1.000.000	Energy Transfer Operating LP, 6,05 %, 01/12/2026	USA	USD	1.006.493	0,31
1.000.000	BAE Systems plc, 144A, 5 %, 26/03/2027	GBR	USD	1.003.963	0,31
1.000.000	Owens Corning, 3,4 %, 15/08/2026	USA	USD	998.537	0,31
1.000.000	Hewlett Packard Enterprise Co., 4,4 %, 25/09/2027	USA	USD	998.321	0,31
1.000.000	Energy Transfer Operating LP, 4,2 %, 15/04/2027	USA	USD	998.072	0,31
1.000.000	Duke Energy Corp., 4,3 %, 15/03/2028	USA	USD	996.684	0,31
1.000.000	Toll Brothers Finance Corp. 4,35% 15/feb./2028	USA	USD	995.461	0,31
1.000.000	Essex Portfolio LP, 3,625 %, 01/05/2027	USA	USD	993.698	0,31
1.000.000	Enterprise Products Operating LLC, 4,15 %, 16/10/2028	USA	USD	992.755	0,31
1.000.000	Sysco Corp, 3,25 %, 15/07/2027	USA	USD	989.140	0,31
1.000.000	Oracle Corp., 2,8 %, 01/04/2027	USA	USD	986.869	0,31
875.000	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A, 4,9 %, 10/10/2030	IRL	USD	867.722	0,27
785.000	Regal Rexnord Corp., 6,3 %, 15/02/2030	USA	USD	819.497	0,26
800.000	Boeing Co. (The), 5,04 %, 01/05/2027	USA	USD	802.392	0,25
800.000	Alexandria Real Estate Equities, Inc., 3,95 %, 15/01/2028	USA	USD	791.610	0,25
800.000	Capital One Financial Corp., 3,8 %, 31/01/2028	USA	USD	790.288	0,25
700.000	Humana, Inc., 5,375 %, 15/04/2031	USA	USD	709.688	0,22
700.000	Brown & Brown, Inc., 4,9 %, 23/06/2030	USA	USD	699.124	0,22
680.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 5,125 %, 09/05/2029	ISR	USD	680.131	0,21
595.000	BAT Capital Corp., 6,343 %, 02/08/2030	GBR	USD	629.122	0,20
600.000	Boeing Co. (The), 6,298 %, 01/05/2029	USA	USD	624.738	0,20
625.000	Oracle Corp., 4,55 %, 04/02/2029	USA	USD	616.228	0,19
625.000	Novartis Capital Corp., 4,1 %, 05/11/2030	USA	USD	614.191	0,19
600.000	Morgan Stanley, 4,35 %, 08/09/2026	USA	USD	599.977	0,19
530.000	Motorola Solutions, Inc., 4,85 %, 15/08/2030	USA	USD	532.103	0,17
595.000	CVS Health Corp., 1,875 %, 28/02/2031	USA	USD	522.032	0,16
520.000	Novartis Capital Corp., 4,4 %, 18/03/2031	USA	USD	516.315	0,16
510.000	NatWest Markets plc, 144A, 4,412 %, 06/11/2030	GBR	USD	501.941	0,16
500.000	Haleon US Capital LLC, 3,375 %, 24/03/2027	USA	USD	496.409	0,16
505.000	Southern Power Co., 4,25 %, 01/10/2030	USA	USD	496.257	0,16
495.000	Eli Lilly & Co., 4,375 %, 20/05/2031	USA	USD	491.330	0,15
480.000	NiSource, Inc., 4,75 %, 18/05/2031	USA	USD	478.190	0,15
450.000	Ford Motor Credit Co. LLC, 5,125 %, 05/11/2026	USA	USD	450.567	0,14
445.000	Hexcel Corp., 4,9 %, 15/05/2031	USA	USD	443.772	0,14
400.000	Sysco Corp, 5,75 %, 17/01/2029	USA	USD	410.143	0,13
400.000	AerCap Ireland Capital DAC, 6,1 %, 15/01/2027	IRL	USD	402.997	0,13
375.000	Salesforce, Inc., 4,5 %, 15/03/2028	USA	USD	374.660	0,12
370.000	Lloyds Banking Group plc, 5,087 %, 26/11/2028	GBR	USD	372.585	0,12
355.000	Crown Castle, Inc., 1,05 %, 15/07/2026	USA	USD	354.553	0,11
350.000	Estee Lauder Cos., Inc. (The), 4,375 %, 15/05/2028	USA	USD	349.261	0,11
350.000	Oracle Corp., 4,95 %, 04/02/2031	USA	USD	342.731	0,11
350.000	AerCap Ireland Capital DAC, 3 %, 29/10/2028	IRL	USD	336.966	0,11
320.000	BAE Systems plc, 144A, 5,25 %, 26/03/2031	GBR	USD	326.614	0,10
330.000	Anglo American Capital plc, 144A, 4,625 %, 19/03/2031	ZAF	USD	325.395	0,10
320.000	Diageo Investment Corp., 5,125 %, 15/08/2030	GBR	USD	325.360	0,10
320.000	Rogers Communications, Inc., 5 %, 15/02/2029	CAN	USD	322.022	0,10
320.000	Caterpillar Financial Services Corp., 4,5 %, 15/05/2031	USA	USD	318.583	0,10
300.000	Boeing Co. (The), 5,15 %, 01/05/2030	USA	USD	303.713	0,09
300.000	DTE Energy Co., 4,95 %, 01/07/2027	USA	USD	301.543	0,09
320.000	Boeing Co. (The), 2,95 %, 01/02/2030	USA	USD	301.157	0,09
320.000	Brunswick Corp., 2,4 %, 18/08/2031	USA	USD	279.959	0,09
263.000	ERP Operating LP, 4,95 %, 15/06/2032	USA	USD	264.486	0,08
265.000	Omnicom Group, Inc., 4,2 %, 02/03/2029	USA	USD	261.533	0,08
260.000	Oracle Corp., 4,45 %, 26/09/2030	USA	USD	251.076	0,08
255.000	Eaton Corp., 4,2 %, 06/03/2031	USA	USD	250.001	0,08
255.000	AbbVie, Inc., 4,125 %, 15/03/2031	USA	USD	249.655	0,08
250.000	Public Service Enterprise Group, Inc., 4,8 %, 15/06/2031	USA	USD	249.423	0,08
220.000	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S, 5,375 %, 24/04/2030	KAZ	USD	222.143	0,07

Franklin U.S. Low Duration Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
215.000	Amphenol Corp., 3,9 %, 15/11/2028	USA	USD	212.434	0,07
205.000	General Electric Co., 4,3 %, 29/07/2030	USA	USD	203.208	0,06
195.000	Southern Co. Gas Capital Corp., 4,05 %, 15/09/2028	USA	USD	193.017	0,06
185.000	Pacific Gas and Electric Co., 5,05 %, 15/11/2031	USA	USD	184.870	0,06
150.000	Ally Financial, Inc., 8 %, 01/11/2031	USA	USD	167.111	0,05
150.000	F&G Annuities & Life, Inc., 6,5 %, 04/06/2029	USA	USD	153.355	0,05
150.000	AerCap Ireland Capital DAC, 4,125 %, 28/02/2029	IRL	USD	147.852	0,05
145.000	Targa Resources Corp., 4,35 %, 15/04/2031	USA	USD	141.702	0,04
135.000	Dell International LLC, 4,75 %, 15/07/2031	USA	USD	134.217	0,04
110.000	McCormick & Co., Inc., 4,15 %, 15/02/2029	USA	USD	108.825	0,03
100.000	OneMain Finance Corp., 6,625 %, 15/05/2029	USA	USD	102.091	0,03
100.000	BAT Capital Corp., 4,906 %, 02/04/2030	GBR	USD	100.515	0,03
95.000	General Motors Financial Co., Inc., 4,2 %, 27/10/2028	USA	USD	93.990	0,03
50.000	Bio-Rad Laboratories, Inc., 3,3 %, 15/03/2027	USA	USD	49.579	0,02
				40.821.126	12,77
	Bonos gubernamentales y municipales				
14.700.000	Pagaré del Tesoro estadounidense, 4 %, 31/10/29	USA	USD	14.620.758	4,58
10.800.000	Pagaré del Tesoro estadounidense, 2,875 %, 15/08/28	USA	USD	10.520.508	3,29
5.000.000	Pagaré del Tesoro estadounidense, 0,5 %, 31/08/27	USA	USD	4.795.117	1,50
3.900.000	Pagaré del Tesoro estadounidense, 4,375 %, 31/08/28	USA	USD	3.916.834	1,23
3.900.000	Pagaré del Tesoro estadounidense, 4,25 %, 30/06/29	USA	USD	3.909.141	1,22
4.000.000	Bono del Tesoro estadounidense, 0 %, 15/11/27	USA	USD	3.783.526	1,18
3.600.000	Pagaré del Tesoro estadounidense, 2 %, 15/11/26	USA	USD	3.574.341	1,12
2.600.000	Pagaré del Tesoro estadounidense, 4,625 %, 30/09/30	USA	USD	2.642.809	0,83
2.500.000	Pagaré del Tesoro estadounidense, 2,25 %, 15/11/27	USA	USD	2.436.963	0,76
2.300.000	Pagaré del Tesoro estadounidense, 4,5 %, 31/05/29	USA	USD	2.321.068	0,73
1.900.000	Pagaré del Tesoro estadounidense, 2,75 %, 15/02/28	USA	USD	1.858.252	0,58
1.500.000	Pagaré del Tesoro estadounidense, 1,625 %, 31/10/26	USA	USD	1.488.989	0,47
1.100.000	Pagaré del Tesoro estadounidense, 4,125 %, 15/11/27	USA	USD	1.099.463	0,34
1.000.000	Pagaré del Tesoro estadounidense, 0,625 %, 31/03/27	USA	USD	975.267	0,30
1.000.000	Pagaré del Tesoro estadounidense, 0,625 %, 30/11/27	USA	USD	951.953	0,30
600.000	Pagaré del Tesoro estadounidense, 3,625 %, 31/08/30	USA	USD	587.039	0,18
600.000	Pagaré del Tesoro estadounidense, 3,625 %, 30/09/30	USA	USD	586.828	0,18
280.000	Bonos del Gobierno de Turquía, 9,125 %, 13/07/2030	TUR	USD	308.650	0,10
290.000	Bonos del Gobierno de Polonia, 4,875 %, 12/02/2030	POL	USD	293.464	0,09
280.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 4,85 %, 27/09/2027	ZAF	USD	280.966	0,09
280.000	Bonos del Gobierno de Uruguay, 4,375 %, 27/10/2027	URY	USD	280.406	0,09
290.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 3,85 %, 15/10/2030	IDN	USD	279.702	0,09
280.000	Bonos del Gobierno de México, 4,5 %, 22/04/2029	MEX	USD	276.850	0,09
290.000	Bonos del Gobierno de Brasil, 3,875 %, 12/06/2030	BRA	USD	276.472	0,09
270.000	Bonos del Gobierno de Chile, 4,85 %, 22/01/2029	CHL	USD	272.484	0,09
240.000	Bonos del Gobierno de Rumanía, 144A, 2,875 %, 26/05/2028	ROU	EUR	271.937	0,08
266.800	Bonos del Gobierno de Costa de Marfil, Reg. S, 6,375 %, 03/03/2028	CIV	USD	270.645	0,08
240.000	Bonos del Gobierno de Paraguay, 144A, 4,95 %, 28/04/2031	PRY	USD	240.934	0,08
230.000	Bonos del Gobierno de Omán, 144A, 5,625 %, 17/01/2028	OMN	USD	232.548	0,07
220.000	Bonos del Gobierno de Hungría, Reg. S, 5,25 %, 16/06/2029	HUN	USD	222.933	0,07
220.000	Bonos del Gobierno de Guatemala, 144A, 4,875 %, 13/02/2028	GTM	USD	219.891	0,07
200.000	Bonos del Gobierno de Uzbekistán, 144A, 7,85 %, 12/10/2028	UZB	USD	211.830	0,07
200.000	Bonos del Gobierno de Nigeria, 144A, 8,375 %, 24/03/2029	NGA	USD	210.578	0,07
180.000	Bonos del Gobierno de Filipinas, 9,5 %, 02/02/2030	PHL	USD	209.118	0,07
200.000	Bonos del Gobierno de Costa Rica, 144A, 6,125 %, 19/02/2031	CRI	USD	206.884	0,06
200.000	Bonos del Gobierno de Serbia, 144A, 6,25 %, 26/05/2028	SRB	USD	204.059	0,06
200.000	Bonos del Gobierno de Marruecos, 144A, 5,95 %, 08/03/2028	MAR	USD	203.395	0,06
200.000	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S, 3,95 %, 23/04/2030	IND	USD	192.139	0,06
160.000	Bonos del Gobierno de Colombia, 4,5 %, 26/11/2030	COL	EUR	183.596	0,06
150.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 6 %, 19/07/2028	DOM	USD	152.190	0,05
130.000	Bonos del Gobierno de Montenegro, 144A, 2,55 %, 03/10/2029	MNE	EUR	143.214	0,04
133.333	Bonos del Gobierno de Jamaica, 6,75 %, 28/04/2028	JAM	USD	137.753	0,04
130.000	Bonos del Gobierno de El Salvador, Reg. S, 8,625 %, 28/02/2029	SLV	USD	137.298	0,04
100.000	Bonos del Gobierno de Macedonia del Norte, 144A, 3,875 %, 21/01/2030	MKD	EUR	113.622	0,04
100.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 5,95 %, 25/01/2027	DOM	USD	100.735	0,03
				66.203.149	20,72

Franklin U.S. Low Duration Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Supranacional				
1.500.000	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S, 5 %, 27/07/2027	SP	USD	1.495.295	0,47
				1.495.295	0,47
	TOTAL BONOS			108.519.570	33,96
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			108.519.570	33,96
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Cadenas de tiendas minoristas				
60.686	K2016470219 South Africa Ltd., Cuenta de garantía bloqueada 'D'**	ZAF	ZAR	977	–
				977	–
	TOTAL ACTIVO			977	–
	BONOS				
	Valores respaldados por activos				
3.000.000	RR 14 Ltd., Serie 2021-14A, 144A, FRN, 5,055 %, 15/04/2036	CYM	USD	3.001.665	0,94
2.133.187	Trinitas CLO XII Ltd., Serie 2020-12A, 144A, FRN, 4,717 %, 25/04/2033	CYM	USD	2.134.469	0,67
2.090.000	Flatiron CLO 28 Ltd., Serie 2024-1A, 144A, FRN, 4,753 %, 15/07/2036	CYM	USD	2.091.562	0,66
2.050.000	Invesco CLO Ltd., Serie 2021-2A, 144A, FRN, 4,773 %, 15/07/2034	CYM	USD	2.052.053	0,64
2.000.000	Bain Capital Credit CLO Ltd., Serie 2020-3A, 144A, FRN, 4,656 %, 23/10/2034	CYM	USD	1.999.098	0,63
1.850.000	LCM 34 Ltd., Serie 34A, 144A, FRN, 4,855 %, 20/10/2034	CYM	USD	1.852.071	0,58
1.800.000	Juniper Valley Park CLO Ltd., Serie 2023-1A, 144A, FRN, 4,755 %, 20/07/2036	JEY	USD	1.800.450	0,56
1.600.000	Aimco CLO 15 Ltd., Serie 2021-15A, 144A, FRN, 4,88 %, 17/04/2038	CYM	USD	1.601.942	0,50
1.600.000	AGL CLO 14 Ltd., Serie 2021-14A, 144A, FRN, 4,802 %, 02/12/2034	CYM	USD	1.601.891	0,50
1.600.000	Bain Capital Credit CLO Ltd., Serie 2022-2A, 144A, FRN, 4,814 %, 22/04/2035	CYM	USD	1.601.450	0,50
1.592.264	FHLMC, , Serie 5613, FRN, 4,578 %, 25/01/2056	USA	USD	1.601.364	0,50
1.600.000	Pikes Peak CLO 6, Serie 2020-6A, 144A, FRN, 4,589 %, 18/05/2034	CYM	USD	1.601.301	0,50
1.600.000	AGL CLO 13 Ltd., Serie 2021-13A, 144A, FRN, 4,775 %, 20/10/2034	CYM	USD	1.600.600	0,50
1.509.838	FHLMC, , Serie 5651, FRN, 4,428 %, 25/08/2055	USA	USD	1.511.026	0,47
1.500.000	Dryden 113 CLO Ltd., Serie 2022-113A, 144A, FRN, 4,763 %, 15/10/2037	JEY	USD	1.501.109	0,47
1.470.000	Invesco CLO Ltd., Serie 2021-3A, 144A, FRN, 4,744 %, 22/10/2034	CYM	USD	1.471.257	0,46
1.380.000	KKR CLO 17 Ltd., Serie 17, 144A, FRN, 5,015 %, 15/04/2034	CYM	USD	1.381.553	0,43
1.318.867	HOMES Trust, Series 2025-NQM1, 144A, 5,554 %, 25/01/2070	USA	USD	1.320.538	0,41
1.249.329	Trinitas CLO XIV Ltd., Serie 2020-14A, 144A, FRN, 4,767 %, 25/01/2034	CYM	USD	1.250.360	0,39
1.251.757	VCAT LLC, Serie 2026-NPL2, 144A, 5,062 %, 25/02/2056	USA	USD	1.245.606	0,39
1.225.011	FHLMC, , Serie 5534, FRN, 4,828 %, 25/05/2055	USA	USD	1.239.941	0,39
1.190.000	Ocean Trails CLO X, Serie 2020-10A, 144A, FRN, 4,973 %, 15/10/2034	CYM	USD	1.191.593	0,37
1.177.865	FHLMC, , Serie 5438, FRN, 4,728 %, 25/08/2054	USA	USD	1.188.330	0,37
1.178.000	GS Mortgage Securities Trust, Serie 2017-GS5, 3,674 %, 10/03/2050	USA	USD	1.168.023	0,37
1.138.398	BRAVO Residential Funding Trust, Serie 2024-NQM5, 144A, 5,803 %, 25/06/2064	USA	USD	1.143.751	0,36
1.128.875	FNMA, Serie 2024-77, FRN, 4,828 %, 25/10/2053	USA	USD	1.142.824	0,36
1.096.347	FHLMC, , Serie 5549, FRN, 4,828 %, 25/06/2055	USA	USD	1.104.026	0,35
1.105.742	PRET LLC, Serie 2026-NPL3, 144A, 4,968 %, 25/02/2056	USA	USD	1.096.708	0,34
1.057.678	FNMA, Serie 2024-105, FRN, 4,678 %, 25/01/2055	USA	USD	1.066.945	0,33
1.038.518	FNMA, Serie 2024-39, FRN, 4,728 %, 25/06/2054	USA	USD	1.048.373	0,33
967.195	BRAVO Residential Funding Trust, Serie 2025-HE1, 144A, FRN, 4,978 %, 25/09/2072	USA	USD	970.170	0,30
1.002.180	Towd Point Mortgage Trust, Serie 2018-4, 144A, FRN, 3 %, 25/06/2058	USA	USD	947.719	0,30
939.669	FHLMC, , Serie 5420, FRN, 4,578 %, 25/06/2054	USA	USD	946.382	0,30
936.178	FHLMC, , Serie 5517, FRN, 4,778 %, 25/03/2055	USA	USD	944.833	0,30
919.765	FNMA, Serie 2024-22, FRN, 4,828 %, 25/05/2054	USA	USD	930.722	0,29
921.353	FHLMC, , Serie 5568, FRN, 4,728 %, 25/08/2055	USA	USD	930.269	0,29
896.642	BRAVO Residential Funding Trust, Serie 2024-NQM3, 144A, 6,191 %, 25/03/2064	USA	USD	902.173	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	% de patrimonio neto
832.437	COLT Mortgage Loan Trust, Serie 2024-INV4, 144A, 5,607 %, 25/05/2069	USA	USD	835.014	0,26
827.000	PRET LLC, Serie 2026-RN2, 144A, 5,77 %, 25/07/2056	USA	USD	829.320	0,26
819.771	Chase Home Lending Mortgage Trust, Serie 2026-1, 144A, FRN, 4,728 %, 25/11/2056	USA	USD	813.708	0,26
812.705	UBS Commercial Mortgage Trust, Serie 2017-C3, 2,998 %, 15/08/2050	USA	USD	800.485	0,25
783.596	FNMA, Serie 2024-8, FRN, 4,678 %, 25/03/2054	USA	USD	792.300	0,25
786.517	FNMA, Serie 2026-43, FRN, 4,558 %, 25/06/2056	USA	USD	789.535	0,25
807.597	FHLMC Pool SB8183, 3,5 %, 01/10/2037	USA	USD	770.585	0,24
800.049	FHLMC Pool SB8182, 3 %, 01/10/2037	USA	USD	756.786	0,24
750.000	Elmwood CLO 15 Ltd., Serie 2022-2A, 144A, FRN, 4,814 %, 22/04/2035	USA	USD	750.225	0,24
750.000	J.P. Morgan Mortgage Trust, Serie 2026-NQX2, 144A, 5,628 %, 25/10/2066**	USA	USD	749.998	0,23
739.114	Apidos CLO XXXII, Serie 2019-32A, 144A, FRN, 4,775 %, 20/01/2033	CYM	USD	739.603	0,23
732.684	FNMA, Serie 2024-93, FRN, 4,678 %, 25/12/2054	USA	USD	738.357	0,23
724.038	FNMA, Serie 2024-98, FRN, 4,778 %, 25/12/2053	USA	USD	731.686	0,23
719.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Serie 2016-C3, 3,154 %, 15/11/2049	USA	USD	714.926	0,22
697.901	FHLMC, , Serie 5478, FRN, 4,728 %, 25/02/2054	USA	USD	704.230	0,22
6.942.087	GNMA, Serie 2021-27, 2 %, 20/02/2051	USA	USD	689.090	0,22
682.185	FHLMC, , Serie 5510, FRN, 4,728 %, 25/02/2055	USA	USD	688.372	0,22
642.397	Cross Mortgage Trust, Serie 2024-H5, 144A, 5,854 %, 26/08/2069	USA	USD	644.964	0,20
657.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Serie 2016-C3, FRN, 3,366 %, 15/11/2049	USA	USD	637.118	0,20
621.450	COLT Mortgage Loan Trust, Serie 2024-1, 144A, 5,835 %, 25/02/2069	USA	USD	622.047	0,20
612.254	FNMA, Serie 2024-54, FRN, 4,598 %, 25/08/2054	USA	USD	616.495	0,19
3.169.630	GNMA, Serie 2019-137, 3,5 %, 20/11/2049	USA	USD	610.088	0,19
599.686	FIGRE Trust, Serie 2025-HE4, 144A, FRN, 5,408 %, 25/07/2055	USA	USD	598.090	0,19
3.390.715	FNMA, Serie 438, 3 %, 25/01/2053	USA	USD	597.665	0,19
586.696	Towd Point Mortgage Trust, Serie 2024-CES6, 144A, 5,725 %, 25/11/2064	USA	USD	589.206	0,19
572.000	1166 Avenue of the Americas Commercial Mortgage Trust II, Serie 2005-C6A, 144A, 5,69 %, 13/10/2037	USA	USD	578.743	0,18
3.811.614	FHLMC, Serie 5085, 2,5 %, 25/03/2051	USA	USD	574.748	0,18
537.224	FHLMC, , Serie 5601, FRN, 4,678 %, 25/11/2055	USA	USD	541.730	0,17
509.000	UBS Commercial Mortgage Trust, Serie 2017-C1, 3,46 %, 15/06/2050	USA	USD	502.991	0,16
499.214	Cross Mortgage Trust, Serie 2024-H3, 144A, 6,272 %, 25/06/2069	USA	USD	501.895	0,16
493.993	FHLMC, , Serie 5391, FRN, 4,828 %, 25/03/2054	USA	USD	498.383	0,16
488.868	FNMA, Serie 2024-77, FRN, 4,578 %, 25/11/2054	USA	USD	491.328	0,15
488.126	RCO IX Mortgage LLC, Serie 2026-2, 144A, 5,765 %, 25/05/2031	USA	USD	487.650	0,15
506.955	Deutsche Alt-A Securities, Inc., Serie 2005-1, FRN, 4,263 %, 25/02/2035	USA	USD	481.868	0,15
475.178	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2026-R01, 144A, FRN, 4,628 %, 25/01/2046	USA	USD	475.223	0,15
468.887	Symphony CLO XXIII Ltd., Serie 2020-23A, 144A, FRN, 4,573 %, 15/01/2034	CYM	USD	468.920	0,15
466.272	J.P. Morgan Mortgage Trust, Serie 2024-HE3X, Reg. S, FRN, 4,812 %, 25/02/2055	USA	USD	467.581	0,15
462.538	FHLMC, , Serie 5419, FRN, 4,728 %, 25/06/2054	USA	USD	467.227	0,15
475.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Serie 2016-JP3, 3,144 %, 15/08/2049	USA	USD	462.059	0,15
462.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Serie 2016-JP2, 3,056 %, 15/08/2049	USA	USD	459.482	0,14
456.049	OBX Trust, Series 2023-NQM7, 144A, 6,844 %, 25/04/2063	USA	USD	457.658	0,14
449.087	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2023-R08, 144A, FRN, 5,128 %, 25/10/2043	USA	USD	449.420	0,14
2.829.558	FHLMC, Serie 5365, 2,5 %, 25/07/2051	USA	USD	447.602	0,14
456.000	CGMS Commercial Mortgage Trust, Serie 2017-B1, FRN, 3,711 %, 15/08/2050	USA	USD	447.580	0,14
440.000	BX Commercial Mortgage Trust, Serie 2026-CSMO, 144A, FRN, 5,025 %, 15/02/2043	USA	USD	441.568	0,14
439.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Serie 2018-C5, FRN, 4,408 %, 10/06/2051	USA	USD	432.193	0,14
435.571	Mill City Mortgage Loan Trust, Serie 2018-4, 144A, FRN, 3,5 %, 25/04/2066	USA	USD	428.040	0,13

Franklin U.S. Low Duration Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
418.167	OBX Trust, Series 2024-NQM8, 144A, 6,233 %, 25/05/2064	USA	USD	420.603	0,13
427.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Serie 2018-C46, 4,382 %, 15/08/2051	USA	USD	418.240	0,13
417.000	CD Mortgage Trust, Serie 2018-CD7, 4,279 %, 15/08/2051	USA	USD	412.406	0,13
412.343	PRPM LLC, Serie 2026-1, 144A, 5,185 %, 25/02/2031	USA	USD	407.457	0,13
404.662	OBX Trust, Series 2023-NQM8, 144A, 7,045 %, 25/09/2063	USA	USD	405.335	0,13
400.362	OBX Trust, Series 2023-NQM10, 144A, 6,465 %, 25/10/2063	USA	USD	401.236	0,13
396.674	Towd Point Mortgage Trust, Serie 2024-CES4, 144A, 5,122 %, 25/09/2064	USA	USD	395.711	0,12
356.618	Verus Securitization Trust, Serie 2024-3, 144A, 6,338 %, 25/04/2069	USA	USD	358.702	0,11
358.955	WFRBS Commercial Mortgage Trust, Serie 2014-C21, FRN, 4,213 %, 15/08/2047	USA	USD	353.731	0,11
346.600	FIGRE Trust, Series 2025-FL2, 144A, 5,053 %, 25/11/2055	USA	USD	343.840	0,11
6.548.529	GNMA, Serie 2024-32, FRN, 0,699 %, 16/06/2063	USA	USD	342.577	0,11
334.800	FHLMC, , Serie 413, FRN, 4,678 %, 25/05/2054	USA	USD	337.313	0,11
326.885	A&D Mortgage Trust, Serie 2023-NQM4, 144A, 7,472 %, 25/09/2068	USA	USD	328.218	0,10
322.784	Symphony CLO XXIII Ltd., Serie 2020-23X, Reg. S, FRN, 4,573 %, 15/01/2034	CYM	USD	322.808	0,10
325.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Serie 2016-C30, 3,175 %, 15/09/2049	USA	USD	321.357	0,10
30.077.922	CCUBS Commercial Mortgage Trust, Serie 2017-C1, FRN, 1,086 %, 15/11/2050	USA	USD	319.079	0,10
318.088	Verus Securitization Trust, Serie 2024-1, 144A, 5,712 %, 25/01/2069	USA	USD	318.349	0,10
316.481	HOMES Trust, Series 2024-NQM1, 144A, 5,915 %, 25/07/2069	USA	USD	317.872	0,10
316.947	OBX Trust, Series 2024-NQM1, 144A, 5,928 %, 25/11/2063	USA	USD	317.380	0,10
309.000	CSMC Trust, Serie 2016-NXSR, FRN, 4,049 %, 15/12/2049	USA	USD	305.412	0,10
300.000	BX Trust, Serie 2026-CLS, 144A, FRN, 5,025 %, 15/05/2043	USA	USD	300.724	0,09
307.000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Serie 2017-JP5, FRN, 3,876 %, 15/03/2050	USA	USD	299.866	0,09
296.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Serie 2016-C32, FRN 3,994 %, 15/12/2049	USA	USD	291.675	0,09
279.131	Verus Securitization Trust, Serie 2024-4, 144A, 6,218 %, 25/06/2069	USA	USD	280.748	0,09
268.465	OBX Trust, Series 2024-NQM3, 144A, 6,129 %, 25/12/2063	USA	USD	269.366	0,08
267.232	GS Mortgage Backed Securities Trust, Serie 2025-HE1, 144A, FRN, 5,178 %, 25/10/2055	USA	USD	268.447	0,08
267.189	OBX Trust, Serie 2025-NQM14, 144A, FRN, 4,828 %, 25/07/2065	USA	USD	267.842	0,08
265.070	PRET Trust, Series 2026-RN1, 144A, 5,668 %, 25/06/2066	USA	USD	265.407	0,08
264.401	J.P. Morgan Mortgage Trust, Serie 2025-CES2, 144A, FRN 5,592 %, 25/06/2055	USA	USD	264.983	0,08
265.069	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Serie 2016-NXS6, 2,918 %, 15/11/2049	USA	USD	264.631	0,08
254.839	FHLMC, , Serie 5473, FRN, 4,778 %, 25/11/2054	USA	USD	256.859	0,08
256.287	OBX Trust, Series 2024-NQM2, 144A, 5,878 %, 25/12/2063	USA	USD	256.689	0,08
252.542	OBX Trust, Series 2024-NQM9, 144A, 6,03 %, 25/01/2064	USA	USD	253.955	0,08
247.979	A&D Mortgage Trust, Serie 2024-NQM1, 144A, 6,195 %, 25/02/2069	USA	USD	248.520	0,08
247.133	FHLMC STACR Trust, Serie 2024-HQA2, 144A, FRN, 4,878 %, 25/08/2044	USA	USD	248.225	0,08
247.373	FIGRE Trust, Series 2025-FL1, 144A, 5,265 %, 25/07/2055	USA	USD	246.785	0,08
250.000	PK Alift Loan Funding 8 LP, Serie 2026-1, 144A, 4,614 %, 15/09/2043	USA	USD	246.504	0,08
241.541	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust, Serie 2017-C5, 3,414 %, 15/03/2050	USA	USD	240.238	0,08
229.698	PK Alift Loan Funding 7 LP, Serie 2025-2, 144A, 4,75 %, 15/03/2043	USA	USD	228.123	0,07
210.680	FHLMC STACR Trust, Serie 2025-DNA1, 144A, FRN, 4,578 %, 25/01/2045	USA	USD	210.935	0,07
207.408	COLT Mortgage Loan Trust, Serie 2024-3, 144A, 6,393 %, 25/06/2069	USA	USD	208.816	0,07
204.209	Towd Point Mortgage Trust, Serie 2025-HE1, 144A, FRN, 4,978 %, 25/07/2065	USA	USD	204.634	0,06
193.529	Connecticut Avenue Securities, Serie 2025-R01, 144A, FRN, 4,578 %, 25/01/2045	USA	USD	193.721	0,06
190.354	Marble Point CLO XV Ltd., Serie 2019-1A, 144A, FRN, 4,706 %, 23/07/2032	CYM	USD	190.558	0,06
180.348	FIGRE Trust, Serie 2025-HE5, 144A, FRN, 5,285 %, 25/08/2055	USA	USD	179.443	0,06
180.249	COMM Mortgage Trust, Serie 2015-LC19, FRN, 4,568 %, 10/02/2048	USA	USD	175.865	0,06
167.004	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2025-R03, 144A, FRN, 5,078 %, 25/03/2045	USA	USD	167.861	0,05

Franklin U.S. Low Duration Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
166.490	Southwick Park CLO LLC, Serie 2019-4A, 144A, FRN, 4,675 %, 20/07/2032	CYM	USD	166.597	0,05
165.959	CSAIL Commercial Mortgage Trust, Serie 2017-CX10, 3,398 %, 15/11/2050	USA	USD	165.832	0,05
162.906	BRAVO Residential Funding Trust, Serie 2024-NQM2, 144A, 6,285 %, 25/02/2064	USA	USD	163.497	0,05
161.348	J.P. Morgan Mortgage Trust, Serie 2025-HE3, 144A, FRN 4,959 %, 20/03/2056	USA	USD	162.324	0,05
158.505	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2025-R04, 144A, FRN, 4,628 %, 25/05/2045	USA	USD	158.757	0,05
17.228.064	CSAIL Commercial Mortgage Trust, Serie 2018-CX12, FRN, 0,702 %, 15/08/2051	USA	USD	155.967	0,05
156.500	VCAT LLC, Serie 2026-NPL1, 144A, 5,101 %, 25/01/2056	USA	USD	155.430	0,05
153.501	FNMA, Serie 2005-122, FRN, 4,092 %, 25/01/2036	USA	USD	152.503	0,05
149.787	OBX Trust, Series 2024-NQM4, 144A, 6,067 %, 25/01/2064	USA	USD	150.479	0,05
150.000	Toorak Mortgage Trust, Serie 2025-RRTL1, 144A, 5,524 %, 25/02/2040	USA	USD	150.246	0,05
148.495	Verus Securitization Trust, Serie 2023-INV2, 144A, 6,443 %, 25/08/2068	USA	USD	148.175	0,05
6.599.085	GNMA, Serie 2015-109, FRN, 0,427 %, 16/01/2052	USA	USD	142.158	0,05
137.267	Verus Securitization Trust, Serie 2024-INV1, 144A, 6,116 %, 25/03/2069	USA	USD	137.845	0,04
128.223	Home Re Ltd., Serie 2026-1, 144A, FRN, 4,828 %, 25/01/2036	USA	USD	128.228	0,04
120.568	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2025-R02, 144A, FRN, 4,628 %, 25/02/2045	USA	USD	120.763	0,04
111.093	Angel Oak Mortgage Trust, Serie 2025-HB1, 144A, FRN, 5,428 %, 25/02/2055	USA	USD	111.907	0,04
109.800	J.P. Morgan Mortgage Trust, Serie 2024-CES1, 144A, 5,919 %, 25/06/2054	USA	USD	110.116	0,04
107.154	GS Mortgage Backed Securities Trust, Serie 2025-CES2, 144A, 5,18 %, 25/09/2055	USA	USD	106.622	0,03
100.000	Lhome Mortgage Trust, Serie 2025-RTL2, 144A, FRN, 5,612 %, 25/04/2040	USA	USD	100.378	0,03
93.599	FNMA 462032, FRN, 6,155 %, 01/07/2035	USA	USD	93.862	0,03
86.975	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2024-R03, 144A, FRN, 4,778 %, 25/03/2044	USA	USD	86.998	0,03
78.497	Verus Securitization Trust, Serie 2023-6, 144A, 6,665 %, 25/09/2068	USA	USD	78.573	0,03
76.544	FNMA AL1734, FRN, 6,097 %, 01/12/2036	USA	USD	78.135	0,03
70.715	FNMA 733520, FRN, 6,305 %, 01/08/2033	USA	USD	72.241	0,02
71.128	Connecticut Avenue Securities Trust, Serie 2024-R02, 144A, FRN, 4,728 %, 25/02/2044	USA	USD	71.135	0,02
65.536	FNMA 851580, FRN, 5,498 %, 01/03/2036	USA	USD	66.674	0,02
66.954	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., Serie 2001-HE8, FRN, 4,813 %, 25/02/2031	CHE	USD	65.977	0,02
62.975	Verus Securitization Trust, Serie 2024-2, 144A, 6,095 %, 25/02/2069	USA	USD	63.178	0,02
53.257	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, Serie 2004-HE6, FRN, 4,443 %, 25/08/2034	USA	USD	50.129	0,02
44.227	FNMA 560911, FRN, 5,942 %, 01/02/2030	USA	USD	44.742	0,01
41.300	FNMA 573828, FRN, 5,895 %, 01/03/2031	USA	USD	41.916	0,01
39.958	FNMA 879152, FRN, 5,57 %, 01/11/2035	USA	USD	41.396	0,01
43.015	Structured Asset Investment Loan Trust, Serie 2004-8, FRN, 4,663 %, 25/09/2034	USA	USD	41.288	0,01
37.103	FNMA 732001, FRN, 6,245 %, 01/09/2033	USA	USD	37.959	0,01
36.421	FNMA 995348, FRN, 6,152 %, 01/03/2038	USA	USD	37.462	0,01
33.716	FNMA 917697, FRN, 5,95 %, 01/04/2047	USA	USD	34.879	0,01
31.029	FNMA 796705, FRN, 6,56 %, 01/09/2034	USA	USD	31.893	0,01
29.018	FNMA 801337, FRN, 5,591 %, 01/09/2034	USA	USD	29.612	0,01
28.085	FNMA AL0354, FRN, 6,068 %, 01/07/2036	USA	USD	28.598	0,01
25.649	FNMA 784140, FRN, 5,723 %, 01/04/2036	USA	USD	26.314	0,01
26.730	FNMA 620042, FRN, 3,986 %, 01/10/2032	USA	USD	26.132	0,01
23.641	FNMA AW0773, FRN, 5,8 %, 01/02/2044	USA	USD	24.324	0,01
22.414	FNMA 825485, FRN, 6,309 %, 01/08/2035	USA	USD	23.357	0,01
22.266	FNMA 683673, FRN, 6,375 %, 01/07/2033	USA	USD	22.824	0,01
21.455	FNMA 800033, FRN, 5,794 %, 01/12/2034	USA	USD	21.825	0,01
19.390	FNMA 687722, FRN, 5,827 %, 01/02/2033	USA	USD	19.730	0,01
19.723	RASC Trust, Serie 2004-KS10, FRN, 5,488 %, 25/11/2034	USA	USD	19.729	0,01
19.098	FNMA 593889, FRN, 6,163 %, 01/07/2031	USA	USD	19.370	0,01
18.402	FNMA 710545, FRN, 6,172 %, 01/06/2033	USA	USD	18.853	0,01
17.908	FNMA 810106, FRN, 5,974 %, 01/03/2035	USA	USD	18.320	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	% de patrimonio neto
17.682	FNMA 817290, FRN, 5,623 %, 01/06/2035	USA	USD	17.891	0,01
14.440	FNMA 888516, FRN, 6,208 %, 01/11/2035	USA	USD	14.876	0,01
10.459	Structured Asset Investment Loan Trust, Serie 2003-BC2, FRN, 8,638 %, 25/04/2033	USA	USD	13.450	–
13.186	FNMA 726774, FRN, 5,55 %, 01/02/2033	USA	USD	13.357	–
13.122	FNMA 844532, FRN, 5,467 %, 01/11/2035	USA	USD	13.328	–
12.595	FNMA 723653, FRN, 6,125 %, 01/07/2033	USA	USD	12.841	–
11.964	FNMA 731491, FRN, 6,385 %, 01/10/2033	USA	USD	12.268	–
11.745	FNMA 725970, FRN, 6,13 %, 01/10/2034	USA	USD	12.015	–
10.946	CWABS, Inc., Serie 2004-1, FRN, 4,513 %, 25/03/2034	USA	USD	11.530	–
11.070	FNMA 968557, FRN, 5,908 %, 01/03/2038	USA	USD	11.419	–
11.008	FNMA 909377, FRN, 5,892 %, 01/02/2037	USA	USD	11.270	–
10.144	FNMA 735642, FRN, 4,967 %, 01/08/2042	USA	USD	10.151	–
9.674	FNMA 620036, FRN, 3,986 %, 01/11/2032	USA	USD	9.442	–
9.111	FNMA 826179, FRN, 6,428 %, 01/07/2035	USA	USD	9.349	–
8.118	FNMA 729175, FRN, 6,026 %, 01/06/2034	USA	USD	8.326	–
8.112	FNMA 692208, FRN, 5,898 %, 01/02/2033	USA	USD	8.291	–
7.647	FNMA 973151, FRN, 5,905 %, 01/02/2038	USA	USD	7.896	–
7.498	FNMA 825398, FRN, 6,223 %, 01/07/2035	USA	USD	7.731	–
8.252	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, Serie 2003-A, FRN, 4,503 %, 25/03/2028	USA	USD	7.570	–
6.793	FNMA 891332, FRN, 5,564 %, 01/04/2036	USA	USD	6.925	–
6.539	FNMA 925801, FRN, 4,865 %, 01/12/2037	USA	USD	6.530	–
6.275	FNMA 705118, FRN, 5,768 %, 01/05/2033	USA	USD	6.398	–
6.121	FNMA 869217, FRN, 5,949 %, 01/02/2036	USA	USD	6.363	–
6.204	GS Mortgage Securities Trust, Serie 2016-GS2, 3,05 %, 10/05/2049	USA	USD	6.196	–
6.145	FNMA 559800, FRN, 5,167 %, 01/09/2040	USA	USD	6.140	–
5.565	FNMA 688682, FRN, 5,968 %, 01/03/2033	USA	USD	5.675	–
5.388	FNMA 578706, FRN, 5,88 %, 01/08/2031	USA	USD	5.436	–
4.972	FNMA 910296, FRN, 5,69 %, 01/03/2037	USA	USD	5.077	–
4.595	FNMA 852435, FRN, 6,08 %, 01/02/2036	USA	USD	4.700	–
4.641	FNMA 674921, FRN, 5,645 %, 01/02/2031	USA	USD	4.665	–
4.679	AssetBacked Securities Corp. Home Equity Loan Trust, , Serie 2004-HE7, FRN, 4,763 %, 25/10/2034	USA	USD	4.472	–
4.343	FNMA 396512, FRN, 6,263 %, 01/08/2037	USA	USD	4.460	–
4.136	FNMA 703694, FRN, 6,255 %, 01/04/2033	USA	USD	4.247	–
4.107	FNMA 863729, FRN, 5,893 %, 01/01/2036	USA	USD	4.224	–
4.181	FNMA, Serie 2005-58, FRN, 3,992 %, 25/07/2035	USA	USD	4.168	–
3.866	FNMA 888715, FRN, 6,388 %, 01/10/2035	USA	USD	3.958	–
3.862	FNMA 604921, FRN, 6,123 %, 01/10/2032	USA	USD	3.924	–
3.738	FNMA 888779, FRN, 5,973 %, 01/11/2036	USA	USD	3.859	–
3.515	FNMA 545953, FRN, 6,332 %, 01/09/2032	USA	USD	3.591	–
3.449	FNMA 725245, FRN, 5,947 %, 01/02/2034	USA	USD	3.528	–
3.341	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Serie 2015-C31, FRN, 4,921 %, 15/11/2048	USA	USD	3.301	–
2.657	FNMA 622667, FRN, 5,625 %, 01/12/2031	USA	USD	2.690	–
2.593	FNMA 734331, FRN, 5,805 %, 01/07/2033	USA	USD	2.630	–
2.551	FNMA 908412, FRN, 6,025 %, 01/04/2037	USA	USD	2.604	–
2.521	FNMA 791578, FRN, 6,323 %, 01/09/2034	USA	USD	2.584	–
2.500	FNMA 544781, FRN, 6,009 %, 01/02/2030	USA	USD	2.495	–
2.394	FHLMC STACR Trust, Serie 2021-DNA7, 144A, FRN, 4,478 %, 25/11/2041	USA	USD	2.393	–
2.280	FNMA 944510, FRN, 6,066 %, 01/07/2037	USA	USD	2.338	–
2.222	FNMA 920549, FRN, 5,976 %, 01/11/2036	USA	USD	2.264	–
2.012	FNMA 705427, FRN, 6,21 %, 01/04/2033	USA	USD	2.060	–
2.006	FNMA 806518, FRN, 5,883 %, 01/01/2035	USA	USD	2.058	–
1.260	FNMA 679856, FRN, 5,466 %, 01/10/2032	USA	USD	1.271	–
1.348	AssetBacked Securities Corp. Home Equity Loan Trust, , Serie 2004-HE7, FRN, 4,523 %, 25/10/2034	USA	USD	1.269	–
1.110	FNMA 821626, FRN, 5,752 %, 01/06/2035	USA	USD	1.121	–
1.089	FNMA 535228, FRN, 6,084 %, 01/12/2029	USA	USD	1.099	–
1.046	FNMA 780611, FRN, 6,152 %, 01/06/2034	USA	USD	1.063	–
943	FNMA 655009, FRN, 6,415 %, 01/08/2032	USA	USD	965	–
776	FNMA 729066, FRN, 6,215 %, 01/07/2033	USA	USD	791	–
735	FNMA 894571, FRN, 6,678 %, 01/03/2036	USA	USD	767	–
681	FNMA 995608, FRN, 5,981 %, 01/05/2036	USA	USD	694	–
540	FNMA 836133, FRN, 6,331 %, 01/09/2035	USA	USD	552	–

Franklin U.S. Low Duration Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
539	FNMA 815586, FRN, 5,708 %, 01/03/2035	USA	USD	551	–
419	FNMA 748100, FRN, 5,78 %, 01/11/2033	USA	USD	426	–
405	FNMA 736411, FRN, 6,685 %, 01/08/2033	USA	USD	416	–
376	FNMA 681895, FRN, 5,624 %, 01/04/2033	USA	USD	383	–
324	FNMA 655202, FRN, 5,48 %, 01/05/2032	USA	USD	326	–
311	FNMA 734328, FRN, 5,805 %, 01/06/2033	USA	USD	316	–
226	FNMA 936591, FRN, 5,19 %, 01/04/2037	USA	USD	229	–
166	FNMA 735440, FRN, 6,393 %, 01/11/2034	USA	USD	170	–
138	FNMA 872502, FRN, 6,223 %, 01/06/2036	USA	USD	141	–
				98.619.728	30,87
	Bonos corporativos				
2.205.000	Medline Borrower LP, 144A, 3,875 %, 01/04/2029	USA	USD	2.142.475	0,67
1.715.000	NVIDIA Corp., 4,5 %, 15/06/2031	USA	USD	1.709.304	0,53
1.465.000	Dick's Sporting Goods, Inc., 144A, 4 %, 01/10/2029	USA	USD	1.426.753	0,45
1.400.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A, 5,375 %, 15/07/2027	USA	USD	1.403.164	0,44
1.400.000	Charter Communications Operating LLC, 3,75 %, 15/02/2028	USA	USD	1.373.224	0,43
1.300.000	Santander Holdings USA, Inc., 5,473 %, 20/03/2029	USA	USD	1.312.866	0,41
1.305.000	Mars, Inc., 144A, 4,8 %, 01/03/2030	USA	USD	1.309.141	0,41
1.200.000	SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A, 5,1 %, 01/04/2030	IRL	USD	1.206.951	0,38
1.200.000	Huntington National Bank (The), 4,552 %, 17/05/2028	USA	USD	1.199.927	0,38
1.150.000	Royal Bank of Canada, 4,696 %, 06/08/2031	CAN	USD	1.145.024	0,36
1.100.000	Credit Agricole SA, 144A, 5,222 %, 27/05/2031	FRA	USD	1.109.189	0,35
1.000.000	Foundry JV Holdco LLC, 144A, 5,9 %, 25/01/2030	USA	USD	1.032.210	0,32
1.000.000	Truist Financial Corp., 5,435 %, 24/01/2030	USA	USD	1.016.829	0,32
1.000.000	GE HealthCare Technologies, Inc., 5,65 %, 15/11/2027	USA	USD	1.014.764	0,32
1.000.000	AEGON Funding Co. LLC, 144A, 5,5 %, 16/04/2027	USA	USD	1.006.547	0,32
1.000.000	T-Mobile USA, Inc., 4,95 %, 15/03/2028	USA	USD	1.006.491	0,32
1.000.000	Campbell's Co. (The), 5,2 %, 19/03/2027	USA	USD	1.006.349	0,31
1.000.000	Athene Global Funding, 144A, 5,516 %, 25/03/2027	USA	USD	1.005.844	0,31
1.000.000	Bank of America Corp., 4,376 %, 27/04/2028	USA	USD	999.087	0,31
1.000.000	JPMorgan Chase & Co., 4,323 %, 26/04/2028	USA	USD	998.334	0,31
1.000.000	Morgan Stanley, 4,21 %, 20/04/2028	USA	USD	998.049	0,31
1.000.000	Glencore Funding LLC, 144A, 4 %, 27/03/2027	AUS	USD	996.746	0,31
1.000.000	GA Global Funding Trust, 144A, 4,4 %, 23/09/2027	USA	USD	995.977	0,31
1.000.000	VICI Properties LP, 144A, 3,75 %, 15/02/2027	USA	USD	993.922	0,31
1.000.000	Bayer US Finance II LLC, 144A, 4,375 %, 15/12/2028	DEU	USD	989.486	0,31
1.000.000	Carrier Global Corp., 2,493 %, 15/02/2027	USA	USD	988.919	0,31
1.000.000	Bank of America Corp., 3,974 %, 07/02/2030	USA	USD	981.313	0,31
975.000	Constellation Energy Generation LLC, 4,8 %, 15/01/2032	USA	USD	967.049	0,30
900.000	Var Energi ASA, 144A, 7,5 %, 15/01/2028	NOR	USD	934.265	0,29
900.000	Mutua de Omaha Cos. Global Funding, 144A, 5,35 %, 09/04/2027	USA	USD	907.356	0,28
824.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA, 144A, 4,591 %, 16/10/2028	FRA	USD	822.974	0,26
785.000	D.R. Horton, Inc., 4,85 %, 15/10/2030	USA	USD	788.899	0,25
800.000	Pacific Gas and Electric Co., 4,55 %, 01/07/2030	USA	USD	788.021	0,25
800.000	Baxter International, Inc., 2,272 %, 01/12/2028	USA	USD	753.509	0,24
750.000	Marriott International, Inc., 5,45 %, 15/09/2026	USA	USD	750.889	0,24
745.000	Hyundai Capital America, 144A, 5 %, 18/06/2031	USA	USD	744.022	0,23
700.000	Wells Fargo & Co., 6,303 %, 23/10/2029	USA	USD	724.196	0,23
725.000	Spirit AeroSystems, Inc., 4,6 %, 15/06/2028	USA	USD	723.094	0,23
740.000	MSCI, Inc., 144A, 4 %, 15/11/2029	USA	USD	716.159	0,22
720.000	Meta Platforms, Inc., 4,2 %, 15/11/2030	USA	USD	708.872	0,22
700.000	F&G Global Funding, 144A, 5,875 %, 10/06/2027	USA	USD	706.999	0,22
700.000	Honeywell Aerospace, Inc., 144A 4,3 % 16/03/2031	USA	USD	688.110	0,22
770.000	Keurig Dr. Pepper, Inc. 2,25 % 15/03/2031	USA	USD	684.700	0,21
685.000	Royalty Pharma plc, 4,45 %, 25/03/2031	USA	USD	673.787	0,21
640.000	Hasbro, Inc., 4,65 %, 12/03/2031	USA	USD	632.166	0,20
600.000	Corebridge Global Funding, 144A, 5,9 %, 19/09/2028	USA	USD	614.143	0,19
600.000	Danske Bank A/S, 144A, 5,705 %, 01/03/2030	DNK	USD	613.847	0,19
600.000	Penske Truck Leasing Co. LP, 144A, 5,35 %, 30/03/2029	USA	USD	607.969	0,19
600.000	Pricoa Global Funding I, 144A, 5,1 %, 30/05/2028	USA	USD	606.045	0,19
600.000	Icon Investments Six DAC, 5,809 %, 08/05/2027	USA	USD	604.805	0,19
600.000	Northwestern Mutual Global Funding, 144A, 4,9 %, 12/06/2028	USA	USD	604.277	0,19
600.000	MassMutual Global Funding II, 144A, 5,1 %, 09/04/2027	USA	USD	604.118	0,19
600.000	CaixaBank SA, 144A, 4,634 %, 03/07/2029	ESP	USD	599.490	0,19
600.000	Iron Mountain, Inc., 144A, 4,875 %, 15/09/2027	USA	USD	599.215	0,19
555.000	Glencore Funding LLC, 144A, 4,907 %, 01/04/2028	AUS	USD	557.548	0,17

Franklin U.S. Low Duration Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
500.000	Huntington Bancshares, Inc., 6,208 %, 21/08/2029	USA	USD	514.740	0,16
500.000	Engie SA, 144A, 5,25 %, 10/04/2029	FRA	USD	507.548	0,16
500.000	Aker BP ASA, 144A, 5,6 %, 13/06/2028	NOR	USD	507.249	0,16
500.000	Morgan Stanley, 5,173 %, 16/01/2030	USA	USD	504.566	0,16
505.000	Marvell Technology, Inc., 4,75 %, 15/07/2030	USA	USD	504.019	0,16
500.000	Metropolitan Life Global Funding I, 144A, 5,05 %, 06/01/2028	USA	USD	503.991	0,16
480.000	Alexander Funding Trust II, 144A, 7,467 %, 31/07/2028	USA	USD	501.482	0,16
500.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 2,64 %, 24/02/2028	USA	USD	494.021	0,15
500.000	Morgan Stanley, 4,133 %, 18/10/2029	USA	USD	493.228	0,15
500.000	Coca-Cola Europacific Partners plc, 144A, 1,5 %, 15/01/2027	GBR	USD	492.176	0,15
500.000	Vistra Operations Co. LLC, 144A, 4,375 %, 01/05/2029	USA	USD	491.443	0,15
480.000	American Tower Corp., 4,9 %, 15/03/2030	USA	USD	482.337	0,15
480.000	South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, 5,026 %, 01/10/2029	CAN	USD	481.750	0,15
480.000	Citibank NA, 4,846 %, 18/06/2032	USA	USD	479.762	0,15
480.000	Vistra Operations Co. LLC, 144A, 5 %, 30/04/2031	USA	USD	476.543	0,15
480.000	LPL Holdings, Inc., 144A, 4 %, 15/03/2029	USA	USD	466.762	0,15
465.000	Bank of New Zealand, 144A, 4,757 %, 10/06/2031	NZL	USD	465.844	0,15
460.000	Hydro One, Inc., 4,75 %, 30/05/2031	CAN	USD	460.997	0,14
450.000	Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A, 4,565 %, 26/08/2030	CAN	USD	447.742	0,14
445.000	Taylor Morrison Communities, Inc., 144A, 5,125 %, 01/08/2030	USA	USD	445.825	0,14
435.000	Georgia-Pacific LLC, 144A, 4,6 %, 15/05/2031	USA	USD	431.497	0,14
400.000	Rain Carbon, Inc., 144A 12,25 % 01/09/2029	USA	USD	427.134	0,13
430.000	BMW US Capital LLC, 144A, 4,5 %, 11/08/2030	DEU	USD	424.017	0,13
430.000	Alphabet, Inc., 4,1 %, 15/11/2030	USA	USD	423.766	0,13
400.000	Connect Finco SARL, 144A, 9 %, 15/09/2029	GBR	USD	421.398	0,13
400.000	Jefferson Capital Holdings LLC, 144A, 9,5 %, 15/02/2029	USA	USD	419.287	0,13
400.000	IQVIA, Inc., 6,25 %, 01/02/2029	USA	USD	413.462	0,13
400.000	EquipmentShare.com, Inc., 144A, 9 %, 15/05/2028	USA	USD	408.545	0,13
400.000	WESCO Distribution, Inc., 144A, 6,375 %, 15/03/2029	USA	USD	407.636	0,13
400.000	JPMorgan Chase & Co., 5,012 %, 23/01/2030	USA	USD	402.758	0,13
400.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 6 %, 15/01/2029	USA	USD	396.272	0,12
400.000	JPMorgan Chase & Co., 4,255 %, 22/10/2031	USA	USD	391.145	0,12
400.000	US Foods, Inc., 144A, 4,625 %, 01/06/2030	USA	USD	390.790	0,12
400.000	DaVita, Inc., 144A, 4,625 %, 01/06/2030	USA	USD	387.749	0,12
375.000	Las Vegas Sands Corp., 5,3 %, 15/05/2031	USA	USD	373.676	0,12
370.000	Fifth Third Bank NA, 4,967 %, 28/01/2028	USA	USD	370.958	0,12
370.000	Bank of Nova Scotia (The), 4,904 %, 05/06/2032	CAN	USD	369.171	0,12
365.000	Citigroup, Inc., 5,174 %, 13/02/2030	USA	USD	368.939	0,12
355.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV, 5,75 %, 01/12/2030	ISR	USD	363.931	0,11
370.000	Capital One Financial Corp., 4,493 %, 11/09/2031	USA	USD	363.160	0,11
360.000	Bank of America Corp., 4,695 %, 23/04/2032	USA	USD	357.049	0,11
360.000	JPMorgan Chase & Co., 4,622 %, 23/04/2032	USA	USD	355.925	0,11
350.000	Carnival Corp. Ltd., 144A, 5,75 %, 15/03/2030	USA	USD	354.485	0,11
345.000	ENEL Finance International NV, 144A 4,375 % 30/09/2030	ITA	USD	339.030	0,11
335.000	Alphabet, Inc., 4,1 %, 15/02/2031	USA	USD	329.244	0,10
320.000	Netflix, Inc., 144A, 5,375 %, 15/11/2029	USA	USD	328.505	0,10
350.000	Clearway Energy Operating LLC, 144A, 3,75 %, 15/02/2031	USA	USD	324.755	0,10
320.000	Amgen, Inc., 5,15 %, 02/03/2028	USA	USD	323.114	0,10
320.000	Athene Global Funding, 144A, 5,526 %, 11/07/2031	USA	USD	323.050	0,10
320.000	Flutter Treasury DAC, 144A, 5,875 %, 04/06/2031	GBR	USD	319.034	0,10
320.000	Carnival Corp. Ltd., 144A, 4 %, 01/08/2028	USA	USD	314.238	0,10
315.000	Wells Fargo & Co., 4,844 %, 20/05/2032	USA	USD	314.003	0,10
300.000	Mineral Resources Ltd., 144A, 7 %, 01/04/2031	AUS	USD	310.749	0,10
300.000	Bayer US Finance LLC, 144A, 6,25 %, 21/01/2029	DEU	USD	309.831	0,10
300.000	RGA Global Funding, 144A, 5,448 %, 24/05/2029	USA	USD	305.189	0,10
300.000	Bank of New York Mellon (The), 4,729 %, 20/04/2029	USA	USD	301.328	0,09
300.000	Starwood Property Trust, Inc., 144A, 5,875 %, 15/08/2029	USA	USD	301.080	0,09
300.000	Gabx Leasing LLC, 144A, 4,625 %, 15/04/2031	USA	USD	295.932	0,09
300.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 4,375 %, 12/03/2031	SWE	USD	295.910	0,09
300.000	RHP Hotel Properties LP, 144A, 4,5 %, 15/02/2029	USA	USD	294.657	0,09
300.000	Hilcorp Energy I LP, 144A, 6 %, 01/02/2031	USA	USD	290.762	0,09
300.000	Leeward Renewable Energy Operations LLC, 144A, 4,25 %, 01/07/2029	USA	USD	286.667	0,09
275.000	Millrose Properties, Inc., 144A, 6,375 %, 01/08/2030	USA	USD	278.905	0,09
280.000	Airbnb, Inc., 4,65 %, 16/03/2031	USA	USD	278.268	0,09
280.000	Amazon.com, Inc., 4,25 %, 13/03/2031	USA	USD	275.787	0,09

Franklin U.S. Low Duration Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
275.000	PR RNO Property Owner 1 LLC, 144A 6,5 % 01/05/2031	USA	USD	274.793	0,09
270.000	Whirlpool Corp., 144A 7,5 % 01/07/2031	USA	USD	273.901	0,09
270.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 4,594 %, 20/04/2030	USA	USD	268.511	0,08
265.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 4,685 %, 01/09/2027	USA	USD	265.680	0,08
260.000	Morgan Stanley, 4,708 %, 12/03/2032	USA	USD	256.849	0,08
261.000	Baxter International, Inc., 1,915 %, 01/02/2027	USA	USD	256.725	0,08
255.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 4,972 %, 03/06/2032	USA	USD	254.908	0,08
250.000	Wells Fargo & Co., 5,198 %, 23/01/2030	USA	USD	252.840	0,08
250.000	Kodiak Gas Services LLC, 144A, 5,875 %, 01/04/2031	USA	USD	250.775	0,08
250.000	Principal Life Global Funding II, 144A, 4,6 %, 19/08/2027	USA	USD	250.615	0,08
240.000	Amcor Flexibles North America, Inc., 5,1 %, 17/03/2030	USA	USD	242.602	0,08
240.000	CaixaBank SA, 144A, 4,818 %, 22/04/2032	ESP	USD	238.115	0,07
235.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA, 144A, 4,541 %, 15/01/2031	FRA	USD	231.204	0,07
230.000	Esab Corp., 144A, 5,625 %, 01/04/2031	USA	USD	230.825	0,07
230.000	Space Exploration Technologies Corp., 144A 5,35 % 15/07/2031	USA	USD	229.460	0,07
230.000	Starwood Property Trust, Inc., 144A, 5,75 %, 15/01/2031	USA	USD	228.844	0,07
220.000	Rivers Enterprise Borrower LLC, 144A 6,25 % 15/10/2030	USA	USD	222.875	0,07
215.000	Petronas Capital Ltd., 144A, 4,95 %, 03/01/2031	MYS	USD	217.701	0,07
220.000	Capital One Financial Corp., 4,722 %, 30/01/2032	USA	USD	217.092	0,07
220.000	Equinix Asia Financing Corp. Pte. Ltd., 4,4 %, 15/03/2031	USA	USD	215.101	0,07
215.000	Sunoco LP, 144A, 5,375 %, 15/07/2031	USA	USD	212.184	0,07
200.000	WULF Compute LLC, 144A, 7,75 %, 15/10/2030	USA	USD	210.193	0,07
200.000	Cipher Compute LLC, 144A, 7,125 %, 15/11/2030	USA	USD	208.155	0,07
200.000	Banijay Entertainment SAS, 144A, 8,125 %, 01/05/2029	FRA	USD	205.153	0,06
200.000	Directv Financing LLC, 144A, 8,875 %, 01/02/2030	USA	USD	203.799	0,06
200.000	Prologis Targeted US Logistics Fund LP, 144A, 5,25 %, 01/04/2029	USA	USD	202.861	0,06
200.000	SLM Corp., 6,5 %, 31/01/2030	USA	USD	202.853	0,06
200.000	Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A, 6,75 %, 15/04/2028	USA	USD	201.700	0,06
200.000	Kinetik Holdings LP, 144A, 5,875 %, 15/06/2030	USA	USD	201.253	0,06
200.000	PNC Financial Services Group, Inc. (The), 5,3 %, 21/01/2028	USA	USD	200.864	0,06
200.000	ABN AMRO Bank NV, 144A, 6,339 %, 18/09/2027	NLD	USD	200.711	0,06
200.000	Illumina, Inc., 4,65 %, 09/09/2026	USA	USD	200.072	0,06
200.000	Pertamina Hulu Energi PT, 144A, 5,25 %, 21/05/2030	IDN	USD	199.713	0,06
200.000	Medline Borrower LP, 144A, 5 %, 15/06/2031	USA	USD	199.158	0,06
200.000	Kedrion SpA, 144A, 6,5 %, 01/09/2029	ITA	USD	197.520	0,06
200.000	Borr IHC Ltd., 144A, 8,75 %, 15/01/2032	MEX	USD	195.474	0,06
195.000	Amazon.com, Inc., 4,1 %, 20/11/2030	USA	USD	191.706	0,06
200.000	Acrisure LLC, 144A, 8,5 %, 15/06/2029	USA	USD	188.201	0,06
190.000	Vistra Operations Co. LLC, 144A, 4,7 %, 31/01/2031	USA	USD	186.467	0,06
185.000	AptarGroup, Inc., 4,75 %, 30/03/2031	USA	USD	183.307	0,06
180.000	1011778 BC ULC, 144A, 6,125 %, 15/06/2029	CAN	USD	182.794	0,06
175.000	Transocean International Ltd., 144A, 8,75 %, 15/02/2030	USA	USD	181.961	0,06
180.000	APLD ComputeCo 2 LLC, 144A 6,75 % 15/03/2031	USA	USD	180.775	0,06
200.000	CCO Holdings LLC, Reg. S, 4,25 %, 01/02/2031	USA	USD	180.273	0,06
175.000	Rocket Cos., Inc., 144A, 6,125 %, 01/08/2031	USA	USD	178.858	0,06
175.000	United Airlines, Inc., 144A, 4,625 %, 15/04/2029	USA	USD	172.686	0,05
175.000	Morgan Stanley, 4,493 %, 16/01/2032	USA	USD	171.637	0,05
175.000	Freedom Mortgage Holdings LLC, 144A, 6,875 %, 01/05/2031	USA	USD	169.972	0,05
160.000	GE HealthCare Technologies, Inc., 4,15 %, 15/12/2028	USA	USD	158.599	0,05
150.000	Wayfair LLC, 144A, 7,25 %, 31/10/2029	USA	USD	154.915	0,05
150.000	Hess Midstream Operations LP, 144A, 6,5 %, 01/06/2029	USA	USD	153.149	0,05
153.000	Discovery Global Holdings, Inc. 3,755 % 15/03/2027	USA	USD	152.037	0,05
142.000	Viper Energy Partners LLC, 4,9 %, 01/08/2030	USA	USD	141.605	0,04
150.000	Toucan FinCo Ltd., 144A 9,5 % 15/05/2030	CAN	USD	141.538	0,04
150.000	Coronado Finance Pty. Ltd., 144A, 9,25 %, 10/01/2029	AUS	USD	136.835	0,04
120.000	APLD ComputeCo LLC, 144A, 9,25 %, 15/12/2030	USA	USD	129.523	0,04
125.000	Constellation Energy Generation LLC, 4,4 %, 15/01/2031	USA	USD	122.923	0,04
100.000	Bausch + Lomb Corp., 144A, 8,375 %, 01/10/2028	USA	USD	102.875	0,03
100.000	Sunoco LP, 144A, 7 %, 01/05/2029	USA	USD	102.804	0,03
100.000	Esab Corp., 144A, 6,25 %, 15/04/2029	USA	USD	101.587	0,03
100.000	Caesars Entertainment, Inc., 144A, 4,625 %, 15/10/2029	USA	USD	96.170	0,03
85.000	Corebridge Global Funding, 144A, 4,8 %, 29/05/2029	USA	USD	84.881	0,03
60.000	SV RNO Property Owner 1 LLC, 144A 5,875 % 01/03/2031	USA	USD	59.173	0,02
50.000	Hess Midstream Operations LP, 144A, 5,875 %, 01/03/2028	USA	USD	50.380	0,02
45.000	Block Communications, Inc., 144A, 10,25 %, 01/03/2031	USA	USD	41.196	0,01
25.000	JH North America Holdings, Inc., 144A, 5,875 %, 31/01/2031	USA	USD	25.136	0,01
20.000	Beacon Mobility Corp., 144A, 7,25 %, 01/08/2030	USA	USD	20.833	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	% de patrimonio neto
20.000	Neptune Bidco US, Inc., 144A, 9,29 %, 15/04/2029	USA	USD	20.412	0,01
356	Ambac Assurance Corp., 144A, 5,1 %, Perpetuo	USA	USD	474	–
				88.866.983	27,81
	Bonos gubernamentales y municipales				
520.000	Electricite de France SA, 144A, 5,7 %, 23/05/2028	FRA	USD	529.765	0,17
310.000	Bonos del Gobierno de Perú, 2,783 %, 23/01/2031	PER	USD	286.393	0,09
200.000	Bonos del Gobierno de México, 6 %, 13/05/2030	MEX	USD	205.340	0,06
				1.021.498	0,32
	TOTAL BONOS			188.508.209	59,00
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			188.509.186	59,00
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	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 %, 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			**297.028.756**	**92,96**

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

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Franklin U.S. Opportunities Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Industria aeroespacial y militar				
117.531	Curtiss-Wright Corp.	USA	USD	89.060.290	1,28
286.078	Howmet Aerospace, Inc.	USA	USD	76.914.931	1,10
108.416	Axon Enterprise, Inc.	USA	USD	60.779.094	0,87
257.309	BWX Technologies, Inc.	USA	USD	50.085.197	0,72
				276.839.512	3,97
	Automóviles				
324.726	Tesla, Inc.	USA	USD	136.579.756	1,96
				136.579.756	1,96
	Bebidas				
497.147	Coca-Cola Co. (The)	USA	USD	40.403.137	0,58
				40.403.137	0,58
	Biotecnología				
302.427	Natera, Inc.	USA	USD	82.093.809	1,18
307.797	Insmed, Inc.	USA	USD	32.817.316	0,47
				114.911.125	1,65
	Cadenas de tiendas minoristas				
1.298.266	Amazon.com, Inc.	USA	USD	309.428.718	4,44
				309.428.718	4,44
	Productos para la construcción				
166.546	Trane Technologies plc	USA	USD	81.800.733	1,17
				81.800.733	1,17
	Mercados de capital				
109.321	S&P Global, Inc.	USA	USD	44.522.071	0,64
				44.522.071	0,64
	Productos químicos				
115.046	Linde plc	USA	USD	59.701.971	0,86
				59.701.971	0,86
	Servicios y suministros comerciales				
272.791	Republic Services, Inc. 'A'	USA	USD	58.126.306	0,83
				58.126.306	0,83
	Equipos de comunicaciones				
432.577	Arista Networks, Inc.	USA	USD	73.486.181	1,05
69.092	Ciena Corp.	USA	USD	33.893.771	0,49
				107.379.952	1,54
	Construcción e ingeniería				
26.204	Comfort Systems USA, Inc.	USA	USD	51.935.018	0,75
				51.935.018	0,75
	Materiales de construcción				
80.909	Martin Marietta Materials, Inc.	USA	USD	46.660.220	0,67
				46.660.220	0,67
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
161.905	Casey's General Stores, Inc.	USA	USD	128.680.475	1,85
				128.680.475	1,85
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
320.118	Space Exploration Technologies Corp. 'A'	USA	USD	54.695.362	0,78
				54.695.362	0,78
	Servicios públicos eléctricos				
632.707	Entergy Corp.	USA	USD	72.672.726	1,04
				72.672.726	1,04
	Equipos eléctricos				
72.988	GE Vernova, Inc.	USA	USD	85.750.682	1,23
305.317	nVent Electric plc	USA	USD	51.784.816	0,74
499.889	Forgent Power Solutions, Inc. 'A'	USA	USD	27.923.800	0,40
				165.459.298	2,37
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
967.757	Amphenol Corp. 'A'	USA	USD	170.634.914	2,45
139.060	Celestica, Inc.	CAN	USD	50.729.088	0,73

Franklin U.S. Opportunities Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
108.098	Coherent Corp.	USA	USD	42.641.418	0,61
				264.005.420	3,79
	Entretenimiento				
897.616	Netflix, Inc.	USA	USD	64.089.782	0,92
				64.089.782	0,92
	Servicios financieros				
135.411	Mastercard, Inc. 'A'	USA	USD	69.547.090	1,00
				69.547.090	1,00
	Transporte terrestre				
236.251	Old Dominion Freight Line, Inc.	USA	USD	51.171.967	0,73
				51.171.967	0,73
	Equipos y suministros sanitarios				
747.835	Dexcom, Inc.	USA	USD	50.366.687	0,72
42.828	Intuitive Surgical, Inc.	USA	USD	17.031.839	0,25
				67.398.526	0,97
	Proveedores y servicios sanitarios				
96.415	McKesson Corp.	USA	USD	72.851.174	1,04
539.969	Hims & Hers Health, Inc.	USA	USD	18.720.725	0,27
				91.571.899	1,31
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
239.363	DoorDash, Inc. 'A'	USA	USD	44.169.654	0,63
				44.169.654	0,63
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
1.279.091	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	457.108.751	6,56
303.903	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	171.185.521	2,46
				628.294.272	9,02
	Servicios de tecnología informática				
188.686	Cloudflare, Inc. 'A'	USA	USD	46.280.902	0,66
365.958	Shopify, Inc. 'A'	CAN	USD	41.785.084	0,60
97.524	Quantinuum, Inc. 'A'	USA	USD	7.971.612	0,12
				96.037.598	1,38
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
185.930	Repligen Corp.	USA	USD	25.368.289	0,36
318.174	Tempus AI, Inc. 'A'	USA	USD	18.431.820	0,27
				43.800.109	0,63
	Maquinaria				
73.885	Parker-Hannifin Corp.	USA	USD	72.268.396	1,04
				72.268.396	1,04
	Productos farmacéuticos				
176.032	Eli Lilly & Co.	USA	USD	211.138.062	3,03
308.518	Jazz Pharmaceuticals plc	USA	USD	74.343.582	1,07
				285.481.644	4,10
	Semiconductores y equipos semiconductores				
2.993.816	NVIDIA Corp.	USA	USD	599.032.644	8,60
604.226	Broadcom, Inc.	USA	USD	228.246.372	3,27
375.823	Lam Research Corp.	USA	USD	162.855.381	2,34
278.930	Advanced Micro Devices, Inc.	USA	USD	162.033.226	2,32
105.129	Micron Technology, Inc.	USA	USD	121.349.353	1,74
251.134	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	TWN	USD	119.934.064	1,72
83.752	Monolithic Power Systems, Inc.	USA	USD	115.775.415	1,66
708.741	Lattice Semiconductor Corp.	USA	USD	108.409.023	1,56
319.140	KLA Corp.	USA	USD	96.287.729	1,38
150.511	Teradyne, Inc.	USA	USD	72.823.242	1,04
148.500	Analog Devices, Inc.	USA	USD	58.979.745	0,85
116.675	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USA	USD	44.379.670	0,64
58.007	Cerebras Systems, Inc. 'A'	USA	USD	12.819.547	0,18
				1.902.925.411	27,30
	Software				
591.535	Microsoft Corp.	USA	USD	220.654.386	3,17
87.088	Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USA	USD	66.460.336	0,95
80.211	Synopsys, Inc.	USA	USD	35.779.721	0,51
55.134	AppLovin Corp. 'A'	USA	USD	28.406.691	0,41
				351.301.134	5,04

Franklin U.S. Opportunities Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Venta minorista especializada				
10.968	AutoZone, Inc.	USA	USD	35.053.070	0,50
260.430	Carvana Co. 'A'	USA	USD	17.141.503	0,25
				52.194.573	0,75
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
1.629.158	Apple, Inc.	USA	USD	471.413.159	6,76
45.257	Sandisk Corp.	USA	USD	102.902.199	1,48
160.736	Dell Technologies, Inc. 'C'	USA	USD	69.351.154	0,99
34.595	Seagate Technology Holdings plc	USA	USD	33.384.175	0,48
				677.050.687	9,71
	Empresas comerciales y distribuidoras				
1.488.560	QXO, Inc.	USA	USD	25.722.317	0,37
				25.722.317	0,37
	TOTAL ACTIVO			6.536.826.859	93,79
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			6.536.826.859	93,79
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Componentes de automóviles				
1.207.804	Flock Group, Inc. 'B', preferencia**	USA	USD	17.032.296	0,24
129.867	Flock Group, Inc. 'C', preferencia**	USA	USD	1.831.367	0,03
5.834.712	ClearMotion, Inc.**	USA	USD	589.773	0,01
3.870.831	ClearMotion, Inc. 'A-4', preferencia**	USA	USD	501.780	0,01
34.290	Flock Group, Inc. 'F-1', preferencia**	USA	USD	483.553	0,01
620.274	ClearMotion, Inc. 'A-3', preferencia**	USA	USD	88.280	–
				20.527.049	0,30
	Servicios y suministros comerciales				
37.556	Celonis SE 'D'**	DEU	USD	3.230.421	0,04
6.621	Celonis SE**	DEU	USD	569.513	0,01
				3.799.934	0,05
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
1.071.425	Space Exploration Technologies Corp. 'A'**	USA	USD	183.063.676	2,63
				183.063.676	2,63
	Productos Recreativos				
630.216	Fanatics Holdings, Inc.**	USA	USD	31.510.800	0,45
				31.510.800	0,45
	Software				
291.271	Databricks, Inc. 'G', preferencia**	USA	USD	66.496.835	0,95
74.485	Anthropic PBC 'F-1', preferencia**	USA	USD	43.872.373	0,63
17.511	Canva, Inc. 'B'**	AUS	USD	26.998.102	0,39
420.073	Stripe, Inc. 'B'**	USA	USD	26.646.281	0,38
90.642	Plaid, Inc. 'A'**	JPN	USD	23.469.362	0,34
6.282	Canva, Inc. 'A'**	AUS	USD	9.685.459	0,14
13.002	OpenAI, Inc.**	USA	USD	8.941.345	0,13
416.908	OneTrust LLC 'A', preferencia**	USA	USD	4.128.751	0,06
332.838	OneTrust LLC 'C', preferencia**	USA	USD	3.296.183	0,05
37.638	OneTrust LLC 'A-1', preferencia**	USA	USD	372.739	–
1.182.726	Fortinet, Inc., Cuenta de garantía bloqueada**	USA	USD	1	–
				213.907.431	3,07
	TOTAL ACTIVO			452.808.890	6,50
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			452.808.890	6,50

Franklin U.S. Opportunities Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Software				
553.729	Optoro, 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			**6.989.635.749**	**100,29**

** Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Templeton All China Equity Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Componentes de automóviles				
3.200	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	23.855	0,85
800	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H', 144A	CHN	HKD	5.231	0,18
				29.086	1,03
	Automóviles				
38.000	Geely Automobile Holdings Ltd.	CHN	HKD	81.690	2,89
1.300	Li Auto, Inc. 'A'	CHN	HKD	7.679	0,27
400	Li Auto, Inc., ADR	CHN	USD	4.696	0,17
				94.065	3,33
	Bancos				
115.000	China Construction Bank Corp. 'H'	CHN	HKD	118.617	4,21
9.000	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	51.676	1,83
				170.293	6,04
	Bebidas				
300	Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	52.456	1,86
				52.456	1,86
	Biotecnología				
4.000	Innovent Biologics, Inc., Reg. S, 144A	CHN	HKD	40.745	1,44
12.000	Abbisko Cayman Ltd.	CHN	HKD	16.511	0,59
				57.256	2,03
	Cadenas de tiendas minoristas				
8.100	Alibaba Group Holding Ltd.	CHN	HKD	97.106	3,44
2.207	Vipshop Holdings Ltd., ADR	CHN	USD	29.265	1,04
				126.371	4,48
	Productos químicos				
7.400	Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	56.317	2,00
				56.317	2,00
	Equipos de comunicaciones				
800	Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	152.329	5,40
				152.329	5,40
	Materiales de construcción				
92.000	West China Cement Ltd.	CHN	HKD	16.246	0,58
				16.246	0,58
	Distribuidores				
1.648	GigaCloud Technology, Inc. 'A'	USA	USD	52.077	1,85
				52.077	1,85
	Servicios de consumo diversificados				
39.500	China East Education Holdings Ltd., Reg. S, 144A	CHN	HKD	18.499	0,66
3.200	New Oriental Education & Technology Group, Inc.	CHN	HKD	14.700	0,52
200	New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	CHN	USD	9.182	0,32
				42.381	1,50
	Equipos eléctricos				
17.640	Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	90.004	3,19
1.240	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	72.081	2,55
				162.085	5,74
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
12.300	WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	279.549	9,91
22.000	Wasion Holdings Ltd.	HKG	HKD	56.020	1,98
4.800	Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	50.127	1,78
3.000	Zepp Health Corp., ADR	CHN	USD	15.630	0,55
				401.326	14,22
	Entretenimiento				
2.300	NetEase, Inc.	CHN	HKD	59.068	2,09
				59.068	2,09
	Productos alimenticios				
4.600	Yantai China Pet Foods Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	18.171	0,64
				18.171	0,64

Templeton All China Equity Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Transporte terrestre				
1.000	Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	CHN	USD	8.120	0,29
				8.120	0,29
	Equipos y suministros sanitarios				
1.300	Shenzhen New Industries Biomedical Engineering Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	8.058	0,28
				8.058	0,28
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
1.800	Luckin Coffee, Inc., ADR	CHN	USD	49.806	1,76
40.800	Xiaocaiyuan International Holding Ltd.	HKG	HKD	36.450	1,29
210	Trip.com Group Ltd., ADR	CHN	USD	8.367	0,30
				94.623	3,35
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
4.800	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	53.514	1,89
9.700	Haier Smart Home Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	29.254	1,04
				82.768	2,93
	Seguros				
26.000	PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	47.710	1,69
				47.710	1,69
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
2.700	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	148.993	5,28
900	JOYY, Inc., ADR	CHN	USD	59.391	2,11
				208.384	7,39
	Metales y minería				
27.000	CMOC Group Ltd. 'H'	CHN	HKD	52.742	1,87
2.200	Zijin Gold International Co. Ltd.	HKG	HKD	25.142	0,89
				77.884	2,76
	Petróleo, gas y combustibles				
35.000	CGN Mining Co. Ltd.	CHN	HKD	10.981	0,39
				10.981	0,39
	Productos farmacéuticos				
8.900	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	68.468	2,43
80.000	Antengene Corp. Ltd., Reg. S, 144A	CHN	HKD	36.067	1,28
288	Sichuan Biokin Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	12.490	0,44
				117.025	4,15
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
1.100	KE Holdings, Inc., ADR	CHN	USD	15.983	0,57
				15.983	0,57
	Semiconductores y equipos semiconductores				
2.600	GigaDevice Semiconductor, Inc. 'A'	CHN	CNY	316.516	11,22
1.149	ACM Research, Inc. 'A'	USA	USD	145.796	5,17
				462.312	16,39
	Venta minorista especializada				
1.000	Pop Mart International Group Ltd., Reg. S, 144A	CHN	HKD	19.803	0,70
				19.803	0,70
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
12.043	Xiaomi Corp., Reg. S 'B', 144A	CHN	HKD	33.450	1,19
				33.450	1,19
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
1.200	ANTA Sports Products Ltd.	CHN	HKD	10.920	0,39
				10.920	0,39
	TOTAL ACTIVO			2.687.548	95,26
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			2.687.548	95,26
	TOTAL INVERSIONES			**2.687.548**	**95,26**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Templeton Asia Dynamic Risk-Managed Equity Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Industria aeroespacial y militar				
26.000	Singapore Technologies Engineering Ltd.	SGP	SGD	209.413	1,52
				209.413	1,52
	Automóviles				
10.300	Mahindra & Mahindra Ltd.	IND	INR	335.006	2,42
860	Hyundai Motor Co.	KOR	KRW	280.329	2,03
				615.335	4,45
	Bancos				
450.000	China Construction Bank Corp. 'H'	CHN	HKD	464.153	3,36
3.700	KB Financial Group, Inc.	KOR	KRW	382.829	2,77
12.000	ICICI Bank Ltd., ADR	IND	USD	348.360	2,52
6.180	DBS Group Holdings Ltd.	SGP	SGD	312.923	2,26
11.500	HDFC Bank Ltd., ADR	IND	USD	297.045	2,15
				1.805.310	13,06
	Biotecnología				
24.000	Innovent Biologics, Inc., Reg. S, 144A	CHN	HKD	244.474	1,77
				244.474	1,77
	Cadenas de tiendas minoristas				
28.000	Alibaba Group Holding Ltd.	CHN	HKD	335.677	2,43
				335.677	2,43
	Construcción e ingeniería				
1.700	Larsen & Toubro Ltd.	IND	INR	74.540	0,54
				74.540	0,54
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
45.000	Singapore Telecommunications Ltd.	SGP	SGD	153.631	1,11
				153.631	1,11
	Equipos eléctricos				
5.000	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	290.648	2,10
370	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KOR	KRW	237.348	1,72
70.000	Henan Pinggao Electric Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	182.919	1,32
				710.915	5,14
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
10.000	Yageo Corp.	TWN	TWD	364.791	2,64
28.000	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	CHN	HKD	219.257	1,59
				584.048	4,23
	Proveedores y servicios sanitarios				
2.600	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	IND	INR	238.649	1,73
				238.649	1,73
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
62.000	Eternal Ltd.	IND	INR	173.770	1,26
3.300	Yum China Holdings, Inc.	CHN	HKD	134.748	0,97
				308.518	2,23
	Conglomerados industriales				
290	SK Square Co. Ltd.	KOR	KRW	327.950	2,37
				327.950	2,37
	Seguros				
31.000	AIA Group Ltd.	HKG	HKD	283.812	2,05
800	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KOR	KRW	210.658	1,53
25.000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	CHN	HKD	163.470	1,18
				657.940	4,76
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
10.200	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	562.862	4,07
				562.862	4,07
	Maquinaria				
52.000	Weichai Power Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	228.102	1,65
				228.102	1,65

Templeton Asia Dynamic Risk-Managed Equity Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Metales y minería				
15.000	Zijin Gold International Co. Ltd.	HKG	HKD	171.419	1,24
				171.419	1,24
	Petróleo, gas y combustibles				
16.500	Reliance Industries Ltd.	IND	INR	226.027	1,63
120.000	PetroChina Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	129.511	0,94
				355.538	2,57
	Productos farmacéuticos				
64.000	Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd., Reg. S, 144A	CHN	HKD	242.530	1,75
				242.530	1,75
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
10.000	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKG	HKD	143.933	1,04
				143.933	1,04
	Semiconductores y equipos semiconductores				
780	SK hynix, Inc.	KOR	KRW	1.376.375	9,96
17.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	1.341.135	9,70
3.000	MediaTek, Inc.	TWN	TWD	408.794	2,96
25.000	AEM Holdings Ltd.	SGP	SGD	206.994	1,50
1.000	Hon Precision, Inc.	TWN	TWD	205.453	1,48
				3.538.751	25,60
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
6.200	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	1.375.763	9,95
2.000	Wiwynn Corp.	TWN	TWD	295.439	2,14
3.000	Asia Vital Components Co. Ltd.	TWN	TWD	242.671	1,76
26.000	Lite-On Technology Corp.	TWN	TWD	184.009	1,33
				2.097.882	15,18
	TOTAL ACTIVO			13.607.417	98,44
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			13.607.417	98,44
	TOTAL INVERSIONES			**13.607.417**	**98,44**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Templeton Asian Bond Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	BONOS				
	Bonos gubernamentales y municipales				
46.867.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,9 %, 30/11/2026	MYS	MYR	11.535.086	18,01
122.023.000.000	Bonos del Gobierno de Indonesia, 7 %, 15/02/2033	IDN	IDR	6.721.373	10,50
491.400.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,26 %, 22/08/2032	IND	INR	5.363.983	8,38
372.000.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,18 %, 14/08/2033	IND	INR	4.041.615	6,31
15.298.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 4,498 %, 15/04/2030	MYS	MYR	3.905.274	6,10
5.093.000.000	Bonos del Tesoro coreano, 3,5 %, 10/09/2028	KOR	KRW	3.280.098	5,12
5.445.000	New South Wales Treasury Corp., 2 %, 08/03/2033	AUS	AUD	3.143.561	4,91
1.688.640.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 10,3 %, 17/03/2031	KAZ	KZT	3.025.633	4,72
275.800.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,18 %, 24/07/2037	IND	INR	2.994.562	4,68
4.220.000	Bonos del Gobierno de Australia, Reg. S, 3,75 %, 21/05/2034	AUS	AUD	2.756.231	4,30
3.240.000	Bonos del Gobierno de Singapur, 2,375 %, 01/07/2039	SGP	SGD	2.583.235	4,03
155.000.000	Bonos del Gobierno de Filipinas, 6,75 %, 15/09/2032	PHL	PHP	2.518.962	3,93
4.386.000	Treasury Corp. of Victoria, 2 %, 20/11/2037	AUS	AUD	2.131.514	3,33
114.900.000	Bonos del Gobierno de Filipinas, 6,375 %, 28/04/2035	PHL	PHP	1.805.258	2,82
2.433.000	Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A, 1,75 %, 20/07/2034	AUS	AUD	1.310.447	2,05
1.719.800.000	Bonos del Tesoro coreano, 3,25 %, 10/03/2028	KOR	KRW	1.102.842	1,72
541.180.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 12 %, 22/02/2031	KAZ	KZT	1.051.448	1,64
56.110.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,1 %, 18/04/2029	IND	INR	607.262	0,95
1.640.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,733 %, 15/06/2028	MYS	MYR	406.206	0,63
176.600.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 14 %, 12/05/2031	KAZ	KZT	355.270	0,56
20.370.000	Bonos del Gobierno de Filipinas, 6,375 %, 27/07/2030	PHL	PHP	328.922	0,51
61.000	New South Wales Treasury Corp., Reg. S, 1,75 %, 20/03/2034	AUS	AUD	33.308	0,05
54.000	Treasury Corp. of Victoria, 2,25 %, 20/11/2034	AUS	AUD	29.911	0,05
				61.032.001	95,30
	Supranacional				
21.000.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 6,89 %, 06/02/2030	SP	INR	218.967	0,34
				218.967	0,34
	TOTAL BONOS			61.250.968	95,64
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			61.250.968	95,64
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Supranacional				
49.500.000	Banco Europeo de Inversiones, Reg. S, 6,25 %, 11/07/2030	SP	INR	503.271	0,79
				503.271	0,79
	TOTAL BONOS			503.271	0,79
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			503.271	0,79
	TOTAL INVERSIONES			**61.754.239**	**96,43**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Templeton Asian Growth Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Componentes de automóviles				
858.763	Endurance Technologies Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	24.280.836	0,94
2.428.400	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H', 144A	CHN	HKD	15.879.968	0,62
				40.160.804	1,56
	Automóviles				
285.457	Kia Corp.	KOR	KRW	25.781.820	1,01
68.831	Hyundai Motor Co.	KOR	KRW	22.436.443	0,87
1.812.300	BYD Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	16.792.625	0,65
				65.010.888	2,53
	Bancos				
3.434.516	ICICI Bank Ltd.	IND	INR	50.134.426	1,95
905.796	DBS Group Holdings Ltd.	SGP	SGD	45.864.800	1,79
353.937	KB Financial Group, Inc.	KOR	KRW	36.620.903	1,43
29.052.000	China Construction Bank Corp. 'H'	CHN	HKD	29.965.748	1,17
1.144.172	HDFC Bank Ltd., ADR	IND	USD	29.553.963	1,15
987.504	Standard Chartered plc	GBR	GBP	26.704.650	1,04
2.447.441	HDFC Bank Ltd.	IND	INR	20.655.073	0,80
				239.499.563	9,33
	Cadenas de tiendas minoristas				
4.449.192	Alibaba Group Holding Ltd.	CHN	HKD	53.338.926	2,08
				53.338.926	2,08
	Mercados de capital				
345.800	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKG	HKD	16.089.023	0,63
				16.089.023	0,63
	Equipos de comunicaciones				
72.800	Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	13.861.977	0,54
				13.861.977	0,54
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
8.185.800	Singapore Telecommunications Ltd.	SGP	SGD	27.946.460	1,09
				27.946.460	1,09
	Equipos eléctricos				
1.021.470	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	59.377.611	2,31
				59.377.611	2,31
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
2.504.000	Yageo Corp.	TWN	TWD	91.343.608	3,56
14.961	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KOR	KRW	21.667.114	0,84
640.220	WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	14.550.623	0,57
				127.561.345	4,97
	Entretenimiento				
1.220.600	NetEase, Inc.	CHN	HKD	31.347.179	1,22
				31.347.179	1,22
	Proveedores y servicios sanitarios				
1.824.742	Max Healthcare Institute Ltd.	IND	INR	21.791.640	0,85
				21.791.640	0,85
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
5.391.698	Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A'	IND	INR	40.760.578	1,59
771.600	Yum China Holdings, Inc.	CHN	HKD	31.506.469	1,22
10.517.017	Eternal Ltd.	IND	INR	29.476.602	1,15
				101.743.649	3,96
	Conglomerados industriales				
66.266	SK Square Co. Ltd.	KOR	KRW	74.937.603	2,92
				74.937.603	2,92
	Seguros				
4.162.000	AIA Group Ltd.	HKG	HKD	38.104.088	1,48
				38.104.088	1,48
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
1.810.700	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	99.919.059	3,89
1.047.450	Baidu, Inc. 'A'	CHN	HKD	14.953.451	0,58
				114.872.510	4,47

Templeton Asian Growth Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Maquinaria				
9.714.000	Weichai Power Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	42.611.267	1,66
2.336.500	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKG	HKD	38.882.998	1,51
5.248.279	Tata Motors Ltd.	IND	INR	23.533.123	0,92
				105.027.388	4,09
	Metales y minería				
2.978.036	Hindalco Industries Ltd.	IND	INR	30.247.754	1,18
954.900	Zijin Gold International Co. Ltd.	HKG	HKD	10.912.519	0,42
				41.160.273	1,60
	Petróleo, gas y combustibles				
26.048.000	PetroChina Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	28.112.603	1,09
				28.112.603	1,09
	Productos farmacéuticos				
3.108.548	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	23.914.238	0,93
5.914.000	Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd., Reg. S, 144A	CHN	HKD	22.411.275	0,87
				46.325.513	1,80
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
7.700.000	China Resources Land Ltd.	CHN	HKD	29.581.905	1,15
2.353.065	Lodha Developers Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	23.798.569	0,93
1.343.000	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKG	HKD	19.330.239	0,75
				72.710.713	2,83
	Semiconductores y equipos semiconductores				
153.246	SK hynix, Inc.	KOR	KRW	270.415.216	10,53
3.230.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	254.815.608	9,92
726.000	MediaTek, Inc.	TWN	TWD	98.928.186	3,85
149.379	Hon Precision, Inc.	TWN	TWD	30.690.405	1,20
199.263	NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	26.133.660	1,02
				680.983.075	26,52
	Venta minorista especializada				
479.200	Pop Mart International Group Ltd., Reg. S, 144A	CHN	HKD	9.489.871	0,37
				9.489.871	0,37
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
1.044.380	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	231.745.043	9,02
16.480.000	Lenovo Group Ltd.	CHN	HKD	48.901.164	1,90
171.000	King Slide Works Co. Ltd.	TWN	TWD	40.070.391	1,56
5.206.000	Lite-On Technology Corp.	TWN	TWD	36.844.238	1,44
227.000	Wiwynn Corp.	TWN	TWD	33.532.355	1,31
2.306.000	Quanta Computer, Inc.	TWN	TWD	26.884.514	1,05
144.000	Asia Vital Components Co. Ltd.	TWN	TWD	11.648.193	0,45
305.900	Anker Innovations Technology Co. Ltd. 'H'**	CHN	HKD	3.873.845	0,15
				433.499.743	16,88
	TOTAL ACTIVO			2.442.952.445	95,12
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			2.442.952.445	95,12
	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	–	–
				–	–
	TOTAL ACTIVO			–	–
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			–	–

Templeton Asian Growth Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	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	30.614.228	1,19
				30.614.228	1,19
	TOTAL PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM			30.614.228	1,19
	TOTAL DE UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA			30.614.228	1,19
	TOTAL INVERSIONES			**2.473.566.673**	**96,31**

** Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Templeton Asian Smaller Companies Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Componentes de automóviles				
563.540	Hesai Group 'B'	CHN	HKD	10.071.227	1,33
				10.071.227	1,33
	Bancos				
1.016.764	JB Financial Group Co. Ltd.	KOR	KRW	16.408.627	2,16
12.094.985	Military Commercial Joint Stock Bank	VNM	VND	11.621.946	1,53
11.222.935	Asia Commercial Bank JSC	VNM	VND	9.692.587	1,27
3.877.740	City Union Bank Ltd.	IND	INR	8.552.816	1,13
2.112.286	Tisco Financial Group PCL	THA	THB	7.513.295	0,99
664.124	Federal Bank Ltd.	IND	INR	2.318.735	0,30
				56.108.006	7,38
	Biotecnología				
129.187	Hugel, Inc.	KOR	KRW	22.137.206	2,91
				22.137.206	2,91
	Cadenas de tiendas minoristas				
452.880	Poya International Co. Ltd.	TWN	TWD	9.525.067	1,25
2.195.607.224	GoTo Gojek Tokopedia Tbk. PT 'A'	IDN	IDR	6.139.841	0,81
				15.664.908	2,06
	Productos para la construcción				
37.943.720	Dynasty Ceramic PCL	THA	THB	1.656.158	0,22
				1.656.158	0,22
	Mercados de capital				
1.181.838	Noah Holdings Ltd., ADR	CHN	USD	11.806.562	1,55
				11.806.562	1,55
	Productos químicos				
1.539.557	Sunresin New Materials Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	13.407.377	1,76
41.549	Soulbrain Co. Ltd.	KOR	KRW	9.916.542	1,31
343.893.300	Avia Avian Tbk. PT	IDN	IDR	6.000.823	0,79
				29.324.742	3,86
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
96.173	BGF retail Co. Ltd.	KOR	KRW	7.233.203	0,95
				7.233.203	0,95
	Envases y envoltorios				
666.111	EPL Ltd.	IND	INR	1.584.195	0,21
				1.584.195	0,21
	Servicios de consumo diversificados				
4.853.062	Physicswallah Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	6.377.344	0,84
				6.377.344	0,84
	Equipos eléctricos				
92.532	Sanil Electric Co. Ltd.	KOR	KRW	14.557.007	1,92
4.046.000	Harbin Electric Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	7.975.757	1,05
128.797	KEI Industries Ltd.	IND	INR	7.400.996	0,97
				29.933.760	3,94
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
1.187.021	Zhen Ding Technology Holding Ltd.	TWN	TWD	23.909.864	3,14
8.029.800	Synnex Technology International Corp.	TWN	TWD	23.090.491	3,04
5.569.933	Redington Ltd.	IND	INR	16.326.180	2,15
386.000	Yageo Corp.	TWN	TWD	14.080.924	1,85
921.500	Kingboard Holdings Ltd.	CHN	HKD	13.961.460	1,84
1.866.000	WUS Printed Circuit Co. Ltd.	TWN	TWD	12.919.223	1,70
179.000	Positek Corp.	TWN	TWD	9.577.644	1,26
42.872	Park Systems Corp.	KOR	KRW	6.987.575	0,92
2.953.000	Primax Electronics Ltd.	TWN	TWD	6.159.796	0,81
				127.013.157	16,71
	Entretenimiento				
4.355.200	Major Cineplex Group PCL	THA	THB	907.448	0,12
				907.448	0,12
	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) de renta variable				
5.355.344	Nexus Select Trust	IND	INR	9.240.443	1,22
				9.240.443	1,22

Templeton Asian Smaller Companies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Servicios financieros				
287.423	Bajaj Holdings & Investment Ltd.	IND	INR	32.241.181	4,24
1.989.324	Pine Labs Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	3.298.848	0,44
				35.540.029	4,68
	Productos alimenticios				
15.160.700	Century Pacific Food, Inc.	PHL	PHP	7.658.167	1,00
7.576.796	Uni-President China Holdings Ltd.	CHN	HKD	6.521.019	0,86
582.545	AWL Agri Business Ltd.	IND	INR	1.133.158	0,15
				15.312.344	2,01
	Servicios de gas				
1.682.839	Gujarat Energy Ltd.	IND	INR	5.821.153	0,77
				5.821.153	0,77
	Proveedores y servicios sanitarios				
1.669.565	Aster DM Healthcare Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	13.836.030	1,82
				13.836.030	1,82
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
4.749.403	Eternal Ltd.	IND	INR	13.311.404	1,75
193.571	MakeMyTrip Ltd.	IND	USD	10.315.398	1,36
3.776.748	Restaurant Brands Asia Ltd.	IND	INR	3.161.866	0,41
				26.788.668	3,52
	Productores independientes de energía y electricidad renovable				
1.414.264	ReNew Energy Global plc 'A'	IND	USD	8.839.150	1,16
				8.839.150	1,16
	Seguros				
948.143	Max Financial Services Ltd.	IND	INR	15.886.170	2,09
198.879	PB Fintech Ltd.	IND	INR	3.426.524	0,45
				19.312.694	2,54
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
130.800	JOYY, Inc., ADR	CHN	USD	8.631.492	1,14
				8.631.492	1,14
	Servicios de tecnología informática				
6.200.765	FPT Corp.	VNM	VND	16.587.370	2,18
637.417	Coforge Ltd.	IND	INR	9.895.861	1,30
				26.483.231	3,48
	Productos Recreativos				
2.765.700	Merida Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	6.831.071	0,90
				6.831.071	0,90
	Maquinaria				
877.759	Shin Zu Shing Co. Ltd.	TWN	TWD	5.555.786	0,73
				5.555.786	0,73
	Medios de comunicación				
326.898	Affle 3i Ltd.	IND	INR	4.914.207	0,65
				4.914.207	0,65
	Productos de cuidado personal				
3.971.454	Honasa Consumer Ltd.	IND	INR	19.241.906	2,53
				19.241.906	2,53
	Productos farmacéuticos				
830.300	Eris Lifesciences Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	12.577.935	1,65
				12.577.935	1,65
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
2.297.412	Brigade Enterprises Ltd.	IND	INR	12.183.343	1,60
				12.183.343	1,60
	Semiconductores y equipos semiconductores				
1.502.000	Novatek Microelectronics Corp.	TWN	TWD	25.401.449	3,34
675.089	Kinsus Interconnect Technology Corp.	TWN	TWD	19.305.443	2,54
1.588.000	King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWN	TWD	17.185.791	2,26
1.390.537	Visual Photonics Epitaxy Co. Ltd.	TWN	TWD	15.539.357	2,04
117.287	ISC Co. Ltd.	KOR	KRW	14.051.908	1,85
173.424	LEENO Industrial, Inc.	KOR	KRW	9.557.102	1,26
995.810	AEM Holdings Ltd.	SGP	SGD	8.245.076	1,09
126.387	Daqo New Energy Corp., ADR	CHN	USD	1.692.322	0,22
				110.978.448	14,60

Templeton Asian Smaller Companies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Venta minorista especializada				
6.322.500	Mobile World Investment Corp.	VNM	VND	18.835.675	2,48
3.172.806	Electronics Mart India Ltd.	IND	INR	4.084.899	0,54
				22.920.574	3,02
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
2.648.000	Lite-On Technology Corp.	TWN	TWD	18.740.596	2,47
				18.740.596	2,47
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
606.801	Misto Holdings Corp.	KOR	KRW	16.336.328	2,15
771.000	Eclat Textile Co. Ltd.	TWN	TWD	7.613.046	1,00
				23.949.374	3,15
	Empresas comerciales y distribuidoras				
15.891.900	Hexindo Adiperkasa Tbk. PT	IDN	IDR	4.008.527	0,53
				4.008.527	0,53
	Infraestructura del transporte				
1.420.873	International Container Terminal Services, Inc.	PHL	PHP	20.675.395	2,72
				20.675.395	2,72
	TOTAL ACTIVO			752.200.312	98,97
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			752.200.312	98,97
	TOTAL INVERSIONES			**752.200.312**	**98,97**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Templeton BIC Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Componentes de automóviles				
234.240	Hesai Group 'B'	CHN	HKD	4.186.188	0,97
96.278	Asahi India Glass Ltd.	IND	INR	866.422	0,20
436.956	Weifu High-Technology Group Co. Ltd. 'B'	CHN	HKD	682.662	0,16
				5.735.272	1,33
	Automóviles				
1.128.880	BYD Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	10.460.111	2,42
389.572	Ather Energy Ltd.	IND	INR	4.706.767	1,09
				15.166.878	3,51
	Bancos				
1.667.311	ICICI Bank Ltd.	IND	INR	24.338.125	5,63
1.717.020	Itau Unibanco Holding SA, ADR, preferencia	BRA	USD	14.028.053	3,24
1.553.765	HDFC Bank Ltd.	IND	INR	13.112.933	3,03
2.273.270	China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	11.902.342	2,75
3.053.891	Banco Bradesco SA, ADR, preferencia	BRA	USD	10.597.002	2,45
382.174	Federal Bank Ltd.	IND	INR	1.334.330	0,31
				75.312.785	17,41
	Bebidas				
7.577.744	Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S, 144A	CHN	HKD	5.913.324	1,37
				5.913.324	1,37
	Biotecnología				
1.915.430	CStone Pharmaceuticals, Reg. S, 144A	CHN	HKD	1.155.100	0,27
90.593	Innovent Biologics, Inc., Reg. S, 144A	CHN	HKD	922.817	0,21
				2.077.917	0,48
	Cadenas de tiendas minoristas				
1.350.680	Alibaba Group Holding Ltd.	CHN	HKD	16.192.563	3,74
353.094	Prosus NV	CHN	EUR	15.343.208	3,55
117.068	JD.com, Inc. 'A'	CHN	HKD	1.491.493	0,35
				33.027.264	7,64
	Mercados de capital				
156.604	XP, Inc. 'A'	BRA	USD	2.546.381	0,59
				2.546.381	0,59
	Materiales de construcción				
158.961	ACC Ltd.	IND	INR	2.231.291	0,52
				2.231.291	0,52
	Equipos eléctricos				
2.569.335	NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	8.673.779	2,01
2.154.404	Henan Pinggao Electric Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	5.629.726	1,30
				14.303.505	3,31
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
1.544.827	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	12.327.243	2,85
451.400	Zhen Ding Technology Holding Ltd.	TWN	TWD	9.092.436	2,10
1.040.000	BYD Electronic International Co. Ltd.	CHN	HKD	2.794.989	0,65
2.684.524	FIT Hon Teng Ltd., Reg. S, 144A	TWN	HKD	2.475.433	0,57
				26.690.101	6,17
	Entretenimiento				
206.299	NetEase, Inc.	CHN	HKD	5.298.125	1,22
				5.298.125	1,22
	Servicios financieros				
61.186	Bajaj Holdings & Investment Ltd.	IND	INR	6.863.434	1,59
1.969.528	Pine Labs Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	3.266.021	0,75
				10.129.455	2,34
	Productos alimenticios				
4.040.442	Uni-President China Holdings Ltd.	CHN	HKD	3.477.433	0,80
				3.477.433	0,80
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
167.950	Yum China Holdings, Inc.	CHN	HKD	6.857.843	1,59
2.405.000	Eternal Ltd.	IND	INR	6.740.621	1,56
75.373	Trip.com Group Ltd.	CHN	HKD	2.996.847	0,69

Templeton BIC Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
4.942	MakeMyTrip Ltd.	IND	USD	263.359	0,06
				16.858.670	3,90
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
5.860.552	Haier Smart Home Co. Ltd. 'D'	CHN	EUR	12.032.742	2,78
				12.032.742	2,78
	Productores independientes de energía y electricidad renovable				
793.944	ReNew Energy Global plc 'A'	IND	USD	4.962.150	1,15
				4.962.150	1,15
	Seguros				
809.622	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	CHN	HKD	5.293.942	1,23
3.207.507	Niva Bupa Health Insurance Co. Ltd.	IND	INR	2.870.168	0,66
				8.164.110	1,89
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
371.140	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	20.480.455	4,73
360.193	Baidu, Inc. 'A'	CHN	HKD	5.142.134	1,19
492.264	Kuaishou Technology, Reg. S, 144A	CHN	HKD	2.638.481	0,61
				28.261.070	6,53
	Servicios de tecnología informática				
104.526	Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USA	USD	4.048.292	0,94
267.540	Infosys Ltd.	IND	INR	2.836.455	0,65
				6.884.747	1,59
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
1.906.117	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S, 144A	CHN	HKD	8.477.563	1,96
				8.477.563	1,96
	Maquinaria				
937.148	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKG	HKD	15.595.602	3,61
1.981.474	Weichai Power Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	8.691.900	2,01
100.685	Weichai Power Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	408.248	0,09
				24.695.750	5,71
	Metales y minería				
734.125	Vale SA	BRA	BRL	11.075.229	2,56
				11.075.229	2,56
	Petróleo, gas y combustibles				
1.344.558	Petróleo Brasileiro SA, preferencia	BRA	BRL	9.845.281	2,28
				9.845.281	2,28
	Productos farmacéuticos				
719.261	Hypera SA	BRA	BRL	2.899.448	0,67
96.659	Dr. Reddy's Laboratories Ltd., ADR	IND	USD	1.400.589	0,32
				4.300.037	0,99
	Servicios profesionales				
159.882	Genpact Ltd.	USA	USD	4.396.755	1,02
				4.396.755	1,02
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
450.053	Brigade Enterprises Ltd.	IND	INR	2.386.664	0,55
3.538.138	Greentown Service Group Co. Ltd., Reg. S	CHN	HKD	1.773.768	0,41
				4.160.432	0,96
	Semiconductores y equipos semiconductores				
591.445	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	46.659.262	10,79
152.912	MediaTek, Inc.	TWN	TWD	20.836.511	4,82
108.698	Daqo New Energy Corp., ADR	CHN	USD	1.455.466	0,33
				68.951.239	15,94
	Software				
676.340	TOTVS SA	BRA	BRL	3.760.137	0,87
2.502.689	Shanghai Baosight Software Co. Ltd. 'B'	CHN	USD	2.018.313	0,47
				5.778.450	1,34
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
1.158.429	Lite-On Technology Corp.	TWN	TWD	8.198.508	1,89
				8.198.508	1,89

Templeton BIC Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Infraestructura del transporte				
2.800.228	COSCO SHIPPING Ports Ltd.	CHN	HKD	1.601.883	0,37
				1.601.883	0,37
	TOTAL ACTIVO			430.554.347	99,55
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			430.554.347	99,55
	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			**430.554.347**	**99,55**

** Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Templeton China A-Shares Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Transporte aéreo y logística				
53.600	SF Holding Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	206.321	0,65
				206.321	0,65
	Componentes de automóviles				
106.300	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	792.438	2,48
				792.438	2,48
	Automóviles				
10.500	BYD Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	123.621	0,38
253	BYD Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	2.345	0,01
				125.966	0,39
	Bancos				
828.000	China Construction Bank Corp. 'H'	CHN	HKD	854.042	2,67
525.000	China Construction Bank Corp. 'A'	CHN	CNY	744.878	2,33
124.000	China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	649.237	2,03
442.900	Postal Savings Bank of China Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	321.942	1,01
40.500	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	232.542	0,73
275.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	CHN	HKD	225.909	0,70
				3.028.550	9,47
	Bebidas				
3.102	Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	542.395	1,70
11.050	Eastroc Beverage Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	201.518	0,63
				743.913	2,33
	Mercados de capital				
58.500	East Money Information Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	176.357	0,55
				176.357	0,55
	Productos químicos				
108.954	Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	829.179	2,59
63.441	Sunresin New Materials Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	552.482	1,73
				1.381.661	4,32
	Equipos de comunicaciones				
12.100	Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.303.982	7,20
				2.303.982	7,20
	Equipos eléctricos				
246.176	Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.256.059	3,93
39.400	Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.008.496	3,15
12.700	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	738.246	2,31
77.108	NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	260.308	0,82
15.988	GoodWe Technologies Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	256.148	0,80
				3.519.257	11,01
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
125.900	WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.861.397	8,95
124.000	Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.294.955	4,05
				4.156.352	13,00
	Productos alimenticios				
187.950	Yantai China Pet Foods Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	742.431	2,32
78.517	Muyuan Foods Group Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	290.728	0,91
53.500	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	188.852	0,59
				1.222.011	3,82
	Equipos y suministros sanitarios				
40.700	Shenzhen New Industries Biomedical Engineering Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	252.278	0,79
				252.278	0,79
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
123.800	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.380.219	4,32
144.800	Haier Smart Home Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	436.699	1,36
38.800	Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	99.247	0,31
				1.916.165	5,99
	Seguros				
128.742	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CHN	CNY	908.406	2,84
16.500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	CHN	HKD	107.890	0,34
				1.016.296	3,18

Templeton China A-Shares Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Maquinaria				
19.000	Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	302.192	0,95
				302.192	0,95
	Metales y minería				
480.000	CMOC Group Ltd. 'H'	CHN	HKD	937.641	2,93
69.900	Zijin Gold International Co. Ltd.	HKG	HKD	798.811	2,50
128.000	Chuangxin Industries Holdings Ltd.	CHN	HKD	225.289	0,70
				1.961.741	6,13
	Petróleo, gas y combustibles				
198.000	PetroChina Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	213.694	0,67
				213.694	0,67
	Productos farmacéuticos				
62.060	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	477.431	1,49
8.858	Sichuan Biokin Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	384.133	1,20
				861.564	2,69
	Semiconductores y equipos semiconductores				
28.100	GigaDevice Semiconductor, Inc. 'A'	CHN	CNY	3.420.804	10,70
35.683	Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CHN	CNY	2.483.326	7,76
5.600	GigaDevice Semiconductor, Inc. 'H'	CHN	HKD	860.384	2,69
1.800	OmniVision Integrated Circuits Group, Inc. 'A'	CHN	CNY	25.288	0,08
				6.789.802	21,23
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
13.381	Anker Innovations Technology Co. Ltd. 'H'**	CHN	HKD	169.454	0,53
				169.454	0,53
	TOTAL ACTIVO			31.139.994	97,38
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			31.139.994	97,38
	TOTAL INVERSIONES			**31.139.994**	**97,38**

** Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Templeton China Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Componentes de automóviles				
196.040	Hesai Group 'B'	CHN	HKD	3.503.501	1,29
183.900	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.370.926	0,51
				4.874.427	1,80
	Automóviles				
2.022.594	Geely Automobile Holdings Ltd.	CHN	HKD	4.348.028	1,61
				4.348.028	1,61
	Bancos				
13.383.350	China Construction Bank Corp. 'H'	CHN	HKD	13.804.285	5,11
7.912.728	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	CHN	HKD	6.500.194	2,41
1.083.985	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	6.223.988	2,30
224.400	HSBC Holdings plc	GBR	HKD	4.263.934	1,58
				30.792.401	11,40
	Bebidas				
71.760	Eastroc Beverage Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.308.682	0,48
				1.308.682	0,48
	Biotecnología				
540.577	Innovent Biologics, Inc., Reg. S, 144A	CHN	HKD	5.506.535	2,04
521.200	HJ Science Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	2.384.421	0,88
313.322	Nanjing Leads Biolabs Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	1.983.010	0,73
				9.873.966	3,65
	Cadenas de tiendas minoristas				
1.537.216	Alibaba Group Holding Ltd.	CHN	HKD	18.428.841	6,82
83.526	JD.com, Inc. 'A'	CHN	HKD	1.064.154	0,39
				19.492.995	7,21
	Productos químicos				
626.360	Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	4.766.822	1,76
299.954	Sunresin New Materials Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.612.178	0,97
				7.379.000	2,73
	Equipos de comunicaciones				
46.200	Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	8.797.024	3,26
				8.797.024	3,26
	Materiales de construcción				
6.700.000	West China Cement Ltd.	CHN	HKD	1.183.113	0,44
				1.183.113	0,44
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
2.099.000	Lung Fung Group Holdings Ltd.	HKG	HKD	674.433	0,25
				674.433	0,25
	Distribuidores				
107.837	GigaCloud Technology, Inc. 'A'	USA	USD	3.407.649	1,26
				3.407.649	1,26
	Servicios de consumo diversificados				
429.572	New Oriental Education & Technology Group, Inc.	CHN	HKD	1.973.336	0,73
4.032.000	China East Education Holdings Ltd., Reg. S, 144A	CHN	HKD	1.888.277	0,70
30.000	New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	CHN	USD	1.377.300	0,51
				5.238.913	1,94
	Equipos eléctricos				
214.000	Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	5.477.618	2,03
2.614.879	Harbin Electric Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	5.154.632	1,91
76.704	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	4.458.770	1,65
				15.091.020	5,59
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
595.477	WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	13.533.724	5,01
2.414.000	Wasion Holdings Ltd.	HKG	HKD	6.146.960	2,27
				19.680.684	7,28
	Entretenimiento				
370.479	NetEase, Inc.	CHN	HKD	9.514.560	3,52
				9.514.560	3,52

Templeton China Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Productos alimenticios				
861.847	Muyuan Foods Group Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	3.191.192	1,18
				3.191.192	1,18
	Transporte terrestre				
331.293	Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	CHN	USD	2.690.099	1,00
				2.690.099	1,00
	Equipos y suministros sanitarios				
282.600	Shenzhen Edge Medical Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	1.376.644	0,51
				1.376.644	0,51
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
35.328	Trip.com Group Ltd.	CHN	HKD	1.404.649	0,52
45.803	Luckin Coffee, Inc., ADR	CHN	USD	1.267.369	0,47
				2.672.018	0,99
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
214.438	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.390.722	0,89
210.149	Midea Group Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	2.220.612	0,82
				4.611.334	1,71
	Seguros				
1.490.529	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	CHN	HKD	9.746.245	3,60
2.234.153	PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	4.099.717	1,52
				13.845.962	5,12
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
398.775	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	22.005.425	8,14
457.950	Baidu, Inc. 'A'	CHN	HKD	6.537.718	2,42
87.809	JOYY, Inc., ADR	CHN	USD	5.794.516	2,15
326.550	Kuaishou Technology, Reg. S, 144A	CHN	HKD	1.750.272	0,65
				36.087.931	13,36
	Metales y minería				
702.626	Zijin Gold International Co. Ltd.	HKG	HKD	8.029.552	2,97
3.571.097	CMOC Group Ltd. 'H'	CHN	HKD	6.975.846	2,58
1.550.000	Yunnan Jinxun Resources Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	3.050.548	1,13
1.248.500	Chuangxin Industries Holdings Ltd.	CHN	HKD	2.197.444	0,82
				20.253.390	7,50
	Productos farmacéuticos				
588.110	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	4.524.364	1,68
70.459	Sichuan Biokin Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	3.055.497	1,13
2.000.000	Antengene Corp. Ltd., Reg. S, 144A	CHN	HKD	901.679	0,33
				8.481.540	3,14
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
114.243	KE Holdings, Inc., ADR	CHN	USD	1.659.951	0,61
				1.659.951	0,61
	Semiconductores y equipos semiconductores				
64.500	GigaDevice Semiconductor, Inc. 'H'	CHN	HKD	9.909.776	3,67
69.859	ACM Research, Inc. 'A'	USA	USD	8.864.409	3,28
45.575	GigaDevice Semiconductor, Inc. 'A'	CHN	CNY	5.548.154	2,05
				24.322.339	9,00
	Venta minorista especializada				
196.675	Pop Mart International Group Ltd., Reg. S, 144A	CHN	HKD	3.894.867	1,44
				3.894.867	1,44
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
725.090	Xiaomi Corp., Reg. S 'B', 144A	CHN	HKD	2.013.946	0,75
92.042	Anker Innovations Technology Co. Ltd. 'H'**	CHN	HKD	1.165.598	0,43
				3.179.544	1,18
	TOTAL ACTIVO			267.923.706	99,16
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			267.923.706	99,16
	TOTAL INVERSIONES			**267.923.706**	**99,16**

** Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Templeton Eastern Europe Fund

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Transporte aéreo y logística				
100.850	InPost SA	POL	EUR	1.555.481	0,98
				1.555.481	0,98
	Automóviles				
185.464	Tofas Turk Otomobil Fabrikasi A/S	TUR	TRY	1.074.993	0,68
450.270	Ford Otomotiv Sanayi A/S	TUR	TRY	716.464	0,45
				1.791.457	1,13
	Bancos				
127.082	OTP Bank Nyrt.	HUN	HUF	16.428.128	10,37
612.840	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	POL	PLN	14.726.758	9,30
2.385.361	Eurobank SA	GRC	EUR	9.956.834	6,28
880.059	Piraeus Bank SA	GRC	EUR	8.017.166	5,06
135.391	Bank Polska Kasa Opieki SA	POL	PLN	7.219.340	4,56
1.673.208	Alpha Bank SA	GRC	EUR	6.628.348	4,18
33.191	Lion Finance Group plc	GEO	GBP	4.368.172	2,76
86.804	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	SVN	EUR	3.771.397	2,38
4.947.293	Yapi ve Kredi Bankasi A/S	TUR	TRY	3.737.909	2,36
141.307	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	KAZ	USD	3.703.960	2,34
2.046.618	Akbank TAS	TUR	TRY	2.964.988	1,87
1.562.280	Haci Omer Sabanci Holding A/S	TUR	TRY	2.865.086	1,81
129.958	National Bank of Greece SA	GRC	EUR	1.965.014	1,24
11.500	Erste Bank Polska SA	POL	PLN	1.726.455	1,09
35.820	Komercni Banka A/S	CZE	CZK	1.437.589	0,91
122.930	Optima bank SA	GRC	EUR	1.230.757	0,78
				90.747.901	57,29
	Bebidas				
1.574.375	Coca-Cola Icecek A/S	TUR	TRY	2.453.222	1,55
				2.453.222	1,55
	Cadenas de tiendas minoristas				
777.077	Allegro.eu SA, Reg. S, 144A	POL	PLN	6.845.060	4,32
315.590	Pepco Group NV, Reg. S, 144A	POL	PLN	2.674.191	1,69
				9.519.251	6,01
	Mercados de capital				
86.667	National Investment Fund of the Republic of Uzbekistan JSC, Reg. S, GDR	UZB	USD	2.396.882	1,51
				2.396.882	1,51
	Servicios y suministros comerciales				
3.728	DO & CO AG	AUT	EUR	809.478	0,51
				809.478	0,51
	Productos financieros al consumo				
63.600	Kaspi.KZ JSC, Reg. S, ADR	KAZ	USD	4.822.601	3,05
				4.822.601	3,05
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
878.714	BIM Birlesik Magazalar A/S	TUR	TRY	6.031.989	3,81
358.812	Dino Polska SA, Reg. S, 144A	POL	PLN	2.372.530	1,50
127.319	Jeronimo Martins SGPS SA	PRT	EUR	2.134.103	1,35
235.849	Zabka Group SA	POL	PLN	1.494.871	0,94
				12.033.493	7,60
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
205.434	TAB Gida Sanayi ve Ticaret A/S	TUR	TRY	871.115	0,55
				871.115	0,55
	Conglomerados industriales				
80.211	Metlen Energy & Metals plc	GRC	EUR	3.309.783	2,09
318.556	KOC Holding A/S	TUR	TRY	1.160.733	0,73
				4.470.516	2,82
	Seguros				
226.585	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	POL	PLN	3.465.318	2,19
				3.465.318	2,19

Templeton Eastern Europe Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Petróleo, gas y combustibles				
104.816	Orlen SA	POL	PLN	3.084.441	1,95
25.000	Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	GRC	EUR	959.500	0,60
				4.043.941	2,55
	Aerolíneas de pasajeros				
50.909	Wizz Air Holdings plc, Reg. S, 144A	ITA	GBP	701.255	0,44
				701.255	0,44
	Productos farmacéuticos				
95.312	Richter Gedeon Nyrt.	HUN	HUF	3.233.579	2,04
				3.233.579	2,04
	Servicios profesionales				
3.360	Benefit Systems SA	POL	PLN	3.808.919	2,41
				3.808.919	2,41
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
113.481	CTP NV, Reg. S, 144A	NLD	EUR	1.812.573	1,14
				1.812.573	1,14
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
690	LPP SA	POL	PLN	2.938.076	1,86
				2.938.076	1,86
	TOTAL ACTIVO			151.475.058	95,63
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			151.475.058	95,63
	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	–	–
357.510	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			**151.475.058**	**95,63**

** Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Templeton Emerging Markets Bond Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	BONOS				
	Bonos gubernamentales y municipales				
4.931.430.662	Bonos del Gobierno de Uruguay vinculados a la inflación, 3,875 %, 02/07/2040	URY	UYU	136.966.064	5,21
821.342.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	132.194.609	5,03
117.084.000	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 6,9 %, 31/07/2035	ECU	USD	107.775.822	4,10
376.100.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,899 %, 16/11/2027	MYS	MYR	93.190.801	3,54
1.471.059.200	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,75 %, 31/01/2044	ZAF	ZAR	88.139.406	3,35
1.388.975.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 9 %, 31/01/2040	ZAF	ZAR	85.768.870	3,26
501.020.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	84.395.889	3,21
25.073.400.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 4,75 %, 24/11/2032	HUN	HUF	79.338.317	3,02
71.520.000	Bonos del Gobierno de Kenia, Reg. S, 9,75 %, 16/02/2031	KEN	USD	77.924.835	2,96
278.760.500.000	Colombia Títulos de Tesorería, 9,25 %, 28/05/2042	COL	COP	66.525.296	2,53
15.524.400.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 6,75 %, 23/07/2031	HUN	HUF	53.578.677	2,04
50.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 %, 09/07/2026	USA	USD	49.959.650	1,90
749.880.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,875 %, 28/02/2035	ZAF	ZAR	47.469.324	1,80
2.263.700.000	Bonos del Gobierno de Egipto, 21,762 %, 17/02/2028	EGY	EGP	45.155.011	1,72
32.974.000	Bonos del Gobierno de Benín, Reg. S, 4,875 %, 19/01/2032	BEN	EUR	36.956.736	1,40
1.744.300.000	Bonos del Gobierno de Egipto, 25,151 %, 16/04/2027	EGY	EGP	35.629.021	1,35
158.203.000.000	Colombia Títulos de Tesorería, 7,25 %, 18/10/2034	COL	COP	35.168.929	1,34
574.050.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,5 %, 31/01/2037	ZAF	ZAR	34.888.743	1,33
29.030.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,7 %, 26/01/2036	PAN	USD	31.295.792	1,19
1.590.375.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 22/09/2026	EGY	EGP	30.928.901	1,18
24.570.000	Bonos del Gobierno de Nigeria, Reg. S, 10,375 %, 09/12/2034	NGA	USD	29.242.504	1,11
103.147.000.000	Bonos del Gobierno de Uganda, 16 %, 14/05/2037	UGA	UGX	28.923.760	1,10
33.484.000	Bonos del Gobierno de Gabón, Reg. S, 6,625 %, 06/02/2031	GAB	USD	28.883.195	1,10
28.524.000	Bonos del Gobierno de Gabón, Reg. S, 7 %, 24/11/2031	GAB	USD	24.382.903	0,93
1.169.500.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 07/07/2026	EGY	EGP	23.794.354	0,90
118.390.700.000	Colombia Títulos de Tesorería, 6,25 %, 09/07/2036	COL	COP	23.722.747	0,90
10.395.637.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 12 %, 07/03/2030	KAZ	KZT	19.982.823	0,76
875.450.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 14/07/2026	EGY	EGP	17.734.361	0,67
57.129.000.000	Colombia Títulos de Tesorería, 13,25 %, 09/02/2033	COL	COP	17.634.918	0,67
70.270.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,502 %, 31/05/2027	MYS	MYR	17.296.544	0,66
8.040.400.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 15,3 %, 03/03/2029	KAZ	KZT	16.933.063	0,64
61.140.000.000	Bonos del Gobierno de Uganda, 14,375 %, 03/02/2033	UGA	UGX	16.400.462	0,62
601.586.711	Bonos del Gobierno de Uruguay vinculados a la inflación, 3,7 %, 26/06/2037	URY	UYU	16.226.902	0,62
65.237.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,582 %, 15/07/2032	MYS	MYR	16.060.602	0,61
63.579.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,885 %, 15/08/2029	MYS	MYR	15.873.998	0,60
599.091.429	Bonos del Gobierno de Uruguay vinculados a la inflación, 4,375 %, 15/12/2028	URY	UYU	15.405.421	0,59
8.754.739.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 7,68 %, 13/08/2029	KAZ	KZT	15.126.117	0,57
57.440.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 4,498 %, 15/04/2030	MYS	MYR	14.663.284	0,56
12.830.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,875 %, 31/01/2036	PAN	USD	14.024.794	0,53
56.811.900.000	Colombia Títulos de Tesorería, 7 %, 26/03/2031	COL	COP	13.679.824	0,52
12.752.000	Bonos del Gobierno de Benín, Reg. S, 6,875 %, 19/01/2052	BEN	EUR	13.674.230	0,52
11.043.000	Bonos del Gobierno de Costa de Marfil, Reg. S, 6,875 %, 17/10/2040	CIV	EUR	12.988.295	0,49
12.400.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 %, 02/07/2026	USA	USD	12.400.000	0,47
711.175.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 23/03/2027	EGY	EGP	12.353.781	0,47
5.549.340.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 12 %, 22/02/2031	KAZ	KZT	10.781.702	0,41
5.109.108.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 9 %, 03/07/2027	KAZ	KZT	10.070.559	0,38
8.980.000	Bonos del Gobierno de Costa de Marfil, Reg. S, 6,625 %, 22/03/2048	CIV	EUR	9.937.979	0,38
4.948.269.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 5,49 %, 27/03/2027	KAZ	KZT	9.564.652	0,36
5.028.905.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 10,55 %, 28/07/2029	KAZ	KZT	9.391.326	0,36
8.597.000	Bonos del Gobierno de Benín, Reg. S, 4,95 %, 22/01/2035	BEN	EUR	9.288.427	0,35
5.434.180.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 5,5 %, 20/09/2028	KAZ	KZT	9.122.786	0,35
410.450.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 13/10/2026	EGY	EGP	7.880.628	0,30
13.050.000	Bonos del Gobierno de Ghana, Reg. S, 1,5 %, 03/01/2037	GHA	USD	7.762.083	0,29
7.820.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,75 %, 30/09/2051	EGY	USD	7.755.372	0,29
465.825.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 29/06/2027	EGY	EGP	7.679.650	0,29
4.001.050.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 10,3 %, 17/03/2031	KAZ	KZT	7.168.910	0,27
6.630.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,4 %, 14/02/2035	PAN	USD	7.017.855	0,27
28.390.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,9 %, 30/11/2026	MYS	MYR	6.987.456	0,27

Templeton Emerging Markets Bond Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
3.388.868.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 14 %, 12/05/2031	KAZ	KZT	6.817.469	0,26
3.269.970.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 10,4 %, 12/04/2028	KAZ	KZT	6.319.747	0,24
6.500.000	Bonos del Gobierno de Kenia, Reg. S, 6,3 %, 23/01/2034	KEN	USD	5.987.204	0,23
20.762.000.000	Bonos del Gobierno de Uganda, 16 %, 14/11/2030	UGA	UGX	5.986.565	0,23
321.975.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 12/01/2027	EGY	EGP	5.834.485	0,22
3.249.260.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 5 %, 18/04/2028	KAZ	KZT	5.737.582	0,22
2.584.700.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 11 %, 04/02/2030	KAZ	KZT	4.836.331	0,18
4.130.000	Bonos del Gobierno de Ghana, Reg. S, 5 %, 03/07/2035	GHA	USD	3.834.492	0,15
192.600.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 18/08/2026	EGY	EGP	3.830.638	0,15
4.030.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,5 %, 16/02/2061	EGY	USD	3.490.101	0,13
409.600.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 14,399 %, 20/02/2040	KEN	KES	3.488.217	0,13
4.060.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,892 %, 15/03/2027	MYS	MYR	1.001.349	0,04
378.700.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 15,35 %, 18/11/2027	KAZ	KZT	796.459	0,03
84.400.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 12,5 %, 10/01/2033	KEN	KES	662.553	0,02
1.721.000.000	Bonos del Gobierno de Uganda, 17 %, 03/04/2031	UGA	UGX	510.933	0,02
440.000	Bonos del Gobierno de El Salvador, Reg. S, 7,65 %, 15/06/2035	SLV	USD	456.271	0,02
1.589.600.000	Bonos del Gobierno de Uganda, 14,25 %, 23/08/2029	UGA	UGX	446.563	0,02
1	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 3,1 %, 15/01/2030	LKA	USD	1	–
1	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 3,35 %, 15/03/2033	LKA	USD	1	–
1	Bonos del Gobierno de Sri Lanka, Reg. S, 4 %, 15/04/2028	LKA	USD	1	–
				1.971.105.922	74,93
	Supranacional				
268.500.000.000	Banco Europeo de Reconstrucción y Fomento, 8,85 %, 28/10/2026	SP	COP	77.301.579	2,94
5.022.700.000	Banco Europeo de Inversiones, Reg. S, 6,5 %, 11/07/2035	SP	INR	50.111.459	1,90
4.802.500.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 6,5 %, 17/04/2030	SP	INR	49.394.527	1,88
390.300.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 7,07 %, 26/06/2029	SP	MXN	21.996.293	0,84
296.400.000	International Finance Corp., Reg. S, 8,375 %, 31/05/2029	SP	MXN	17.017.046	0,65
1.502.800.000	Banco Europeo de Inversiones, Reg. S, 6,5 %, 02/05/2032	SP	INR	15.588.938	0,59
237.900.000	International Finance Corp., 7,75 %, 18/01/2030	SP	MXN	13.476.669	0,51
1.256.500.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 7,05 %, 22/07/2029	SP	INR	13.145.778	0,50
1.068.000.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 6,71 %, 21/01/2035	SP	INR	10.732.703	0,41
845.700.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 6,75 %, 13/07/2029	SP	INR	8.799.873	0,33
414.000.000	Banco Interamericano de Desarrollo, 7,35 %, 06/10/2030	SP	INR	4.371.485	0,17
93.000.000	Banco Interamericano de Desarrollo, 7 %, 08/08/2033	SP	INR	964.011	0,04
				282.900.361	10,76
	TOTAL BONOS			2.254.006.283	85,69
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			2.254.006.283	85,69
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Cadenas de tiendas minoristas				
2.123.441	K2016470219 South Africa Ltd., Cuenta de garantía bloqueada 'D'**	ZAF	ZAR	34.178	–
				34.178	–
	TOTAL ACTIVO			34.178	–
	BONOS				
	Bonos corporativos				
1.337.167	Digicel Group Holdings Ltd., 0 %, 17/11/2033**	JAM	USD	163.907	0,01
4.159.512	Digicel Group Holdings Ltd., 0 %, 17/11/2033**	JAM	USD	131.664	–
				295.571	0,01
	Bonos gubernamentales y municipales				
148.496.000	FHLB, 0 %, 01/07/2026	USA	USD	148.481.616	5,64
59.120.000	FHLB, 0 %, 17/07/2026	USA	USD	59.019.496	2,25
50.000.000	FNMA, 0 %, 01/07/2026	USA	USD	49.995.000	1,90
				257.496.112	9,79
	TOTAL BONOS			257.791.683	9,80
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			257.825.861	9,80

Templeton Emerging Markets Bond Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
55.211.443	K2016470260 South Africa Ltd., Reg. S, 25 %, 31/12/2022**§	ZAF	USD	1	–
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 %, 31/12/2022**§	ZAF	EUR	–	–
				1	–
	TOTAL BONOS			1	–
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			1	–
	TOTAL INVERSIONES			**2.511.832.145**	**95,49**

** Estos títulos se presentan a una valoración justa.

§ Actualmente estos bonos se encuentran en situación de impago.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Componentes de automóviles				
44.525	Weifu High-Technology Group Co. Ltd. 'B'	CHN	HKD	69.562	0,02
6.689	Asahi India Glass Ltd.	IND	INR	60.195	0,02
1.455	Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KOR	KRW	58.694	0,01
				188.451	0,05
	Automóviles				
366.198	BYD Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	3.393.161	0,96
5.389	Hyundai Motor Co.	KOR	KRW	1.756.621	0,50
30.559	Ather Energy Ltd.	IND	INR	369.211	0,10
				5.518.993	1,56
	Bancos				
180.350	ICICI Bank Ltd.	IND	INR	2.632.611	0,74
268.057	HDFC Bank Ltd.	IND	INR	2.262.255	0,64
208.473	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MEX	MXN	2.200.307	0,62
384.605	China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	2.013.707	0,57
246.204	Itau Unibanco Holding SA, ADR, preferencia	BRA	USD	2.011.487	0,57
317.121	Banco Bradesco SA, ADR, preferencia	BRA	USD	1.100.410	0,31
80.207	KakaoBank Corp.	KOR	KRW	1.091.132	0,31
30.015	Banco Santander Chile, ADR	CHL	USD	988.394	0,28
78.805	Kasikornbank PCL	THA	THB	518.235	0,15
223.461	BDO Unibank, Inc.	PHL	PHP	433.825	0,12
5.945	Intercorp Financial Services, Inc.	PER	USD	338.627	0,10
84.256	Federal Bank Ltd.	IND	INR	294.173	0,08
40.341	Kiatnakin Phatra Bank PCL	THA	THB	122.540	0,03
				16.007.703	4,52
	Bebidas				
912.391	Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S, 144A	CHN	HKD	711.988	0,20
433.803	Thai Beverage PCL	THA	SGD	146.549	0,04
				858.537	0,24
	Biotecnología				
32.960	Innovent Biologics, Inc., Reg. S, 144A	CHN	HKD	335.744	0,09
				335.744	0,09
	Cadenas de tiendas minoristas				
73.753	Prosus NV	CHN	EUR	3.204.834	0,91
162.941	Alibaba Group Holding Ltd.	CHN	HKD	1.953.411	0,55
20.619	JD.com, Inc. 'A'	CHN	HKD	262.694	0,07
				5.420.939	1,53
	Mercados de capital				
44.486	XP, Inc. 'A'	BRA	USD	723.342	0,20
				723.342	0,20
	Materiales de construcción				
11.346	ACC Ltd.	IND	INR	159.261	0,05
				159.261	0,05
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
24.972	BIM Birlesik Magazalar A/S	TUR	TRY	195.866	0,06
325.648	Spinneys 1961 Holding plc	ARE	AED	115.348	0,03
				311.214	0,09
	Equipos eléctricos				
691.066	Henan Pinggao Electric Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.805.842	0,51
316.868	NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.069.710	0,30
				2.875.552	0,81
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
354.534	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	2.829.072	0,80
130.933	Zhen Ding Technology Holding Ltd.	TWN	TWD	2.637.350	0,75
545.167	FIT Hon Teng Ltd., Reg. S, 144A	TWN	HKD	502.705	0,14
566	Samsung SDI Co. Ltd.	KOR	KRW	180.402	0,05
				6.149.529	1,74
	Entretenimiento				
59.762	NetEase, Inc.	CHN	HKD	1.534.795	0,43
				1.534.795	0,43

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Servicios financieros				
7.276	Bajaj Holdings & Investment Ltd.	IND	INR	816.173	0,23
428.597	Pine Labs Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	710.732	0,20
				1.526.905	0,43
	Productos alimenticios				
392.394	Uni-President China Holdings Ltd.	CHN	HKD	337.716	0,10
				337.716	0,10
	Proveedores y servicios sanitarios				
653.284	Netcare Ltd.	ZAF	ZAR	719.201	0,20
				719.201	0,20
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
27.128	Trip.com Group Ltd.	CHN	HKD	1.078.615	0,30
23.375	Delivery Hero SE, Reg. S, 144A	KOR	EUR	956.570	0,27
237.200	Eternal Ltd.	IND	INR	664.813	0,19
775.091	Minor International PCL	THA	THB	579.454	0,16
1.056	MakeMyTrip Ltd.	IND	USD	56.274	0,02
				3.335.726	0,94
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
194.893	Haier Smart Home Co. Ltd. 'D'	CHN	EUR	400.150	0,11
				400.150	0,11
	Productores independientes de energía y electricidad renovable				
123.508	ReNew Energy Global plc 'A'	IND	USD	771.925	0,22
				771.925	0,22
	Conglomerados industriales				
30.090	LG Corp.	KOR	KRW	1.906.963	0,54
966.986	Astra International Tbk. PT	IDN	IDR	244.450	0,07
				2.151.413	0,61
	Seguros				
6.551	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KOR	KRW	1.725.028	0,49
71.492	Discovery Ltd.	ZAF	ZAR	1.154.419	0,32
106.279	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	CHN	HKD	694.935	0,20
487.005	Niva Bupa Health Insurance Co. Ltd.	IND	INR	435.786	0,12
				4.010.168	1,13
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
48.798	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	2.692.798	0,76
8.416	NAVER Corp.	KOR	KRW	1.092.007	0,31
56.583	Baidu, Inc. 'A'	CHN	HKD	807.782	0,23
105.145	Kuaishou Technology, Reg. S, 144A	CHN	HKD	563.566	0,16
				5.156.153	1,46
	Servicios de tecnología informática				
28.352	Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USA	USD	1.098.073	0,31
47.524	Infosys Ltd.	IND	INR	503.849	0,14
				1.601.922	0,45
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
455.761	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S, 144A	CHN	HKD	2.027.023	0,57
				2.027.023	0,57
	Maquinaria				
132.101	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKG	HKD	2.198.366	0,62
29.784	Doosan Bobcat, Inc.	KOR	KRW	1.204.752	0,34
179.891	Weichai Power Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	789.107	0,22
33.924	Weichai Power Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	137.552	0,04
				4.329.777	1,22
	Medios de comunicación				
14.332	KT Skylife Co. Ltd.	KOR	KRW	39.561	0,01
				39.561	0,01
	Metales y minería				
140.465	Vale SA	BRA	BRL	2.119.097	0,60
52.118	Harmony Gold Mining Co. Ltd.	ZAF	ZAR	797.453	0,22
				2.916.550	0,82
	Petróleo, gas y combustibles				
177.954	Petróleo Brasileiro SA, preferencia	BRA	BRL	1.303.036	0,37
727.676	Star Petroleum Refining PCL	THA	THB	166.473	0,04
				1.469.509	0,41

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Aerolíneas de pasajeros				
2.621	Wizz Air Holdings plc, Reg. S, 144A	ITA	GBP	41.252	0,01
				41.252	0,01
	Productos farmacéuticos				
26.956	Richter Gedeon Nyrt.	HUN	HUF	1.044.926	0,29
113.899	Hypera SA	BRA	BRL	459.144	0,13
30.749	Dr. Reddy's Laboratories Ltd., ADR	IND	USD	445.553	0,13
1.087	Hanmi Pharm Co. Ltd.	KOR	KRW	281.408	0,08
				2.231.031	0,63
	Servicios profesionales				
33.608	Genpact Ltd.	USA	USD	924.220	0,26
				924.220	0,26
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
63.358	Brigade Enterprises Ltd.	IND	INR	335.992	0,10
86.862	Emaar Development PJSC	ARE	AED	327.261	0,09
286.376	Greentown Service Group Co. Ltd., Reg. S	CHN	HKD	143.568	0,04
				806.821	0,23
	Semiconductores y equipos semiconductores				
9.894	SK hynix, Inc.	KOR	KRW	17.458.780	4,92
206.942	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	16.325.713	4,61
41.532	MediaTek, Inc.	TWN	TWD	5.659.346	1,60
5.868	Daqo New Energy Corp., ADR	CHN	USD	78.572	0,02
				39.522.411	11,15
	Software				
125.617	TOTVS SA	BRA	BRL	698.372	0,20
				698.372	0,20
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
62.356	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	13.836.624	3,91
351.271	Lite-On Technology Corp.	TWN	TWD	2.486.038	0,70
				16.322.662	4,61
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
9.524	Misto Holdings Corp.	KOR	KRW	256.406	0,07
				256.406	0,07
	Infraestructura del transporte				
287.940	COSCO SHIPPING Ports Ltd.	CHN	HKD	164.717	0,05
				164.717	0,05
	Suministros de agua				
534.778	Emirates Central Cooling Systems Corp.	ARE	AED	237.534	0,07
				237.534	0,07
	TOTAL ACTIVO			132.083.185	37,27
	BONOS				
	Bonos gubernamentales y municipales				
79.437.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	12.785.348	3,61
205.307.900	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,75 %, 31/01/2044	ZAF	ZAR	12.301.148	3,47
44.069.000.000	Colombia Títulos de Tesorería, 9,25 %, 28/05/2042	COL	COP	10.516.925	2,97
360.869.497	Bonos del Gobierno de Uruguay vinculados a la inflación, 3,875 %, 02/07/2040	URY	UYU	10.022.827	2,83
28.420.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,582 %, 15/07/2032	MYS	MYR	6.996.679	1,97
1.898.770.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 4,75 %, 24/11/2032	HUN	HUF	6.008.169	1,70
89.660.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 7,75 %, 29/05/2031	MEX	MXN	4.984.483	1,41
4.170.000	Bonos del Gobierno de Kenia, Reg. S, 9,75 %, 16/02/2031	KEN	USD	4.543.436	1,28
70.084.291	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,875 %, 28/02/2035	ZAF	ZAR	4.436.515	1,25
406.540.000	Bonos del Gobierno de la India, 6,79 %, 07/10/2034	IND	INR	4.308.265	1,22
203.025.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 27/10/2026	EGY	EGP	3.863.303	1,09
3.761.000	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 6,9 %, 31/07/2035	ECU	USD	3.462.000	0,98
2.660.000.000	Chile Bonos Tesorería Pesos, Reg. S, 144A, 6 %, 01/04/2033	CHL	CLP	2.982.639	0,84
3.450.000	Bonos del Gobierno de Gabón, Reg. S, 6,625 %, 06/02/2031	GAB	USD	2.975.959	0,84
51.600.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 7,5 %, 03/06/2027	MEX	MXN	2.961.723	0,84
13.211.800.000	Colombia Títulos de Tesorería, 7,25 %, 18/10/2034	COL	COP	2.937.017	0,83
766.900.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 6,75 %, 23/07/2031	HUN	HUF	2.646.768	0,75
150.450.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 23/03/2027	EGY	EGP	2.613.459	0,74
1.407.170.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 7,22 %, 10/12/2028	KAZ	KZT	2.467.318	0,70
112.860.000	Bonos del Gobierno de Egipto, 21,762 %, 17/02/2028	EGY	EGP	2.251.268	0,64

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
8.093.000.000	Bonos del Gobierno de Uganda, 14,375 %, 03/02/2033	UGA	UGX	2.170.902	0,61
1.252.950.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 7,68 %, 13/08/2029	KAZ	KZT	2.164.801	0,61
33.900.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 9 %, 31/01/2040	ZAF	ZAR	2.093.317	0,59
8.413.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,899 %, 16/11/2027	MYS	MYR	2.084.590	0,59
1.750.000	Bonos del Gobierno de Nigeria, Reg. S, 10,375 %, 09/12/2034	NGA	USD	2.082.799	0,59
1.780.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,875 %, 31/01/2036	PAN	USD	1.945.763	0,55
7.490.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 4,498 %, 15/04/2030	MYS	MYR	1.912.047	0,54
32.530.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 8,5 %, 28/02/2030	MEX	MXN	1.873.210	0,53
10.940.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	1.842.823	0,52
144.900.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,18 %, 14/08/2033	IND	INR	1.574.274	0,44
141.200.000	Bonos del Gobierno de la India, 5,77 %, 03/08/2030	IND	INR	1.458.625	0,41
823.530.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 8,44 %, 10/05/2031	KAZ	KZT	1.365.392	0,39
1.160.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,7 %, 26/01/2036	PAN	USD	1.250.538	0,35
60.200.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 07/07/2026	EGY	EGP	1.224.814	0,35
59.150.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 22/09/2026	EGY	EGP	1.150.323	0,32
1.280.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 5,875 %, 30/01/2060	DOM	USD	1.133.440	0,32
946.000	Bonos del Gobierno de Costa de Marfil, Reg. S, 6,875 %, 17/10/2040	CIV	EUR	1.112.644	0,31
5.191.000.000	Colombia Títulos de Tesorería, 6,25 %, 09/07/2036	COL	COP	1.040.156	0,29
3.629.000.000	Bonos del Gobierno de Uganda, 16 %, 14/05/2037	UGA	UGX	1.017.619	0,29
16.800.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 8,5 %, 31/05/2029	MEX	MXN	973.782	0,27
46.400.000	Bonos del Gobierno de Egipto, 25,151 %, 16/04/2027	EGY	EGP	947.765	0,27
990.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 5,3 %, 21/01/2041	DOM	USD	892.832	0,25
14.268.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,5 %, 31/01/2037	ZAF	ZAR	867.159	0,24
3.105.800.000	Colombia Títulos de Tesorería, 7 %, 26/03/2031	COL	COP	747.850	0,21
66.070.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,26 %, 22/08/2032	IND	INR	721.201	0,20
66.500.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,1 %, 18/04/2029	IND	INR	719.710	0,20
9.490.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 8,5 %, 01/03/2029	MEX	MXN	550.598	0,16
235.630.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 12 %, 07/03/2030	KAZ	KZT	452.935	0,13
21.150.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 14/07/2026	EGY	EGP	428.445	0,12
184.400.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 15,3 %, 03/03/2029	KAZ	KZT	388.346	0,11
30.260.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,26 %, 14/01/2029	IND	INR	328.196	0,09
350.000	Export-Import Bank of India, Reg. S, 2,25 %, 13/01/2031	IND	USD	312.255	0,09
490.000	Bonos del Gobierno de Ghana, Reg. S, 1,5 %, 03/01/2037	GHA	USD	291.450	0,08
133.100.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 9 %, 03/07/2027	KAZ	KZT	262.353	0,07
141.500.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 5,5 %, 20/09/2028	KAZ	KZT	237.547	0,07
121.300.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 5,49 %, 27/03/2027	KAZ	KZT	234.464	0,07
110.600.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 12 %, 22/02/2031	KAZ	KZT	214.883	0,06
200.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,4 %, 14/02/2035	PAN	USD	211.700	0,06
113.100.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 10,55 %, 28/07/2029	KAZ	KZT	211.211	0,06
102.600.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 10,4 %, 12/04/2028	KAZ	KZT	198.291	0,06
9.925.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 13/10/2026	EGY	EGP	190.560	0,05
11.475.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 29/06/2027	EGY	EGP	189.178	0,05
16.600.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,1 %, 08/04/2034	IND	INR	179.170	0,05
98.000.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 10,3 %, 17/03/2031	KAZ	KZT	175.592	0,05
200.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,5 %, 16/02/2061	EGY	USD	173.206	0,05
140.000	Bonos del Gobierno de Costa de Marfil, Reg. S, 6,625 %, 22/03/2048	CIV	EUR	154.935	0,04
510.000.000	Bonos del Gobierno de Uganda, 16 %, 14/11/2030	UGA	UGX	147.055	0,04
76.100.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 11 %, 04/02/2030	KAZ	KZT	142.394	0,04
7.750.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 12/01/2027	EGY	EGP	140.437	0,04
150.000	Bonos del Gobierno de Ghana, Reg. S, 5 %, 03/07/2035	GHA	USD	139.267	0,04
64.750.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 5 %, 18/04/2028	KAZ	KZT	114.336	0,03
52.233.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 14 %, 12/05/2031	KAZ	KZT	105.078	0,03
4.725.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 18/08/2026	EGY	EGP	93.976	0,03
9.900.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 15,35 %, 18/11/2027	KAZ	KZT	20.821	0,01
42.000.000	Bonos del Gobierno de Uganda, 17 %, 03/04/2031	UGA	UGX	12.469	–
39.000.000	Bonos del Gobierno de Uganda, 14,25 %, 23/08/2029	UGA	UGX	10.956	–
40.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,733 %, 15/06/2028	MYS	MYR	9.907	–
				148.755.636	41,98
	Supranacional				
36.200.000.000	International Finance Corp., 13,825 %, 09/10/2026	SP	UZS	3.049.513	0,86
226.800.000	Banco Europeo de Inversiones, Reg. S, 6,5 %, 11/07/2035	SP	INR	2.262.783	0,64
170.000.000	Banco Europeo de Reconstrucción y Fomento, 6,875 %, 30/07/2031	SP	INR	1.762.443	0,50
61.000.000	Banco Interamericano de Desarrollo, 7 %, 08/08/2033	SP	INR	632.308	0,18
4.600.000.000	International Finance Corp., 11 %, 13/11/2026	SP	UZS	385.844	0,11

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
12.000.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 6,89 %, 06/02/2030	SP	INR	125.124	0,03
				8.218.015	2,32
	TOTAL BONOS			156.973.651	44,30
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			289.056.836	81,57
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Cadenas de tiendas minoristas				
12.649	K2016470219 South Africa Ltd., Cuenta de garantía bloqueada 'D'**	ZAF	ZAR	204	–
				204	–
	TOTAL ACTIVO			204	–
	BONOS				
	Bonos corporativos				
21.547	Digicel Group Holdings Ltd., 0 %, 17/11/2033**	JAM	USD	2.641	–
67.028	Digicel Group Holdings Ltd., 0 %, 17/11/2033**	JAM	USD	2.122	–
				4.763	–
	Bonos gubernamentales y municipales				
2.418.000.000	Letras OMO de Nigeria, 0 %, 08/09/2026	NGA	NGN	1.695.205	0,48
2.281.000.000	Letras OMO de Nigeria, 0 %, 18/08/2026	NGA	NGN	1.616.990	0,46
31.000.000	Letras OMO de Nigeria, 0 %, 01/09/2026	NGA	NGN	21.813	–
18.000.000	Letras OMO de Nigeria, 0 %, 25/08/2026	NGA	NGN	12.712	–
				3.346.720	0,94
	Supranacional				
116.900.000	Banco Europeo de Inversiones, Reg. S, 6,25 %, 11/07/2030	SP	INR	1.188.532	0,34
				1.188.532	0,34
	TOTAL BONOS			4.540.015	1,28
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			4.540.219	1,28
	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	–	–
				–	–
	Petróleo, gas y combustibles				
23.850	LUKOIL PJSC**	RUS	RUB	–	–
				–	–
	TOTAL ACTIVO			–	–
	BONOS				
	Bonos corporativos				
183.574	K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S, 3 %, 31/12/2022**§	ZAF	USD	–	–
27.704	K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S, 8 %, 31/12/2022**§	ZAF	EUR	–	–
271.057	K2016470260 South Africa Ltd., Reg. S, 25 %, 31/12/2022**§	ZAF	USD	–	–
				–	–
	TOTAL BONOS			–	–
	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				
511.896	FTIF Templeton Emerging Markets Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	10.220.475	2,88
208.687	FTIF Templeton Emerging Markets Bond Fund - Y (Mdis) USD	LUX	USD	1.165.880	0,33
				11.386.355	3,21
	TOTAL PLANES DE INVERSIÓN COLECTIVA - OICVM			11.386.355	3,21

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	FONDOS COTIZADOS				
	Servicios financieros				
313.921	Amundi Core MSCI Emerging Markets Fund	LUX	USD	19.758.186	5,58
				19.758.186	5,58
	TOTAL FONDOS COTIZADOS			19.758.186	5,58
	TOTAL DE UNIDADES DE OICVM AUTORIZADOS U OTROS ORGANISMOS DE INVERSIÓN COLECTIVA			31.144.541	8,79
	TOTAL INVERSIONES			**324.741.596**	**91,64**

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

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Templeton Emerging Markets ex-China Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Automóviles				
617	Hyundai Motor Co.	KOR	KRW	201.120	1,98
				201.120	1,98
	Bancos				
24.548	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MEX	MXN	259.089	2,56
27.223	HDFC Bank Ltd.	IND	INR	229.747	2,27
15.550	ICICI Bank Ltd.	IND	INR	226.987	2,24
22.966	Itau Unibanco Holding SA, preferencia	BRA	BRL	187.650	1,85
396	Credicorp Ltd.	PER	USD	154.274	1,52
6.456	KakaoBank Corp.	KOR	KRW	87.827	0,87
23.707	Banco Bradesco SA, preferencia	BRA	BRL	83.121	0,82
2.439	Banco Santander Chile, ADR	CHL	USD	80.316	0,79
11.166	Kasikornbank PCL	THA	THB	73.430	0,72
6.317	Saudi Awwal Bank	SAU	SAR	54.415	0,54
311.771	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDN	IDR	47.737	0,47
18.496	BDO Unibank, Inc.	PHL	PHP	35.908	0,35
				1.520.501	15,00
	Bebidas				
16.580	Coca-Cola Femsa SAB de CV	MEX	MXN	175.295	1,73
				175.295	1,73
	Cadenas de tiendas minoristas				
4.995	Naspers Ltd. 'N'	ZAF	ZAR	250.818	2,47
				250.818	2,47
	Productos financieros al consumo				
11.150	Bajaj Finance Ltd.	IND	INR	118.587	1,17
				118.587	1,17
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
8.478	BIM Birlesik Magazalar A/S	TUR	TRY	66.497	0,66
181.819	Spinneys 1961 Holding plc	ARE	AED	64.402	0,64
269.779	Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDN	IDR	20.764	0,20
				151.663	1,50
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
10.065	Yageo Corp.	TWN	TWD	367.162	3,62
22.295	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	177.907	1,76
8.170	Zhen Ding Technology Holding Ltd.	TWN	TWD	164.566	1,62
249	Samsung SDI Co. Ltd.	KOR	KRW	79.364	0,78
				788.999	7,78
	Servicios financieros				
25.429	Pine Labs Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	42.168	0,42
				42.168	0,42
	Proveedores y servicios sanitarios				
87.941	Netcare Ltd.	ZAF	ZAR	96.814	0,95
989	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	IND	INR	90.779	0,90
80.196	Burjeel Holdings plc	ARE	AED	24.488	0,24
				212.081	2,09
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
2.950	Delivery Hero SE, Reg. S, 144A	KOR	EUR	120.722	1,19
41.654	Eternal Ltd.	IND	INR	116.746	1,15
1.746	MakeMyTrip Ltd.	IND	USD	93.044	0,92
51.042	Minor International PCL	THA	THB	38.159	0,38
				368.671	3,64
	Productos del hogar				
45.557	Kimberly-Clark de México SAB de CV 'A'	MEX	MXN	100.896	1,00
				100.896	1,00
	Productores independientes de energía y electricidad renovable				
18.225	ReNew Energy Global plc 'A'	IND	USD	113.906	1,12
				113.906	1,12
	Conglomerados industriales				
1.780	LG Corp.	KOR	KRW	112.808	1,11

Templeton Emerging Markets ex-China Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
133.089	Astra International Tbk. PT	IDN	IDR	33.644	0,33
				146.452	1,44
	Seguros				
971	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KOR	KRW	255.687	2,52
7.085	Discovery Ltd.	ZAF	ZAR	114.405	1,13
				370.092	3,65
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
1.029	NAVER Corp.	KOR	KRW	133.517	1,32
				133.517	1,32
	Servicios de tecnología informática				
5.795	Infosys Ltd.	IND	INR	61.439	0,61
1.518	Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USA	USD	58.792	0,58
				120.231	1,19
	Maquinaria				
1.584	Doosan Bobcat, Inc.	KOR	KRW	64.072	0,63
				64.072	0,63
	Metales y minería				
17.792	Grupo México SAB de CV 'B'	MEX	MXN	201.692	1,99
12.193	Vale SA	BRA	BRL	183.947	1,81
2.619	Harmony Gold Mining Co. Ltd.	ZAF	ZAR	40.073	0,40
				425.712	4,20
	Petróleo, gas y combustibles				
18.602	Petróleo Brasileiro SA, preferencia	BRA	BRL	136.210	1,34
				136.210	1,34
	Productos farmacéuticos				
1.520	Richter Gedeon Nyrt.	HUN	HUF	58.922	0,58
2.823	Dr. Reddy's Laboratories Ltd., ADR	IND	USD	40.905	0,41
				99.827	0,99
	Servicios profesionales				
1.941	Genpact Ltd.	USA	USD	53.378	0,53
				53.378	0,53
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
7.788	Emaar Development PJSC	ARE	AED	29.342	0,29
2.912	Brigade Enterprises Ltd.	IND	INR	15.443	0,15
				44.785	0,44
	Semiconductores y equipos semiconductores				
636	SK hynix, Inc.	KOR	KRW	1.122.274	11,07
12.971	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	1.023.286	10,10
2.587	MediaTek, Inc.	TWN	TWD	352.517	3,48
				2.498.077	24,65
	Software				
19.025	TOTVS SA	BRA	BRL	105.770	1,04
				105.770	1,04
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
4.193	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	930.415	9,18
15.494	Lite-On Technology Corp.	TWN	TWD	109.655	1,08
				1.040.070	10,26
	Suministros de agua				
122.113	Emirates Central Cooling Systems Corp.	ARE	AED	54.239	0,54
				54.239	0,54
	TOTAL ACTIVO			9.337.137	92,12
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			9.337.137	92,12
	TOTAL INVERSIONES			**9.337.137**	**92,12**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Templeton Emerging Markets Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Componentes de automóviles				
28.460	Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KOR	KRW	1.148.062	0,05
695.141	Weifu High-Technology Group Co. Ltd. 'B'	CHN	HKD	1.086.028	0,04
93.555	Asahi India Glass Ltd.	IND	INR	841.917	0,03
				3.076.007	0,12
	Automóviles				
6.989.956	BYD Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	64.768.365	2,45
98.305	Hyundai Motor Co.	KOR	KRW	32.043.913	1,21
404.592	Ather Energy Ltd.	IND	INR	4.888.237	0,19
				101.700.515	3,85
	Bancos				
3.046.825	ICICI Bank Ltd.	IND	INR	44.475.211	1,68
5.149.637	HDFC Bank Ltd.	IND	INR	43.460.139	1,65
3.692.243	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MEX	MXN	38.969.395	1,48
7.422.867	China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	38.864.500	1,47
3.583.115	Itau Unibanco Holding SA, ADR, preferencia	BRA	USD	29.274.050	1,11
1.484.381	KakaoBank Corp.	KOR	KRW	20.193.442	0,76
531.493	Banco Santander Chile, ADR	CHL	USD	17.502.064	0,66
3.971.484	Banco Bradesco SA, ADR, preferencia	BRA	USD	13.781.049	0,52
1.226.730	Kasikornbank PCL	THA	THB	8.067.186	0,31
3.817.139	BDO Unibank, Inc.	PHL	PHP	7.410.554	0,28
107.079	Intercorp Financial Services, Inc.	PER	USD	6.099.220	0,23
652.723	Itau Unibanco Holding SA, preferencia	BRA	BRL	5.333.254	0,20
1.307.842	Federal Bank Ltd.	IND	INR	4.566.225	0,17
1.247.679	Banco Bradesco SA, preferencia	BRA	BRL	4.374.599	0,17
602.383	Kiatnakin Phatra Bank PCL	THA	THB	1.829.806	0,07
				284.200.694	10,76
	Bebidas				
16.566.431	Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S, 144A	CHN	HKD	12.927.683	0,49
5.998.073	Thai Beverage PCL	THA	SGD	2.026.291	0,08
				14.953.974	0,57
	Biotecnología				
612.166	Innovent Biologics, Inc., Reg. S, 144A	CHN	HKD	6.235.769	0,24
				6.235.769	0,24
	Cadenas de tiendas minoristas				
1.415.725	Prosus NV	CHN	EUR	61.518.358	2,33
3.327.138	Alibaba Group Holding Ltd.	CHN	HKD	39.887.235	1,51
424.786	JD.com, Inc. 'A'	CHN	HKD	5.411.943	0,21
				106.817.536	4,05
	Mercados de capital				
824.103	XP, Inc. 'A'	BRA	USD	13.399.915	0,51
				13.399.915	0,51
	Materiales de construcción				
231.616	ACC Ltd.	IND	INR	3.251.129	0,12
				3.251.129	0,12
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
374.416	BIM Birlesik Magazalar A/S	TUR	TRY	2.936.714	0,11
4.518.249	Spinneys 1961 Holding plc	ARE	AED	1.600.408	0,06
				4.537.122	0,17
	Equipos eléctricos				
13.081.149	Henan Pinggao Electric Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	34.182.672	1,29
6.544.803	NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	22.094.502	0,84
				56.277.174	2,13
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
7.180.200	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	57.295.781	2,17
2.144.913	Zhen Ding Technology Holding Ltd.	TWN	TWD	43.204.440	1,63
13.682.119	FIT Hon Teng Ltd., Reg. S, 144A	TWN	HKD	12.616.453	0,48
9.187	Samsung SDI Co. Ltd.	KOR	KRW	2.928.179	0,11
				116.044.853	4,39

Templeton Emerging Markets Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Entretenimiento				
1.016.800	NetEase, Inc.	CHN	HKD	26.113.233	0,99
				26.113.233	0,99
	Servicios financieros				
122.271	Bajaj Holdings & Investment Ltd.	IND	INR	13.715.539	0,52
7.680.408	Pine Labs Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	12.736.237	0,48
				26.451.776	1,00
	Productos alimenticios				
6.430.092	Uni-President China Holdings Ltd.	CHN	HKD	5.534.101	0,21
				5.534.101	0,21
	Proveedores y servicios sanitarios				
10.228.746	Netcare Ltd.	ZAF	ZAR	11.260.832	0,43
				11.260.832	0,43
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
534.955	Trip.com Group Ltd.	CHN	HKD	21.269.927	0,80
440.456	Delivery Hero SE, Reg. S, 144A	KOR	EUR	18.024.692	0,68
3.852.434	Eternal Ltd.	IND	INR	10.797.422	0,41
11.883.240	Minor International PCL	THA	THB	8.883.841	0,34
14.721	MakeMyTrip Ltd.	IND	USD	784.482	0,03
				59.760.364	2,26
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
3.649.141	Haier Smart Home Co. Ltd. 'D'	CHN	EUR	7.492.327	0,28
				7.492.327	0,28
	Productores independientes de energía y electricidad renovable				
2.297.369	ReNew Energy Global plc 'A'	IND	USD	14.358.556	0,54
				14.358.556	0,54
	Conglomerados industriales				
559.867	LG Corp.	KOR	KRW	35.481.737	1,34
24.414	SK Square Co. Ltd.	KOR	KRW	27.608.828	1,05
13.350.354	Astra International Tbk. PT	IDN	IDR	3.374.922	0,13
				66.465.487	2,52
	Seguros				
168.752	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KOR	KRW	44.436.249	1,68
994.684	Discovery Ltd.	ZAF	ZAR	16.061.690	0,61
1.736.465	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	CHN	HKD	11.354.367	0,43
8.273.451	Niva Bupa Health Insurance Co. Ltd.	IND	INR	7.403.318	0,28
				79.255.624	3,00
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
911.075	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	50.275.449	1,90
153.217	NAVER Corp.	KOR	KRW	19.880.467	0,75
1.046.348	Baidu, Inc. 'A'	CHN	HKD	14.937.719	0,57
2.174.481	Kuaishou Technology, Reg. S, 144A	CHN	HKD	11.654.978	0,44
				96.748.613	3,66
	Servicios de tecnología informática				
520.366	Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USA	USD	20.153.775	0,76
958.310	Infosys Ltd.	IND	INR	10.159.990	0,39
				30.313.765	1,15
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
8.786.149	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S, 144A	CHN	HKD	39.076.895	1,48
				39.076.895	1,48
	Maquinaria				
2.101.080	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKG	HKD	34.965.243	1,32
578.455	Doosan Bobcat, Inc.	KOR	KRW	23.398.299	0,89
2.603.504	Weichai Power Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	11.420.486	0,43
1.920.069	Weichai Power Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	7.785.319	0,30
				77.569.347	2,94
	Medios de comunicación				
258.997	KT Skylife Co. Ltd.	KOR	KRW	714.913	0,03
				714.913	0,03
	Metales y minería				
2.608.494	Vale SA	BRA	BRL	39.352.520	1,49
933.843	Harmony Gold Mining Co. Ltd.	ZAF	ZAR	14.288.646	0,54
				53.641.166	2,03

Templeton Emerging Markets Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Petróleo, gas y combustibles				
2.574.969	Petróleo Brasileiro SA, preferencia	BRA	BRL	18.854.741	0,71
8.786.772	Star Petroleum Refining PCL	THA	THB	2.010.188	0,08
				20.864.929	0,79
	Aerolíneas de pasajeros				
16.442	Wizz Air Holdings plc, Reg. S, 144A	ITA	GBP	258.780	0,01
				258.780	0,01
	Productos farmacéuticos				
433.113	Richter Gedeon Nyrt.	HUN	HUF	16.789.252	0,64
1.861.743	Hypera SA	BRA	BRL	7.504.963	0,28
505.372	Dr. Reddy's Laboratories Ltd., ADR	IND	USD	7.322.840	0,28
21.674	Hanmi Pharm Co. Ltd.	KOR	KRW	5.611.078	0,21
				37.228.133	1,41
	Servicios profesionales				
615.682	Genpact Ltd.	USA	USD	16.931.255	0,64
				16.931.255	0,64
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
1.069.990	Brigade Enterprises Ltd.	IND	INR	5.674.235	0,22
1.477.071	Emaar Development PJSC	ARE	AED	5.565.007	0,21
4.298.208	Greentown Service Group Co. Ltd., Reg. S	CHN	HKD	2.154.813	0,08
55.030	Hemisphere Properties India Ltd., cuenta de garantía bloqueada	IND	INR	80.888	–
				13.474.943	0,51
	Semiconductores y equipos semiconductores				
159.926	SK hynix, Inc.	KOR	KRW	282.202.627	10,69
3.517.495	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	277.496.170	10,51
793.065	MediaTek, Inc.	TWN	TWD	108.066.780	4,09
97.363	Daqo New Energy Corp., ADR	CHN	USD	1.303.691	0,05
				669.069.268	25,34
	Software				
2.450.739	TOTVS SA	BRA	BRL	13.624.975	0,52
				13.624.975	0,52
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
1.186.317	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	263.240.472	9,97
6.457.339	Lite-On Technology Corp.	TWN	TWD	45.700.295	1,73
				308.940.767	11,70
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
151.544	Misto Holdings Corp.	KOR	KRW	4.079.876	0,15
				4.079.876	0,15
	Infraestructura del transporte				
3.911.452	COSCO SHIPPING Ports Ltd.	CHN	HKD	2.237.563	0,08
				2.237.563	0,08
	Suministros de agua				
9.076.879	Emirates Central Cooling Systems Corp.	ARE	AED	4.031.704	0,15
				4.031.704	0,15
	TOTAL ACTIVO			2.395.993.880	90,73
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			2.395.993.880	90,73
	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	–	–
				–	–
	Petróleo, gas y combustibles				
712.640	Gazprom PJSC**	RUS	RUB	–	–

Templeton Emerging Markets Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
285.188	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			**2.395.993.880**	**90,73**

** Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Componentes de automóviles				
165.920	Hesai Group 'B'	CHN	HKD	2.965.216	1,06
				2.965.216	1,06
	Bancos				
307.092	JB Financial Group Co. Ltd.	KOR	KRW	4.955.878	1,78
149.174	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	KAZ	USD	4.467.761	1,60
4.422.866	Military Commercial Joint Stock Bank	VNM	VND	4.249.886	1,52
349.043	Piraeus Bank SA	GRC	EUR	3.633.141	1,30
3.328.240	Asia Commercial Bank JSC	VNM	VND	2.874.404	1,03
1.149.592	City Union Bank Ltd.	IND	INR	2.535.562	0,91
638.386	Tisco Financial Group PCL	THA	THB	2.270.707	0,82
20.088	Intercorp Financial Services, Inc.	PER	USD	1.144.212	0,41
287.355	Federal Bank Ltd.	IND	INR	1.003.277	0,36
				27.134.828	9,73
	Bebidas				
484.366	Embotelladora Andina SA 'B', preferencia	CHL	CLP	2.411.415	0,87
				2.411.415	0,87
	Biotecnología				
41.336	Hugel, Inc.	KOR	KRW	7.083.248	2,54
				7.083.248	2,54
	Cadenas de tiendas minoristas				
133.501	Poya International Co. Ltd.	TWN	TWD	2.807.821	1,01
671.857.395	GoTo Gojek Tokopedia Tbk. PT 'A'	IDN	IDR	1.878.796	0,67
				4.686.617	1,68
	Mercados de capital				
2.684.461	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MEX	MXN	5.349.734	1,92
351.745	Noah Holdings Ltd., ADR	CHN	USD	3.513.932	1,26
54.562	Georgia Capital plc	GEO	GBP	3.026.862	1,08
				11.890.528	4,26
	Productos químicos				
421.300	Sunresin New Materials Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	3.668.931	1,32
12.149	Soulbrain Co. Ltd.	KOR	KRW	2.899.614	1,04
112.452.200	Avia Avian Tbk. PT	IDN	IDR	1.962.253	0,70
				8.530.798	3,06
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
28.545	BGF retail Co. Ltd.	KOR	KRW	2.146.879	0,77
5.624.705	Spinneys 1961 Holding plc	ARE	AED	1.992.326	0,71
				4.139.205	1,48
	Envases y envoltorios				
189.188	EPL Ltd.	IND	INR	449.941	0,16
				449.941	0,16
	Servicios de consumo diversificados				
2.329.125	Taaleem Holdings PJSC	ARE	AED	2.062.692	0,74
1.421.764	Physicswallah Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	1.868.321	0,67
				3.931.013	1,41
	Equipos eléctricos				
27.285	Sanil Electric Co. Ltd.	KOR	KRW	4.292.439	1,54
50.741	KEI Industries Ltd.	IND	INR	2.915.704	1,04
1.188.000	Harbin Electric Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	2.341.868	0,84
				9.550.011	3,42
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
358.000	Zhen Ding Technology Holding Ltd.	TWN	TWD	7.211.103	2,59
2.390.000	Synnex Technology International Corp.	TWN	TWD	6.872.683	2,46
1.687.297	Redington Ltd.	IND	INR	4.945.682	1,77
114.000	Yageo Corp.	TWN	TWD	4.158.615	1,49
272.000	Kingboard Holdings Ltd.	CHN	HKD	4.121.017	1,48
547.820	WUS Printed Circuit Co. Ltd.	TWN	TWD	3.792.823	1,36
53.000	Fositek Corp.	TWN	TWD	2.835.839	1,02
12.627	Park Systems Corp.	KOR	KRW	2.058.036	0,74
942.277	Primax Electronics Ltd.	TWN	TWD	1.965.538	0,70
				37.961.336	13,61

Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) de renta variable				
1.345.471	Nexus Select Trust	IND	INR	2.321.559	0,83
				2.321.559	0,83
	Servicios financieros				
79.711	Bajaj Holdings & Investment Ltd.	IND	INR	8.941.444	3,21
561.264	Pine Labs Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	930.731	0,33
				9.872.175	3,54
	Productos alimenticios				
4.463.550	Century Pacific Food, Inc.	PHL	PHP	2.254.685	0,81
2.309.000	Uni-President China Holdings Ltd.	CHN	HKD	1.987.256	0,71
174.503	AWL Agri Business Ltd.	IND	INR	339.441	0,12
				4.581.382	1,64
	Servicios de gas				
376.532	Gujarat Energy Ltd.	IND	INR	1.302.472	0,47
				1.302.472	0,47
	Proveedores y servicios sanitarios				
509.828	Aster DM Healthcare Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	4.225.050	1,51
141.614	Mouwasat Medical Services Co.	SAU	SAR	2.403.211	0,86
1.724.410	Netcare Ltd.	ZAF	ZAR	1.898.404	0,68
885.144	Burjeel Holdings plc	ARE	AED	270.279	0,10
				8.796.944	3,15
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
1.415.343	Eternal Ltd.	IND	INR	3.966.857	1,42
61.203	MakeMyTrip Ltd.	IND	USD	3.261.508	1,17
324.918	TAB Gida Sanayi ve Ticaret A/S	TUR	TRY	1.574.240	0,56
1.016.890	Restaurant Brands Asia Ltd.	IND	INR	851.333	0,31
				9.653.938	3,46
	Productores independientes de energía y electricidad renovable				
449.209	ReNew Energy Global plc 'A'	IND	USD	2.807.556	1,01
				2.807.556	1,01
	Seguros				
285.632	Max Financial Services Ltd.	IND	INR	4.785.774	1,71
59.331	PB Fintech Ltd.	IND	INR	1.022.225	0,37
				5.807.999	2,08
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
40.200	JOYY, Inc., ADR	CHN	USD	2.652.798	0,95
				2.652.798	0,95
	Servicios de tecnología informática				
1.855.027	FPT Corp.	VNM	VND	4.962.294	1,78
198.564	Coforge Ltd.	IND	INR	3.082.694	1,11
				8.044.988	2,89
	Productos Recreativos				
840.200	Merida Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	2.075.231	0,74
				2.075.231	0,74
	Maquinaria				
264.809	Shin Zu Shing Co. Ltd.	TWN	TWD	1.676.112	0,60
				1.676.112	0,60
	Medios de comunicación				
127.271	Affle 3i Ltd.	IND	INR	1.913.245	0,69
				1.913.245	0,69
	Metales y minería				
750.900	Bradespar SA, preferencia	BRA	BRL	3.211.722	1,15
179.848	Harmony Gold Mining Co. Ltd.	ZAF	ZAR	2.751.838	0,99
				5.963.560	2,14
	Aerolíneas de pasajeros				
110.337	Wizz Air Holdings plc, Reg. S, 144A	ITA	GBP	1.736.588	0,62
				1.736.588	0,62
	Productos de cuidado personal				
1.184.176	Honasa Consumer Ltd.	IND	INR	5.737.396	2,06
				5.737.396	2,06
	Productos farmacéuticos				
88.509	Richter Gedeon Nyrt.	HUN	HUF	3.430.975	1,23
211.240	Eris Lifesciences Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	3.200.004	1,15

Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
209.657	Hypera SA	BRA	BRL	845.158	0,30
				7.476.137	2,68
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
637.494	Brigade Enterprises Ltd.	IND	INR	3.380.677	1,21
				3.380.677	1,21
	Semiconductores y equipos semiconductores				
445.000	Novatek Microelectronics Corp.	TWN	TWD	7.525.729	2,70
197.492	Kinsus Interconnect Technology Corp.	TWN	TWD	5.647.656	2,03
467.000	King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWN	TWD	5.054.008	1,81
385.000	Visual Photonics Epitaxy Co. Ltd.	TWN	TWD	4.302.404	1,54
34.666	ISC Co. Ltd.	KOR	KRW	4.153.260	1,49
50.783	LEENO Industrial, Inc.	KOR	KRW	2.798.565	1,00
313.200	AEM Holdings Ltd.	SGP	SGD	2.593.224	0,93
16.100	Daqo New Energy Corp., ADR	CHN	USD	215.579	0,08
				32.290.425	11,58
	Venta minorista especializada				
1.899.400	Mobile World Investment Corp.	VNM	VND	5.658.597	2,03
940.199	Electronics Mart India Ltd.	IND	INR	1.210.480	0,43
				6.869.077	2,46
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
779.000	Lite-On Technology Corp.	TWN	TWD	5.513.189	1,98
				5.513.189	1,98
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
178.215	Misto Holdings Corp.	KOR	KRW	4.797.914	1,72
1.308.000	JNBY Design Ltd., Reg. S	CHN	HKD	2.877.846	1,03
263.680	Eclat Textile Co. Ltd.	TWN	TWD	2.603.642	0,93
382.400	Azzas 2154 SA	BRA	BRL	1.324.470	0,48
				11.603.872	4,16
	Empresas comerciales y distribuidoras				
4.616.500	Hexindo Adiperkasa Tbk. PT	IDN	IDR	1.164.453	0,42
				1.164.453	0,42
	Infraestructura del transporte				
421.890	International Container Terminal Services, Inc.	PHL	PHP	6.139.002	2,20
109.900	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV 'B'	MEX	MXN	1.556.165	0,56
				7.695.167	2,76
	Suministros de agua				
3.933.870	Emirates Central Cooling Systems Corp.	ARE	AED	1.747.319	0,63
				1.747.319	0,63
	TOTAL ACTIVO			273.418.415	98,03
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			273.418.415	98,03
	TOTAL INVERSIONES			**273.418.415**	**98,03**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Templeton Emerging Markets Sustainability Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Componentes de automóviles				
843	Hyundai Mobis Co. Ltd.	KOR	KRW	277.627	1,90
				277.627	1,90
	Automóviles				
49.448	BYD Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	458.181	3,14
				458.181	3,14
	Bancos				
38.107	ICICI Bank Ltd.	IND	INR	556.257	3,81
58.171	HDFC Bank Ltd.	IND	INR	490.931	3,37
35.612	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MEX	MXN	375.863	2,58
44.413	Itau Unibanco Holding SA, preferencia	BRA	BRL	362.889	2,49
926	Credicorp Ltd.	PER	USD	360.751	2,47
97.595	BDO Unibank, Inc.	PHL	PHP	189.470	1,30
1.159.908	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDN	IDR	177.598	1,22
11.054	Saudi Awwal Bank	SAU	SAR	95.220	0,65
				2.608.979	17,89
	Biotecnología				
3.722	Innovent Biologics, Inc., Reg. S, 144A	CHN	HKD	37.914	0,26
				37.914	0,26
	Cadenas de tiendas minoristas				
40.613	Alibaba Group Holding Ltd.	CHN	HKD	486.887	3,34
8.637	Prosus NV	CHN	EUR	375.309	2,57
				862.196	5,91
	Mercados de capital				
38.422	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRA	BRL	108.144	0,74
				108.144	0,74
	Productos químicos				
26.378	Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	200.746	1,38
345	LG Chem Ltd.	KOR	KRW	63.242	0,43
				263.988	1,81
	Materiales de construcción				
29.327	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	51.492	0,35
				51.492	0,35
	Equipos eléctricos				
7.259	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	421.963	2,90
37.399	Henan Pinggao Electric Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	97.728	0,67
1.045	L&F Co. Ltd.	KOR	KRW	76.285	0,52
				595.976	4,09
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
62.229	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	496.568	3,41
775	Samsung SDI Co. Ltd.	KOR	KRW	247.016	1,69
				743.584	5,10
	Servicios financieros				
50.691	Pine Labs Ltd., Reg. S, 144A	IND	INR	84.060	0,58
				84.060	0,58
	Productos alimenticios				
28.288	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	CHN	HKD	58.111	0,40
				58.111	0,40
	Transporte terrestre				
56.240	Rumo SA	BRA	BRL	146.311	1,00
				146.311	1,00
	Proveedores y servicios sanitarios				
263.877	Netcare Ltd.	ZAF	ZAR	290.502	1,99
2.579	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	IND	INR	236.721	1,63
265.304	Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THA	THB	154.537	1,06
				681.760	4,68
	Productos del hogar				
71.607	Kimberly-Clark de México SAB de CV 'A'	MEX	MXN	158.590	1,09
				158.590	1,09

Templeton Emerging Markets Sustainability Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Productores independientes de energía y electricidad renovable				
49.496	ReNew Energy Global plc 'A'	IND	USD	309.350	2,12
				309.350	2,12
	Seguros				
28.454	Discovery Ltd.	ZAF	ZAR	459.462	3,15
26.090	AIA Group Ltd.	HKG	HKD	238.860	1,64
				698.322	4,79
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
9.682	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	534.278	3,66
11.539	Baidu, Inc. 'A'	CHN	HKD	164.731	1,13
1.204	NAVER Corp.	KOR	KRW	156.223	1,07
				855.232	5,86
	Servicios de tecnología informática				
12.208	Infosys Ltd.	IND	INR	129.429	0,89
				129.429	0,89
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
51.798	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S, 144A	CHN	HKD	230.375	1,58
				230.375	1,58
	Maquinaria				
8.936	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKG	HKD	148.709	1,02
				148.709	1,02
	Productos farmacéuticos				
5.244	Dr. Reddy's Laboratories Ltd., ADR	IND	USD	75.986	0,52
17.563	Hypera SA	BRA	BRL	70.799	0,49
				146.785	1,01
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
6.500	Brigade Enterprises Ltd.	IND	INR	34.470	0,24
				34.470	0,24
	Semiconductores y equipos semiconductores				
19.100	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	1.506.804	10,33
5.257	MediaTek, Inc.	TWN	TWD	716.344	4,91
3.126	Daqo New Energy Corp., ADR	CHN	USD	41.857	0,29
109.581	Xinyi Solar Holdings Ltd.	CHN	HKD	28.885	0,20
				2.293.890	15,73
	Software				
30.208	TOTVS SA	BRA	BRL	167.943	1,15
				167.943	1,15
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
6.440	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	1.429.018	9,80
				1.429.018	9,80
	Suministros de agua				
331.991	Emirates Central Cooling Systems Corp.	ARE	AED	147.461	1,01
				147.461	1,01
	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones				
414.448	Safaricom plc	KEN	KES	109.015	0,75
				109.015	0,75
	TOTAL ACTIVO			13.836.912	94,89
	BONOS				
	Bonos corporativos				
19.684	L&F Co. Ltd., 1 %, 09/09/2030	KOR	KRW	12	–
				12	–
	TOTAL BONOS			12	–
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			13.836.924	94,89

Templeton Emerging Markets Sustainability Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Proveedores y servicios sanitarios				
1.844	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.**	IND	INR	169.130	1,16
				169.130	1,16
	TOTAL ACTIVO			169.130	1,16
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			169.130	1,16
	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			**14.006.054**	**96,05**

** Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Templeton European Insights Fund

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Industria aeroespacial y militar				
52.320	Thales SA	FRA	EUR	11.768.177	2,89
60.386	Airbus SE	FRA	EUR	11.758.614	2,88
14.216	Dassault Aviation SA	FRA	EUR	4.086.928	1,00
				27.613.719	6,77
	Bancos				
593.615	ING Groep NV	NLD	EUR	16.392.895	4,02
8.818.301	Lloyds Banking Group plc	GBR	GBP	11.295.143	2,77
414.234	Standard Chartered plc	GBR	GBP	9.803.915	2,40
382.355	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ESP	EUR	8.425.065	2,06
699.980	Piraeus Bank SA	GRC	EUR	6.376.681	1,56
				52.293.699	12,81
	Bebidas				
312.414	Diageo plc	GBR	GBP	5.506.782	1,35
				5.506.782	1,35
	Cadenas de tiendas minoristas				
201.864	Prosus NV	CHN	EUR	7.676.981	1,88
				7.676.981	1,88
	Productos para la construcción				
105.162	Cie de Saint-Gobain SA	FRA	EUR	8.346.176	2,05
				8.346.176	2,05
	Mercados de capital				
372.427	UBS Group AG	CHE	CHF	16.154.300	3,96
95.869	Euronext NV, Reg. S, 144A	NLD	EUR	13.420.587	3,29
				29.574.887	7,25
	Servicios y suministros comerciales				
555.419	Verisure plc	GBR	EUR	5.419.287	1,33
				5.419.287	1,33
	Construcción e ingeniería				
90.465	Vinci SA	FRA	EUR	11.563.315	2,83
				11.563.315	2,83
	Materiales de construcción				
44.051	CRH plc	USA	USD	4.125.203	1,01
				4.125.203	1,01
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
489.222	Carrefour SA	FRA	EUR	7.948.887	1,95
				7.948.887	1,95
	Envases y envoltorios				
226.138	Smurfit WestRock plc	USA	USD	9.155.561	2,24
				9.155.561	2,24
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
284.240	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	6.782.430	1,66
				6.782.430	1,66
	Servicios públicos eléctricos				
528.825	SSE plc	GBR	GBP	14.931.937	3,66
				14.931.937	3,66
	Equipos eléctricos				
37.425	Legrand SA	FRA	EUR	5.550.021	1,36
				5.550.021	1,36
	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) de renta variable				
494.662	Segro plc	GBR	GBP	5.022.213	1,23
				5.022.213	1,23
	Servicios financieros				
78.142	EXOR NV	NLD	EUR	5.239.467	1,28
				5.239.467	1,28
	Productos alimenticios				
131.916	Kerry Group plc 'A'	IRL	EUR	10.590.528	2,60
				10.590.528	2,60

Templeton European Insights Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Equipos y suministros sanitarios				
125.553	Alcon AG	USA	CHF	7.409.444	1,81
512.463	Smith & Nephew plc	GBR	GBP	6.481.897	1,59
				13.891.341	3,40
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
519.290	Persimmon plc	GBR	GBP	6.336.606	1,55
				6.336.606	1,55
	Seguros				
528.244	Prudential plc	HKG	GBP	6.140.509	1,51
				6.140.509	1,51
	Maquinaria				
1.210.088	CNH Industrial NV	USA	USD	11.893.303	2,91
225.977	Daimler Truck Holding AG	DEU	EUR	9.538.473	2,34
				21.431.776	5,25
	Metales y minería				
53.929	Rio Tinto plc	AUS	GBP	4.465.205	1,09
				4.465.205	1,09
	Servicios públicos múltiples				
179.642	Veolia Environnement SA	FRA	EUR	6.551.645	1,61
				6.551.645	1,61
	Petróleo, gas y combustibles				
2.497.556	BP plc	USA	GBP	13.473.046	3,30
116.100	Neste OYJ	FIN	EUR	3.317.580	0,81
				16.790.626	4,11
	Productos de cuidado personal				
222.587	Unilever plc	GBR	GBP	11.701.619	2,87
				11.701.619	2,87
	Productos farmacéuticos				
327.623	Novo Nordisk A/S 'B'	DNK	DKK	13.770.992	3,37
75.564	AstraZeneca plc	GBR	GBP	12.347.388	3,03
113.615	Sanofi SA	USA	EUR	8.502.097	2,08
				34.620.477	8,48
	Semiconductores y equipos semiconductores				
13.333	ASM International NV	NLD	EUR	13.419.135	3,29
84.136	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	6.936.614	1,70
11.828	BE Semiconductor Industries NV	NLD	EUR	3.418.714	0,84
				23.774.463	5,83
	Software				
69.439	SAP SE	DEU	EUR	9.368.019	2,30
				9.368.019	2,30
	Venta minorista especializada				
6.923.465	JD Sports Fashion plc	GBR	GBP	6.810.564	1,67
				6.810.564	1,67
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
32.282	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FRA	EUR	15.625.674	3,83
39.860	adidas AG	DEU	EUR	7.159.506	1,75
				22.785.180	5,58
	TOTAL ACTIVO			402.009.123	98,51
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			402.009.123	98,51
	TOTAL INVERSIONES			**402.009.123**	**98,51**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Templeton Frontier Markets Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Bancos				
410.266	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	SVN	EUR	20.366.772	6,18
571.483	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	KAZ	USD	17.115.916	5,19
1.769.168	Banca Transilvania SA	ROU	RON	14.970.714	4,54
13.412.438	Military Commercial Joint Stock Bank	VNM	VND	12.887.873	3,91
67.943	Lion Finance Group plc	GEO	GBP	10.216.882	3,10
122.900	Grupo Cibest SA, ADR, preferencia	COL	USD	9.761.947	2,96
6.876.380	Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank	VNM	VND	8.778.817	2,66
107.522	Attijariwafa Bank	MAR	MAD	7.878.699	2,39
2.688.878	BDO Unibank, Inc.	PHL	PHP	5.220.160	1,58
1.744.322	Commercial International Bank, Reg. S, GDR	EGY	USD	4.448.021	1,35
406.223	Piraeus Bank SA	GRC	EUR	4.228.320	1,28
213.378	Al Rajhi Bank	SAU	SAR	3.743.084	1,13
3.054.698	Metropolitan Bank & Trust Co.	PHL	PHP	3.243.774	0,98
5.284.500	KCB Group plc	KEN	KES	3.219.626	0,98
1.475.221	Islandsbanki HF	ISL	ISK	1.658.489	0,50
				127.739.094	38,73
	Cadenas de tiendas minoristas				
620.600	Jumia Technologies AG, ADR	DEU	USD	4.375.230	1,33
				4.375.230	1,33
	Productos para la construcción				
700.872	Binh Minh Plastics JSC	VNM	VND	4.086.142	1,24
				4.086.142	1,24
	Mercados de capital				
53.329	Credicorp Capital Peru SAA	PER	USD	20.775.912	6,30
433.333	National Investment Fund of the Republic of Uzbekistan JSC, Reg. S, GDR	UZB	USD	13.693.323	4,15
289.508	Derayah Financial Co., Reg. S	SAU	SAR	1.712.260	0,52
				36.181.495	10,97
	Construcción e ingeniería				
18.930	Societe Generale des Travaux du Maroc	MAR	MAD	1.441.067	0,44
				1.441.067	0,44
	Productos financieros al consumo				
131.174	Kaspi.KZ JSC, Reg. S, ADR	KAZ	USD	11.364.915	3,44
				11.364.915	3,44
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
14.380	Label Vie	MAR	MAD	5.818.762	1,76
8.001.170	Puregold Price Club, Inc.	PHL	PHP	5.293.743	1,60
98.914	InRetail Peru Corp., Reg. S, 144A	PER	USD	3.560.904	1,08
837.591	Trolley General Trading Co. KSCC	KWT	KWD	2.460.322	0,75
3.964.612	Spinneys 1961 Holding plc	ARE	AED	1.404.305	0,43
				18.538.036	5,62
	Servicios de consumo diversificados				
3.463.769	Taaleem Holdings PJSC	ARE	AED	3.067.542	0,93
				3.067.542	0,93
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
2.572.142	Helios Towers plc	COD	GBP	6.834.115	2,07
				6.834.115	2,07
	Servicios financieros				
11.378.494	Fawry for Banking & Payment Technology Services SAE	EGY	EGP	4.275.175	1,30
9.102.795	E-Finance for Digital & Financial Investments	EGY	EGP	3.769.437	1,14
				8.044.612	2,44
	Productos alimenticios				
7.707.200	Century Pacific Food, Inc.	PHL	PHP	3.893.159	1,18
				3.893.159	1,18
	Proveedores y servicios sanitarios				
167.066	Mouwasat Medical Services Co.	SAU	SAR	2.835.136	0,86
34.172	Diagnostyka SA	POL	PLN	1.579.466	0,48
				4.414.602	1,34

Templeton Frontier Markets Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
160.820	Delivery Hero SE, Reg. S, 144A	KOR	EUR	6.581.204	1,99
				6.581.204	1,99
	Servicios de tecnología informática				
1.026.598	FPT Corp.	VNM	VND	2.746.203	0,83
40.753	Globant SA	USA	USD	1.179.392	0,36
				3.925.595	1,19
	Metales y minería				
15.786.200	Hoa Phat Group JSC	VNM	VND	14.016.389	4,25
				14.016.389	4,25
	Petróleo, gas y combustibles				
4.466.854	OQ Exploration & Production SAOG	OMN	OMR	5.186.773	1,57
68.241	NAC Kazatomprom JSC, Reg. S, GDR	KAZ	USD	4.693.940	1,42
3.975.796	OQ Gas Networks SAOC	OMN	OMR	2.298.149	0,70
				12.178.862	3,69
	Aerolíneas de pasajeros				
393.892	Jazeera Airways Co. KSCP	KWT	KWD	2.237.734	0,68
				2.237.734	0,68
	Productos farmacéuticos				
59.938	Jamjoom Pharmaceuticals Factory Co.	SAU	SAR	2.472.690	0,75
				2.472.690	0,75
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
853.058	Emaar Development PJSC	ARE	AED	3.213.978	0,98
632.723	Retal Urban Development Co. 'A'	SAU	SAR	2.023.762	0,61
1.015.016	Talaat Moustafa Group	EGY	EGP	1.957.281	0,59
1.777.640	Vincom Retail JSC	VNM	VND	1.929.012	0,59
				9.124.033	2,77
	Venta minorista especializada				
3.356.144	Mobile World Investment Corp.	VNM	VND	9.998.456	3,03
				9.998.456	3,03
	Infraestructura del transporte				
1.331.595	International Container Terminal Services, Inc.	PHL	PHP	19.376.293	5,87
				19.376.293	5,87
	Suministros de agua				
5.576.561	Emirates Central Cooling Systems Corp.	ARE	AED	2.476.958	0,75
				2.476.958	0,75
	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones				
22.965.100	Safaricom plc	KEN	KES	6.040.646	1,83
81.525	Globe Telecom, Inc.	PHL	PHP	2.521.337	0,77
				8.561.983	2,60
	TOTAL ACTIVO			320.930.206	97,30
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			320.930.206	97,30
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Metales y minería				
1.645.200	Dien May Xanh Investment JSC**	CAN	VND	5.002.224	1,52
				5.002.224	1,52
	TOTAL ACTIVO			5.002.224	1,52
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			5.002.224	1,52
	TOTAL INVERSIONES			**325.932.430**	**98,82**

** Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Templeton Global Bond Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	BONOS				
	Bonos gubernamentales y municipales				
324.514.000	Treasury Corp. of Victoria, 2 %, 20/11/2037	AUS	AUD	157.707.715	6,44
909.091.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	153.134.691	6,26
512.790.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,899 %, 16/11/2027	MYS	MYR	127.060.119	5,19
1.275.915.000	Bonos del Gobierno de Noruega, Reg. S, 144A, 1,75 %, 17/02/2027	NOR	NOK	126.730.049	5,18
1.559.980.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 9 %, 31/01/2040	ZAF	ZAR	96.328.388	3,93
2.978.657.549	Bonos del Gobierno de Uruguay vinculados a la inflación, 3,875 %, 02/07/2040	URY	UYU	82.729.542	3,38
320.409.000.000	Colombia Títulos de Tesorería, 9,25 %, 28/05/2042	COL	COP	76.464.576	3,12
72.146.900	Pagaré del Tesoro estadounidense, 4,25 %, 15/11/34	USA	USD	71.449.386	2,92
116.088.000	Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A, 1,75 %, 20/07/2034	AUS	AUD	62.526.585	2,55
53.240.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 3,15 %, 30/04/2035	ESP	EUR	60.577.710	2,47
55.590.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,4 %, 14/02/2035	PAN	USD	58.842.015	2,40
5.287.920.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,18 %, 14/08/2033	IND	INR	57.450.906	2,35
44.959.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 3,55 %, 31/10/2033	ESP	EUR	53.011.995	2,17
885.460.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 8,5 %, 28/02/2030	MEX	MXN	50.988.402	2,08
50.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 %, 07/07/2026	USA	USD	49.970.316	2,04
50.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 %, 09/07/2026	USA	USD	49.959.650	2,04
806.862.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,5 %, 31/01/2037	ZAF	ZAR	49.038.239	2,00
4.321.000.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,26 %, 22/08/2032	IND	INR	47.166.814	1,93
269.824.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	43.428.046	1,77
3.634.850.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,26 %, 14/01/2029	IND	INR	39.423.149	1,61
150.686.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,582 %, 15/07/2032	MYS	MYR	37.097.168	1,52
578.134.500	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,75 %, 31/01/2044	ZAF	ZAR	34.639.280	1,41
34.990.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,5 %, 31/01/2047	EGY	USD	34.337.217	1,40
25.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 %, 14/07/2026	USA	USD	24.967.753	1,02
25.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 %, 16/07/2026	USA	USD	24.962.562	1,02
374.360.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,875 %, 28/02/2035	ZAF	ZAR	23.697.947	0,97
92.604.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 4,498 %, 15/04/2030	MYS	MYR	23.639.950	0,97
93.677.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,885 %, 15/08/2029	MYS	MYR	23.388.674	0,96
23.030.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,875 %, 29/05/2050	EGY	USD	23.018.962	0,94
36.070.000	Queensland Treasury Corp., 2 %, 22/08/2033	AUS	AUD	20.484.656	0,84
1.796.800.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,1 %, 18/04/2029	IND	INR	19.446.253	0,79
87.062.000.000	Colombia Títulos de Tesorería, 7,25 %, 18/10/2034	COL	COP	19.354.104	0,79
16.811.000	Bonos del Gobierno de Grecia, Reg. S, 144A, 3,375 %, 15/06/2034	GRC	EUR	19.309.927	0,79
14.877.000	Bonos del Gobierno de Grecia, Reg. S, 144A, 4,25 %, 15/06/2033	GRC	EUR	18.139.057	0,74
1.445.500.000	Bonos del Gobierno de la India, 6,79 %, 07/10/2034	IND	INR	15.318.535	0,63
272.020.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 7,75 %, 29/05/2031	MEX	MXN	15.122.451	0,62
14.900.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 %, 02/07/2026	USA	USD	14.900.000	0,61
55.910.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,502 %, 31/05/2027	MYS	MYR	13.761.915	0,56
24.527.000	New South Wales Treasury Corp., Reg. S, 1,75 %, 20/03/2034	AUS	AUD	13.392.447	0,55
22.325.000	New South Wales Treasury Corp., 2 %, 08/03/2033	AUS	AUD	12.888.890	0,53
68.619.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2029	BRA	BRL	12.262.072	0,50
1.193.780.000	Bonos del Tesoro de Serbia, 4,5 %, 20/08/2032	SRB	RSD	11.167.701	0,46
9.720.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,875 %, 31/01/2036	PAN	USD	10.625.175	0,43
10.470.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,7 %, 01/03/2049	EGY	USD	10.351.703	0,42
9.930.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,75 %, 30/09/2051	EGY	USD	9.847.934	0,40
135.690.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 8,5 %, 31/05/2029	MEX	MXN	7.865.031	0,32
609.620.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,1 %, 08/04/2034	IND	INR	6.579.850	0,27
19.706.000.000	Colombia Títulos de Tesorería, 6,25 %, 09/07/2036	COL	COP	3.948.625	0,16
5.449.000	Treasury Corp. of Victoria, 2,25 %, 20/11/2034	AUS	AUD	3.018.243	0,12
9.810.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,733 %, 15/06/2028	MYS	MYR	2.429.804	0,10
630.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,7 %, 26/01/2036	PAN	USD	679.171	0,03
				2.024.631.350	82,70

Templeton Global Bond Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Supranacional				
653.500.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 6,89 %, 06/02/2030	SP	INR	6.814.032	0,28
				6.814.032	0,28
	TOTAL BONOS			2.031.445.382	82,98
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			2.031.445.382	82,98
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos gubernamentales y municipales				
107.950.000	FHLB 0 %, 15/07/2026	USA	USD	107.788.075	4,40
52.370.000	FHLB 0 %, 02/07/2026	USA	USD	52.359.526	2,14
44.260.000	Bonos del Gobierno de Panamá. 8 %, 01/03/2038	PAN	USD	52.074.103	2,13
50.000.000	FHLB 0 %, 08/07/2026	USA	USD	49.960.000	2,04
42.663.000	FHLB 0 %, 01/07/2026	USA	USD	42.658.818	1,74
32.960.000	FHLB 0 %, 17/07/2026	USA	USD	32.903.968	1,35
25.000.000	FHLB 0 %, 22/07/2026	USA	USD	24.945.000	1,02
				362.689.490	14,82
	Supranacional				
1.527.100.000	Banco Europeo de Inversiones. Reg. S. 6.25 %, 11/07/2030	SP	INR	15.526.152	0,63
				15.526.152	0,63
	TOTAL BONOS			378.215.642	15,45
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			378.215.642	15,45
	TOTAL INVERSIONES			**2.409.661.024**	**98,43**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Templeton Global Climate Change Fund

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Componentes de automóviles				
310.490	Aptiv plc	USA	USD	16.679.395	1,27
265.037	Versigent plc	USA	USD	9.744.621	0,74
				26.424.016	2,01
	Automóviles				
2.723.384	BYD Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	22.085.292	1,68
				22.085.292	1,68
	Bancos				
1.769.934	ING Groep NV	NLD	EUR	48.877.374	3,71
				48.877.374	3,71
	Productos para la construcción				
263.154	Owens Corning	USA	USD	36.610.327	2,78
457.027	Cie de Saint-Gobain SA	FRA	EUR	36.271.923	2,76
354.803	Carrier Global Corp.	USA	USD	22.776.825	1,73
				95.659.075	7,27
	Productos químicos				
63.746	Linde plc	USA	USD	28.951.820	2,20
85.729	LG Chem Ltd.	KOR	KRW	13.753.678	1,04
99.734	Albemarle Corp.	USA	USD	11.786.349	0,90
				54.491.847	4,14
	Servicios y suministros comerciales				
196.612	Waste Management, Inc.	USA	USD	38.351.901	2,92
				38.351.901	2,92
	Envases y envoltorios				
530.468	Crown Holdings, Inc.	USA	USD	51.913.996	3,95
1.167.445	Smurfit WestRock plc	USA	USD	47.265.890	3,59
				99.179.886	7,54
	Servicios públicos eléctricos				
1.338.901	SSE plc	GBR	GBP	37.805.296	2,87
272.147	Eversource Energy	USA	USD	17.213.429	1,31
				55.018.725	4,18
	Equipos eléctricos				
1.292.232	Vestas Wind Systems A/S	DNK	DKK	32.021.243	2,43
380.808	Mitsubishi Electric Corp.	JPN	JPY	12.222.952	0,93
1.092.111	Shoals Technologies Group, Inc. 'A'	USA	USD	9.462.541	0,72
				53.706.736	4,08
	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) de renta variable				
1.966.080	Rayonier, Inc.	USA	USD	36.616.648	2,78
				36.616.648	2,78
	Productos alimenticios				
493.323	Darling Ingredients, Inc.	USA	USD	23.582.446	1,79
				23.582.446	1,79
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
1.016.238	Persimmon plc	GBR	GBP	12.400.584	0,94
				12.400.584	0,94
	Productores independientes de energía y electricidad renovable				
1.476.468	EDP Renewables SA	ESP	EUR	20.874.746	1,59
14.490.530	NHPC Ltd.	IND	INR	10.908.081	0,83
				31.782.827	2,42
	Seguros				
175.324	Swiss Re AG	USA	CHF	24.389.754	1,85
				24.389.754	1,85
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
173.744	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	54.341.759	4,13
				54.341.759	4,13
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
112.771	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USA	USD	49.482.644	3,76
				49.482.644	3,76

Templeton Global Climate Change Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Maquinaria				
4.201.227	CNH Industrial NV	USA	USD	41.291.597	3,14
703.755	Ebara Corp.	JPN	JPY	24.121.146	1,83
253.348	ANDRITZ AG	AUT	EUR	19.165.503	1,46
				84.578.246	6,43
	Metales y minería				
2.521.609	Norsk Hydro ASA	NOR	NOK	19.969.801	1,52
126.467	Antofagasta plc	CHL	GBP	5.617.536	0,42
				25.587.337	1,94
	Servicios públicos múltiples				
1.159.059	Veolia Environnement SA	FRA	EUR	42.271.533	3,21
				42.271.533	3,21
	Papel y productos forestales				
16.096.106	Dexco SA	BRA	BRL	13.562.500	1,03
				13.562.500	1,03
	Servicios profesionales				
859.803	Bureau Veritas SA	FRA	EUR	23.048.066	1,75
				23.048.066	1,75
	Semiconductores y equipos semiconductores				
887.473	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	61.275.156	4,66
116.652	Broadcom, Inc.	USA	USD	38.565.809	2,93
203.923	NVIDIA Corp.	USA	USD	35.710.619	2,71
404.793	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	33.373.261	2,54
18.857	ASM International NV	NLD	EUR	18.978.821	1,44
13.224	Micron Technology, Inc.	USA	USD	13.359.295	1,01
61.554	First Solar, Inc.	USA	USD	12.711.607	0,97
				213.974.568	16,26
	Software				
202.828	Microsoft Corp.	USA	USD	66.216.437	5,03
159.116	Autodesk, Inc.	USA	USD	27.074.508	2,06
109.454	PTC, Inc.	USA	USD	10.883.134	0,83
				104.174.079	7,92
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
183.577	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	35.651.330	2,71
				35.651.330	2,71
	TOTAL ACTIVO			1.269.239.173	96,45
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			1.269.239.173	96,45
	TOTAL INVERSIONES			**1.269.239.173**	**96,45**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Templeton Global Focus Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Industria aeroespacial y militar				
31.338	Dassault Aviation SA	FRA	EUR	10.294.022	1,79
				10.294.022	1,79
	Transporte aéreo y logística				
87.743	United Parcel Service, Inc. 'B'	USA	USD	9.432.373	1,64
				9.432.373	1,64
	Bebidas				
97.273	PepsiCo, Inc.	USA	USD	13.170.764	2,28
				13.170.764	2,28
	Cadenas de tiendas minoristas				
84.132	Amazon.com, Inc.	USA	USD	20.052.021	3,48
				20.052.021	3,48
	Productos para la construcción				
129.386	Owens Corning	USA	USD	20.567.199	3,57
				20.567.199	3,57
	Mercados de capital				
104.531	Euronext NV, Reg. S, 144A	NLD	EUR	16.719.859	2,90
180.585	Charles Schwab Corp. (The)	USA	USD	16.662.578	2,89
313.982	UBS Group AG	CHE	CHF	15.561.303	2,70
				48.943.740	8,49
	Productos químicos				
28.415	Linde plc	USA	USD	14.745.680	2,56
				14.745.680	2,56
	Servicios y suministros comerciales				
964.645	Verisure plc	GBR	EUR	10.754.325	1,86
				10.754.325	1,86
	Equipos de comunicaciones				
64.288	Arista Networks, Inc.	USA	USD	10.921.245	1,89
				10.921.245	1,89
	Materiales de construcción				
170.064	CRH plc	USA	USD	18.196.848	3,16
				18.196.848	3,16
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
84.308	Space Exploration Technologies Corp. 'A'	USA	USD	14.404.865	2,50
				14.404.865	2,50
	Equipos eléctricos				
88.768	Siemens Energy AG	DEU	EUR	16.922.866	2,94
				16.922.866	2,94
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
63.342	Amphenol Corp. 'A'	USA	USD	11.168.461	1,94
				11.168.461	1,94
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
55.401	Booking Holdings, Inc.	USA	USD	9.874.674	1,71
				9.874.674	1,71
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
100.856	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	36.042.909	6,25
				36.042.909	6,25
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
37.918	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USA	USD	19.010.568	3,30
				19.010.568	3,30
	Maquinaria				
737.700	IHI Corp.	JPN	JPY	12.454.758	2,16
1.034.701	CNH Industrial NV	USA	USD	11.619.692	2,01
261.713	Ebara Corp.	JPN	JPY	10.249.342	1,78
				34.323.792	5,95
	Metales y minería				
211.981	Freeport-McMoRan, Inc.	USA	USD	13.331.485	2,31
				13.331.485	2,31

Templeton Global Focus Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Petróleo, gas y combustibles				
3.541.768	BP plc	USA	GBP	21.830.561	3,79
				21.830.561	3,79
	Productos farmacéuticos				
164.546	AstraZeneca plc	GBR	GBP	30.721.449	5,33
				30.721.449	5,33
	Semiconductores y equipos semiconductores				
161.896	NVIDIA Corp.	USA	USD	32.393.771	5,62
14.545	ASML Holding NV	NLD	EUR	28.801.659	5,00
316.805	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	24.992.835	4,33
53.213	Broadcom, Inc.	USA	USD	20.101.211	3,49
				106.289.476	18,44
	Software				
23.856	Microsoft Corp.	USA	USD	8.898.765	1,54
				8.898.765	1,54
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
116.164	Apple, Inc.	USA	USD	33.613.215	5,83
				33.613.215	5,83
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
43.897	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FRA	EUR	24.277.691	4,21
				24.277.691	4,21
	Empresas comerciales y distribuidoras				
12.630	United Rentals, Inc.	USA	USD	14.308.401	2,48
				14.308.401	2,48
	TOTAL ACTIVO			572.097.395	99,24
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			572.097.395	99,24
	TOTAL INVERSIONES			**572.097.395**	**99,24**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Templeton Global High Yield Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Metales y minería				
190.860	Petra Diamonds Ltd.	ZAF	GBP	21.222	0,02
				21.222	0,02
	Petróleo, gas y combustibles				
48	California Resources Corp.	USA	USD	2.538	–
175	Amplify Energy Corp.	USA	USD	696	–
				3.234	–
	TOTAL ACTIVO			24.456	0,02
	BONOS				
	Bonos corporativos				
300.000	OneMain Finance Corp., 5,375 %, 15/11/2029	USA	USD	294.866	0,28
280.000	Murphy Oil Corp., 6,5 %, 15/02/2034	USA	USD	277.546	0,26
386.673	Petra Diamonds US Treasury plc, 144A, 9,75 %, 08/03/2030	ZAF	USD	215.706	0,21
200.000	ATI, Inc., 7,25 %, 15/08/2030	USA	USD	207.790	0,20
200.000	Transocean International Ltd., 6,8 %, 15/03/2038	USA	USD	185.639	0,18
115.000	OneMain Finance Corp., 6,5 %, 15/03/2033	USA	USD	113.254	0,11
100.000	OneMain Finance Corp., 7,125 %, 15/11/2031	USA	USD	102.107	0,10
100.000	Murphy Oil Corp., 6 %, 01/10/2032	USA	USD	99.650	0,10
100.000	Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A, 5,5 %, 15/07/2029	GBR	USD	99.291	0,09
25.000	Whirlpool Corp, 4,5 %, 01/06/2046	USA	USD	14.910	0,01
				1.610.759	1,54
	Bonos gubernamentales y municipales				
3.286.500	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 6,9 %, 31/07/2035	ECU	USD	3.025.223	2,89
44.336.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 9 %, 31/01/2040	ZAF	ZAR	2.737.737	2,61
9.359.200.000	Colombia Títulos de Tesorería, 9,25 %, 28/05/2042	COL	COP	2.233.543	2,13
36.282.800	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,75 %, 31/01/2044	ZAF	ZAR	2.173.906	2,07
1.590.000	Bonos del Gobierno de Kenia, Reg. S, 9,75 %, 16/02/2031	KEN	USD	1.732.389	1,65
7.030.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,582 %, 15/07/2032	MYS	MYR	1.730.706	1,65
9.895.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	1.666.794	1,59
522.720.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 4,75 %, 24/11/2032	HUN	HUF	1.654.013	1,58
1.300.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 5,875 %, 30/01/2060	DOM	USD	1.151.150	1,10
1.190.000	Bonos del Gobierno de Gabón, Reg. S, 6,625 %, 06/02/2031	GAB	USD	1.026.490	0,98
287.300.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 6,75 %, 23/07/2031	HUN	HUF	991.546	0,95
47.490.000	Bonos del Gobierno de Egipto, 21,762 %, 17/02/2028	EGY	EGP	947.304	0,90
33.027.869	Bonos del Gobierno de Uruguay vinculados a la inflación, 3,875 %, 02/07/2040	URY	UYU	917.319	0,88
46.875.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 22/09/2026	EGY	EGP	911.604	0,87
78.840.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,18 %, 14/08/2033	IND	INR	856.562	0,82
3.043.000.000	Bonos del Gobierno de Uganda, 16 %, 14/05/2037	UGA	UGX	853.297	0,81
74.400.000	Bonos del Gobierno de la India, 6,79 %, 07/10/2034	IND	INR	788.446	0,75
850.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 5,3 %, 21/01/2041	DOM	USD	766.572	0,73
630.000	Bonos del Gobierno de Benín, Reg. S, 4,875 %, 19/01/2032	BEN	EUR	706.094	0,67
560.000	Bonos del Gobierno de Nigeria, Reg. S, 10,375 %, 09/12/2034	NGA	USD	666.496	0,64
3.566.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	573.946	0,55
9.890.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 8,5 %, 28/02/2030	MEX	MXN	569.507	0,54
2.824.500.000	Colombia Títulos de Tesorería, 6,25 %, 09/07/2036	COL	COP	565.964	0,54
9.091.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,5 %, 31/01/2037	ZAF	ZAR	552.519	0,53
261.400.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 15,3 %, 03/03/2029	KAZ	KZT	550.508	0,53
8.660.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,875 %, 28/02/2035	ZAF	ZAR	548.200	0,52
9.550.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 7,75 %, 29/05/2031	MEX	MXN	530.915	0,51
29.875.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 23/03/2027	EGY	EGP	518.957	0,50
8.880.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 8,5 %, 31/05/2029	MEX	MXN	514.713	0,49
23.650.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 07/07/2026	EGY	EGP	481.177	0,46
1.955.000.000	Colombia Títulos de Tesorería, 7 %, 26/03/2031	COL	COP	470.747	0,45
235.280.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 12 %, 07/03/2030	KAZ	KZT	452.263	0,43
410.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,875 %, 31/01/2036	PAN	USD	448.181	0,43
400.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,7 %, 26/01/2036	PAN	USD	431.220	0,41
7.000.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 8,5 %, 01/03/2029	MEX	MXN	406.132	0,39
38.400.000	Bonos del Gobierno de la India, 5,77 %, 03/08/2030	IND	INR	396.680	0,38

Templeton Global High Yield Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
14.646.749	Bonos del Gobierno de Uruguay vinculados a la inflación, 3,7 %, 26/06/2037	URY	UYU	395.074	0,38
400.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,5 %, 31/01/2047	EGY	USD	392.537	0,37
306.000	Bonos del Gobierno de Costa de Marfil, Reg. S, 6,875 %, 17/10/2040	CIV	EUR	359.904	0,34
17.725.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 14/07/2026	EGY	EGP	359.063	0,34
400.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,5 %, 16/02/2061	EGY	USD	346.412	0,33
31.760.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,1 %, 08/04/2034	IND	INR	342.797	0,33
1.261.000.000	Bonos del Gobierno de Uganda, 14,375 %, 03/02/2033	UGA	UGX	338.256	0,32
310.000	Bonos del Gobierno de Benín, Reg. S, 6,875 %, 19/01/2052	BEN	EUR	332.419	0,32
300.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 6,4 %, 05/06/2049	DOM	USD	294.255	0,28
137.090.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 11 %, 04/02/2030	KAZ	KZT	256.514	0,24
130.000.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 10,4 %, 12/04/2028	KAZ	KZT	251.246	0,24
112.900.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 5,49 %, 27/03/2027	KAZ	KZT	218.228	0,21
200.000	Bonos del Gobierno de Benín, Reg. S, 4,95 %, 22/01/2035	BEN	EUR	216.085	0,21
200.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,4 %, 14/02/2035	PAN	USD	211.700	0,20
111.900.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 10,55 %, 28/07/2029	KAZ	KZT	208.970	0,20
200.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,875 %, 29/05/2050	EGY	USD	199.904	0,19
200.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,75 %, 30/09/2051	EGY	USD	198.347	0,19
200.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,7 %, 01/03/2049	EGY	USD	197.740	0,19
200.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,903 %, 21/02/2048	EGY	USD	183.827	0,18
300.000	Bonos del Gobierno de Ghana, Reg. S, 1,5 %, 03/01/2037	GHA	USD	178.439	0,17
91.200.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 10,3 %, 17/03/2031	KAZ	KZT	163.408	0,16
8.300.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 13/10/2026	EGY	EGP	159.360	0,15
9.600.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 29/06/2027	EGY	EGP	158.267	0,15
72.677.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 14 %, 12/05/2031	KAZ	KZT	146.206	0,14
69.740.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 11 %, 31/03/2029	KAZ	KZT	132.810	0,13
72.450.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 7,68 %, 13/08/2029	KAZ	KZT	125.176	0,12
428.000.000	Bonos del Gobierno de Uganda, 16 %, 14/11/2030	UGA	UGX	123.411	0,12
480.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 4,498 %, 15/04/2030	MYS	MYR	122.534	0,12
110.000	Bonos del Gobierno de Costa de Marfil, Reg. S, 6,625 %, 22/03/2048	CIV	EUR	121.735	0,12
6.500.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 12/01/2027	EGY	EGP	117.786	0,11
90.000	Bonos del Gobierno de Ghana, Reg. S, 5 %, 03/07/2035	GHA	USD	83.560	0,08
42.300.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 9 %, 03/07/2027	KAZ	KZT	83.378	0,08
318.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,899 %, 16/11/2027	MYS	MYR	78.795	0,07
3.950.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 18/08/2026	EGY	EGP	78.562	0,07
45.000.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 5,5 %, 20/09/2028	KAZ	KZT	75.545	0,07
269.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,885 %, 15/08/2029	MYS	MYR	67.162	0,06
23.240.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 12 %, 22/02/2031	KAZ	KZT	45.153	0,04
36.000.000	Bonos del Gobierno de Uganda, 17 %, 03/04/2031	UGA	UGX	10.688	0,01
33.000.000	Bonos del Gobierno de Uganda, 14,25 %, 23/08/2029	UGA	UGX	9.271	0,01
3.100.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 15,35 %, 18/11/2027	KAZ	KZT	6.520	0,01
				42.939.864	40,98
	Supranacional				
52.000.000	Banco Interamericano de Desarrollo, 7,35 %, 06/10/2030	SP	INR	549.075	0,52
34.900.000	Banco Europeo de Inversiones, Reg. S, 6,5 %, 02/05/2032	SP	INR	362.027	0,35
				911.102	0,87
	TOTAL BONOS			45.461.725	43,39
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			45.486.181	43,41
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS VINCULADOS A CRÉDITO				
3.920.000.000	Bonos del Tesoro de Uzbekistán, Reg. S, 0 %, 04/07/2028**	GBR	UZS	338.748	0,32
3.920.000.000	Bonos del Tesoro de Uzbekistán, Reg. S, 0 %, 05/04/2027**	GBR	UZS	296.647	0,28
				635.395	0,60
	TOTAL BONOS VINCULADOS A CRÉDITO			635.395	0,60
	ACCIONES				
	Cadenas de tiendas minoristas				
40.457	K2016470219 South Africa Ltd., Cuenta de garantía bloqueada 'D'**	ZAF	ZAR	651	–
				651	–

Templeton Global High Yield Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Servicios de consumo diversificados				
122	DSG Topco, Inc.**	USA	USD	46	–
				46	–
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
417	Altice France SA Rights	FRA	EUR	6.671	0,01
				6.671	0,01
	Petróleo, gas y combustibles				
14.398	Birch Permian Holdings, Inc.	USA	USD	83.868	0,08
1.847	Birch Permian Holdings, Inc.	USA	USD	10.759	0,01
				94.627	0,09
	TOTAL ACTIVO			101.995	0,10
	BONOS				
	Bonos corporativos				
600.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A, 9,25 %, 15/04/2030	USA	USD	590.767	0,56
565.000	Talen Energy Supply LLC, 144A 6,125 % 01/05/2031	USA	USD	565.245	0,54
500.000	PetSmart LLC, 144A, 7,5 %, 15/09/2032	USA	USD	500.469	0,48
500.000	Kedrion SpA, 144A, 6,5 %, 01/09/2029	ITA	USD	493.801	0,47
440.000	APLD ComputeCo LLC, 144A, 9,25 %, 15/12/2030	USA	USD	474.916	0,45
450.000	Froneri Lux FinCo SARL, 144A, 6 %, 01/08/2032	GBR	USD	441.579	0,42
527.000	Dexko Global, Inc., 144A 7,5 % 15/04/2032	USA	USD	435.301	0,42
425.000	California Buyer Ltd., 144A, 6,375 %, 15/02/2032	GBR	USD	426.277	0,41
400.000	Wynn Resorts Finance LLC, 144A, 7,125 %, 15/02/2031	USA	USD	422.942	0,40
400.000	Diversified Healthcare Trust, 144A, 7,25 %, 15/10/2030	USA	USD	412.207	0,39
400.000	1011778 BC ULC, 144A, 6,125 %, 15/06/2029	CAN	USD	406.208	0,39
400.000	Martin Midstream Partners LP, 144A, 11,5 %, 15/02/2028	USA	USD	403.273	0,39
400.000	Antero Resources Corp., 144A, 5,375 %, 01/03/2030	USA	USD	403.057	0,39
400.000	Forvia SE, 144A, 6,75 %, 15/09/2033	FRA	USD	400.081	0,38
405.000	Edged Compute LLC, 144A, 7,5 %, 30/04/2031	USA	USD	395.030	0,38
400.000	Weekley Homes LLC, 144A, 4,875 %, 15/09/2028	USA	USD	394.783	0,38
400.000	PHH Escrow Issuer LLC, 144A, 9,875 %, 01/11/2029	USA	USD	391.849	0,37
400.000	Borr IHC Ltd., 144A, 8,75 %, 15/01/2032	MEX	USD	390.947	0,37
375.000	Millrose Properties, Inc., 144A, 6,375 %, 01/08/2030	USA	USD	380.325	0,36
400.000	CCO Holdings LLC, 144A, 4,5 %, 15/08/2030	USA	USD	372.083	0,36
340.000	Rain Carbon, Inc., 144A 12,25 % 01/09/2029	USA	USD	363.064	0,35
350.000	Efesto Bidco S.p.A Efesto US LLC, 144A, 7,5 %, 15/02/2032	ITA	USD	350.567	0,33
340.000	TransDigm, Inc., 144A, 6,75 %, 31/01/2034	USA	USD	348.984	0,33
335.000	EquipmentShare.com, Inc., 144A, 8,625 %, 15/05/2032	USA	USD	348.897	0,33
300.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 8,125 %, 15/09/2031	ISR	USD	338.417	0,32
335.000	Encore Capital Group, Inc., 144A, 6,625 %, 01/06/2032	USA	USD	335.708	0,32
325.000	Opal Bidco SAS, 144A, 6,5 %, 31/03/2032	FRA	USD	331.728	0,32
320.000	Genmab A/S, 144A, 6,25 %, 15/12/2032	DNK	USD	326.292	0,31
300.000	Venture Global LNG, Inc., 144A, 9,5 %, 01/02/2029	USA	USD	323.043	0,31
300.000	Wayfair LLC, 144A, 7,75 %, 15/09/2030	USA	USD	315.575	0,30
300.000	Jefferson Capital Holdings LLC, 144A, 9,5 %, 15/02/2029	USA	USD	314.465	0,30
315.000	Archrock Services LP, 144A 6 % 01/02/2034	USA	USD	313.301	0,30
300.000	Mohegan Tribal Gaming Authority, 144A, 8,25 %, 15/04/2030	USA	USD	312.701	0,30
300.000	Hilcorp Energy I LP, 144A, 8,375 %, 01/11/2033	USA	USD	312.550	0,30
305.000	Clarios Global LP, 144A, 6,75 %, 15/09/2032	USA	USD	311.687	0,30
300.000	RR Donnelley & Sons Co., 144A, 9,5 %, 01/08/2029	USA	USD	311.339	0,30
300.000	Calderys Financing LLC, 144A, 11,25 %, 01/06/2028	FRA	USD	311.111	0,30
300.000	GGAM Finance Ltd., 144A, 8 %, 15/06/2028	IRL	USD	310.657	0,30
300.000	DaVita, Inc., 144A, 6,875 %, 01/09/2032	USA	USD	309.568	0,30
300.000	FirstCash, Inc., 144A, 6,875 %, 01/03/2032	USA	USD	308.651	0,29
300.000	Sinclair Television Group, Inc., 144A, 8,125 %, 15/02/2033	USA	USD	308.525	0,29
300.000	Banijay Entertainment SAS, 144A, 8,125 %, 01/05/2029	FRA	USD	307.730	0,29
300.000	RHP Hotel Properties LP, 144A, 6,5 %, 01/04/2032	USA	USD	307.134	0,29
350.000	EW Scripps Co. (The), 144A, 9,875 %, 15/08/2030	USA	USD	306.636	0,29
300.000	Rocket Cos., Inc., 144A, 6,125 %, 01/08/2031	USA	USD	306.614	0,29
300.000	Iron Mountain, Inc., 144A, 7 %, 15/02/2029	USA	USD	305.841	0,29
300.000	IQVIA, Inc., 144A, 6,25 %, 01/06/2032	USA	USD	305.378	0,29
300.000	Carnival Corp. Ltd., 144A, 5,75 %, 15/03/2030	USA	USD	303.844	0,29
300.000	Iliad Holding SAS, 144A, 7 %, 15/10/2028	FRA	USD	301.519	0,29
300.000	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., 144A, 7,75 %, 15/04/2028	USA	USD	301.293	0,29

Templeton Global High Yield Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
300.000	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A, 5,5 %, 15/09/2031	USA	USD	300.934	0,29
300.000	NRG Energy, Inc., 144A, 5,75 %, 15/07/2029	USA	USD	300.455	0,29
300.000	Great Canadian Gaming Corp., 144A, 8,75 %, 15/11/2029	CAN	USD	300.380	0,29
300.000	NCL Corp. Ltd., 144A, 6,75 %, 01/02/2032	USA	USD	299.537	0,29
300.000	Clearway Energy Operating LLC, 144A, 4,75 %, 15/03/2028	USA	USD	297.396	0,28
300.000	Gen Digital, Inc., 144A, 6,25 %, 01/04/2033	USA	USD	295.890	0,28
300.000	Fertitta Entertainment LLC, 144A, 6,75 %, 15/01/2030	USA	USD	294.419	0,28
290.000	Carnival Corp. Ltd., 144A, 5,75 %, 01/08/2032	USA	USD	293.195	0,28
300.000	PROG Holdings, Inc., 144A, 6 %, 15/11/2029	USA	USD	292.599	0,28
300.000	Global Net Lease, Inc., 144A, 4,5 %, 30/09/2028	USA	USD	292.533	0,28
300.000	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A, 6,75 %, 15/04/2032	USA	USD	291.405	0,28
300.000	Novelis Corp., 144A 4,75 % 30/01/2030	USA	USD	290.357	0,28
300.000	Constellium SE, 144A, 3,75 %, 15/04/2029	USA	USD	288.683	0,28
300.000	First Student Bidco, Inc., 144A, 4 %, 31/07/2029	USA	USD	287.533	0,27
252.971	Beach Acquisition Bidco LLC, 144A, 10 %, 15/07/2033	USA	USD	287.371	0,27
300.000	Leeward Renewable Energy Operations LLC, 144A, 4,25 %, 01/07/2029	USA	USD	286.667	0,27
275.000	Industrial F&B Investments III, Inc., 144A 7,75 % 11/02/2033	USA	USD	280.446	0,27
280.000	PR RNO Property Owner 1 LLC, 144A 6,5 % 01/05/2031	USA	USD	279.789	0,27
270.000	Crescent Energy Finance LLC, 144A, 8,375 %, 15/01/2034	USA	USD	278.266	0,27
275.000	Viasat, Inc., 144A 7,5 % 30/05/2031	USA	USD	278.055	0,27
275.000	APLD ComputeCo 2 LLC, 144A 6,75 % 15/03/2031	USA	USD	276.183	0,26
275.000	CCO Holdings LLC, 144A, 7 %, 01/02/2033	USA	USD	269.917	0,26
250.000	Jefferson Capital Holdings LLC, 144A, 8,25 %, 15/05/2030	USA	USD	263.015	0,25
255.000	Bombardier, Inc., 144A, 5,875 %, 15/01/2035	CAN	USD	256.263	0,24
255.000	Osaic Holdings, Inc., 144A, 8 %, 01/08/2033	USA	USD	256.132	0,24
250.000	MPT Operating Partnership LP, 144A, 8,5 %, 15/02/2032	USA	USD	256.122	0,24
300.000	McAfee Corp., 144A, 7,375 %, 15/02/2030	USA	USD	255.170	0,24
250.000	Jane Street Group, 144A, 6,125 %, 01/11/2032	USA	USD	250.168	0,24
260.000	Block Communications, Inc., 144A, 10,25 %, 01/03/2031	USA	USD	238.019	0,23
255.000	Asurion LLC, 144A, 8,375 %, 01/02/2034	USA	USD	236.236	0,23
250.000	Toucan FinCo Ltd., 144A 9,5 % 15/05/2030	CAN	USD	235.896	0,23
225.000	Cipher Compute LLC, 144A, 7,125 %, 15/11/2030	USA	USD	234.174	0,22
230.000	Viking Cruises Ltd., 144A, 5,875 %, 15/10/2033	USA	USD	230.473	0,22
250.000	Coronado Finance Pty. Ltd., 144A, 9,25 %, 10/01/2029	AUS	USD	228.058	0,22
230.000	Gray Media, Inc., 144A, 9,625 %, 15/07/2032	USA	USD	222.187	0,21
225.000	SV RNO Property Owner 1 LLC, 144A 5,875 % 01/03/2031	USA	USD	221.899	0,21
230.000	VZ Secured Financing BV, 144A, 7,5 %, 15/01/2033	NLD	USD	220.344	0,21
320.906	GPD Cos., Inc., 144A, 12,5 %, 31/12/2029	USA	USD	219.500	0,21
220.000	Standard Building Solutions, Inc., 144A, 6,25 %, 01/08/2033	USA	USD	218.664	0,21
210.000	Transocean International Ltd., 144A, 8,75 %, 15/02/2030	USA	USD	218.353	0,21
210.000	Forestar Group, Inc., 144A, 6,5 %, 15/03/2033	USA	USD	213.422	0,20
200.000	Encore Capital Group, Inc., 144A, 8,5 %, 15/05/2030	USA	USD	212.536	0,20
200.000	Nissan Motor Co. Ltd., 144A, 8,125 %, 17/07/2035	JPN	USD	211.892	0,20
200.000	Connect Finco SARL, 144A, 9 %, 15/09/2029	GBR	USD	210.699	0,20
200.000	Venture Global LNG, Inc., 144A, 8,375 %, 01/06/2031	USA	USD	208.261	0,20
200.000	IHO Verwaltungs GmbH, 144A, 7,375 %, 15/05/2033	DEU	USD	208.071	0,20
200.000	US Foods, Inc., 144A, 7,25 %, 15/01/2032	USA	USD	207.793	0,20
200.000	XPO, Inc., 144A, 7,125 %, 01/02/2032	USA	USD	207.566	0,20
200.000	IHO Verwaltungs GmbH, 144A, 7,75 %, 15/11/2030	DEU	USD	207.164	0,20
200.000	Chart Industries, Inc., Reg. S, 7,5 %, 01/01/2030	USA	USD	206.737	0,20
200.000	Bausch + Lomb Corp., 144A, 8,375 %, 01/10/2028	USA	USD	205.750	0,20
200.000	Allwyn Entertainment Financing UK plc, 144A, 7,875 %, 30/04/2029	GBR	USD	205.598	0,20
200.000	Wrangler Holdco Corp., 144A, 6,625 %, 01/04/2032	CAN	USD	205.164	0,20
200.000	EMRLD Borrower LP, 144A, 6,625 %, 15/12/2030	USA	USD	204.717	0,20
200.000	Dream Finders Homes, Inc., 144A, 8,25 %, 15/08/2028	USA	USD	204.660	0,20
205.000	Solstice Advanced Materials, Inc., 144A, 5,625 %, 30/09/2033	USA	USD	203.832	0,19
200.000	Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd. 5,875 % 15/07/2030	USA	USD	203.674	0,19
200.000	Rocket Cos., Inc., 144A, 6,375 %, 01/08/2033	USA	USD	203.643	0,19
200.000	Freedom Mortgage Holdings LLC, 144A, 8,375 %, 01/04/2032	USA	USD	203.585	0,19
200.000	Fortress Intermediate 3, Inc., 144A, 7,5 %, 01/06/2031	USA	USD	203.576	0,19
200.000	Directv Financing LLC, 144A, 9,25 %, 01/06/2032	USA	USD	203.355	0,19
200.000	Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A, 7 %, 15/01/2031	USA	USD	203.355	0,19
200.000	Esab Corp., 144A, 6,25 %, 15/04/2029	USA	USD	203.174	0,19
200.000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A, 9,25 %, 15/07/2029	USA	USD	203.000	0,19
200.000	PRA Group, Inc., 144A, 8,375 %, 01/02/2028	USA	USD	202.944	0,19

Templeton Global High Yield Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
210.000	CrossCountry Intermediate HoldCo LLC, 144A, 6,75 %, 01/12/2032	USA	USD	202.943	0,19
200.000	Avient Corp., 144A, 6,25 %, 01/11/2031	USA	USD	202.794	0,19
200.000	Northriver Midstream Finance LP, 144A, 6,75 %, 15/07/2032	CAN	USD	202.656	0,19
200.000	A&K Travel Group Holdings Ltd., 144A 7,5 % 15/05/2033	GBR	USD	202.025	0,19
200.000	Canpack Group, Inc., 144A, 6 %, 15/05/2031	USA	USD	201.272	0,19
200.000	Starwood Property Trust, Inc., 144A, 6,125 %, 01/06/2031	USA	USD	201.187	0,19
190.000	WULF Compute LLC, 144A, 7,75 %, 15/10/2030	USA	USD	199.683	0,19
200.000	Flutter Treasury DAC, 144A, 5,875 %, 04/06/2031	GBR	USD	199.396	0,19
200.000	Cogent Communications Group LLC, 144A, 7 %, 15/06/2027	USA	USD	198.655	0,19
200.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 6 %, 15/01/2029	USA	USD	198.136	0,19
200.000	Neo Next+ Energy Consolidated Holdings Ltd., Reg. S, 144A, 6,625 %, 11/06/2031	GBR	USD	197.032	0,19
195.000	Yondr JK 1 LLC, 144A, 6,875 %, 30/06/2031	USA	USD	195.635	0,19
200.000	Jane Street Group, 144A, 4,5 %, 15/11/2029	USA	USD	195.069	0,19
200.000	Ashton Woods USA LLC, 144A, 4,625 %, 01/08/2029	USA	USD	192.953	0,18
190.000	Rivers Enterprise Borrower LLC, 144A 6,25 % 15/10/2030	USA	USD	192.483	0,18
200.000	M/I Homes, Inc., 3,95 %, 15/02/2030	USA	USD	190.152	0,18
190.000	NRG Energy, Inc., 144A, 6 %, 15/01/2036	USA	USD	189.502	0,18
200.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 5,25 %, 15/05/2030	USA	USD	188.858	0,18
200.000	Hillenbrand, Inc., 6,25 %, 15/02/2029	USA	USD	187.523	0,18
185.000	Asurion LLC, 144A, 8 %, 31/12/2032	USA	USD	186.549	0,18
180.000	Weatherford International Ltd., 144A, 6,75 %, 15/10/2033	USA	USD	183.753	0,18
190.000	ARC Falcon I, Inc., 144A, 9,75 %, 01/03/2033	USA	USD	182.977	0,17
200.000	CCO Holdings LLC, 144A, 4,25 %, 01/02/2031	USA	USD	180.273	0,17
200.000	Rocket Software, Inc., 144A, 6,5 %, 15/02/2029	USA	USD	180.259	0,17
200.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 6,125 %, 01/04/2030	USA	USD	179.750	0,17
170.000	Directv Financing LLC, 144A, 8,875 %, 01/02/2030	USA	USD	173.229	0,17
165.000	Watco Cos. LLC, 144A, 7,125 %, 01/08/2032	USA	USD	169.532	0,16
170.000	FirstCash, Inc., 144A, 6,125 %, 01/05/2034	USA	USD	169.307	0,16
170.000	Ashton Woods USA LLC, 144A, 6,875 %, 01/08/2033	USA	USD	168.709	0,16
165.000	EquipmentShare.com, Inc., 144A, 9 %, 15/05/2028	USA	USD	168.525	0,16
170.000	Discovery Global Holdings, Inc. 4,054 % 15/03/2029	USA	USD	168.412	0,16
165.000	Tenet Healthcare Corp., 6,125 %, 15/06/2030	USA	USD	166.415	0,16
175.000	Cogent Communications Group LLC, 144A, 6,5 %, 01/07/2032	USA	USD	157.675	0,15
150.000	K Hovnanian Enterprises, Inc., 144A, 8 %, 01/04/2031	USA	USD	154.879	0,15
150.000	WESCO Distribution, Inc., 144A, 6,375 %, 15/03/2033	USA	USD	154.010	0,15
150.000	Neptune Bidco US, Inc., 144A, 9,29 %, 15/04/2029	USA	USD	153.092	0,15
150.000	CACI International, Inc., 144A, 6,375 %, 15/06/2033	USA	USD	152.223	0,15
150.000	Carnival Corp. Ltd., 144A, 6,125 %, 15/02/2033	USA	USD	151.889	0,15
150.000	Commercial Metals Co., 144A, 6 %, 15/12/2035	USA	USD	149.692	0,14
150.000	Starwood Property Trust, Inc., 144A, 5,75 %, 15/01/2031	USA	USD	149.246	0,14
150.000	Univision Communications, Inc., 144A, 8,875 %, 15/04/2033	USA	USD	147.766	0,14
145.000	Black Pearl Compute LLC, 144A 6,125 % 15/02/2031	USA	USD	147.039	0,14
200.000	FMC Corp., 8,45 %, 01/11/2055	USA	USD	145.804	0,14
150.000	Outfront Media Capital LLC, 144A, 4,625 %, 15/03/2030	USA	USD	145.573	0,14
145.000	Osaic Holdings, Inc., 144A, 6,75 %, 01/08/2032	USA	USD	145.331	0,14
145.000	WESCO Distribution, Inc., 144A, 5,25 %, 15/04/2031	USA	USD	143.875	0,14
145.000	CrossCountry Intermediate HoldCo LLC, 144A, 6,5 %, 01/10/2030	USA	USD	143.098	0,14
140.000	Kodiak Gas Services LLC, 144A, 5,875 %, 01/04/2031	USA	USD	140.434	0,13
140.000	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A, 7,625 %, 15/01/2034	USA	USD	139.917	0,13
200.000	CSC Holdings LLC, 144A, 5,5 %, 15/04/2027	USA	USD	134.172	0,13
130.000	Devon Energy Corp., 4,5 %, 15/01/2030	USA	USD	128.980	0,12
175.000	Discovery Global Holdings, Inc. 5,05 % 15/03/2042	USA	USD	128.419	0,12
120.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A, 6,75 %, 15/01/2036	USA	USD	127.294	0,12
125.000	Crescent Energy Finance LLC, 144A, 7,875 %, 15/04/2032	USA	USD	126.646	0,12
125.000	Millrose Properties, Inc., 144A, 6,25 %, 15/09/2032	USA	USD	126.201	0,12
200.000	Braskem Idesa SAPI, 144A, 6,99 %, 20/02/2032§	MEX	USD	126.125	0,12
125.000	Esab Corp., 144A, 5,625 %, 01/04/2031	USA	USD	125.448	0,12
115.000	Community Health Systems, Inc., 144A, 10,875 %, 15/01/2032	USA	USD	123.992	0,12
120.000	Neptune Bidco US, Inc., 144A, 9,5 %, 15/02/2033	USA	USD	121.477	0,12
115.000	OAK-Eagle Acquireco, Inc., 144A 7,25 % 01/07/2033	USA	USD	120.365	0,12
120.000	Freedom Mortgage Holdings LLC, 144A, 7,875 %, 01/04/2033	USA	USD	117.127	0,11
115.000	Tenet Healthcare Corp., 144A 6 % 15/11/2033	USA	USD	116.088	0,11
100.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A, 7,75 %, 01/05/2035	USA	USD	112.195	0,11
110.000	Oceaneering International, Inc., 144A, 6,875 %, 15/07/2034	USA	USD	111.795	0,11
100.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A, 7,5 %, 01/05/2033	USA	USD	109.795	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	% de patrimonio neto
110.000	Crescent Energy Finance LLC, 144A, 7,375 %, 15/01/2033	USA	USD	109.400	0,10
110.000	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A, 7 %, 15/03/2032	USA	USD	109.268	0,10
110.000	Sunoco LP, 144A, 5,375 %, 15/07/2031	USA	USD	108.559	0,10
100.000	Venture Global LNG, Inc., 144A, 9,875 %, 01/02/2032	USA	USD	106.796	0,10
105.000	Iron Mountain, Inc., 144A, 6,25 %, 15/01/2035	USA	USD	105.541	0,10
100.000	Endo Finance Holdings LP, 144A, 8,5 %, 15/04/2031	USA	USD	105.171	0,10
105.000	Coty, Inc., 144A, 6,625 %, 15/07/2030	USA	USD	105.102	0,10
100.000	StoneX Group, Inc., 144A, 7,875 %, 01/03/2031	USA	USD	105.058	0,10
100.000	Vistra Operations Co. LLC, 144A, 7,75 %, 15/10/2031	USA	USD	104.666	0,10
100.000	Arcosa, Inc., 144A, 6,875 %, 15/08/2032	USA	USD	104.395	0,10
100.000	Freedom Mortgage Holdings LLC, 144A, 9,25 %, 01/02/2029	USA	USD	103.703	0,10
100.000	Concentra Health Services, Inc., 144A, 6,875 %, 15/07/2032	USA	USD	103.639	0,10
100.000	Mineral Resources Ltd., 144A, 7 %, 01/04/2031	AUS	USD	103.583	0,10
105.000	EquipmentShare.com, Inc., 144A, 7,125 %, 01/07/2034	USA	USD	103.298	0,10
100.000	Wayfair LLC, 144A, 7,25 %, 31/10/2029	USA	USD	103.276	0,10
100.000	PRA Group, Inc., 144A, 8,875 %, 31/01/2030	USA	USD	103.273	0,10
100.000	Jane Street Group, 144A, 6,75 %, 01/05/2033	USA	USD	102.891	0,10
100.000	Novelis Corp., 144A 6,875 % 30/01/2030	USA	USD	102.588	0,10
100.000	Waste Pro USA, Inc., 144A, 7 %, 01/02/2033	USA	USD	102.579	0,10
100.000	Axon Enterprise, Inc., 144A, 6,25 %, 15/03/2033	USA	USD	102.560	0,10
100.000	Gates Corp., 144A, 6,875 %, 01/07/2029	USA	USD	102.403	0,10
100.000	RHP Hotel Properties LP, 144A, 7,25 %, 15/07/2028	USA	USD	102.234	0,10
100.000	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A, 6,25 %, 15/03/2032	USA	USD	102.232	0,10
100.000	Quikrete Holdings, Inc., 144A, 6,375 %, 01/03/2032	USA	USD	102.166	0,10
100.000	Constellium SE, 144A, 6,375 %, 15/08/2032	USA	USD	101.976	0,10
100.000	McGraw-Hill Education, Inc., 144A, 7,375 %, 01/09/2031	USA	USD	101.708	0,10
100.000	Kinetik Holdings LP, 144A, 6,625 %, 15/12/2028	USA	USD	101.702	0,10
100.000	Oceaneering International, Inc., 6 %, 01/02/2028	USA	USD	101.685	0,10
95.000	OAK-Eagle Acquireco, Inc., 144A 8,75 % 01/07/2034	USA	USD	100.883	0,10
100.000	Darling Ingredients, Inc., 144A, 6 %, 15/06/2030	USA	USD	100.707	0,10
100.000	Standard Building Solutions, Inc., 144A, 6,5 %, 15/08/2032	USA	USD	100.669	0,10
100.000	Kinetik Holdings LP, 144A, 5,875 %, 15/06/2030	USA	USD	100.627	0,10
100.000	Viking Cruises Ltd., 144A, 7 %, 15/02/2029	USA	USD	100.388	0,10
100.000	US Foods, Inc., 144A, 5,75 %, 15/04/2033	USA	USD	100.190	0,10
100.000	APLD ComputeCo 3 LLC, 144A 7 % 15/06/2031	USA	USD	99.920	0,10
100.000	Iron Mountain, Inc., 144A, 5,625 %, 15/07/2032	USA	USD	98.910	0,09
100.000	Grand Canyon University, 5,125 %, 01/10/2028	USA	USD	98.758	0,09
100.000	United Airlines, Inc., 144A, 4,625 %, 15/04/2029	USA	USD	98.678	0,09
100.000	Hilcorp Energy I LP, 144A, 7,25 %, 15/02/2035	USA	USD	98.522	0,09
100.000	Altice France Lux 3, 144A, 10 %, 15/01/2033	LUX	USD	98.469	0,09
95.000	Stonex Escrow Issuer LLC, 144A, 6,875 %, 15/07/2032	USA	USD	97.766	0,09
100.000	Element Solutions, Inc., 144A, 3,875 %, 01/09/2028	USA	USD	97.638	0,09
100.000	Freedom Mortgage Holdings LLC, 144A, 6,875 %, 01/05/2031	USA	USD	97.127	0,09
95.000	Chobani LLC, 144A, 6,375 %, 15/04/2034	USA	USD	96.478	0,09
95.000	Whirlpool Corp., 144A 7,875 % 01/07/2034	USA	USD	95.627	0,09
100.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A, 3,875 %, 15/08/2029	USA	USD	95.439	0,09
100.000	Standard Industries, Inc., 144A, 4,375 %, 15/07/2030	USA	USD	95.049	0,09
100.000	Acrisure LLC, 144A, 7,5 %, 06/11/2030	USA	USD	94.913	0,09
100.000	PRA Group, Inc., 144A, 5 %, 01/10/2029	USA	USD	94.555	0,09
100.000	Acrisure LLC, 144A, 8,5 %, 15/06/2029	USA	USD	94.101	0,09
100.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A, 4,125 %, 15/08/2031	USA	USD	93.924	0,09
155.597	MPH Acquisition Holdings LLC, 144A, 6,75 %, 31/03/2031	USA	USD	93.807	0,09
100.000	Magnera Corp., 144A, 4,75 %, 15/11/2029	USA	USD	93.422	0,09
95.000	NCL Corp. Ltd., 144A, 6,25 %, 15/09/2033	USA	USD	92.317	0,09
100.000	Standard Industries, Inc., 144A, 3,375 %, 15/01/2031	USA	USD	90.068	0,09
85.000	Beacon Mobility Corp., 144A, 7,25 %, 01/08/2030	USA	USD	88.540	0,08
85.000	Illuminate Buyer LLC, 144A, 9 %, 01/07/2028	USA	USD	85.229	0,08
110.000	Paramount Global, 5,85 %, 01/09/2043	USA	USD	82.417	0,08
80.000	Qnity Electronics, Inc., 144A, 5,75 %, 15/08/2032	USA	USD	80.526	0,08
80.000	Weekley Homes LLC, 144A, 6,75 %, 15/01/2034	USA	USD	80.313	0,08
75.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A, 6,5 %, 15/01/2034	USA	USD	78.183	0,07
75.000	K Hovnanian Enterprises, Inc., 144A, 8,375 %, 01/10/2033	USA	USD	77.129	0,07
75.000	Veritiv Operating Corp., 144A, 10,5 %, 30/11/2030	USA	USD	76.799	0,07
75.000	Hess Midstream Operations LP, 144A, 6,5 %, 01/06/2029	USA	USD	76.574	0,07
74.000	Weatherford International Ltd., 144A, 8,625 %, 30/04/2030	USA	USD	75.218	0,07
75.000	Commercial Metals Co., 144A, 5,75 %, 15/11/2033	USA	USD	74.598	0,07

Templeton Global High Yield Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
75.000	Mineral Resources Ltd., 144A, 6 %, 01/05/2032	AUS	USD	74.242	0,07
70.000	Kodiak Gas Services LLC, 144A, 6,5 %, 01/10/2033	USA	USD	70.996	0,07
100.000	Gray Media, Inc., 144A, 5,375 %, 15/11/2031	USA	USD	67.170	0,06
65.000	Wayfair LLC, 144A, 6,75 %, 15/11/2032	USA	USD	66.802	0,06
60.000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A, 9,75 %, 15/02/2031	USA	USD	63.479	0,06
65.000	Sunoco LP, 144A, 5,625 %, 15/07/2034	USA	USD	63.478	0,06
60.000	Novelis Corp., 144A 6,375 % 15/08/2033	USA	USD	60.475	0,06
55.000	Whirlpool Corp., 144A 7,5 % 01/07/2031	USA	USD	55.795	0,05
55.000	TransDigm, Inc., 144A, 6 %, 15/01/2033	USA	USD	55.573	0,05
55.000	Clearway Energy Operating LLC, 144A, 5,75 %, 15/01/2034	USA	USD	53.963	0,05
80.000	Paramount Global, 4,375 %, 15/03/2043	USA	USD	51.676	0,05
55.000	Paramount Global, 6,875 %, 30/04/2036	USA	USD	51.617	0,05
50.000	RHP Hotel Properties LP, 144A, 6,5 %, 15/06/2033	USA	USD	51.332	0,05
50.000	XHR LP, 144A, 6,625 %, 15/05/2030	USA	USD	51.216	0,05
50.000	Qnity Electronics, Inc., 144A, 6,25 %, 15/08/2033	USA	USD	50.934	0,05
50.000	Univision Communications, Inc., 144A, 9,375 %, 01/08/2032	USA	USD	50.843	0,05
50.000	ZF North America Capital, Inc., 144A, 6,875 %, 23/04/2032	DEU	USD	49.221	0,05
30.000	Transocean International Ltd., 144A, 7,875 %, 15/10/2032	USA	USD	31.334	0,03
30.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A, 6,5 %, 15/06/2034	USA	USD	31.268	0,03
30.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A, 6,125 %, 15/12/2030	USA	USD	30.709	0,03
30.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A, 6 %, 01/05/2036	USA	USD	30.341	0,03
28.951	MPH Acquisition Holdings LLC, 144A, 11,5 %, 31/12/2030	USA	USD	28.685	0,03
25.000	Nabors Industries, Inc., 144A, 8,875 %, 15/08/2031	USA	USD	25.685	0,02
20.000	Bombardier, Inc., 144A, 7 %, 01/06/2032	CAN	USD	20.743	0,02
20.000	Hilcorp Energy I LP, 144A, 6,25 %, 15/04/2032	USA	USD	19.372	0,02
18.005	MPH Acquisition Holdings LLC, 144A, 5,75 %, 31/12/2030	USA	USD	15.034	0,01
7.000	Directv Financing LLC, 144A, 5,875 %, 15/08/2027	USA	USD	6.994	0,01
34.539	Digicel Group Holdings Ltd., 0 %, 17/11/2033**	JAM	USD	4.234	–
11.900	Digicel Group Holdings Ltd., 0 %, 17/11/2033**	JAM	USD	377	–
				52.163.634	49,78
	Bonos gubernamentales y municipales				
892.000.000	Letras OMO de Nigeria, 0 %, 08/09/2026	NGA	NGN	625.361	0,60
842.000.000	Letras OMO de Nigeria, 0 %, 18/08/2026	NGA	NGN	596.890	0,57
12.000.000	Letras OMO de Nigeria, 0 %, 01/09/2026	NGA	NGN	8.443	0,01
7.000.000	Letras OMO de Nigeria, 0 %, 25/08/2026	NGA	NGN	4.944	–
				1.235.638	1,18
	TOTAL BONOS			53.399.272	50,96
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			54.136.662	51,66
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	WARRANTS				
	Metales y minería				
92.862	Petra Diamonds Ltd., 20/02/2049**	ZAF	GBP	–	–
				–	–
	TOTAL WARRANTS			–	–
	BONOS				
	Bonos corporativos				
712.186	K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S, 3 %, 31/12/2022**§	ZAF	USD	–	–
45.387	Anagram Holdings LLC, 144A, 10 %, 15/08/2026** §	USA	USD	–	–
313.720	K2016470260 South Africa Ltd., Reg. S, 25 %, 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			**99.622.843**	**95,07**

** Estos títulos se presentan a una valoración justa.

§ Actualmente estos bonos se encuentran en situación de impago.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Templeton Global Income Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Transporte aéreo y logística				
36.548	United Parcel Service, Inc. 'B'	USA	USD	3.928.910	1,82
				3.928.910	1,82
	Automóviles				
26.476	Mercedes-Benz Group AG	DEU	EUR	1.331.708	0,62
				1.331.708	0,62
	Bancos				
510.984	HDFC Bank Ltd.	IND	INR	4.312.428	1,99
128.320	KeyCorp	USA	USD	2.957.776	1,37
8.822	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USA	USD	2.172.153	1,01
18.399	BNP Paribas SA	FRA	EUR	2.148.877	0,99
58.464	ING Groep NV	NLD	EUR	1.844.733	0,85
13.500	HSBC Holdings plc, ADR	GBR	USD	1.283.715	0,59
				14.719.682	6,80
	Bebidas				
93.401	Diageo plc	GBR	GBP	1.881.105	0,87
				1.881.105	0,87
	Cadenas de tiendas minoristas				
98.971	JD.com, Inc., ADR	CHN	USD	2.521.781	1,17
				2.521.781	1,17
	Productos químicos				
45.865	Akzo Nobel NV	NLD	EUR	3.119.090	1,44
				3.119.090	1,44
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
117.856	Carrefour SA	FRA	EUR	2.187.995	1,01
				2.187.995	1,01
	Envases y envoltorios				
61.600	Smurfit WestRock plc	USA	USD	2.849.616	1,32
				2.849.616	1,32
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
42.155	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	1.149.327	0,53
				1.149.327	0,53
	Equipos y suministros sanitarios				
32.300	Medtronic plc	USA	USD	2.526.829	1,17
				2.526.829	1,17
	Proveedores y servicios sanitarios				
7.011	Cigna Group (The)	USA	USD	1.932.792	0,89
4.079	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	1.695.355	0,79
16.133	CVS Health Corp.	USA	USD	1.668.959	0,77
				5.297.106	2,45
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
107.840	Persimmon plc	GBR	GBP	1.503.560	0,69
				1.503.560	0,69
	Conglomerados industriales				
1.981	Siemens AG	DEU	EUR	636.906	0,29
				636.906	0,29
	Seguros				
14.078	Progressive Corp. (The)	USA	USD	3.075.339	1,42
				3.075.339	1,42
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
13.888	IQVIA Holdings, Inc.	USA	USD	2.683.439	1,24
7.300	ICON plc	USA	USD	1.268.083	0,59
				3.951.522	1,83
	Maquinaria				
78.107	Daimler Truck Holding AG	DEU	EUR	3.767.028	1,74
				3.767.028	1,74
	Metales y minería				
20.373	Rio Tinto Ltd.	AUS	AUD	2.451.276	1,13
				2.451.276	1,13

Templeton Global Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Petróleo, gas y combustibles				
29.453	ConocoPhillips	USA	USD	3.061.934	1,42
492.447	BP plc	USA	GBP	3.035.319	1,40
46.362	Shell plc	USA	GBP	1.801.395	0,83
				7.898.648	3,65
	Aerolíneas de pasajeros				
27.381	Delta Air Lines, Inc.	USA	USD	2.564.505	1,19
				2.564.505	1,19
	Productos de cuidado personal				
43.005	Unilever plc	GBR	GBP	2.583.208	1,19
				2.583.208	1,19
	Productos farmacéuticos				
29.746	Sanofi SA	USA	EUR	2.543.391	1,18
52.398	Novo Nordisk A/S 'B'	DNK	DKK	2.516.516	1,16
14.945	Merck & Co., Inc.	USA	USD	1.920.433	0,89
				6.980.340	3,23
	Semiconductores y equipos semiconductores				
29.700	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	2.343.041	1,08
				2.343.041	1,08
	Software				
5.730	Microsoft Corp.	USA	USD	2.137.405	0,99
9.909	Salesforce, Inc.	USA	USD	1.552.344	0,72
5.074	Intuit, Inc.	USA	USD	1.324.314	0,61
2.753	Autodesk, Inc.	USA	USD	535.238	0,24
				5.549.301	2,56
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
6.955	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	1.543.295	0,71
				1.543.295	0,71
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
12.449	adidas AG	DEU	EUR	2.554.903	1,18
7.969	Kering SA	FRA	EUR	2.254.166	1,04
41.822	NIKE, Inc. 'B'	USA	USD	1.716.793	0,80
				6.525.862	3,02
	Tabaco				
40.398	Imperial Brands plc	GBR	GBP	1.493.064	0,69
				1.493.064	0,69
	TOTAL ACTIVO			94.380.044	43,62
	BONOS				
	Bonos gubernamentales y municipales				
3.570.000	Bonos del Gobierno de Kenia, Reg. S, 9,75 %, 16/02/2031	KEN	USD	3.889.704	1,80
22.940.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	3.864.200	1,79
63.968.200	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,75 %, 31/01/2044	ZAF	ZAR	3.832.694	1,77
120.436.245	Bonos del Gobierno de Uruguay vinculados a la inflación, 3,875 %, 02/07/2040	URY	UYU	3.345.009	1,55
12.235.100.000	Colombia Títulos de Tesorería, 9,25 %, 28/05/2042	COL	COP	2.919.867	1,35
17.926.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	2.885.181	1,33
44.460.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,875 %, 28/02/2035	ZAF	ZAR	2.814.432	1,30
2.700.000	Bonos del Gobierno de Ruanda, Reg. S, 5,5 %, 09/08/2031	RWA	USD	2.587.872	1,20
2.590.000	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 6,9 %, 31/07/2035	ECU	USD	2.384.095	1,10
204.300.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,26 %, 22/08/2032	IND	INR	2.230.081	1,03
203.100.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,18 %, 14/08/2033	IND	INR	2.206.591	1,02
1.650.000	Bonos del Gobierno de Laos, Reg. S, 11,25 %, 12/11/2030	LAO	USD	1.765.913	0,82
1.770.000	Pagaré del Tesoro estadounidense, 3,875 %, 30/06/30	USA	USD	1.749.673	0,81
1.700.000	Bonos del Gobierno de Camerún, Reg. S, 5,95 %, 07/07/2032	CMR	EUR	1.740.302	0,80
943.140.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 10,3 %, 17/03/2031	KAZ	KZT	1.689.878	0,78
27.250.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 9 %, 31/01/2040	ZAF	ZAR	1.682.681	0,78
7.755.200.000	Colombia Títulos de Tesorería, 6,25 %, 09/07/2036	COL	COP	1.553.962	0,72
1.800.000	Bonos del Gobierno de Gabón, Reg. S, 6,625 %, 06/02/2031	GAB	USD	1.552.674	0,72
4.955.400.000	Colombia Títulos de Tesorería, 13,25 %, 09/02/2033	COL	COP	1.529.662	0,71
1.600.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 5,875 %, 30/01/2060	DOM	USD	1.416.800	0,65
72.225.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 22/09/2026	EGY	EGP	1.404.599	0,65
129.680.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,1 %, 18/04/2029	IND	INR	1.403.490	0,65

Templeton Global Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
1.220.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 3,15 %, 30/04/2035	ESP	EUR	1.388.144	0,64
1.260.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,7 %, 26/01/2036	PAN	USD	1.358.343	0,63
422.300.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 4,75 %, 24/11/2032	HUN	HUF	1.336.260	0,62
1.060.000	Bonos del Gobierno de Nigeria, Reg. S, 10,375 %, 09/12/2034	NGA	USD	1.261.581	0,58
61.100.000	Bonos del Gobierno de Egipto, 25,151 %, 16/04/2027	EGY	EGP	1.248.027	0,58
52.175.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 07/07/2026	EGY	EGP	1.061.540	0,49
4.139.000.000	Colombia Títulos de Tesorería, 7 %, 26/03/2031	COL	COP	996.636	0,46
457.810.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 15,3 %, 03/03/2029	KAZ	KZT	964.147	0,45
780.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 3,55 %, 31/10/2033	ESP	EUR	919.713	0,43
261.500.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 6,75 %, 23/07/2031	HUN	HUF	902.503	0,42
820.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,875 %, 31/01/2036	PAN	USD	896.363	0,41
84.100.000	Bonos del Gobierno de la India, 6,79 %, 07/10/2034	IND	INR	891.241	0,41
920.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 5,3 %, 21/01/2041	DOM	USD	829.702	0,38
39.075.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 14/07/2026	EGY	EGP	791.559	0,37
29.042.658	Bonos del Gobierno de Uruguay vinculados a la inflación, 3,7 %, 26/06/2037	URY	UYU	783.382	0,36
3.097.000.000	Colombia Títulos de Tesorería, 7,25 %, 18/10/2034	COL	COP	688.471	0,32
529.000	Bonos del Gobierno de Costa de Marfil, Reg. S, 6,875 %, 17/10/2040	CIV	EUR	622.187	0,29
10.089.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,5 %, 31/01/2037	ZAF	ZAR	613.174	0,28
590.000	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 9,25 %, 29/01/2039	ECU	USD	607.110	0,28
332.220.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 7,68 %, 13/08/2029	KAZ	KZT	573.998	0,27
32.325.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 23/03/2027	EGY	EGP	561.516	0,26
790.000	New South Wales Treasury Corp., 2 %, 08/03/2033	AUS	AUD	456.091	0,21
215.570.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 12 %, 22/02/2031	KAZ	KZT	418.827	0,19
420.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 6,4 %, 05/06/2049	DOM	USD	411.957	0,19
360.000	Bonos del Gobierno de Costa de Marfil, Reg. S, 6,625 %, 22/03/2048	CIV	EUR	398.405	0,18
341.000	Bonos del Gobierno de Grecia, Reg. S, 144A, 3,375 %, 15/06/2034	GRC	EUR	391.689	0,18
193.900.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 9 %, 03/07/2027	KAZ	KZT	382.196	0,18
34.470.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,1 %, 08/04/2034	IND	INR	372.047	0,17
2.061.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2029	BRA	BRL	368.296	0,17
302.000	Bonos del Gobierno de Grecia, Reg. S, 144A, 4,25 %, 15/06/2033	GRC	EUR	368.219	0,17
3.636.000	Bonos del Gobierno de Noruega, Reg. S, 144A, 1,75 %, 17/02/2027	NOR	NOK	361.145	0,17
174.881.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 14 %, 12/05/2031	KAZ	KZT	351.812	0,16
18.300.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 13/10/2026	EGY	EGP	351.360	0,16
410.000	Bonos del Gobierno de Gabón, Reg. S, 7 %, 24/11/2031	GAB	USD	350.476	0,16
21.125.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 29/06/2027	EGY	EGP	348.269	0,16
400.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,5 %, 16/02/2061	EGY	USD	346.412	0,16
180.160.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 12 %, 07/03/2030	KAZ	KZT	346.309	0,16
206.200.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 5,5 %, 20/09/2028	KAZ	KZT	346.164	0,16
310.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,4 %, 14/02/2035	PAN	USD	328.135	0,15
550.000	Bonos del Gobierno de Ghana, Reg. S, 1,5 %, 03/01/2037	GHA	USD	327.138	0,15
14.350.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 12/01/2027	EGY	EGP	260.035	0,12
128.600.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 10,4 %, 12/04/2028	KAZ	KZT	248.540	0,11
122.890.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 5 %, 18/04/2028	KAZ	KZT	217.001	0,10
200.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,75 %, 30/09/2051	EGY	USD	198.347	0,09
8.750.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 18/08/2026	EGY	EGP	174.030	0,08
180.000	Bonos del Gobierno de Ghana, Reg. S, 5 %, 03/07/2035	GHA	USD	167.121	0,08
84.290.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 11 %, 04/02/2030	KAZ	KZT	157.718	0,07
28.700.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 10,55 %, 28/07/2029	KAZ	KZT	53.596	0,02
17.080.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 11 %, 31/03/2029	KAZ	KZT	32.526	0,02
14.400.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 15,35 %, 18/11/2027	KAZ	KZT	30.285	0,01
				78.309.103	36,19
	Supranacional				
34.500.000	Banco Europeo de Inversiones, Reg. S, 6,5 %, 11/07/2035	SP	INR	344.206	0,16
25.000.000	Banco Interamericano de Desarrollo, 7 %, 08/08/2033	SP	INR	259.143	0,12
20.000.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 6,89 %, 06/02/2030	SP	INR	208.539	0,09
				811.888	0,37
	TOTAL BONOS			79.120.991	36,56
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			173.501.035	80,18

Templeton Global Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS VINCULADOS A RENTA VARIABLE				
	Mercados de capital				
3.088	Moelis & Co., 144A, 10 %, 15/03/2027	USA	USD	1.754.834	0,81
				1.754.834	0,81
	Productos químicos				
34.300	DuPont de Nemours, Inc., 144A, 9,29 %, 01/09/2026	USA	USD	2.862.687	1,32
				2.862.687	1,32
	Entretenimiento				
32.931	Netflix, Inc., 144A, 15 %, 02/09/2026	USA	USD	2.428.195	1,12
				2.428.195	1,12
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
9.808	Booking Holdings, Inc., 144A, 15 %, 15/12/2026	USA	USD	1.668.241	0,77
				1.668.241	0,77
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
15.443	ICON plc, 144A, 10 %, 07/01/2027**	USA	USD	2.603.459	1,20
				2.603.459	1,20
	Maquinaria				
211.650	CNH Industrial NV, 144A, 8,18 %, 01/09/2026	USA	USD	2.321.554	1,07
114.977	CNH Industrial NV, 144A, 2,616 %, 07/01/2027**	USA	USD	1.255.565	0,58
				3.577.119	1,65
	Semiconductores y equipos semiconductores				
17.846	NVIDIA Corp., 144A, 10 %, 23/12/2026	USA	USD	3.612.081	1,67
55.741	Infineon Technologies AG, 144A, 10 %, 15/03/2027	USA	USD	2.864.828	1,33
				6.476.909	3,00
	Software				
18.016	Workday, Inc., 144A, 10 %, 15/12/2026	USA	USD	2.268.537	1,05
10.290	Autodesk, Inc., 144A, 10 %, 02/09/2026	USA	USD	2.043.211	0,95
9.430	Salesforce, Inc., 144A, 15 %, 05/10/2026	USA	USD	1.521.054	0,70
9.165	SAP SE, 144A, 20 %, 15/12/2026	USA	USD	1.477.765	0,68
4.316	Intuit, Inc., 144A, 15 %, 26/02/2027	USA	USD	1.218.511	0,56
				8.529.078	3,94
	Venta minorista especializada				
5.434	Lithia Motors, Inc., 144A, 10 %, 26/02/2027	USA	USD	1.611.138	0,75
				1.611.138	0,75
	TOTAL BONOS VINCULADOS A RENTA VARIABLE			31.511.660	14,56
	ACCIONES				
	Cadenas de tiendas minoristas				
12.014	K2016470219 South Africa Ltd., Cuenta de garantía bloqueada 'D'**	ZAF	ZAR	193	–
				193	–
	TOTAL ACTIVO			193	–
	BONOS				
	Bonos gubernamentales y municipales				
3.078.000.000	Letras OMO de Nigeria, 0 %, 08/09/2026	NGA	NGN	2.157.917	1,00
				2.157.917	1,00
	Supranacional				
46.900.000	Banco Europeo de Inversiones, Reg. S, 6,25 %, 11/07/2030	SP	INR	476.836	0,22
				476.836	0,22
	TOTAL BONOS			2.634.753	1,22
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			34.146.606	15,78
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	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 %, 31/12/2022**§	ZAF	EUR	–	–

Templeton Global Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
165.632	K2016470260 South Africa Ltd., Reg. S, 25 %, 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			**207.647.641**	**95,96**

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

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Templeton Global Leaders Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Industria aeroespacial y militar				
163.888	Rolls-Royce Holdings plc	GBR	GBP	3.141.674	4,51
6.580	Safran SA	FRA	EUR	2.593.054	3,72
6.399	Airbus SE	FRA	EUR	1.423.725	2,04
				7.158.453	10,27
	Automóviles				
85.331	BYD Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	790.670	1,13
				790.670	1,13
	Bancos				
87.481	HSBC Holdings plc	GBR	GBP	1.654.204	2,37
45.990	ING Groep NV	NLD	EUR	1.451.137	2,08
				3.105.341	4,45
	Cadenas de tiendas minoristas				
11.481	Amazon.com, Inc.	USA	USD	2.736.381	3,92
23.193	JD.com, Inc., ADR	CHN	USD	590.958	0,85
				3.327.339	4,77
	Mercados de capital				
2.611	S&P Global, Inc.	USA	USD	1.063.356	1,53
				1.063.356	1,53
	Productos químicos				
3.201	Linde plc	USA	USD	1.661.127	2,38
				1.661.127	2,38
	Equipos de comunicaciones				
4.576	Arista Networks, Inc.	USA	USD	777.371	1,12
				777.371	1,12
	Construcción e ingeniería				
6.737	Vinci SA	FRA	EUR	983.926	1,41
				983.926	1,41
	Materiales de construcción				
13.898	CRH plc	USA	USD	1.487.086	2,13
				1.487.086	2,13
	Envases y envoltorios				
27.173	Smurfit WestRock plc	USA	USD	1.257.023	1,80
				1.257.023	1,80
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
5.478	Space Exploration Technologies Corp. 'A'	USA	USD	935.971	1,34
				935.971	1,34
	Servicios públicos eléctricos				
20.938	SSE plc	GBR	GBP	675.513	0,97
				675.513	0,97
	Equipos eléctricos				
14.442	Siemens Energy AG	DEU	EUR	2.753.245	3,95
				2.753.245	3,95
	Entretenimiento				
11.438	Netflix, Inc.	USA	USD	816.673	1,17
				816.673	1,17
	Servicios financieros				
4.097	Visa, Inc. 'A'	USA	USD	1.405.640	2,02
				1.405.640	2,02
	Equipos y suministros sanitarios				
8.869	Medtronic plc	USA	USD	693.822	1,00
				693.822	1,00
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
6.457	Booking Holdings, Inc.	USA	USD	1.150.895	1,65
				1.150.895	1,65
	Seguros				
157.165	AIA Group Ltd.	HKG	HKD	1.438.883	2,06
4.854	Progressive Corp. (The)	USA	USD	1.060.356	1,52
				2.499.239	3,58

Templeton Global Leaders Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
10.323	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	3.689.130	5,29
3.326	Meta Platforms, Inc. 'A'	USA	USD	1.873.503	2,68
4.267	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	235.464	0,34
				5.798.097	8,31
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
2.889	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USA	USD	1.448.429	2,08
6.963	Illumina, Inc.	USA	USD	1.224.304	1,75
5.770	IQVIA Holdings, Inc.	USA	USD	1.114.880	1,60
				3.787.613	5,43
	Maquinaria				
43.198	IHI Corp.	JPN	JPY	729.322	1,05
62.921	CNH Industrial NV	USA	USD	706.603	1,01
23.389	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPN	JPY	531.461	0,76
				1.967.386	2,82
	Productos farmacéuticos				
7.087	AstraZeneca plc	GBR	GBP	1.323.174	1,90
16.843	Novo Nordisk A/S 'B'	DNK	DKK	808.918	1,16
547	Eli Lilly & Co.	USA	USD	656.088	0,94
				2.788.180	4,00
	Semiconductores y equipos semiconductores				
16.092	NVIDIA Corp.	USA	USD	3.219.848	4,62
3.986	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	TWN	USD	1.903.594	2,73
23.830	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	1.879.955	2,69
996	SK hynix, Inc.	KOR	KRW	1.757.524	2,52
828	ASML Holding NV	NLD	EUR	1.639.586	2,35
2.266	Applied Materials, Inc.	USA	USD	1.638.318	2,35
12.641	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	1.190.807	1,71
3.064	Broadcom, Inc.	USA	USD	1.157.426	1,66
3.012	Intel Corp.	USA	USD	420.566	0,60
				14.807.624	21,23
	Software				
4.827	Microsoft Corp.	USA	USD	1.800.567	2,58
				1.800.567	2,58
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
6.258	Apple, Inc.	USA	USD	1.810.815	2,60
6.667	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	1.479.389	2,12
				3.290.204	4,72
	Empresas comerciales y distribuidoras				
4.966	Ferguson Enterprises, Inc.	USA	USD	1.178.581	1,69
				1.178.581	1,69
	TOTAL ACTIVO			67.960.942	97,45
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			67.960.942	97,45
	TOTAL INVERSIONES			**67.960.942**	**97,45**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Templeton Global Smaller Companies Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Industria aeroespacial y militar				
24.756	Leonardo DRS, Inc.	USA	USD	1.056.339	1,11
				1.056.339	1,11
	Bancos				
108.935	Huntington Bancshares, Inc.	USA	USD	1.931.418	2,02
50.298	Seacoast Banking Corp. of Florida	USA	USD	1.672.408	1,75
15.419	Texas Capital Bancshares, Inc.	USA	USD	1.592.166	1,67
76.200	SBI Shinsei Bank Ltd.	JPN	JPY	652.127	0,68
				5.848.119	6,12
	Bebidas				
25.351	Vita Coco Co., Inc. (The)	USA	USD	1.676.715	1,76
111.843	Fevertree Drinks plc	GBR	GBP	1.205.378	1,26
				2.882.093	3,02
	Productos para la construcción				
12.121	Advanced Drainage Systems, Inc.	USA	USD	1.902.512	1,99
35.619	Carel Industries SpA, Reg. S, 144A	ITA	EUR	1.292.170	1,35
				3.194.682	3,34
	Mercados de capital				
9.881	Euronext NV, Reg. S, 144A	NLD	EUR	1.580.478	1,65
110.100	Canaccord Genuity Group, Inc.	CAN	CAD	1.133.411	1,19
29.846	XP, Inc. 'A'	BRA	USD	485.296	0,51
				3.199.185	3,35
	Productos químicos				
94.220	Orica Ltd.	AUS	AUD	1.545.178	1,62
145.890	Sunresin New Materials Co. Ltd. 'A'	CHN	CNY	1.270.497	1,33
34.300	Kaneka Corp.	JPN	JPY	1.209.412	1,26
13.139	Cabot Corp.	USA	USD	1.193.284	1,25
50.900	Aica Kogyo Co. Ltd.	JPN	JPY	1.159.735	1,21
14.939	Ingevity Corp	USA	USD	1.115.495	1,17
2.563	Soulbrain Co. Ltd.	KOR	KRW	611.714	0,64
				8.105.315	8,48
	Servicios y suministros comerciales				
119.074	Healthcare Services Group, Inc.	USA	USD	2.924.457	3,06
2.225	DO & CO AG	AUT	EUR	552.018	0,58
				3.476.475	3,64
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
56.000	Sugi Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	1.088.347	1,14
				1.088.347	1,14
	Servicios de consumo diversificados				
67.339	OneSpaWorld Holdings Ltd.	BHS	USD	1.901.653	1,99
				1.901.653	1,99
	Servicios públicos eléctricos				
592.106	CESC Ltd.	IND	INR	1.056.831	1,11
				1.056.831	1,11
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
95.000	Tripod Technology Corp.	TWN	TWD	1.564.703	1,64
134.800	Azbil Corp.	JPN	JPY	1.435.573	1,50
22.541	Jenoptik AG	DEU	EUR	1.215.377	1,27
17.812	Nayax Ltd.	ISR	ILS	1.156.449	1,21
27.082	Knowles Corp.	USA	USD	1.123.361	1,18
23.233	Oxford Instruments plc	GBR	GBP	939.315	0,98
				7.434.778	7,78
	Equipos y servicios energéticos				
104.927	Atlas Energy Solutions, Inc.	USA	USD	1.742.838	1,83
280.291	Ades Holding Co.	SAU	SAR	1.389.071	1,45
				3.131.909	3,28
	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) de renta variable				
141.297	Segro plc	GBR	GBP	1.639.131	1,71
37.499	CubeSmart	USA	USD	1.491.335	1,56

Templeton Global Smaller Companies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
56.356	Derwent London plc	GBR	GBP	1.450.964	1,52
				4.581.430	4,79
	Servicios financieros				
18.700	GMO Payment Gateway, Inc.	JPN	JPY	1.069.289	1,12
20.153	NCR Atleos Corp.	USA	USD	874.842	0,91
				1.944.131	2,03
	Productos alimenticios				
21.186	Freshpet, Inc.	USA	USD	1.252.516	1,31
				1.252.516	1,31
	Transporte terrestre				
153.800	Localiza Rent a Car SA	BRA	BRL	1.237.598	1,30
6.203	Localiza Rent a Car SA, preferencia	BRA	BRL	48.052	0,05
				1.285.650	1,35
	Equipos y suministros sanitarios				
55.960	Classys, Inc.	KOR	KRW	1.697.322	1,77
7.600	Medacta Group SA, Reg. S, 144A	CHE	CHF	1.279.005	1,34
				2.976.327	3,11
	Proveedores y servicios sanitarios				
30.835	Guardian Pharmacy Services, Inc. 'A'	USA	USD	1.291.061	1,35
159.136	Summerset Group Holdings Ltd.	NZL	NZD	787.357	0,82
				2.078.418	2,17
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
16.339	SharkNinja, Inc.	USA	USD	2.487.940	2,60
22.148	De' Longhi SpA	ITA	EUR	940.792	0,99
				3.428.732	3,59
	Productos Recreativos				
29.043	Sanlorenzo SpA	ITA	EUR	1.190.378	1,24
60.873	Technogym SpA, Reg. S, 144A	ITA	EUR	1.058.177	1,11
				2.248.555	2,35
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
14.434	Illumina, Inc.	USA	USD	2.537.930	2,66
10.422	Charles River Laboratories International, Inc.	USA	USD	2.363.605	2,47
10.357	Siegfried Holding AG	CHE	CHF	906.297	0,95
				5.807.832	6,08
	Maquinaria				
16.365	JBT Marel Corp.	USA	USD	2.372.925	2,48
128.000	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKG	HKD	2.130.119	2,23
24.633	FLSmidth & Co. A/S	DNK	DKK	1.805.199	1,89
10.910	Timken Co. (The)	USA	USD	1.585.441	1,66
65.900	Miura Co. Ltd.	JPN	JPY	1.284.548	1,35
6.742	Alamo Group, Inc.	USA	USD	1.108.992	1,16
				10.287.224	10,77
	Petróleo, gas y combustibles				
114.600	Athabasca Oil Corp.	CAN	CAD	825.815	0,86
				825.815	0,86
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
6.258	Jones Lang LaSalle, Inc.	USA	USD	1.939.667	2,03
42.243	Savills plc	GBR	GBP	478.524	0,50
664.000	Greentown Service Group Co. Ltd., Reg. S	CHN	HKD	332.882	0,35
				2.751.073	2,88
	Semiconductores y equipos semiconductores				
22.531	Ambiq Micro, Inc.	USA	USD	1.989.487	2,08
				1.989.487	2,08
	Venta minorista especializada				
174.524	Watches of Switzerland Group plc, 144A	GBR	GBP	1.642.802	1,72
				1.642.802	1,72
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
12.000	Wiwynn Corp.	TWN	TWD	1.772.635	1,85
				1.772.635	1,85
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
66.044	Levi Strauss & Co. 'A'	USA	USD	1.639.873	1,72
37.000	Asics Corp.	JPN	JPY	1.006.352	1,05
				2.646.225	2,77

Templeton Global Smaller Companies Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Empresas comerciales y distribuidoras				
131.410	Howden Joinery Group plc	GBR	GBP	1.460.884	1,53
				1.460.884	1,53
	TOTAL ACTIVO			91.355.462	95,60
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			91.355.462	95,60
	TOTAL INVERSIONES			**91.355.462**	**95,60**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Templeton Global Total Return Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	BONOS				
	Bonos gubernamentales y municipales				
465.210.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,899 %, 16/11/2027	MYS	MYR	115.270.652	7,44
5.898.200.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,18 %, 14/08/2033	IND	INR	64.081.328	4,14
342.083.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	55.058.098	3,55
57.979.000	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 6,9 %, 31/07/2035	ECU	USD	53.369.670	3,44
843.500.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 9 %, 31/01/2040	ZAF	ZAR	52.085.921	3,36
213.475.500.000	Colombia Títulos de Tesorería, 9,25 %, 28/05/2042	COL	COP	50.945.241	3,29
50.000.000	Letras del Tesoro estadounidense, 0 %, 09/07/2026	USA	USD	49.959.650	3,22
4.441.000.000	Bonos del Gobierno de la India, 6,79 %, 07/10/2034	IND	INR	47.063.032	3,04
770.650.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 8,5 %, 31/05/2029	MEX	MXN	44.669.364	2,88
261.318.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	44.018.532	2,84
598.288.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,5 %, 31/01/2037	ZAF	ZAR	36.361.844	2,35
33.640.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,7 %, 26/01/2036	PAN	USD	36.265.602	2,34
188.438.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2029	BRA	BRL	33.673.478	2,17
36.270.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 5,875 %, 30/01/2060	DOM	USD	32.117.085	2,07
27.540.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 3,15 %, 30/04/2035	ESP	EUR	31.335.652	2,02
1.471.400.000	Bonos del Gobierno de Egipto, 25,151 %, 16/04/2027	EGY	EGP	30.054.774	1,94
117.270.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,502 %, 31/05/2027	MYS	MYR	28.865.316	1,86
21.100.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 3,55 %, 31/10/2033	ESP	EUR	24.879.403	1,61
412.175.300	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,75 %, 31/01/2044	ZAF	ZAR	24.695.734	1,59
92.529.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,885 %, 15/08/2029	MYS	MYR	23.102.048	1,49
1.905.390.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,1 %, 08/04/2034	IND	INR	20.565.567	1,33
1.820.190.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,26 %, 22/08/2032	IND	INR	19.868.679	1,28
8.697.621.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 12 %, 07/03/2030	KAZ	KZT	16.718.842	1,08
15.110.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,875 %, 31/01/2036	PAN	USD	16.517.119	1,07
788.400.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 22/09/2026	EGY	EGP	15.332.450	0,99
15.450.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,75 %, 30/09/2051	EGY	USD	15.322.314	0,99
249.150.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 8,5 %, 28/02/2030	MEX	MXN	14.347.074	0,93
8.014.120.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 7,68 %, 13/08/2029	KAZ	KZT	13.846.502	0,89
6.868.143.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 12 %, 22/02/2031	KAZ	KZT	13.343.978	0,86
208.260.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,875 %, 28/02/2035	ZAF	ZAR	13.183.391	0,85
587.050.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 07/07/2026	EGY	EGP	11.943.972	0,77
45.695.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,582 %, 15/07/2032	MYS	MYR	11.249.586	0,73
53.280.000.000	Colombia Títulos de Tesorería, 6,25 %, 09/07/2036	COL	COP	10.676.075	0,69
8.632.000	Bonos del Gobierno de Grecia, Reg. S, 144A, 3,375 %, 15/06/2034	GRC	EUR	9.915.132	0,64
170.160.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 8,5 %, 01/03/2029	MEX	MXN	9.872.480	0,64
7.639.000	Bonos del Gobierno de Grecia, Reg. S, 144A, 4,25 %, 15/06/2033	GRC	EUR	9.313.992	0,60
4.676.900.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 9 %, 03/07/2027	KAZ	KZT	9.218.634	0,59
439.475.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 14/07/2026	EGY	EGP	8.902.631	0,57
4.974.500.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 5,5 %, 20/09/2028	KAZ	KZT	8.351.085	0,54
9.620.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,5 %, 16/02/2061	EGY	USD	8.331.208	0,54
7.520.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,4 %, 14/02/2035	PAN	USD	7.959.920	0,51
3.940.344.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 5 %, 18/04/2028	KAZ	KZT	6.957.907	0,45
352.600.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 23/03/2027	EGY	EGP	6.124.995	0,39
22.032.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 4,498 %, 15/04/2030	MYS	MYR	5.624.329	0,36
2.586.600.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 10,55 %, 28/07/2029	KAZ	KZT	4.830.396	0,31
2.458.100.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 5,49 %, 27/03/2027	KAZ	KZT	4.751.332	0,31
206.025.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 13/10/2026	EGY	EGP	3.955.674	0,25
230.875.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 29/06/2027	EGY	EGP	3.806.235	0,25
1.837.708.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 14 %, 12/05/2031	KAZ	KZT	3.696.962	0,24
1.733.600.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 15,3 %, 03/03/2029	KAZ	KZT	3.650.958	0,24
1.987.500.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 10,3 %, 17/03/2031	KAZ	KZT	3.561.118	0,23
161.525.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 12/01/2027	EGY	EGP	2.926.983	0,19
2.840.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 6,4 %, 05/06/2049	DOM	USD	2.785.614	0,18
95.425.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 18/08/2026	EGY	EGP	1.897.916	0,12
639.540.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 11 %, 04/02/2030	KAZ	KZT	1.196.668	0,08
415.560.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 11 %, 31/03/2029	KAZ	KZT	791.373	0,05
346.700.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 15,35 %, 18/11/2027	KAZ	KZT	729.159	0,05

Templeton Global Total Return Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
104.000	Bonos del Gobierno de El Salvador, Reg. S, 7,65 %, 15/06/2035	SLV	USD	107.846	0,01
				1.200.048.520	77,44
	Supranacional				
100.030.000.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 12 %, 16/07/2027	SP	COP	28.827.677	1,86
105.456.760.000	International Finance Corp., 8,25 %, 18/09/2028	SP	COP	28.447.737	1,84
988.600.000	Banco Europeo de Inversiones, Reg. S, 6,5 %, 02/05/2032	SP	INR	10.255.007	0,66
153.500.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 6,89 %, 06/02/2030	SP	INR	1.600.542	0,10
				69.130.963	4,46
	TOTAL BONOS			1.269.179.483	81,90
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			1.269.179.483	81,90
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	ACCIONES				
	Cadenas de tiendas minoristas				
3.015.384	K2016470219 South Africa Ltd., Cuenta de garantía bloqueada 'D'**	ZAF	ZAR	48.533	0,01
				48.533	0,01
	TOTAL ACTIVO			48.533	0,01
	BONOS				
	Bonos gubernamentales y municipales				
117.501.000	FHLB 0 % 01/07/2026	USA	USD	117.489.636	7,58
66.100.000	FHLB 0 % 17/07/2026	USA	USD	65.987.630	4,26
50.000.000	FNMA 0 % 01/07/2026	USA	USD	49.995.000	3,23
				233.472.266	15,07
	Supranacional				
359.000.000	Banco Europeo de Inversiones. Reg. S. 6.25 %, 11/07/2030	SP	INR	3.649.983	0,23
				3.649.983	0,23
	TOTAL BONOS			237.122.249	15,30
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			237.170.782	15,31
	VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos corporativos				
52.881.222	K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S, 3 %, 31/12/2022**§	ZAF	USD	1	–
24.260.299	K2016470260 South Africa Ltd., Reg. S, 25 %, 31/12/2022**§	ZAF	USD	–	–
5.373.990	K2016470219 South Africa Ltd., Reg. S, 8 %, 31/12/2022**§	ZAF	EUR	–	–
				1	–
	TOTAL BONOS			1	–
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL NI NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			1	–
	TOTAL INVERSIONES			**1.506.350.266**	**97,21**

** Estos títulos se presentan a una valoración justa.

§ Actualmente estos bonos se encuentran en situación de impago.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Templeton Global Value and Income Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Transporte aéreo y logística				
135.460	United Parcel Service, Inc. 'B'	USA	USD	14.561.950	2,25
				14.561.950	2,25
	Automóviles				
91.860	Mercedes-Benz Group AG	DEU	EUR	4.620.438	0,71
				4.620.438	0,71
	Bancos				
485.793	KeyCorp	USA	USD	11.197.529	1,73
245.587	ING Groep NV	NLD	EUR	7.749.084	1,20
64.746	BNP Paribas SA	FRA	EUR	7.561.890	1,17
30.710	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USA	USD	7.561.416	1,17
49.400	HSBC Holdings plc, ADR	GBR	USD	4.697.446	0,73
				38.767.365	6,00
	Bebidas				
403.532	Diageo plc	GBR	GBP	8.127.174	1,26
				8.127.174	1,26
	Cadenas de tiendas minoristas				
350.069	JD.com, Inc., ADR	CHN	USD	8.919.758	1,38
				8.919.758	1,38
	Productos químicos				
169.724	Akzo Nobel NV	NLD	EUR	11.542.231	1,78
				11.542.231	1,78
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
432.484	Carrefour SA	FRA	EUR	8.029.058	1,24
				8.029.058	1,24
	Envases y envoltorios				
208.000	Smurfit WestRock plc	USA	USD	9.622.080	1,49
				9.622.080	1,49
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
206.663	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	5.634.522	0,87
				5.634.522	0,87
	Equipos y suministros sanitarios				
116.900	Medtronic plc	USA	USD	9.145.087	1,41
				9.145.087	1,41
	Proveedores y servicios sanitarios				
29.601	Cigna Group (The)	USA	USD	8.160.404	1,26
17.854	UnitedHealth Group, Inc.	USA	USD	7.420.658	1,15
59.253	CVS Health Corp.	USA	USD	6.129.723	0,95
				21.710.785	3,36
	Bienes de consumo doméstico duraderos				
422.417	Persimmon plc	GBR	GBP	5.889.553	0,91
				5.889.553	0,91
	Conglomerados industriales				
7.339	Siemens AG	DEU	EUR	2.359.542	0,36
				2.359.542	0,36
	Seguros				
51.703	Progressive Corp. (The)	USA	USD	11.294.520	1,75
				11.294.520	1,75
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
50.909	IQVIA Holdings, Inc.	USA	USD	9.836.637	1,52
27.300	ICON plc	USA	USD	4.742.283	0,73
				14.578.920	2,25
	Maquinaria				
289.489	Daimler Truck Holding AG	DEU	EUR	13.961.784	2,16
				13.961.784	2,16
	Metales y minería				
70.182	Rio Tinto Ltd.	AUS	AUD	8.444.286	1,31
				8.444.286	1,31

Templeton Global Value and Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Petróleo, gas y combustibles				
107.250	ConocoPhillips	USA	USD	11.149.710	1,73
1.720.402	BP plc	USA	GBP	10.604.122	1,64
171.688	Shell plc	USA	GBP	6.670.936	1,03
				28.424.768	4,40
	Aerolíneas de pasajeros				
101.325	Delta Air Lines, Inc.	USA	USD	9.490.099	1,47
				9.490.099	1,47
	Productos de cuidado personal				
159.259	Unilever plc	GBR	GBP	9.566.308	1,48
				9.566.308	1,48
	Productos farmacéuticos				
110.077	Sanofi SA	USA	EUR	9.411.984	1,46
194.082	Novo Nordisk A/S 'B'	DNK	DKK	9.321.168	1,44
55.248	Merck & Co., Inc.	USA	USD	7.099.368	1,10
				25.832.520	4,00
	Semiconductores y equipos semiconductores				
107.301	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	8.465.006	1,31
				8.465.006	1,31
	Software				
72.564	Salesforce, Inc.	USA	USD	11.367.876	1,76
21.221	Microsoft Corp.	USA	USD	7.915.858	1,23
18.599	Intuit, Inc.	USA	USD	4.854.339	0,75
10.091	Autodesk, Inc.	USA	USD	1.961.892	0,30
				26.099.965	4,04
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
25.490	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	5.656.161	0,87
				5.656.161	0,87
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
45.096	adidas AG	DEU	EUR	9.255.035	1,43
27.240	Kering SA	FRA	EUR	7.705.292	1,19
180.788	NIKE, Inc. 'B'	USA	USD	7.421.347	1,15
				24.381.674	3,77
	Tabaco				
145.351	Imperial Brands plc	GBR	GBP	5.372.009	0,83
				5.372.009	0,83
	TOTAL ACTIVO			340.497.563	52,66
	BONOS				
	Bonos gubernamentales y municipales				
69.679.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	11.214.802	1,73
1.010.370.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,26 %, 22/08/2032	IND	INR	11.028.913	1,71
51.439.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	8.664.804	1,34
136.233.800	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,75 %, 31/01/2044	ZAF	ZAR	8.162.531	1,26
145.880.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 7,75 %, 29/05/2031	MEX	MXN	8.109.930	1,25
129.556.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 9 %, 31/01/2040	ZAF	ZAR	8.000.052	1,24
13.681.000	Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A, 1,75 %, 20/07/2034	AUS	AUD	7.368.774	1,14
4.079.150.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 5 %, 18/04/2028	KAZ	KZT	7.203.012	1,11
28.885.000.000	Colombia Títulos de Tesorería, 9,25 %, 28/05/2042	COL	COP	6.893.312	1,07
6.240.000	Bonos del Gobierno de Kenia, Reg. S, 9,75 %, 16/02/2031	KEN	USD	6.798.811	1,05
275.600.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 01/09/2026	EGY	EGP	5.432.186	0,84
4.380.000	Bonos del Gobierno de Nigeria, Reg. S, 10,375 %, 09/12/2034	NGA	USD	5.212.949	0,81
173.215.658	Bonos del Gobierno de Uruguay vinculados a la inflación, 3,875 %, 02/07/2040	URY	UYU	4.810.910	0,74
3.945.000.000	Chile Bonos Tesorería Pesos, Reg. S, 144A, 6 %, 01/04/2033	CHL	CLP	4.423.500	0,68
201.750.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 18/08/2026	EGY	EGP	4.012.623	0,62
68.370.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 8,5 %, 28/02/2030	MEX	MXN	3.937.024	0,61
312.200.000	Bonos del Gobierno de la India, 7,18 %, 14/08/2033	IND	INR	3.391.915	0,53
3.280.000	Bonos del Gobierno de Camerún, Reg. S, 5,95 %, 07/07/2032	CMR	EUR	3.357.759	0,52
3.860.000	Bonos del Gobierno de Gabón, Reg. S, 7 %, 24/11/2031	GAB	USD	3.299.607	0,51
54.420.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 8,5 %, 31/05/2029	MEX	MXN	3.154.359	0,49
2.830.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,875 %, 31/01/2036	PAN	USD	3.093.544	0,48
3.329.000	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 6,9 %, 31/07/2035	ECU	USD	3.064.344	0,47

Templeton Global Value and Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
2.410.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 3,15 %, 30/04/2035	ESP	EUR	2.742.154	0,42
848.500.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 4,75 %, 24/11/2032	HUN	HUF	2.684.860	0,42
128.475.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 14/07/2026	EGY	EGP	2.602.572	0,40
4.020.000	Treasury Corp. of Victoria, 2 %, 20/11/2037	AUS	AUD	1.953.645	0,30
525.300.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 6,75 %, 23/07/2031	HUN	HUF	1.812.945	0,28
65.414.569	Bonos del Gobierno de Uruguay vinculados a la inflación, 3,7 %, 26/06/2037	URY	UYU	1.764.460	0,27
2.060.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 4,5 %, 01/04/2056	PAN	USD	1.612.465	0,25
2.750.000	Queensland Treasury Corp., 2 %, 22/08/2033	AUS	AUD	1.561.763	0,24
26.690.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 8,5 %, 01/03/2029	MEX	MXN	1.548.522	0,24
1.440.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 5,875 %, 30/01/2060	DOM	USD	1.275.120	0,20
5.596.200.000	Colombia Títulos de Tesorería, 6,25 %, 09/07/2036	COL	COP	1.121.349	0,17
622.070.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 7,68 %, 13/08/2029	KAZ	KZT	1.074.790	0,17
1.927.000	Treasury Corp. of Victoria, 2,25 %, 20/11/2034	AUS	AUD	1.067.380	0,17
16.290.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,875 %, 28/02/2035	ZAF	ZAR	1.031.199	0,16
847.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 3,55 %, 31/10/2033	ESP	EUR	998.713	0,16
51.950.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 12/01/2027	EGY	EGP	941.382	0,15
39.450.000	Bonos del Gobierno de Egipto, 25,021 %, 07/05/2027	EGY	EGP	804.512	0,12
800.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,75 %, 30/09/2051	EGY	USD	793.388	0,12
720.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,7 %, 26/01/2036	PAN	USD	776.196	0,12
1.163.000	New South Wales Treasury Corp., 2 %, 08/03/2033	AUS	AUD	671.435	0,10
386.100.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 5,5 %, 20/09/2028	KAZ	KZT	648.176	0,10
335.870.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 12 %, 07/03/2030	KAZ	KZT	645.620	0,10
549.000	Bonos del Gobierno de Grecia, Reg. S, 144A, 3,375 %, 15/06/2034	GRC	EUR	630.608	0,10
487.000	Bonos del Gobierno de Grecia, Reg. S, 144A, 4,25 %, 15/06/2033	GRC	EUR	593.784	0,09
580.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 5,3 %, 21/01/2041	DOM	USD	523.073	0,08
251.890.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 11 %, 31/03/2029	KAZ	KZT	479.688	0,07
460.000	Bonos del Gobierno de Ghana, Reg. S, 5 %, 03/07/2035	GHA	USD	427.086	0,07
203.000.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 9 %, 03/07/2027	KAZ	KZT	400.133	0,06
719.000	New South Wales Treasury Corp., Reg. S, 1,75 %, 20/03/2034	AUS	AUD	392.595	0,06
450.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,5 %, 16/02/2061	EGY	USD	389.713	0,06
370.000	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 9,25 %, 29/01/2039	ECU	USD	380.730	0,06
167.930.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 11 %, 04/02/2030	KAZ	KZT	314.220	0,05
4.752.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,5 %, 31/01/2037	ZAF	ZAR	288.810	0,05
142.687.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 14 %, 12/05/2031	KAZ	KZT	287.047	0,04
134.600.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 15,3 %, 03/03/2029	KAZ	KZT	283.467	0,04
200.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,4 %, 14/02/2035	PAN	USD	211.700	0,03
200.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 8,875 %, 29/05/2050	EGY	USD	199.904	0,03
83.970.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 12 %, 22/02/2031	KAZ	KZT	163.144	0,03
6.475.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 22/09/2026	EGY	EGP	125.923	0,02
53.800.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 10,55 %, 28/07/2029	KAZ	KZT	100.470	0,02
26.900.000	Bonos del Gobierno de Kazajistán, 15,35 %, 18/11/2027	KAZ	KZT	56.574	0,01
				167.016.976	25,83
	Supranacional				
133.000.000	Banco Europeo de Inversiones, Reg. S, 6,5 %, 02/05/2032	SP	INR	1.379.644	0,21
				1.379.644	0,21
	TOTAL BONOS			168.396.620	26,04
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			508.894.183	78,70
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS VINCULADOS A RENTA VARIABLE				
	Mercados de capital				
10.685	Moelis & Co., 144A, 10 %, 15/03/2027	USA	USD	6.072.020	0,94
				6.072.020	0,94
	Productos químicos				
120.160	DuPont de Nemours, Inc., 144A, 9,29 %, 01/09/2026	USA	USD	10.028.584	1,55
				10.028.584	1,55

Templeton Global Value and Income Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Entretenimiento				
89.631	Netflix, Inc., 144A, 15 %, 04/09/2026	USA	USD	6.619.355	1,02
				6.619.355	1,02
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
35.936	Booking Holdings, Inc., 144A, 15 %, 15/12/2026	USA	USD	6.112.347	0,95
				6.112.347	0,95
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
57.053	ICON plc, 144A, 10 %, 07/01/2027**	USA	USD	9.618.285	1,49
				9.618.285	1,49
	Maquinaria				
740.971	CNH Industrial NV, 144A, 8,18 %, 01/09/2026	USA	USD	8.127.589	1,25
424.765	CNH Industrial NV, 144A, 2,616 %, 07/01/2027**	USA	USD	4.638.495	0,72
				12.766.084	1,97
	Semiconductores y equipos semiconductores				
65.986	NVIDIA Corp., 144A, 10 %, 23/12/2026	USA	USD	13.355.752	2,07
192.850	Infineon Technologies AG, 144A, 10 %, 15/03/2027	USA	USD	9.911.592	1,53
				23.267.344	3,60
	Software				
66.006	Workday, Inc., 144A, 10 %, 15/12/2026	USA	USD	8.311.337	1,29
34.240	Autodesk, Inc., 144A, 10 %, 04/09/2026	USA	USD	6.811.483	1,05
33.578	SAP SE, 144A, 20 %, 15/12/2026	USA	USD	5.414.120	0,84
17.861	Intuit, Inc., 144A, 15 %, 26/02/2027	USA	USD	5.042.590	0,78
				25.579.530	3,96
	Venta minorista especializada				
22.492	Lithia Motors, Inc., 144A, 10 %, 26/02/2027	USA	USD	6.668.701	1,03
				6.668.701	1,03
	TOTAL BONOS VINCULADOS A RENTA VARIABLE			106.732.250	16,51
	BONOS				
	Bonos gubernamentales y municipales				
6.212.000.000	Letras OMO de Nigeria, 0 %, 08/09/2026	NGA	NGN	4.355.093	0,67
				4.355.093	0,67
	TOTAL BONOS			4.355.093	0,67
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			111.087.343	17,18
	TOTAL INVERSIONES			**619.981.526**	**95,88**

** Estos títulos se presentan a una valoración justa.

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Templeton Growth (Euro) Fund

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Industria aeroespacial y militar				
12.866.040	Rolls-Royce Holdings plc	GBR	GBP	215.856.275	2,61
481.726	Safran SA	FRA	EUR	166.146.592	2,01
647.339	Airbus SE	FRA	EUR	126.052.550	1,53
325.408	L3Harris Technologies, Inc.	USA	USD	82.758.893	1,00
325.782	Honeywell Aerospace, Inc.	USA	USD	63.034.985	0,76
				653.849.295	7,91
	Automóviles				
11.073.600	BYD Co. Ltd. 'H'	CHN	HKD	89.801.399	1,09
				89.801.399	1,09
	Bancos				
10.820.426	HSBC Holdings plc	GBR	GBP	179.071.088	2,17
6.157.382	ING Groep NV	NLD	EUR	170.038.355	2,06
464.695	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USA	USD	100.137.583	1,21
520.855	Royal Bank of Canada	CAN	CAD	94.393.958	1,14
290.005	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	83.080.113	1,01
				626.721.097	7,59
	Cadenas de tiendas minoristas				
1.187.037	Amazon.com, Inc.	USA	USD	247.609.311	2,99
2.956.302	JD.com, Inc., ADR	CHN	USD	65.925.586	0,80
				313.534.897	3,79
	Productos para la construcción				
1.465.302	Carrier Global Corp.	USA	USD	94.066.079	1,14
				94.066.079	1,14
	Mercados de capital				
235.460	S&P Global, Inc.	USA	USD	83.925.643	1,02
979.422	Charles Schwab Corp. (The)	USA	USD	79.092.655	0,96
1.731.638	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKG	HKD	70.512.736	0,85
				233.531.034	2,83
	Productos químicos				
455.387	Linde plc	USA	USD	206.825.249	2,50
				206.825.249	2,50
	Equipos de comunicaciones				
615.844	Arista Networks, Inc.	USA	USD	91.562.733	1,11
				91.562.733	1,11
	Construcción e ingeniería				
1.006.562	Vinci SA	FRA	EUR	128.659.630	1,56
				128.659.630	1,56
	Envases y envoltorios				
954.692	Crown Holdings, Inc.	USA	USD	93.430.474	1,13
2.277.500	Smurfit WestRock plc	USA	USD	92.208.253	1,12
				185.638.727	2,25
	Servicios de telecomunicaciones diversificados				
735.504	Space Exploration Technologies Corp. 'A'	USA	USD	109.984.433	1,33
				109.984.433	1,33
	Servicios públicos eléctricos				
2.178.196	NextEra Energy, Inc.	USA	USD	167.320.377	2,03
2.997.419	SSE plc	GBR	GBP	84.635.320	1,02
				251.955.697	3,05
	Equipos eléctricos				
579.695	Schneider Electric SE	USA	EUR	166.017.111	2,01
976.577	Siemens Energy AG	DEU	EUR	162.940.767	1,97
2.329.808	Mitsubishi Electric Corp.	JPN	JPY	74.780.813	0,91
				403.738.691	4,89
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
269.582	Keyence Corp.	JPN	JPY	119.263.332	1,45
745.472	Amphenol Corp. 'A'	USA	USD	115.037.303	1,39
				234.300.635	2,84

Templeton Growth (Euro) Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Servicios financieros				
582.909	Visa, Inc. 'A'	USA	USD	175.030.850	2,12
				175.030.850	2,12
	Equipos y suministros sanitarios				
1.466.400	Medtronic plc	USA	USD	100.399.503	1,22
				100.399.503	1,22
	Proveedores y servicios sanitarios				
204.233	HCA Healthcare, Inc.	USA	USD	69.690.534	0,84
				69.690.534	0,84
	Hoteles, restaurantes y actividades de ocio				
874.371	Booking Holdings, Inc.	USA	USD	136.397.591	1,65
				136.397.591	1,65
	Conglomerados industriales				
325.782	Honeywell International, Inc.	USA	USD	63.839.032	0,77
				63.839.032	0,77
	Seguros				
474.257	Progressive Corp. (The)	USA	USD	90.671.663	1,10
				90.671.663	1,10
	Medios de comunicación y servicios interactivos				
996.680	Alphabet, Inc. 'A'	USA	USD	311.730.729	3,77
				311.730.729	3,77
	Herramientas y servicios de las ciencias biológicas				
404.983	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USA	USD	177.701.975	2,15
519.668	IQVIA Holdings, Inc.	USA	USD	87.878.742	1,06
				265.580.717	3,21
	Maquinaria				
2.765.803	Ebara Corp.	JPN	JPY	94.797.674	1,15
8.659.863	CNH Industrial NV	USA	USD	85.113.129	1,03
5.539.892	IHI Corp.	JPN	JPY	81.858.268	0,99
				261.769.071	3,17
	Metales y minería				
1.301.536	Rio Tinto Ltd.	AUS	AUD	137.056.344	1,66
				137.056.344	1,66
	Petróleo, gas y combustibles				
838.915	ConocoPhillips	USA	USD	76.329.077	0,92
13.265.442	BP plc	USA	GBP	71.560.322	0,87
				147.889.399	1,79
	Productos de cuidado personal				
2.092.653	Unilever plc	GBR	EUR	110.310.879	1,34
				110.310.879	1,34
	Productos farmacéuticos				
105.236	Eli Lilly & Co.	USA	USD	110.470.169	1,34
2.313.693	Novo Nordisk A/S 'B'	DNK	DKK	97.251.561	1,18
768.621	Merck & Co., Inc.	USA	USD	86.441.273	1,04
510.823	AstraZeneca plc	GBR	GBP	83.470.033	1,01
				377.633.036	4,57
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
4.973.994	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKG	HKD	62.657.384	0,76
				62.657.384	0,76
	Semiconductores y equipos semiconductores				
2.096.135	NVIDIA Corp.	USA	USD	367.071.286	4,44
636.424	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	TWN	USD	266.004.734	3,22
1.761.640	Infineon Technologies AG	DEU	EUR	145.238.855	1,76
406.093	Broadcom, Inc.	USA	USD	134.256.635	1,63
209.981	Applied Materials, Inc.	USA	USD	132.869.126	1,61
207.032	Advanced Micro Devices, Inc.	USA	USD	105.257.272	1,27
462.601	Intel Corp.	USA	USD	56.531.575	0,68
				1.207.229.483	14,61
	Software				
598.425	Microsoft Corp.	USA	USD	195.365.389	2,36
				195.365.389	2,36

Templeton Growth (Euro) Fund (continuación)

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología				
1.183.497	Apple, Inc.	USA	USD	299.717.041	3,63
1.029.947	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	200.019.502	2,42
				499.736.543	6,05
	Empresas comerciales y distribuidoras				
97.908	United Rentals, Inc.	USA	USD	97.075.962	1,17
408.734	Ferguson Enterprises, Inc.	USA	USD	84.898.337	1,03
				181.974.299	2,20
	TOTAL ACTIVO			8.019.132.042	97,07
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			8.019.132.042	97,07
	TOTAL INVERSIONES			**8.019.132.042**	**97,07**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Templeton Japan Fund

(Divisa - JPY)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Automóviles				
1.376.795	Toyota Motor Corp.	JPN	JPY	3.750.215.770	4,68
				3.750.215.770	4,68
	Bancos				
732.300	Mizuho Financial Group, Inc.	JPN	JPY	5.718.709.720	7,13
995.783	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPN	JPY	3.225.709.112	4,03
458.100	Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPN	JPY	2.781.259.465	3,47
383.661	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPN	JPY	2.445.290.559	3,05
				14.170.968.856	17,68
	Mercados de capital				
1.396.800	Daiwa Securities Group, Inc.	JPN	JPY	2.252.445.709	2,81
739.114	SBI Holdings, Inc.	JPN	JPY	1.970.745.247	2,46
				4.223.190.956	5,27
	Construcción e ingeniería				
350.400	Kandenko Co. Ltd.	JPN	JPY	2.378.145.624	2,97
149.233	Kinden Corp.	JPN	JPY	1.197.762.487	1,49
				3.575.908.111	4,46
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
893.800	Sugi Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	2.824.403.768	3,52
				2.824.403.768	3,52
	Equipos eléctricos				
541.800	Mitsubishi Electric Corp.	JPN	JPY	3.230.803.095	4,03
				3.230.803.095	4,03
	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos				
1.820.100	Azbil Corp.	JPN	JPY	3.151.647.825	3,93
36.396	Keyence Corp.	JPN	JPY	2.991.376.940	3,73
28.600	Maruwa Co. Ltd.	JPN	JPY	2.075.157.568	2,59
85.800	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPN	JPY	1.001.444.785	1,25
				9.219.627.118	11,50
	Servicios financieros				
331.000	GMO Payment Gateway, Inc.	JPN	JPY	3.077.433.257	3,84
				3.077.433.257	3,84
	Conglomerados industriales				
369.255	Hitachi Ltd.	JPN	JPY	1.661.645.775	2,07
				1.661.645.775	2,07
	Maquinaria				
509.400	Ebara Corp.	JPN	JPY	3.243.671.136	4,05
694.140	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPN	JPY	2.564.567.816	3,20
886.400	IHI Corp.	JPN	JPY	2.433.281.960	3,03
672.686	Miura Co. Ltd.	JPN	JPY	2.131.986.728	2,66
127.800	Yaskawa Electric Corp.	JPN	JPY	916.547.120	1,14
				11.290.054.760	14,08
	Servicios profesionales				
126.800	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPN	JPY	1.434.512.882	1,79
				1.434.512.882	1,79
	Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario				
231.700	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPN	JPY	960.713.239	1,20
				960.713.239	1,20
	Semiconductores y equipos semiconductores				
36.632	Tokyo Electron Ltd.	JPN	JPY	2.887.878.717	3,60
43.200	Advantest Corp.	JPN	JPY	1.445.057.994	1,80
15.200	Kioxia Holdings Corp.	JPN	JPY	1.436.477.215	1,79
12.164	Disco Corp.	JPN	JPY	1.028.921.454	1,29
				6.798.335.380	8,48
	Venta minorista especializada				
25.013	Fast Retailing Co. Ltd.	JPN	JPY	2.083.698.771	2,60
				2.083.698.771	2,60

Templeton Japan Fund (continuación)

(Divisa - JPY)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	Textiles, ropa y artículos de lujo				
818.652	Asics Corp.	JPN	JPY	3.620.385.525	4,52
				3.620.385.525	4,52
	Empresas comerciales y distribuidoras				
489.700	ITOCHU Corp.	JPN	JPY	908.706.296	1,13
173.900	Mitsubishi Corp.	JPN	JPY	756.425.365	0,95
				1.665.131.661	2,08
	Servicios inalámbricos de telecomunicaciones				
133.752	SoftBank Group Corp.	JPN	JPY	806.682.992	1,01
1.938.960	SoftBank Corp.	JPN	JPY	402.571.509	0,50
				1.209.254.501	1,51
	TOTAL ACTIVO			74.796.283.425	93,31
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			74.796.283.425	93,31
	TOTAL INVERSIONES			**74.796.283.425**	**93,31**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Templeton Latin America Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	ACCIONES				
	Bancos				
17.771.576	Itausa SA, preferencia	BRA	BRL	46.061.579	7,57
3.089.345	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MEX	MXN	32.606.170	5,36
3.730.087	Itau Unibanco Holding SA, ADR, preferencia	BRA	USD	30.474.811	5,00
56.564	Credicorp Ltd.	PER	USD	22.036.203	3,62
3.523.710	Banco Bradesco SA, preferencia	BRA	BRL	12.354.794	2,03
164.380	Intercorp Financial Services, Inc.	PER	USD	9.363.085	1,54
31.228.356	Banco de Chile	CHL	CLP	6.113.809	1,00
47.200.619	Banco Santander Chile	CHL	CLP	3.865.273	0,63
				162.875.724	26,75
	Bebidas				
1.352.868	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MEX	MXN	17.247.858	2,83
4.122.168	Embotelladora Andina SA 'A', preferencia	CHL	CLP	16.146.367	2,65
3.533.203	Ambev SA	BRA	BRL	11.149.270	1,83
463.852	Coca-Cola Femsa SAB de CV	MEX	MXN	4.904.166	0,81
				49.447.661	8,12
	Mercados de capital				
8.942.494	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRA	BRL	25.169.874	4,14
10.609.684	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MEX	MXN	21.143.530	3,47
				46.313.404	7,61
	Productos químicos				
96.777	Sociedad Química y Minera de Chile SA 'B', preferencia	CHL	CLP	7.185.073	1,18
				7.185.073	1,18
	Comercio minorista y distribución de bienes de consumo básico				
4.503.197	Wal-Mart de México SAB de CV	MEX	MXN	13.228.262	2,17
				13.228.262	2,17
	Servicios públicos eléctricos				
3.650.132	Axia Energia SA	BRA	BRL	38.450.725	6,32
				38.450.725	6,32
	Servicios de gas				
2.606.900	Compass Gas e Energia SA	BRA	BRL	12.261.111	2,01
				12.261.111	2,01
	Transporte terrestre				
3.082.347	Localiza Rent a Car SA	BRA	BRL	24.803.032	4,08
8.475.108	Rumo SA	BRA	BRL	22.048.448	3,62
				46.851.480	7,70
	Proveedores y servicios sanitarios				
2.020.475	Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S, 144A	BRA	BRL	13.585.163	2,23
				13.585.163	2,23
	Productos del hogar				
11.686.779	Kimberly-Clark de México SAB de CV 'A'	MEX	MXN	25.882.999	4,25
				25.882.999	4,25
	Metales y minería				
2.726.553	Vale SA	BRA	BRL	41.133.593	6,76
2.581.077	Grupo México SAB de CV 'B'	MEX	MXN	29.259.340	4,80
				70.392.933	11,56
	Petróleo, gas y combustibles				
7.245.738	Petróleo Brasileiro SA, preferencia	BRA	BRL	53.055.594	8,72
				53.055.594	8,72
	Papel y productos forestales				
1.148.087	Suzano SA	BRA	BRL	8.840.334	1,45
1.365.700	Dexco SA	BRA	BRL	1.314.827	0,22
				10.155.161	1,67
	Software				
1.767.625	TOTVS SA	BRA	BRL	9.827.177	1,61
				9.827.177	1,61
	Infraestructura del transporte				
1.128.605	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV 'B'	MEX	MXN	15.980.853	2,62
302.853	Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV 'B'	MEX	MXN	7.659.172	1,26

Templeton Latin America Fund (continuación)

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
1.974.267	Motiva Infraestrutura de Mobilidade SA	BRA	BRL	5.591.264	0,92
145.072	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MEX	MXN	4.432.505	0,73
				33.663.794	5,53
	TOTAL ACTIVO			593.176.261	97,43
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			593.176.261	97,43
	TOTAL INVERSIONES			**593.176.261**	**97,43**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund

(Divisa - USD)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	BONOS				
	Bonos gubernamentales y municipales				
17.640.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 8 %, 24/05/2035	MEX	MXN	942.303	8,43
264.300.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 4,5 %, 27/05/2032	HUN	HUF	826.465	7,39
3.130.100.000	Colombia Títulos de Tesorería, 7 %, 26/03/2031	COL	COP	753.701	6,74
8.540.000	Bonos del Gobierno de Namibia, 9,5 %, 15/07/2037	NAM	NAD	491.707	4,40
410.000.000	Chile Bonos Tesorería Pesos, Reg. S, 144A, 6 %, 01/04/2033	CHL	CLP	459.730	4,11
1.265.000	Perú Bonos de Tesorería, Reg. S, 144A, 7,6 %, 12/08/2039	PER	PEN	396.813	3,55
2.545.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2035	BRA	BRL	396.366	3,55
39.500.000	Bonos del Tesoro de Serbia, 4,5 %, 20/08/2032	SRB	RSD	369.519	3,31
5.800.000	Bonos del Gobierno de Sudáfrica, 8,875 %, 28/02/2035	ZAF	ZAR	367.155	3,28
5.860.000	Bonos del Gobierno de Namibia, 9,5 %, 15/07/2035	NAM	NAD	352.671	3,15
356.000	Bonos del Gobierno de Ecuador, Reg. S, 6,9 %, 31/07/2035	ECU	USD	327.698	2,93
1.440.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	242.565	2,17
200.000	Bonos del Gobierno de Costa de Marfil, Reg. S, 7,625 %, 30/01/2033	CIV	USD	214.001	1,91
180.000	Bonos del Gobierno de Benín, Reg. S, 4,95 %, 22/01/2035	BEN	EUR	194.477	1,74
1.120.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	180.263	1,61
7.175.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 07/07/2026	EGY	EGP	145.981	1,31
5.375.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 14/07/2026	EGY	EGP	108.884	0,97
2.525.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 13/10/2026	EGY	EGP	48.480	0,43
1.900.000	Bonos del Gobierno de Egipto, 25,151 %, 16/04/2027	EGY	EGP	38.809	0,35
1.975.000	Letras del Tesoro egipcio, 0 %, 12/01/2027	EGY	EGP	35.789	0,32
				6.893.377	61,65
	Supranacional				
90.750.000	Asian Development Bank, 6,72 %, 08/02/2028	SP	INR	950.550	8,50
3.350.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 10,75 %, 09/10/2031	SP	BRL	611.115	5,47
19.200.000	Banco Europeo de Inversiones, Reg. S, 15,25 %, 02/02/2028	SP	EGP	368.663	3,30
154.000.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 14,5 %, 25/04/2028	SP	KZT	321.710	2,88
3.400.000.000	International Finance Corp., 13,825 %, 09/10/2026	SP	UZS	286.418	2,56
4.000.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 7,07 %, 26/06/2029	SP	MXN	225.430	2,02
220.000.000	International Finance Corp., 15 %, 16/03/2027	SP	NGN	161.344	1,44
200.000.000	Banco Europeo de Reconstrucción y Fomento, 20,25 %, 24/07/2026	SP	NGN	145.913	1,30
1.680.000	Banco Europeo de Inversiones, Reg. S, 6,5 %, 28/09/2032	SP	ZAR	97.615	0,87
				3.168.758	28,34
	TOTAL BONOS			10.062.135	89,99
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			10.062.135	89,99
	VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				
	BONOS				
	Bonos gubernamentales y municipales				
200.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 8 %, 01/03/2038	PAN	USD	235.310	2,11
				235.310	2,11
	TOTAL BONOS			235.310	2,11
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			235.310	2,11
	TOTAL INVERSIONES			**10.297.445**	**92,10**

Programa de inversiones, 30 de junio de 2026

Templeton Sustainable Global Bond (Euro) Fund

(Divisa - EUR)

Número de acciones o valor nominal	Descripción	Código del país	Divisa comercial	Valor de mercado	% de patrimonio neto
	VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES				
	BONOS				
	Bonos gubernamentales y municipales				
22.000.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2031	BRA	BRL	3.243.357	8,60
3.430.000	Bonos del Gobierno de Hungría, Reg. S, 1,75 %, 05/06/2035	HUN	EUR	2.904.820	7,70
12.890.600.000	Colombia Títulos de Tesorería, 7 %, 26/03/2031	COL	COP	2.716.567	7,20
3.730.000	Bonos y Obligaciones del Estado de España, Reg. S, 144A, 1 %, 30/07/2042	ESP	EUR	2.510.766	6,65
3.755.000	New South Wales Treasury Corp., Reg. S, 4,75 %, 20/09/2035	AUS	AUD	2.194.518	5,82
2.050.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,4 %, 14/02/2035	PAN	USD	1.899.112	5,03
1.490.000	Bonos del Gobierno de Chile, 3,75 %, 14/01/2032	CHL	EUR	1.509.659	4,00
6.710.000	Bonos del Gobierno de Malasia, 3,582 %, 15/07/2032	MYS	MYR	1.445.760	3,83
1.580.000	Bonos del Gobierno de Egipto, Reg. S, 7,5 %, 16/02/2061	EGY	USD	1.197.556	3,17
1.160.000	Bonos del Gobierno de la República Dominicana, Reg. S, 6,6 %, 01/06/2036	DOM	USD	1.061.421	2,81
950.000	Bonos del Gobierno de Omán, Reg. S, 7 %, 25/01/2051	OMN	USD	948.737	2,51
1.130.000	Bonos del Gobierno de México, 2,25 %, 12/08/2036	MEX	EUR	905.118	2,40
17.600.000	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate, 8 %, 24/05/2035	MEX	MXN	822.830	2,18
14.100.000	Bonos del Gobierno de Namibia, 9,5 %, 15/07/2037	NAM	NAD	710.516	1,88
2.480.000	Perú Bonos de Tesorería, Reg. S, 144A, 7,6 %, 12/08/2039	PER	PEN	680.852	1,81
4.580.000	Notas do Tesouro Nacional de Brasil, 10 %, 01/01/2033	BRA	BRL	645.150	1,71
534.000	Bonos del Gobierno de Grecia, Reg. S, 144A, 3,375 %, 15/06/2034	GRC	EUR	536.827	1,42
473.000	Bonos del Gobierno de Grecia, Reg. S, 144A, 4,25 %, 15/06/2033	GRC	EUR	504.738	1,34
490.000	Bonos del Gobierno de Costa de Marfil, Reg. S, 7,625 %, 30/01/2033	CIV	USD	458.869	1,22
138.300.000	Bonos del Gobierno de Hungría, 4,5 %, 27/05/2032	HUN	HUF	378.491	1,00
270.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,875 %, 31/01/2036	PAN	USD	258.309	0,69
180.000	Bonos del Gobierno de Panamá, 6,7 %, 26/01/2036	PAN	USD	169.831	0,45
				27.703.804	73,42
	Supranacional				
353.170.000	Asian Development Bank, 6,72 %, 08/02/2028	SP	INR	3.237.560	8,58
1.730.000	Banco Interamericano de Desarrollo, 4,125 %, 23/01/2036	SP	USD	1.475.704	3,91
860.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 0,625 %, 22/11/2027	SP	EUR	836.837	2,22
2.700.000	Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, 10,75 %, 09/10/2031	SP	BRL	431.070	1,14
20.900.000	Banco Europeo de Inversiones, Reg. S, 15,25 %, 02/02/2028	SP	EGP	351.221	0,93
38.300.000	Banco Europeo de Inversiones, Reg. S, 6,5 %, 02/05/2032	SP	INR	347.712	0,92
				6.680.104	17,70
	TOTAL BONOS			34.383.908	91,12
	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA OFICIAL DE VALORES			34.383.908	91,12
	TOTAL INVERSIONES			**34.383.908**	**91,12**

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
One Madison Avenue,
Nueva York, NY 10010, 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
62/F, Two International Finance Centre,
No. 8 Finance Street Central
Hong Kong

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS CORP.
200 King Street West, Suite 1500,
Toronto, Ontario M5H 3T4, Canadá

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.

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
26-03 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.

CLEARBRIDGE INVESTMENT MANAGEMENT LTD
20 Castle Terrace, Edimburgo EH 1 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 agosto de 2025

Templeton Asset Management Ltd. se retiró de la estructura de gestión de inversiones del Franklin Global Fundamental Strategies Fund. Se nombró a Templeton Global Advisors Limited como subgestor de inversiones adicional de este subfondo.

Templeton Asset Management Ltd. se retiró de la estructura de gestión de inversiones del Templeton Global Fund y Templeton Growth (Euro) Fund.

Con efecto a partir del 12 de agosto de 2025

Franklin Templeton Institutional, LLC se retiró de la estructura de gestión de inversiones del Franklin Global Real Estate Fund. Se nombró a Franklin Advisers, Inc. como único gestor de inversiones de este subfondo.

Con efecto a partir del 15 de septiembre de 2025

Templeton Asset Management Ltd. se retiró de la estructura de gestión de inversiones del Templeton Global Leaders Fund.

Con efecto a partir del 19 de septiembre de 2025

Bardin Hill Arbitrage UCITS Management LP se retiró de la estructura de gestión de inversiones del Franklin Alternative Strategies Fund.

Con efecto a partir del 30 de septiembre de 2025

Se nombró a Templeton Investment Counsel, LLC como cogestor de inversiones adicional del Templeton Global Leaders Fund.

Con efecto a partir del 1 de octubre de 2025

Franklin Advisers, Inc. se eliminó de la estructura de gestión de inversiones del Templeton Latin America Fund. Franklin Templeton Investimentos (Brasil) LTDA se retiró como subgestor de inversiones y se nombró como único gestor de inversiones de este subfondo.

Con efecto a partir del 31 de diciembre de 2025

Se nombró a Franklin Templeton Investments (Asia) Limited como cogestor de inversiones adicional de Templeton Asian Growth Fund.

Con efecto a partir del 1 de enero de 2026

K2/D&S Management CO., LLC se retiró de la estructura de gestión de inversiones del Franklin Alternative Strategies Fund. Franklin Advisers, Inc. se retiró como subgestor de inversiones y se nombró como gestor de inversiones principal de este subfondo.

Con efecto a partir del 31 de enero de 2026

Templeton Asset MANAGEMENT Ltd. ha sido designado como gestor adicional de coinversión del fondo Templeton Sustainable Global Bond (Euro) (anteriormente denominado Templeton Global Bond (Euro) Fund).

Con efecto a partir del 30 de mayo de 2026

Se ha nombrado a Birnam Oak Advisors LP subgestor de inversiones de Franklin Alternative Strategies Fund.

Gestores de Inversiones (continuación)

Gestores de inversiones por Fondo a 30 de junio de 2026

**ClearBridge UK Equity Income Fund*
(anteriormente Martin Currie UK Equity Income Fund)**
CLEARBRIDGE INVESTMENT MANAGEMENT LTD
(anteriormente, MARTIN CURRIE INVESTMENT MANAGEMENT LTD)

Franklin Alternative Strategies Fund
Gestor de inversiones principal
K2/D&S MANAGEMENT CO., LLC (hasta el 1 de enero de 2026)
FRANKLIN ADVISERS, INC. (con efectos a partir del 1 de enero de 2026)
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 (hasta el 19 de septiembre de 2025)
RBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (UK) LIMITED
ELECTRON CAPITAL PARTNERS, LLC
CAPITAL FUND MANAGEMENT S.A.
ACTUSRAY PARTNERS LLC
BIRNAM OAK ADVISORS LP (con efectos a partir del 30 de mayo de 2026)

Franklin Biotechnology Discovery Fund
FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin Core Global Enhanced Equity Fund*
FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin Core U.S. Enhanced Equity 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 Diversified Income Fund*
Cogestores de inversiones
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund
Cogestores de inversiones
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ME) LIMITED

Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund#
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Franklin Euro Government Bond Fund
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Franklin Euro High Yield Fund
Cogestores de inversiones
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin Euro Short Duration Bond Fund
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

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
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Franklin Flexible Alpha Bond Fund
FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin Genomic Advancements Fund
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 ADVISERS, INC.

Franklin Global Fundamental Strategies Fund
Gestor de inversiones principal
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
Subgestores de Inversiones
FRANKLIN ADVISERS, INC.
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD. (hasta el 1 de agosto de 2025)
TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED (con efectos a partir del 1 de agosto de 2025)
BRANDYWINE GLOBAL INVESTMENT MANAGEMENT LLC

Franklin Global Income and Growth Opportunities Fund*
(anteriormente, Franklin Global Income Fund)
FRANKLIN ADVISERS, INC.

Gestores de Inversiones (continuación)

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 INSTITUIONAL, LLC (hasta el 12 de agosto de 2025)
FRANKLIN ADVISERS, INC. (con efectos a partir del 12 de agosto de 2025)

**Franklin Global Sustainable Bond Fund*
(anteriormente, Franklin Global Green Bond Fund)**
Cogestores de inversiones
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ME) LIMITED

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.

Franklin Innovation Fund
FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin Intelligent Machines Fund
FRANKLIN ADVISERS, INC.

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 Conservative Fund*
Cogestores de inversiones
FRANKLIN ADVISERS, INC.
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.

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 Saudi Arabia Bond Fund
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ME) LIMITED

Franklin Sealand China A-Shares Fund
FRANKLIN TEMPLETON SEALAND FUND MANAGEMENT CO., LTD.

Franklin Strategic Income Fund
FRANKLIN ADVISERS, INC.

Franklin Sustainable Global Growth Fund
FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL, LLC

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.

Templeton All China Equity Fund
Cogestores de inversiones
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.
TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL LLC

**Templeton Asia Dynamic Risk-Managed Equity Fund*
(anteriormente 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.
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED (con efectos a partir del 31 de diciembre de 2025)

Gestores de Inversiones (continuación)

Templeton Asian Smaller Companies Fund
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

Templeton BIC Fund*
(anteriormente, 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 LTD.
TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL LLC

Templeton China Fund
Cogestores de inversiones
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED

Templeton Eastern Europe Fund
Cogestores de inversiones
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

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 ex-China Fund
Cogestores de inversiones
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Templeton Emerging Markets Fund
Cogestores de inversiones
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

Templeton Emerging Markets Sustainability Fund
Cogestores de inversiones
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

Templeton European Improvers Fund*
Cogestores de inversiones
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS CORP.

Templeton European Insights Fund
Cogestores de inversiones
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT CORP.

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 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 Focus Fund*
(anteriormente Templeton Global Fund)
Cogestores de inversiones
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD. (hasta el 1 de agosto de 2025)
TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT 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 Leaders Fund
Cogestores de inversiones
TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD. (hasta el 15 de septiembre de 2025)
TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED
TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL, LLC (con efectos a partir del 30 de septiembre de 2025)

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

Gestores de Inversiones (continuación)

**Templeton Global Value and Income Fund*
(anteriormente, Templeton Global Balanced Fund)**

Cogestores de inversiones

FRANKLIN ADVISERS, INC.

TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL, LLC.

Templeton Growth (Euro) Fund

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD. (hasta el 1 de agosto de 2025)

TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED

Templeton Japan Fund

Cogestores de inversiones

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED

Templeton Latin America Fund

FRANKLIN ADVISERS, INC. (hasta el 1 de octubre de 2025)

FRANKLIN TEMPLETON INVESTIMENTOS (Brasil) LTD.

Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund

Cogestores de inversiones

FRANKLIN ADVISERS, INC.

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD.

**Templeton Sustainable Global Bond (Euro) Fund*
(anteriormente Templeton Global Bond (Euro) Fund)**

Cogestores de inversiones

FRANKLIN ADVISERS, INC.

TEMPLETON ASEET MANAGEMENT LTD. (con efectos a partir del 31 de enero de 2026)

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

#Consulte la nota 31 para conocer los acontecimientos posteriores.

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 Alternative Strategies Fund	VaRabsoluto	20 % (o 0,2 veces)	9,68 %	19,92 %	14,96 %	S/D	Simulación Monte Carlo (Hedgemark)	Percentil 99	20 días	1 de julio de 2025 a 30 de junio de 2026	593,03 %
Franklin Diversified Balanced Fund	VaRabsoluto	20 % (o 0,2 veces)	22,31 %	33,64 %	28,55 %	S/D	Simulación Monte Carlo (MSCI Barra)	Percentil 99	20 días	1 de julio de 2025 a 30 de junio de 2026	61,95 %
Franklin Diversified Conservative Fund	VaRabsoluto	20 % (o 0,2 veces)	14,42 %	21,58 %	17,98 %	S/D	Simulación Monte Carlo (MSCI Barra)	Percentil 99	20 días	1 de julio de 2025 a 30 de junio de 2026	42,82 %
Franklin Diversified Dynamic Fund	VaRabsoluto	20 % (o 0,2 veces)	32,92 %	46,54 %	40,67 %	S/D	Simulación Monte Carlo (MSCI Barra)	Percentil 99	20 días	1 de julio de 2025 a 30 de junio de 2026	59,13 %
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	VaRabsoluto	20 % (o 0,2 veces)	3,50 %	7,57 %	5,30 %	S/D	Simulación Monte Carlo (Bloomberg PORT)	Percentil 99	20 días	1 de julio de 2025 a 30 de junio de 2026	147,49 %
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	VaRabsoluto	20 % (o 0,2 veces)	21,72 %	32,74 %	27,59 %	S/D	Simulación Monte Carlo (MSCI Barra)	Percentil 99	20 días	1 de julio de 2025 a 30 de junio de 2026	63,50 %
Franklin Strategic Income Fund	VAR absoluto	200 % (o el doble)	11,69 %	14,87 %	13,39 %	S/D	Simulación Monte Carlo (Bloomberg PORT)	Percentil 99	20 días	1 de julio de 2025 a 30 de junio de 2026	98,51 %
Franklin U.S. Low Duration Fund	VaRabsoluto	20 % (o 0,2 veces)	5,55 %	7,81 %	6,58 %	S/D	Simulación Monte Carlo (Bloomberg PORT)	Percentil 99	20 días	1 de julio de 2025 a 30 de junio de 2026	69,22 %
Templeton Asian Bond Fund	VaR relativo	200 % (o el doble)	64,71 %	75,37 %	70,16 %	JPMorgan Government Bond Index-Emerging Markets Broad Diversified Asia Index (100 %)	Simulación Monte Carlo (Bloomberg PORT)	Percentil 99	20 días	1 de julio de 2025 a 30 de junio de 2026	35,41 %
Templeton Emerging Markets Bond Fund	VaR relativo	200 % (o el doble)	63,70 %	92,05 %	77,18 %	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 2025 a 30 de junio de 2026	29,08 %

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	Apalanca-miento*
			Mínimo	Máximo	Prome-dio						
Templeton Global Bond Fund	VaR relativo	200 % (o el doble)	82,38 %	88,43 %	85,77 %	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 2025 a 30 de junio de 2026	74,32 %
Templeton Global High Yield Fund	VaR relativo	200 % (o el doble)	59,03 %	74,06 %	65,57 %	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 2025 a 30 de junio de 2026	18,88 %
Templeton Global Income Fund	VaR relativo	200 % (o el doble)	52,69 %	66,92 %	58,88 %	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 2025 a 30 de junio de 2026	57,67 %

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	Apalanca-miento*
			Mínimo	Máximo	Prome-dio						
Templeton Global Total Return Fund	VaR relativo	200 % (o el doble)	81,92 %	89,93 %	85,82 %	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 2025 a 30 de junio de 2026	93,39 %
Templeton Global Value and Income Fund	VaR relativo	200 % (o el doble)	42,43 %	63,86 %	51,55 %	MSCI All Country World Index (60 %), J.P. Morgan Global Government Bond Index (GBI) (20 %), J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) (10 %) y J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBIEM) (10 %)	Simulación Monte Carlo (Bloomberg PORT)	Percentil 99	20 días	1 de julio de 2025 a 30 de junio de 2026	33,39 %
Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund	VaR relativo	200 % (o el doble)	44,74 %	55,79 %	52,34 %	JP Morgan Government Bond Index EM Global Diversified Index	Simulación Monte Carlo (Bloomberg PORT)	Percentil 99	20 días	1 de julio de 2025 a 30 de junio de 2026	26,99 %

* 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), acuerdos de recompra inversa y permutas 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, los acuerdos de recompra inversa 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 Alternative Strategies Fund	USD	–	–	336.538	0,07
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	23.399.672	1,16	–	1,13
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	–	–	339.415	0,24
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	–	–	111.595	0,21
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	–	–	367.256	0,23
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	–	–	110.285	0,08
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	–	–	167.517	0,19
Franklin Global Real Estate Fund	USD	66.717	0,08	–	0,08
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	24.422.420	1,42	–	1,40
Franklin Natural Resources Fund	USD	11.114.466	3,09	–	3,07
Franklin Strategic Income Fund	USD	–	–	29.329	0,00
Franklin Technology Fund	USD	151.273.912	0,93	–	0,93
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	88.710.306	1,27	–	1,27
Templeton Asian Growth Fund	USD	1.584.286	0,06	–	0,06
Templeton BIC Fund*	USD	696.271	0,16	–	0,16
Templeton China Fund	USD	2.658.714	0,99	–	0,98
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	3.484.535	2,30	–	2,20
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	20.618	0,01	–	0,01
Templeton Emerging Markets Fund	USD	129.390	0,01	–	0,00
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	789.591	0,29	–	0,28
Templeton Global Focus Fund*	USD	10.766.640	1,88	–	1,87
Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	6.244.719	0,08	–	0,08
Templeton Japan Fund	JPY	125.514.649	0,17	–	0,16

(1) Valor absoluto de la plusvalía/(minusvalía) latente
*Consulte la nota 1 para conocer los acontecimientos del fondo.

Datos generales

		Acuerdo de recompra inversa		
Fondo	**Divisa del fondo**	**Valor de mercado de los acuerdos de recompra inversa en la divisa del Fondo**	**% del valor de mercado de valores en préstamo**	**Total de acuerdos de recompra inversa en % de activos netos**
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	USD	600.000.000	33,68	24,92

Datos concentrados

Préstamos de valores, los diez mayores emisores de garantía

Fondo	**Divisa del fondo**	**Emisor**	**Valor de la garantía en la divisa del Fondo**
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Gobierno de la República Checa	2.803.842
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Gobierno de Suiza	5.941.677

Datos concentrados (continuación)

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 Biotechnology Discovery Fund	USD	Gobierno de los Países Bajos	1
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Gobierno de Catar	3.361.344
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte	12.362.701
Franklin Global Real Estate Fund	USD	Gobierno de Australia	31.563
Franklin Global Real Estate Fund	USD	Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte	39.258
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Gobierno de Australia	3.212.542
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Gobierno de Austria	2.963.159
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Gobierno de Canadá	14.556.588
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Gobierno de Finlandia	398.366
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Gobierno de Alemania	279.937
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Gobierno de Estados Unidos de América	3.134.710
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte	2.799.260
Franklin Natural Resources Fund	USD	Gobierno de Suiza	12.015.019
Franklin Technology Fund	USD	Gobierno de Australia	12.829.945
Franklin Technology Fund	USD	Gobierno de Suiza	35.286.135
Franklin Technology Fund	USD	Gobierno de los Países Bajos	1
Franklin Technology Fund	USD	Gobierno de Catar	109.044.003
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	Gobierno de Australia	100.328
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	Gobierno de Suiza	55.286
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	Gobierno de Catar	91.198.502
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	República de Corea	193.910
Templeton Asian Growth Fund	USD	Gobierno de Austria	1.352.729
Templeton Asian Growth Fund	USD	Gobierno de Finlandia	181.860
Templeton Asian Growth Fund	USD	Gobierno de Alemania	127.796
Templeton BIC Fund*	USD	Gobierno de Australia	328.721
Templeton BIC Fund*	USD	Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte	408.859
Templeton China Fund	USD	Gobierno de Canadá	985.832
Templeton China Fund	USD	Gobierno de Alemania	1.563.059
Templeton China Fund	USD	Gobierno de Estados Unidos de América	354.986
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	Gobierno de Austria	2.316.061
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	Gobierno de Finlandia	311.370
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	Gobierno de Alemania	218.804
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	Gobierno de Estados Unidos de América	1.213.599
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte	236
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	Gobierno de Estados Unidos de América	22.007
Templeton Emerging Markets Fund	USD	Gobierno de Estados Unidos de América	38.107
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	Gobierno de Estados Unidos de América	842.788
Templeton Global Focus Fund*	USD	Gobierno de Canadá	11.189.374
Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	Gobierno de Canadá	6.489.931
Templeton Japan Fund	JPY	Gobierno de Australia	59.654.317
Templeton Japan Fund	JPY	Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte	74.197.140

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

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 Alternative Strategies Fund	USD	Tesoro estadounidense	61.816

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.

Datos concentrados (continuación)

Acuerdo de recompra inversa, los diez mayores emisores de garantía

Fondo	Divisa del fondo	Emisor	Valor de la garantía en la divisa del Fondo
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	USD	Gobierno de Estados Unidos de América	612.319.105

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 14.

Swaps de rentabilidad total, las diez mayores contrapartes

Fondo	Divisa del fondo	Contrapartes	Volumen bruto de TRS[1] en la divisa del Fondo
Franklin Alternative Strategies Fund	USD	Citibank	39.854
Franklin Alternative Strategies Fund	USD	Deutsche Bank	258.677
Franklin Alternative Strategies Fund	USD	J.P. Morgan	38.007
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	Citibank	66.930
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	Societe Generale	272.485
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Citibank	21.590
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Societe Generale	90.005
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Citibank	73.407
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Societe Generale	293.849
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	BNP Paribas	22.816
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	Morgan Stanley	87.469
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	Societe Generale	167.517
Franklin Strategic Income Fund	USD	BNP Paribas	29.329

(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.

Acuerdo de recompra inversa, las diez mayores contrapartes

Todas las contrapartes del acuerdo de recompra inversa se muestran en la Nota 5.

Datos sobre operaciones agregadas

Préstamo de valores, tipo y calidad de la garantía

Fondo	Divisa del fondo	Tipo de garantía	Vencimiento	Divisa de la garantía	Valor de la garantía en la divisa del Fondo
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	CHF	5.941.677
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	CZK	2.803.842
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	EUR	1
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	GBP	12.362.701
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	USD	3.361.344
Franklin Global Real Estate Fund	USD	Bonos soberanos	3-12 meses	GBP	14.147
Franklin Global Real Estate Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	AUD	31.563
Franklin Global Real Estate Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	GBP	25.111
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Bonos soberanos	3-12 meses	GBP	1.008.736
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	AUD	3.212.542
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	CAD	14.556.588
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	EUR	3.641.462
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	GBP	1.790.524
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	Bonos del Tesoro	más de 1 año	USD	3.134.710
Franklin Natural Resources Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	CHF	12.015.019
Franklin Technology Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	AUD	12.829.945

Datos sobre operaciones agregadas (continuación)

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
Franklin Technology Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	CHF	35.286.135
Franklin Technology Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	EUR	1
Franklin Technology Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	USD	109.044.003
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	AUD	100.328
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	CHF	55.286
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	KRW	193.910
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	USD	91.198.502
Templeton Asian Growth Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	EUR	1.662.385
Templeton BIC Fund*	USD	Bonos soberanos	3-12 meses	GBP	147.336
Templeton BIC Fund*	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	AUD	328.721
Templeton BIC Fund*	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	GBP	261.523
Templeton China Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	CAD	985.832
Templeton China Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	EUR	1.563.059
Templeton China Fund	USD	Bonos del Tesoro	más de 1 año	USD	354.986
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	Bonos soberanos	más de 1 año	EUR	2.846.235
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	Bonos soberanos	más de 1 año	GBP	236
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	Bonos del Tesoro	más de 1 año	USD	371.995
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	Pagarés del tesoro	más de 1 año	USD	841.604
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	Bonos del Tesoro	más de 1 año	USD	22.007
Templeton Emerging Markets Fund	USD	Bonos del Tesoro	más de 1 año	USD	138.107
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	Bonos del Tesoro	más de 1 año	USD	842.788
Templeton Global Focus Fund*	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	CAD	11.189.374
Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	Bonos soberanos	más de 1 año	CAD	6.489.931
Templeton Japan Fund	JPY	Bonos soberanos	3-12 meses	GBP	26.737.610
Templeton Japan Fund	JPY	Bonos soberanos	más de 1 año	AUD	59.654.317
Templeton Japan Fund	JPY	Bonos soberanos	más de 1 año	GBP	47.459.530

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

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	Divisa del fondo	Vencimiento	País de constitución de la Contraparte	Volumen bruto de préstamo de valores en la divisa del Fondo
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	vencimiento abierto	Suiza	5.479.287
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	vencimiento abierto	Reino Unido	3.349.783
Franklin Biotechnology Discovery Fund	USD	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	14.570.602
Franklin Global Real Estate Fund	USD	vencimiento abierto	Suiza	66.717
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	vencimiento abierto	Suiza	4.816.915
Franklin Gold and Precious Metals Fund	USD	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	19.605.505
Franklin Natural Resources Fund	USD	vencimiento abierto	Suiza	11.114.466
Franklin Technology Fund	USD	vencimiento abierto	Suiza	43.670.622
Franklin Technology Fund	USD	vencimiento abierto	Reino Unido	107.603.290
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	vencimiento abierto	Suiza	139.032
Franklin U.S. Opportunities Fund	USD	vencimiento abierto	Reino Unido	88.571.274
Templeton Asian Growth Fund	USD	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	1.584.286
Templeton BIC Fund*	USD	vencimiento abierto	Suiza	696.271
Templeton China Fund	USD	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	2.658.714
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	vencimiento abierto	Reino Unido	495.161
Templeton Eastern Europe Fund	EUR	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	2.989.374
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	USD	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	20.618

Datos sobre operaciones agregadas (continuación)

Préstamo de valores, plazo de vencimiento y país de constitución (continuación)

Fondo	Divisa del fondo	Vencimiento	País de constitución de la Contraparte	Volumen bruto de préstamo de valores en la divisa del Fondo
Templeton Emerging Markets Fund	USD	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	129.390
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	USD	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	789.591
Templeton Global Focus Fund*	USD	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	10.766.640
Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	vencimiento abierto	Estados Unidos de América	6.244.719
Templeton Japan Fund	JPY	vencimiento abierto	Suiza	125.514.649

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

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 Alternative Strategies Fund	USD	Bonos soberanos	más de 1 año	USD	61.816
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	Efectivo	vencimiento abierto	EUR	11.200
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	Efectivo	vencimiento abierto	EUR	13.851
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	Efectivo	vencimiento abierto	EUR	12.411
Franklin Strategic Income Fund	USD	Efectivo	vencimiento abierto	USD	290.000

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	Divisa del fondo	Vencimiento	País de constitución de la Contraparte	Volumen bruto de TRS[1] en la divisa del Fondo
Franklin Alternative Strategies Fund	USD	2 a 6 días	Alemania	258.677
Franklin Alternative Strategies Fund	USD	2 a 6 días	Estados Unidos de América	77.861
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	3-12 meses	Francia	272.485
Franklin Diversified Balanced Fund	EUR	3-12 meses	Estados Unidos de América	66.930
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	3-12 meses	Francia	90.005
Franklin Diversified Conservative Fund	EUR	3-12 meses	Estados Unidos de América	21.590
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	3-12 meses	Francia	293.849
Franklin Diversified Dynamic Fund	EUR	3-12 meses	Estados Unidos de América	73.407
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	3-12 meses	Francia	22.816
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	USD	3-12 meses	Estados Unidos de América	87.469
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	EUR	3-12 meses	Francia	167.517
Franklin Strategic Income Fund	USD	1-3 meses	Francia	29.329

(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 operaciones agregadas (continuación)

Acuerdo de recompra inversa, 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 U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	USD	Pagarés del tesoro	1 día a 1 semana	USD	612.319.105

Las garantías recibidas por los Fondos con respecto a los acuerdos de recompra inversa 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.

Acuerdo de recompra inversa, plazo de vencimiento y país de constitución

Fondo	Divisa del fondo	Vencimiento	País de constitución de la Contraparte	Volumen bruto de acuerdos de recompra inversa en la divisa del fondo
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	USD	1 día a 1 semana	Reino Unido	600.000.000

Datos sobre la reutilización de garantías

Las garantías recibidas en relación con préstamos de valores, los acuerdos de recompra inversa y las permutas de rentabilidad total no pueden venderse, reinvertirse ni entregarse en garantía.

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.

J.P. Morgan SE, sucursal de Luxemburgo, custodia todas las garantías recibidas en relación con los acuerdos de recompra inversa.

Datos sobre rentabilidad

Los ingresos totales obtenidos del programa de préstamo de valores se detallan en la Nota 14.
La rentabilidad de los contratos de swaps de rentabilidad total se ha acumulado en los Fondos.

La rentabilidad de los acuerdos de recompra inversa se ha registrado en «Ingresos por intereses sobre títulos de deuda» por un importe de 19 500 603 USD y se ha devengado al Fondo.

Garantía

La siguiente tabla muestra las garantías mantenidas a 30 de junio de 2026 para reducir el riesgo de contraparte asociado a los derivados extrabursátiles (OTC).

Garantía (continuación)

Fondo	Contraparte	Divisa de la garantía	Efectivo mantenido como garantía	Bonos soberanos mantenidos como garantía
Franklin Alternative Strategies Fund	J.P. Morgan	USD	–	61.816
Franklin Diversified Balanced Fund	Morgan Stanley	EUR	11.200	–
Franklin Diversified Conservative Fund	Morgan Stanley	EUR	13.851	–
Franklin Diversified Dynamic Fund	Morgan Stanley	EUR	12.411	–
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	Citibank	USD	330.000	–
Franklin Euro High Yield Fund	Morgan Stanley	EUR	230.000	–
Franklin European Total Return Fund	J.P. Morgan	USD	310.000	–
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	HSBC	USD	100.000	–
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	J.P. Morgan	USD	160.000	–
Franklin Strategic Income Fund	Goldman Sachs	USD	290.000	–
Templeton Emerging Markets Bond Fund	Deutsche Bank	USD	1.040.000	–
Templeton Emerging Markets Bond Fund	HSBC	USD	830.000	–
Templeton Global Bond Fund	Barclays	USD	940.000	–
Templeton Global Bond Fund	BNP Paribas	EUR	774.516	–
Templeton Global Bond Fund	Citibank	USD	1.070.000	–
Templeton Global Bond Fund	HSBC	USD	880.000	–
Templeton Global Climate Change Fund	J.P. Morgan	USD	280.000	–
Templeton Global Total Return Fund	Barclays	USD	900.000	–
Templeton Global Total Return Fund	HSBC	USD	820.000	–
Templeton Japan Fund	J.P. Morgan	USD	–	583.442

La siguiente tabla muestra las garantías mantenidas a 30 de junio de 2026 para reducir el riesgo de contraparte asociado a los acuerdos de recompra inversa.

Fondo	Contraparte	Divisa de la garantía	Efectivo mantenido como garantía	Bonos soberanos mantenidos como garantía
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	Bank of America	USD	–	178.593.281
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	Barclays	USD	–	127.517.621
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	BNP Paribas	USD	–	102.135.247
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	MUFG Securities EMEA PLC	USD	–	204.072.956

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 2026:

Fondo	Exposición en % de activos netos
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	4,44
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	1,96
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	0,34
Franklin Global Income and Growth Opportunities Fund*	1,18
Franklin High Yield Fund	5,00
Franklin Income Fund	2,39
Franklin Strategic Income Fund	1,24
Franklin U.S. Low Duration Fund	0,10
Templeton Emerging Markets Bond Fund	2,07
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	0,86
Templeton Global High Yield Fund	4,35

Títulos en dificultades (continuación)

Fondo	Exposición en % de activos netos
Templeton Global Income Fund	0,90
Templeton Global Value and Income Fund*	0,51

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

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
ClearBridge UK Equity Income Fund*	0,93 %
Franklin Alternative Strategies Fund	191,82 %
Franklin Biotechnology Discovery Fund	(26,06) %
Franklin Core Global Enhanced Equity Fund*	45,91 %
Franklin Core U.S. Enhanced Equity Fund*	64,51 %
Franklin Disruptive Commerce Fund	36,30 %
Franklin Diversified Balanced Fund	43,52 %
Franklin Diversified Conservative Fund	7,54 %
Franklin Diversified Dynamic Fund	72,17 %
Franklin Diversified Income Fund*	111,54 %
Franklin Emerging Market Corporate Debt Fund	(72,73) %
Franklin Emerging Markets Debt Opportunities Hard Currency Fund	43,26 %
Franklin Euro Government Bond Fund	(2,75) %
Franklin Euro High Yield Fund	48,64 %
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	8,64 %
Franklin European Corporate Bond Fund	41,81 %
Franklin European Social Leaders Bond Fund*	–
Franklin European Total Return Fund	23,69 %
Franklin Flexible Alpha Bond Fund	34,58 %
Franklin Genomic Advancements Fund	36,15 %
Franklin Global Convertible Securities Fund	14,53 %
Franklin Global Corporate Investment Grade Bond Fund	24,35 %
Franklin Global Fundamental Strategies Fund	92,95 %
Franklin Global Income and Growth Opportunities Fund*	(46,40) %
Franklin Global Multi-Asset Income Fund	28,59 %
Franklin Global Real Estate Fund	44,47 %
Franklin Global Sustainable Bond Fund*	61,92 %
Franklin Gold and Precious Metals Fund	(167,56) %
Franklin Gulf Wealth Bond Fund	34,27 %
Franklin High Yield Fund	(0,08) %
Franklin Income Fund	(9,50) %
Franklin India Fund	(29,97) %
Franklin Innovation Fund	29,69 %
Franklin Intelligent Machines Fund	7,26 %
Franklin MENA Fund	47,10 %
Franklin Mutual European Fund	72,92 %
Franklin Mutual Global Discovery Fund	74,84 %
Franklin Mutual U.S. Value Fund	97,36 %
Franklin Natural Resources Fund	(93,07) %
Franklin NextStep Conservative Fund*	44,74 %
Franklin NextStep Growth Fund*	62,17 %
Franklin NextStep Moderate Fund*	54,28 %
Franklin Saudi Arabia Bond Fund	33,31 %
Franklin Sealand China A-Shares Fund	200,26 %
Franklin Strategic Income Fund	31,77 %
Franklin Sustainable Global Growth Fund	55,62 %
Franklin Technology Fund	(4,98) %
Franklin U.S. Dollar Short-Term Money Market Fund	S/D
Franklin U.S. Government Fund	(42,34) %
Franklin U.S. Low Duration Fund	42,50 %

Índice de rotación de la cartera (continuación)

Fondo	Índice de rotación de la cartera
Franklin U.S. Opportunities Fund	55,11 %
Templeton All China Equity Fund	72,73 %
Templeton Asia Dynamic Risk-Managed Equity Fund*	200,97 %
Templeton Asian Bond Fund	(5,86) %
Templeton Asian Growth Fund	85,57 %
Templeton Asian Smaller Companies Fund	16,00 %
Templeton BIC Fund*	15,09 %
Templeton China A-Shares Fund	92,69 %
Templeton China Fund	76,54 %
Templeton Eastern Europe Fund	(31,30) %
Templeton Emerging Markets Bond Fund	(63,74) %
Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund	(153,96) %
Templeton Emerging Markets ex-China Fund	31,55 %
Templeton Emerging Markets Fund	(61,13) %
Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	26,83 %
Templeton Emerging Markets Sustainability Fund	(5,87) %
Templeton European Improvers Fund*	–
Templeton European Insights Fund	74,38 %
Templeton European Opportunities Fund*	–
Templeton European Small-Mid Cap Fund*	–
Templeton Frontier Markets Fund	14,67 %
Templeton Global Bond Fund	(28,03) %
Templeton Global Climate Change Fund	69,85 %
Templeton Global Focus Fund*	222,68 %
Templeton Global High Yield Fund	(37,47) %
Templeton Global Income Fund	117,79 %
Templeton Global Leaders Fund	182,92 %
Templeton Global Smaller Companies Fund	146,89 %
Templeton Global Total Return Fund	(32,07) %
Templeton Global Value and Income Fund*	141,81 %
Templeton Growth (Euro) Fund	166,56 %
Templeton Japan Fund	132,17 %
Templeton Latin America Fund	(49,10) %
Templeton Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund	53,67 %
Templeton Sustainable Global Bond (Euro) Fund*	145,86 %

*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 tiene por objeto evitar la asunción de unos riesgos excesivos al incorporar en sus sistemas de gestión del desempeño criterios de riesgo específicos para las unidades de negocio que engloba. La Política tiene una estructura de gobernanza dirigida a prevenir los conflictos de intereses internos.

Existen procedimientos definidos para la creación, actualización, revisión y aprobación de la Política, así como para la comunicación y la aplicación de la misma. 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.

Remuneración (continuación)

Importe total pagado por FTIS y sus delegaciones en concepto de remuneración fija durante el ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2025*,**,***	€	41.255.758
Importe total pagado por FTIS y sus delegaciones en concepto de remuneración variable durante el ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2025*,**,***	€	40.651.514
Número de empleados de FTIS y en sus filiales a 30 de septiembre de 2025		508
Importe total de la remuneración abonada por FTIS y sus delegados a altos directivos/agentes que asumen riesgos importantes durante el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2025*,**,***	€	23.849.569
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 2025*,**,***	€	–

**El importe total de retribución pagado por FTIS se ha asignado a FTIF 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 2025.*

*** El importe total de retribución pagado por las filiales de FTIS se ha asignado a FTIF 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 2025.*

**** 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 semestrales sin auditar se facilitarán en el sitio web local de Franklin Templeton Investments: www.franklintempleton.lu; también podrán obtenerse sin coste alguno, previa solicitud, en el domicilio social de la Sociedad. Solo se distribuyen entre los accionistas registrados en aquellos países en los que los reglamentos locales así lo exigen. La versión completa de los informes anuales auditados y sin auditar está disponible en el domicilio social de la Sociedad.

Franklin 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 59,50 % de sus activos a inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales durante el período de referencia.

No se ha designado ningún índice de referencia para alcanzar las características ambientales y/o sociales promovidas.

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.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad			
	2026	2025	2024	2023
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**	**Valor**	**Valor**
Puntuación ASG media ponderada de la cartera según el MSCI	5,99	6,36	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	0,00	0,00

¿...y en comparación con períodos anteriores?

La puntuación ASG media ponderada del índice MSCI de la cartera ha disminuido con el tiempo, mientras que la cartera ha seguido cumpliendo con el límite máximo del 1 % de exposición a valores que incumplen los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas sin perspectiva positiva, así como con el resto de exclusiones. Consulte la tabla de la sección anterior para ver el rendimiento de los indicadores de sostenibilidad en períodos anteriores.

¿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?

Las principales incidencias adversas (PIA) estaban integradas en el modelo de calificación propio del Gestor de inversiones, el Panel ASG 360. Esta herramienta de modelos ASG se basa en la calificación a nivel de posición en materia ASG del MSCI y genera las calificaciones de la cartera y de los subgrupos de activos.

Se estudiaron principalmente las siguientes PIA en relación con el Fondo:

· 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 0,04 %. 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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión 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: 2025-07-01 - 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
CDXNAIG - Series: 46 - Version: 1: 5Y	Índice crediticio	2,09%	ESTADOS UNIDOS
S&P500 EMINI FUT Mar26: ESH6	Índice de renta variable	1,94%	ESTADOS UNIDOS
CDXNAIG - Series: 45 - Version: 1 : 5Y	Índice crediticio	1,75%	ESTADOS UNIDOS
S&P500 EMINI FUT Sep26: ESU6	Índice de renta variable	1,72%	ESTADOS UNIDOS
JPN YEN CURR FUT Mar26: JYH6 COMB	Cambio	1,57%	JAPÓN
NASDAQ 100 E-MINI Mar26: NQH6	Índice de renta variable	1,55%	ESTADOS UNIDOS
LONG GILT FUTURE Sep26: G U6	Gobierno	1,43%	REINO UNIDO
S&P500 EMINI FUT Dec25: ESZ5	Índice de renta variable	1,27%	ESTADOS UNIDOS
S&P500 EMINI FUT Jun26: ESM6	Índice de renta variable	1,23%	ESTADOS UNIDOS
BP CURRENCY FUT Mar26: BPH6 ELEC	Cambio	1,20%	REINO UNIDO
EURO-BUND FUTURE Dec25: RXZ5	Gobierno	1,18%	ALEMANIA
ITRAXX-Europe - Series: 45 - Version: 1 - Term: 5Y	Índice crediticio	1,11%	PAÍSES EUROPEOS
BP CURRENCY FUT Dec25: BPZ5 COMB	Cambio	1,02%	REINO UNIDO
JPN YEN CURR FUT Jun26: JYM6 COMB	Cambio	1,00%	JAPÓN
EURO-BOBL FUTURE Dec25: OEZ5	Gobierno	0,97%	ALEMANIA

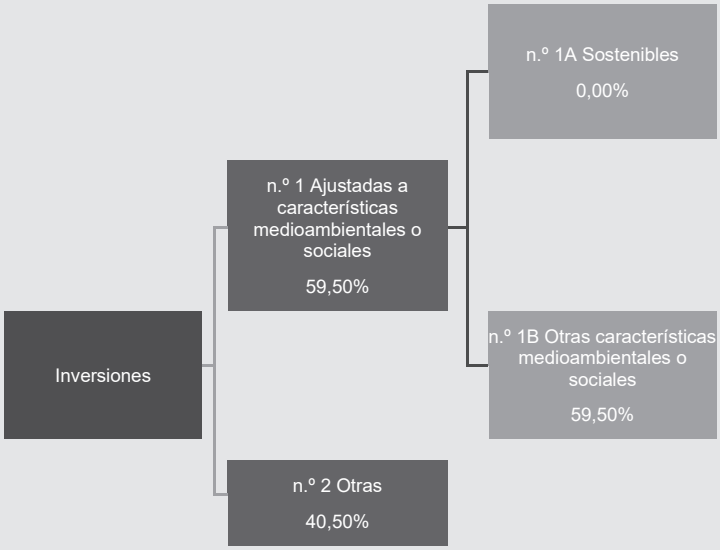
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

El Fondo no realizó ninguna inversión sostenible durante el período de referencia.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 59,50 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (40,50 %), compuesta por activos líquidos (activos líquidos complementarios, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario), divisas y derivados sobre divisas, permutas de tipos de interés y materias primas admisibles en los OICVM, no se ajustaba a las características promovidas.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

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

	Comparación histórica de asignación de activos			
	2026	**2025**	**2024**	**2023**
Categoría de inversor	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	59,50%	57,80%	56,59%	53,90%
n.º 2 Otras	40,50%	42,20%	43,41%	46,10%
n.º 1A Sostenibles	N.D	N.D	N.D	N.D
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	59,50%	57,80%	56,59%	53,90%
Ajustadas a la taxonomía	N.D	N.D	N.D	N.D
Otras medioambientales	N.D	N.D	N.D	N.D
Social	N.D	N.D	N.D	N.D

¿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
Gobierno	23,79%
Índice de renta variable	20,61%
Cambio	19,12%
Bienes de consumo no cíclico	18,83%
Sector industrial	12,55%
Sector financiero	8,84%
Tecnología	8,64%
Índice crediticio	7,78%
Bienes de consumo cíclico	7,35%
Comunicaciones	6,22%
Servicios públicos	5,33%
Derivados sobre tipos de interés	3,93%
Energía	3,03%
Materiales básicos	2,74%
Volatilidad	0,30%
Principales subsectores	**% de activos**
Soberano	22,79%
Índice de renta variable	20,61%
Derivados sobre divisas	10,28%
Futuros sobre divisas	8,84%
Índice crediticio	7,78%
Biotecnología	5,10%
Electricidad	4,68%
Industria farmacéutica	4,10%
Derivados sobre tipos de interés	3,93%
Software	3,46%
Productos sanitarios	3,37%
Telecomunicaciones	2,97%
Ordenadores	2,80%
Maquinaria, construcción y minería	2,65%
Internet	2,29%

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.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿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]

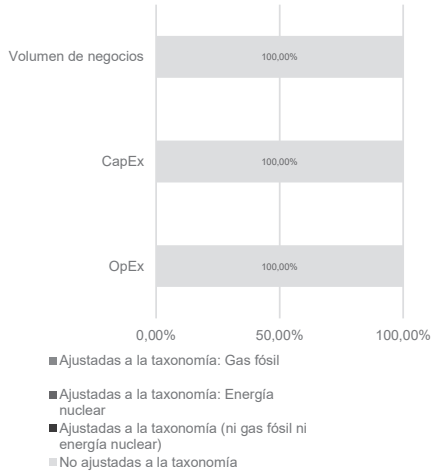
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

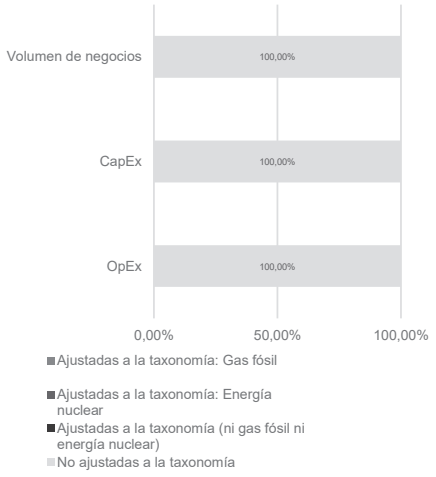
☒ No

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 el 100,00% 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 transición y facilitadoras?

No se aplica.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

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 40,50 % 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 media ponderada mayor que i) la calificación ASG media según el MSCI del universo de inversión o ii) una calificación ASG según el MSCI de 5,25, la que fuese mayor, 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 Inversión 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 5,99 (y la calificación ASG media del universo de inversión según el MSCI fue de 5,75).

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 Inversión haya identificado el problema.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se aplica.

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 34,30% 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 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 Inversión») trató de conseguir estas características excluyendo a determinados emisores y sectores que el Gestor de Inversión 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 96,42 % de sus activos a inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental representaron el 3,00 % de la cartera del Fondo, mientras que las inversiones sostenibles con un objetivo social representaron el 31,30 % de la cartera del Fondo.

No se ha designado ningún índice de referencia para alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas.

No se han utilizado derivados para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo.

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?

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 Inversión y al evitar a las empresas que habían sido excluidas, de acuerdo con lo identificado a través de los análisis de Gestor de Inversión.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad			
	2026	2025	2024	2023
Nombre de la KPI de sostenibilidad	Valor	Valor	Valor	Valor
Proporción de empresas con una calificación de AAA según la metodología ASG propia	0,93%	3,00%	3,39%	0,76%
Proporción de empresas con una calificación de AA según la metodología ASG propia	28,72%	28,75%	36,98%	38,56%
Proporción de empresas con una calificación de A según la metodología ASG propia	70,35%	68,25%	59,63%	57,72%
Proporción de empresas con una calificación B según la metodología ASG propia	0,00%	0,00%	0,00%	2,96%
Proporción de empresas expuestas a los sectores excluidos o vinculadas con ellos y exclusiones adicionales	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El rendimiento de los indicadores de sostenibilidad se mantuvo en línea con el período anterior. Consulte la tabla de la sección anterior.

¿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 se han hecho en valores de renta variable emitidos por empresas que:

· obtengan al menos el 25 % de sus ingreso de productos o servicios que abordan al menos uno de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas (fuente: MSCI); o

· consiguen y mantienen los objetivos de reducción de emisiones de carbono aprobados por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia (SBTi) u otros equivalentes y que, por tanto, se considera que contribuyen a la lucha contra el cambio climático.

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 Inversión utiliza una combinación de la prueba de no causar un perjuicio significativo (DNSH) de terceros (MSCI), la prueba de cumplimiento del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, consideraciones sobre las principales incidencias adversas (PAI) y otros factores ASG que el Gestor de Inversión considera importantes y que están integrados en la investigación fundamental y el análisis ASG propio del Gestor de Inversión para revisar si las inversiones causan un perjuicio significativo a cualquier objetivo de inversión sostenible.

¿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 tiene en cuenta todos los indicadores PAI de carácter obligatorio de la tabla 1 del Anexo I de las Normas Técnicas de Reglamentación (NTR) del SFDR, en la medida en que sean relevantes para las inversiones contempladas por el Fondo y otros datos que el Gestor de Inversión considere indicadores indirectos de incidencias adversas.

¿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 inversión sostenible del Fondo no invierte en empresas que, según MSCI, no respeten los principales convenios internacionales (los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas [los «Principios del PMNU»], 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 podrán hacer excepciones después de que se haya llevado a cabo una revisión formal de las supuestas violaciones y cuando el Gestor de Inversión no esté de acuerdo con la conclusión de que la empresa es cómplice de violaciones de los principios de dichos convenios o haya determinado que la empresa ha realizado y aplicado cambios positivos considerados satisfactorios para abordar adecuadamente la deficiencia/violación.

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 en las juntas directivas.

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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión pretende aumentar con el tiempo las expectativas de diversidad de género en los consejos de administración. Si el Gestor de Inversión 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. Durante el período objeto del informe, ninguna de las empresas en las que se invierte fue objeto de una desinversión por este motivo.

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: 2025-07-01 - 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
GILEAD SCIENCES INC	Sector sanitario	5,10%	Estados Unidos
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	Sector sanitario	4,84%	Irlanda
AMGEN INC	Sector sanitario	4,65%	Estados Unidos
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Sector sanitario	4,33%	Estados Unidos
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	Sector sanitario	4,07%	Estados Unidos
Argenx SE	Sector sanitario	3,88%	Países Bajos
INSMED INC	Sector sanitario	2,91%	Estados Unidos
ASCENDIS PHARMA A/S	Sector sanitario	2,89%	Dinamarca
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	Sector sanitario	2,64%	Estados Unidos
Guardant Health Inc	Sector sanitario	2,41%	Estados Unidos
PTC THERAPEUTICS INC	Sector sanitario	2,41%	Estados Unidos
Praxis Precision Medicines Inc	Sector sanitario	2,18%	Estados Unidos
Revolution Medicines Inc	Sector sanitario	2,01%	Estados Unidos
Mineralys Therapeutics Inc	Sector sanitario	1,98%	Estados Unidos
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	Sector sanitario	1,95%	Estados Unidos

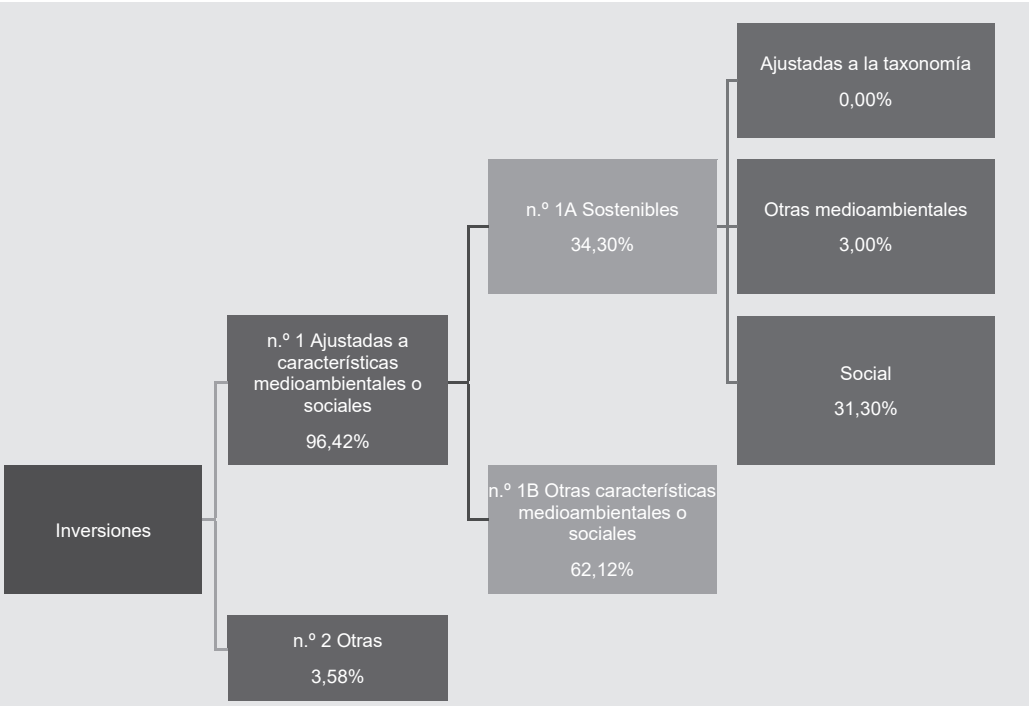
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 34,30 %.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 96,42 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (3,58 %) 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) no alineados con las características promovidas.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

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

	Comparación histórica de asignación de activos			
	2026	**2025**	**2024**	**2023**
Categoría de inversor	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	96,42%	97,22%	99,20%	97,04%
n.º 2 Otras	3,58%	2,78%	0,80%	2,96%
n.º 1A Sostenibles	34,30%	34,20%	N.D	N.D
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	62,12%	63,02%	99,20%	97,04%
Ajustadas a la taxonomía	N.D	N.D	N.D	N.D
Otras medioambientales	3,00%	3,55%	N.D	N.D
Social	31,30%	30,65%	N.D	N.D

¿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	96,38%
Sector financiero	0,03%
Principales subsectores	**% de activos**
Biotecnología	75,92%
Industria farmacéutica	16,51%
Proveedores y servicios sanitarios	2,70%
Herramientas y servicios de las ciencias biológicas	1,25%
Mercados de capitales	0,03%

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿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]

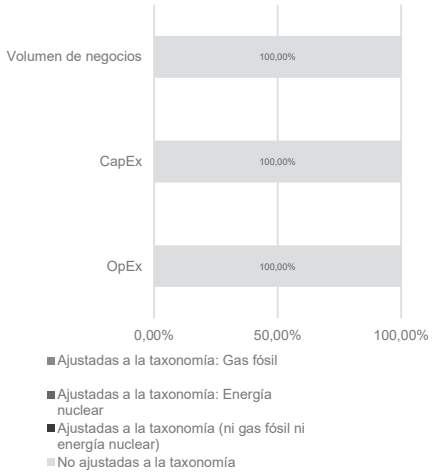
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

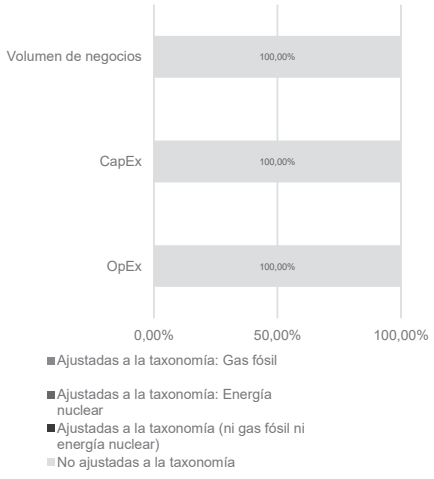
☒ No

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 el 100,00% 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 transición y facilitadoras?

No se aplica.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

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?

0.03

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

0.313

¿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 3,58 % e incluía activos líquidos mantenidos para atender las necesidades cotidianas del Fondo. También incluye inversiones para las que no se dispone de datos suficientes para considerarlas inversiones relacionadas con los factores ASG. Debido a la naturaleza neutra del activo, no se han establecido salvaguardias mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Mediante este análisis ASG, el Gestor de Inversión 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 Inversión:

· 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 Inversión 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.

A lo largo del año, el fondo eliminó dos criterios vinculantes: los que excluían a las empresas que obtenían ingresos de la producción o distribución de armas y los que excluían a las empresas que obtenían ingresos de los productos del tabaco (aunque se sigue excluyendo a los fabricantes). Estos cambios no afectaron a la forma en que se gestiona el fondo, sino que se llevaron a cabo para eliminar la exclusión de determinados tipos de empresas, como las minoristas o las industriales con una exposición mínima a estos sectores.

En el caso de las empresas, cuando procedía que existiese implicación con relación a las PIA específicas, el Gestor de Inversión 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 Inversión 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 Inversión sí que hizo uso de su metodología propia de calificación ASG. La calificación que el Gestor de Inversión 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?

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se aplica.

Franklin Core Global Enhanced Equity Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
254900RRX6BD1NS9P020

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?

Durante el período de referencia, el Fondo cumplió con los criterios medioambientales (emisiones de carbono, residuos y uso de recursos, biodiversidad) y sociales (capital humano, salud y seguridad, responsabilidad civil de productos, privacidad y seguridad de los datos, gobernanza corporativa y ética empresarial) que promueve.

El Fondo promovió criterios medioambientales y sociales mediante la aplicación de exclusiones ASG vinculantes y la integración de una metodología propia de puntuación ASG.

El Fondo mantuvo las características ASG descritas en la información precontractual mediante:

· La exclusión de los emisores que participasen en actividades o prácticas no permitidas por la política de inversión del Fondo (como se detalla en la sección «¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?»).

· Manteniendo una puntuación ASG media ponderada de la cartera superior a la del índice de referencia del Fondo (MSCI World Index, tal y como se indica en el apéndice F del folleto del Fondo), calculada según la metodología propia del Gestor de inversión.

Este 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.

· La exposición a empresas que incumplían los criterios de exclusión del Fondo fue del 0 %. Las posiciones se supervisan de forma continua con arreglo al marco de exclusión del Fondo.

· El Fondo obtuvo una puntuación ASG media ponderada de 56, frente a los 53 del índice de referencia. Esto demuestra que la cartera mantuvo un perfil en materia de ASG agregado superior al del índice de referencia a lo largo del periodo objeto del informe.

El Fondo se puso en marcha en octubre de 2025. Las asignaciones indicadas anteriormente reflejan la composición de la cartera durante el primer periodo objeto del informe y, por lo tanto, no representan un historial de un año completo.

Nombre de la KPI de sostenibilidad	Valor
Exposición a sectores excluidos	0,00%

Nombre de la KPI de sostenibilidad	Valor
Diferencia en la puntuación ASG respecto al índice de referencia	3,00

Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	96,42%
Exposición a armas controvertidas	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	96,42%

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Este es la primera publicación periódica del Fondo tras su puesta en marcha en octubre de 2025. Por consiguiente, no se dispone de ningún período anterior sobre el que basar la comparación.

¿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 evaluó los principales impactos adversos (PIA) identificados en la información precontractual mediante la aplicación de su marco de exclusión y sus procesos de seguimiento continuo.

Durante el período de referencia, el Fondo tuvo en cuenta, específicamente:

· La exposición a las armas controvertidas - El Fondo excluye de su cartera las inversiones en empresas que produzcan o distribuyan armas controvertidas.

· Las violaciones de los Principios del PMNU o de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales - El Fondo excluye de su cartera las inversiones en empresas que hayan estado involucradas en violaciones de los Principios del PMNU o de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.

El cumplimiento de estos requisitos se supervisó utilizando fuentes de datos externas en materia de ASG, junto con los procesos de supervisión internos del Gestor de inversiones. Durante el período de referencia no se identificó ninguna posición de la cartera que incumpliera estos criterios de exclusión.

¿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: 2025-10-13 - 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
NVIDIA Corp COM USD.001	Tecnología de la información	4,07%	Estados Unidos
Apple Inc COM USD.00001	Tecnología de la información	3,40%	Estados Unidos
Alphabet Inc COM USD.001 CL C	Servicios de comunicación	2,93%	Estados Unidos
Microsoft Corp COM USD0.001	Tecnología de la información	2,52%	Estados Unidos
Amazon.com Inc COM USD.01	Consumo discrecional	1,98%	Estados Unidos
Meta Platforms Inc COM USD NPV CL A	Servicios de comunicación	1,24%	Estados Unidos
Broadcom Inc COM USD 1	Tecnología de la información	1,22%	Estados Unidos
Mastercard Inc COM USD.0001 CL A	Sector financiero	0,99%	Estados Unidos
TESLA INC COM USD.001	Consumo discrecional	0,97%	Estados Unidos
PepsiCo Inc COM USD.017	Bienes básicos de consumo	0,69%	Estados Unidos
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc ORD JPY NPV	Sector financiero	0,69%	Japón
Eli Lilly & Co COM NPV	Sector sanitario	0,69%	Estados Unidos
Lam Research Corp COM USD0.001	Tecnología de la información	0,68%	Estados Unidos
Colgate-Palmolive Co COM USD1	Bienes básicos de consumo	0,67%	Estados Unidos
ASML Holding NV ORD EUR.09	Tecnología de la información	0,62%	Países Bajos

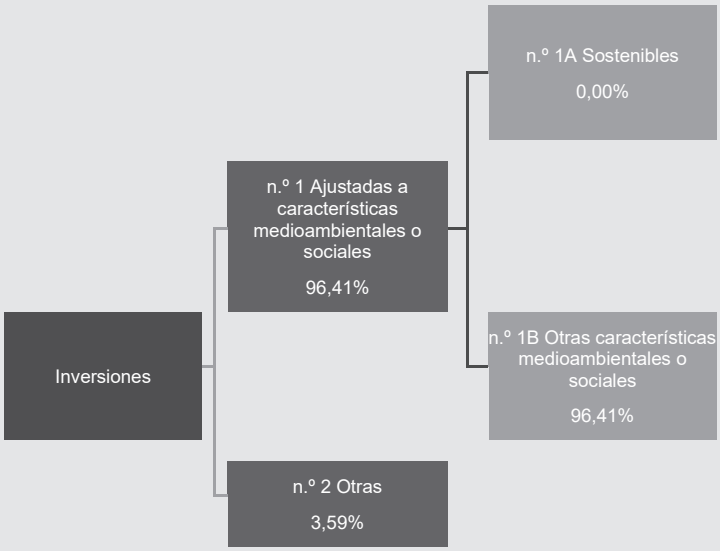
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

No se aplica.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 96,41 % el portfolio del Fondo se ajusta a las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo. La parte restante (3,59 %) de la cartera está formada por otros activos, incluyendo activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario) y derivados de índices que se poseerán con fines de inversión y para atender las necesidades cotidianas del Fondo.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** 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
Tecnología de la información	19,40%
Sector financiero	11,36%
Sector industrial	8,15%
Servicios de comunicación	6,60%
Sector sanitario	6,43%
Consumo discrecional	6,02%
Bienes básicos de consumo	4,46%
Servicios públicos	2,62%
Energía	2,38%
Materiales	2,17%
Sector inmobiliario	1,85%
Principales subsectores	**% de activos**
Semiconductores y equipos semiconductores	9,16%
Software	5,02%
Bancos	4,46%
Medios de comunicación y servicios interactivos	4,17%
Industria farmacéutica	3,40%
Mercados de capitales	3,04%
Venta al por menor	2,15%
Maquinaria	1,82%
Servicios financieros	1,79%
Seguros	1,72%
Servicios públicos eléctricos	1,59%
Automóviles	1,52%
Comercio minorista y distribución de bienes básicos de consumo	1,52%
Hardware tecnológico	0,00%
Petróleo	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.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿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]

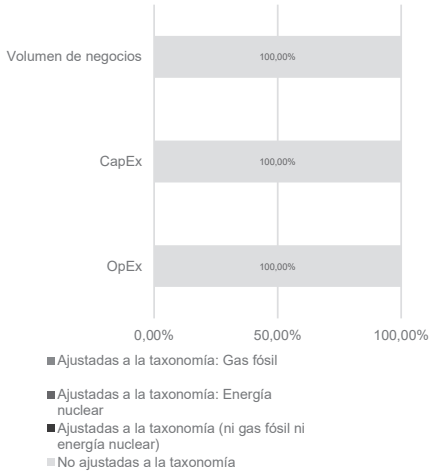
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

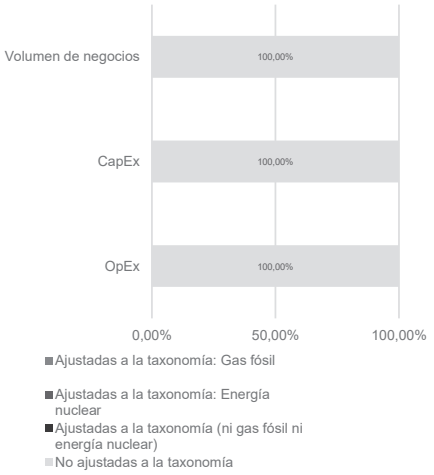
☒ No

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 el 100,00% 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 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.

[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.

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 Otros» era del 3,59 %.

El epígrafe «N.º 2 Otros» incluye activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario) poseídos 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 han establecido salvaguardias mínimas medioambientales o sociales.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el período objeto del informe, el Gestor de inversión aplicó la metodología de puntuación ASG propia del Fondo como parte del proceso de toma de decisiones de inversión y de la formación de la cartera. Se supervisó de forma continua el cumplimiento de los criterios de exclusión del Fondo. Para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo, el Gestor de Inversión:

1. Se ha excluido a los emisores que participan en actividades o prácticas no permitidas, tal y como se describe en la sección «¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?».

2. Se ha mantenido una puntuación ASG media ponderada del Fondo superior a la puntuación ASG media del índice de referencia, calculada mediante la metodología de puntuación ASG propia del Gestor de inversión.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se aplica.

Franklin Core U.S. Enhanced Equity Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
254900KJONJFVVERDQ39

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?

Durante el período de referencia, el Fondo cumplió con los criterios medioambientales (emisiones de carbono, residuos y uso de recursos, biodiversidad) y sociales (capital humano, salud y seguridad, responsabilidad civil de productos, privacidad y seguridad de los datos, gobernanza corporativa y ética empresarial) que promueve.

El Fondo promovió criterios medioambientales y sociales mediante la aplicación de exclusiones ASG vinculantes y la integración de una metodología propia de puntuación ASG.

El Fondo mantuvo las características ASG descritas en la información precontractual mediante:

· La exclusión de los emisores que participasen en actividades o prácticas no permitidas por la política de inversión del Fondo (como se detalla en la sección «¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?»).

· Manteniendo una puntuación ASG media ponderada de la cartera superior a la del índice de referencia del Fondo, calculada según la metodología propia del Gestor de inversión.

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.

· La exposición a empresas que incumplían los criterios de exclusión del Fondo fue del 0 %. Las posiciones se supervisan de forma continua con arreglo al marco de exclusión del Fondo.

· El Fondo obtuvo una puntuación ASG media ponderada de 66, frente a los 63 del índice de referencia. Esto demuestra que la cartera mantuvo un perfil en materia de ASG agregado superior al del índice de referencia a lo largo del periodo objeto del informe.

Nota: El Fondo se puso en marcha en octubre de 2025. Las asignaciones indicadas anteriormente reflejan la composición de la cartera durante el primer periodo objeto del informe y, por lo tanto, no representan un historial de un año completo.

Nombre de la KPI de sostenibilidad	Valor
Exposición a sectores excluidos	0,00%

Nombre de la KPI de sostenibilidad	Valor
Diferencia en la puntuación ASG respecto al índice de referencia	3,00

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Este es la primera publicación periódica del Fondo tras su puesta en marcha en octubre de 2025. Por consiguiente, no se dispone de ningún período anterior sobre el que basar la comparación.

¿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 evaluó los principales impactos adversos (PIA) identificados en la información precontractual mediante la aplicación de su marco de exclusión y sus procesos de seguimiento continuo. Durante el período de referencia, el Fondo tuvo en cuenta, específicamente:

· La exposición a las armas controvertidas - El Fondo excluye de su cartera las inversiones en empresas que produzcan o distribuyan armas controvertidas.

· Las violaciones de los Principios del PMNU o de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales - El Fondo excluye de su cartera las inversiones en empresas que hayan estado involucradas en violaciones de los Principios del PMNU o de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.

El cumplimiento de estos requisitos se supervisó utilizando fuentes de datos externas en materia de ASG, junto con los procesos de supervisión internos del Gestor de inversiones. Durante el período de referencia no se identificó ninguna posición de la cartera que incumpliera estos criterios de exclusión.

¿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: 2025-10-13 - 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
NVIDIA Corp COM USD.001	Tecnología de la información	5,84%	Estados Unidos
Apple Inc COM USD.00001	Tecnología de la información	5,21%	Estados Unidos
Alphabet Inc COM USD.001 CL C	Servicios de comunicación	4,02%	Estados Unidos
Microsoft Corp COM USD0.001	Tecnología de la información	3,65%	Estados Unidos
Amazon.com Inc COM USD.01	Consumo discrecional	2,97%	Estados Unidos
Meta Platforms Inc COM USD NPV CL A	Servicios de comunicación	1,88%	Estados Unidos
Broadcom Inc COM USD 1	Tecnología de la información	1,81%	Estados Unidos
Mastercard Inc COM USD.0001 CL A	Sector financiero	1,31%	Estados Unidos
TESLA INC COM USD.001	Consumo discrecional	1,22%	Estados Unidos
Citigroup Inc COM USD0.01	Sector financiero	1,01%	Estados Unidos
Bank of America Corp COM USD.01	Sector financiero	1,00%	Estados Unidos
Eli Lilly & Co COM NPV	Sector sanitario	0,98%	Estados Unidos
GE AEROSPACE INC COM USD.06	Sector industrial	0,97%	Estados Unidos
Lam Research Corp COM USD0.001	Tecnología de la información	0,95%	Estados Unidos
Johnson & Johnson COM USD1	Sector sanitario	0,79%	Estados Unidos

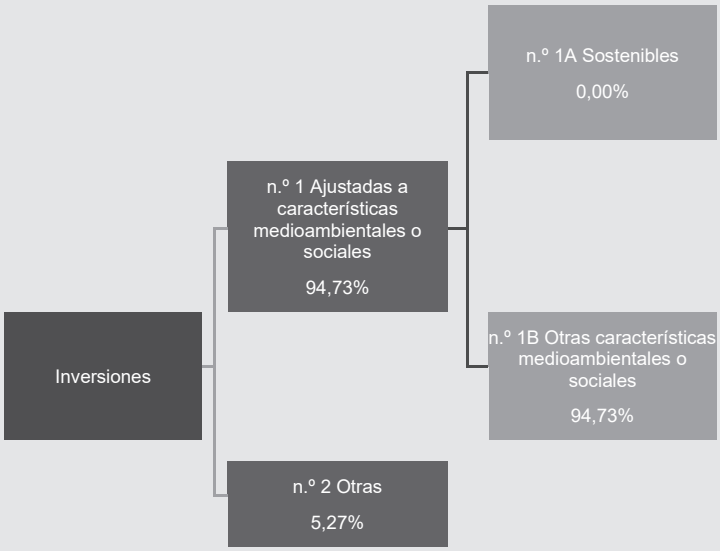
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

No se aplica.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 94,73 % el portfolio del Fondo se ajusta a las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo. La parte restante (5,27 %) de la cartera está formada por otros activos, incluyendo activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario) y derivados de índices que se poseerán con fines de inversión y para atender las necesidades cotidianas del Fondo.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** 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
Tecnología de la información	24,10%
Servicios de comunicación	8,52%
Sector financiero	8,50%
Sector sanitario	6,55%
Consumo discrecional	6,49%
Sector industrial	6,43%
Bienes básicos de consumo	3,86%
Servicios públicos	2,25%
Sector inmobiliario	1,97%
Energía	1,94%
Materiales	1,13%
Principales subsectores	**% de activos**
Semiconductores y equipos semiconductores	11,57%
Medios de comunicación y servicios interactivos	5,93%
Software	5,89%
Venta al por menor	2,99%
Industria farmacéutica	2,79%
Bancos	2,65%
Servicios financieros	2,56%
Mercados de capitales	2,13%
Automóviles	1,89%
Biotecnología	1,51%
Comercio minorista y distribución de bienes básicos de consumo	1,48%
Proveedores y servicios sanitarios	1,39%
Industria aeroespacial y militar	1,38%
Petróleo	0,00%
Hardware tecnológico	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.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿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]

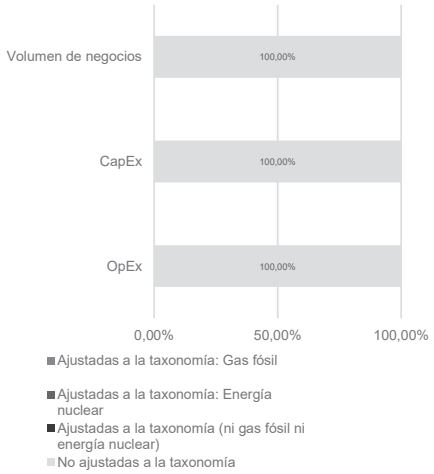
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

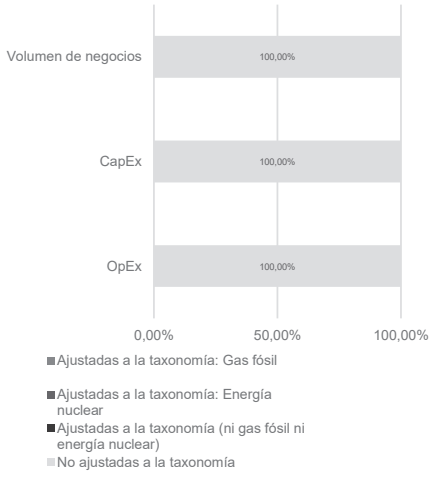
☒ No

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 el 100,00% 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 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.

[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.

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 Otros» era del 5,27 %.

El epígrafe «N.º 2 Otros» incluye activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario) poseídos 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 han establecido salvaguardias mínimas medioambientales o sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el período objeto del informe, el Gestor de inversión aplicó la metodología de puntuación ASG propia del Fondo como parte del proceso de toma de decisiones de inversión y de la formación de la cartera. Se supervisó de forma continua el cumplimiento de los criterios de exclusión del Fondo. Para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo, el Gestor de Inversión:

1. Se ha excluido a los emisores que participan en actividades o prácticas no permitidas, tal y como se describe en la sección «¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?».

2. Se ha mantenido una puntuación ASG media ponderada del Fondo superior a la puntuación ASG media del índice de referencia, calculada mediante la metodología de puntuación ASG propia del Gestor de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

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

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 y uso de agua). Franklin Advisers, Inc. (el «Gestor de Inversión») trató de conseguir estas características excluyendo a determinados emisores y sectores que el Gestor de Inversión 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 97,93 % de sus activos a inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales.

No se han utilizado derivados para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo.

El Fondo no utilizó un índice de referencia al que se ajusten las características medioambientales o sociales promovidas.

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 Inversión y al evitar a las empresas que habían sido excluidas, de acuerdo con lo identificado a través de los análisis de Gestor de Inversión.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad		
	2026	**2025**	**2024**
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**	**Valor**
Proporción de empresas con una calificación de AAA según la metodología ASG propia	0,10%	6,21%	8,95%
Proporción de empresas con una calificación de AA según la metodología ASG propia	34,19%	31,01%	31,61%
Proporción de empresas con una calificación de A según la metodología ASG propia	65,71%	62,78%	59,44%

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad		
	2026	2025	2024
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**	**Valor**
Proporción de empresas con una calificación B según la metodología ASG propia	0,00%	0,00%	0,00%
Proporción de empresas expuestas a los sectores excluidos o vinculadas con ellos y exclusiones adicionales	0,00%	0,00%	0,00%

¿...y en comparación con períodos anteriores?

En comparación con los períodos anteriores, los indicadores de sostenibilidad fueron, por lo general, muy similares. Consulte la tabla de la sección anterior.

¿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 en las juntas directivas.

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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión considera 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 Inversión 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, dando prioridad a aquellas en las que los datos relevantes sobre emisiones de gases de efecto invernadero indican que la colaboración tiene mayor impacto, 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 siguió comprometido con la colaboración con empresas que carecían de diversidad de género, pero durante el período objeto del informe no se identificó a ninguna empresa de la cartera que se hubiese quedado rezagada en términos de diversidad en los consejos de administración. El Gestor de Inversión pretende aumentar con el tiempo las expectativas de diversidad de género en los consejos de administración. Si el Gestor de Inversión 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. Durante el período objeto del informe, ninguna de las empresas en las que se invierte fue objeto de una desinversión por este motivo.

Por último, el Fondo excluyó de estas inversiones 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: 2025-07-01 - 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	9,18%	Estados Unidos
SHOPIFY INC	Tecnología de la información	8,91%	Canadá
Applovin Corp	Tecnología de la información	5,54%	Estados Unidos
Doordash Inc	Consumo discrecional	4,63%	Estados Unidos
Meta Platforms Inc	Servicios de comunicación	3,96%	Estados Unidos
MERCADOLIBRE INC	Consumo discrecional	3,83%	Uruguay
Carvana Co	Consumo discrecional	3,62%	Estados Unidos
Booking Holdings Inc	Consumo discrecional	3,53%	Estados Unidos
NETFLIX INC	Servicios de comunicación	3,23%	Estados Unidos
ALPHABET INC	Servicios de comunicación	2,86%	Estados Unidos
UBER TECHNOLOGIES INC	Sector industrial	2,61%	Estados Unidos

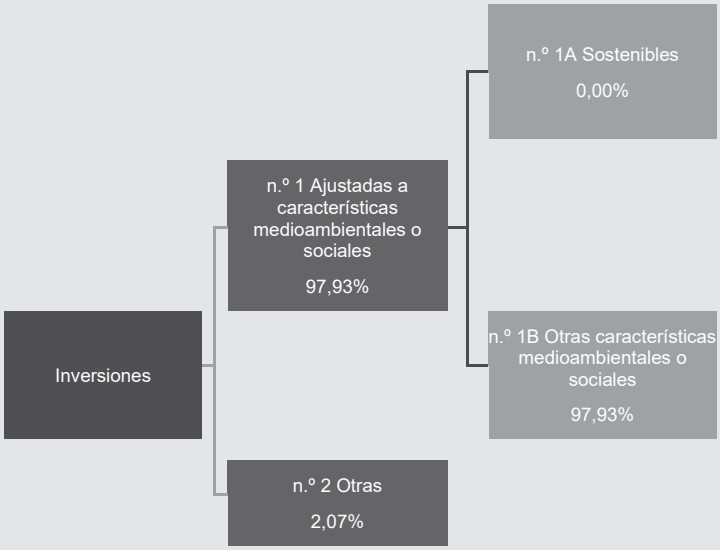
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 0,00 %.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 97,93 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (2,07 %) 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) no alineados con las características promovidas.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

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

	Comparación histórica de asignación de activos		
	2026	**2025**	**2024**
Categoría de inversor	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	97,93%	98,76%	99,52%
n.º 2 Otras	2,07%	1,24%	0,48%
n.º 1A Sostenibles	N.D	N.D	N.D
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	97,93%	98,76%	99,52%
Ajustadas a la taxonomía	N.D	N.D	N.D
Otras medioambientales	N.D	N.D	N.D
Social	N.D	N.D	N.D

¿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	39,44%
Tecnología de la información	17,05%
Servicios de comunicación	16,93%
Sector financiero	11,07%
Sector industrial	6,15%
Bienes básicos de consumo	5,39%
Sector inmobiliario	1,33%
Sector sanitario	0,58%
Principales subsectores	**% de activos**
Venta al por menor	21,82%
Servicios financieros	9,21%
Servicios informáticos	9,04%
Entretenimiento	8,49%
Medios de comunicación y servicios interactivos	8,43%
Software	8,00%
Venta minorista especializada	5,63%
Comercio minorista y distribución de bienes básicos de consumo	5,39%
Transporte por tierra	3,77%
Mercados de capitales	1,59%
REIT industriales	1,33%
Empresas comerciales y distribuidoras	1,05%
Servicios y suministros comerciales	0,97%
Distribuidores	0,62%
Hoteles	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.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿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]

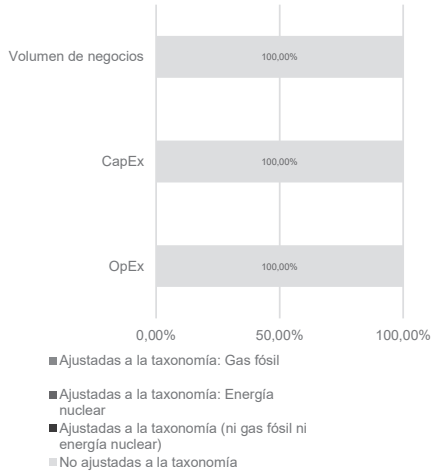
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

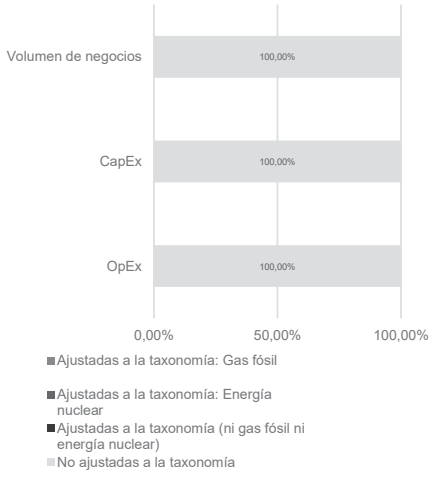
☒ No

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 el 100,00% 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 transición y facilitadoras?

No se aplica.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No se aplica.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No se aplica.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La proporción de inversiones incluidas en la categoría «n.º 2 Otras» fue del 2,07 % e incluía activos líquidos mantenidos para atender las necesidades cotidianas del Fondo. También incluye inversiones para las que no se dispone de datos suficientes para considerarlas inversiones relacionadas con los factores ASG. Debido a la naturaleza neutra del activo, no se han establecido salvaguardias mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Mediante este análisis ASG, el Gestor de Inversión 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 Inversión:

· 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 Inversión, incumpliesen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

· Generasen más del 10 % de sus ingresos de la producción o distribución de armas (se aplicaba únicamente hasta la entrada en vigor del folleto del Fondo de septiembre de 2025 y se respetó durante todo el período en el que siguió siendo aplicable).

· 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).

· Fabricasen tabaco o productos del tabaco, o aquellas empresas que obtengan más del 5 % de sus ingresos de dichos productos (el compromiso relativo a las empresas que obtienen más del 5 % de sus ingresos del tabaco o de los productos del tabaco se aplicó únicamente hasta la entrada en vigor del folleto del Fondo de septiembre de 2025 y se cumplió durante todo el período en el que siguió siendo aplicable).

· 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 Inversión fue quien la inició, animando (entre otras medidas) a las empresas a establecer objetivos para la reducción de las emisiones o para mejorar la diversidad de género de la junta directiva. El Gestor de Inversión 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 Inversión sí que hizo uso de su metodología propia de calificación ASG. La calificación que el Gestor de Inversión 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?

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

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.

A partir del 6 de marzo de 2026, el Fondo siguió promoviendo la reducción de las emisiones de GEI, orientando su cartera hacia las empresas con mejores resultados en relación con estas métricas. Además, el Fondo descartó aquellos emisores situados en el decil más bajo de su universo de inversión, lo cual define según sus propias puntuaciones ASG.

El Fondo no utilizó un índice de referencia al que se ajusten las características medioambientales o sociales promovidas.

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?

Consulte la tabla mostrada a continuación que representa el rendimiento de los indicadores de sostenibilidad. A fin de obtener un contexto adicional:

Durante el período de referencia (del 1 de julio de 2025 al 30 de junio de 2026):

· En promedio, el 74,74 % de las empresas 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.

· En promedio, el 91,06 % 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.

Para el período entre el 1 de julio de 2025 al 5 de marzo de 2026:

· Se identificaron 7 tenencias como deficientes (entre el 10 % inferior del grupo de homólogos de su sector) con respecto a sus emisiones de GEI. Con todas se mantuvo un compromiso durante el período objeto del informe.

· Se identificaron 2 tenencias como deficientes (representación femenina en el consejo de administración por debajo del 10 %) con respecto a la diversidad de su consejo de administración. Con ambas posiciones se mantuvo un compromiso durante el período objeto del informe.

Para el período entre el 6 de marzo de 2026 al 30 de junio de 2026:

· No se realizaron inversiones activas en emisores situados en el decil más bajo del universo de inversión definido según puntuaciones ASG propias. Durante el período objeto del informe, cuatro posiciones entraron de manera temporal en el decil

inferior tras actualizaciones de los datos en materia de ASG. Se trataba de incumplimientos pasivos y, posteriormente, las posiciones se retiraron de la cartera de acuerdo con el proceso de gestión de la misma.

Los siguientes indicadores, que figuran en la tabla siguiente, solo se registraron entre el 1 de julio de 2025 y el 5 de marzo de 2026:

· 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.

· Número de empresas en la cartera con una representación femenina en el consejo de administración por debajo del 10 %.

· Número de empresas con las que se han comprometido los Gestores de Inversión.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad		
	2026	**2025**	**2024**
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**	**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.	125,00	144,00	141,00
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 la intensidad de GEI.	8,00	N. D.	N. D.
Número de empresas en la cartera que se encuentran entre las peores del universo de inversión corporativa del Fondo en lo relacionado con las puntuaciones ASG propias.	4,00	N. D.	N. D.
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.	7,00	7,00	5,00
Número de empresas en la cartera con una representación femenina en el consejo de administración por debajo del 10 %	2,00	3,00	11,00
Número de empresas con las que se han comprometido los Gestores de Inversión.	9,00	10,00	15,00

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Consulte la tabla de la sección anterior para ver una comparación del rendimiento de los indicadores de sostenibilidad en períodos anteriores.

En comparación con el año anterior, el rendimiento del Fondo con relación a los indicadores de sostenibilidad principales fue estable, en términos generales.

A 30 de junio de 2026, el número de empresas de la cartera que se situaban en la mitad superior del universo de inversión corporativa del Fondo —según la definición del índice MSCI All Country World Index— en cuanto a emisiones de GEI se redujo en 19 en términos absolutos, aunque aumentó ligeramente en términos porcentuales.

En cuanto a las entidades de deuda soberana, el número situado en el tercio superior del universo de inversión soberana del Fondo, según la definición del Bloomberg Global Aggregate Index, disminuyó de diez a ocho, en comparación con el año anterior, y también hubo una ligera disminución en términos porcentuales.

Durante el período comprendido entre el 1 de julio de 2025 y el 5 de marzo de 2026, el número de nuevos compromisos relacionados con las emisiones de GEI disminuyó en comparación con el año anterior (aunque este último abarcó un periodo de 12 meses), mientras que aumentó la diversidad de género en los consejos de administración. Además de estos nuevos compromisos, se mantuvo el diálogo con los emisores que se habían identificado como candidatos a participar en dichos compromisos en períodos anteriores.

Tras la actualización de los indicadores de sostenibilidad del Fondo el 6 de marzo de 2026, los emisores que se situaban en el decil inferior del universo de inversión definido, según las puntuaciones ASG propias, pasaron a ser objeto de exclusión. Dado que este criterio se introdujo durante el período objeto del informe, no se dispone de cifras del período anterior que sean directamente comparables.

¿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 analizó específicamente las siguientes principales incidencias adversas (PIA) a lo largo del período de referencia. Las PIA consideradas se modificaron el 6 de marzo de 2026.

· Emisiones de GEI en los ámbitos 1 y 2 (para empresas).

· Diversidad de género en el Consejo de Administración (para el período entre el 1 de julio de 2025 al 5 de marzo de 2026).

· Exposición a armas controvertidas (a partir del 6 de marzo de 2026).

· Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (a partir del 6 de marzo de 2026).

· 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. El Gestor de Inversión considera que estas PIA son aplicables a la gama más amplia de inversiones del Fondo y representan la mayor oportunidad de compromiso.

· Emisiones e intensidad de GEI: El Gestor de Inversión 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 Inversión 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 (del 1 de julio de 2025 al 5 de marzo de 2026): El Gestor de Inversión se comprometió con las empresas en las que se invierte que tenían una representación femenina en el consejo de administración inferior al 10 %.

A partir del 6 de marzo de 2026, el Fondo excluyó de su cartera las inversiones en empresas que producen o distribuyen armas controvertidas o 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.

¿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: 2025-07-01 - 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Franklin Cat Bond Ucits Fund OEMF USD NPV CL RJ TIS A/C # 42012	Sector financiero	4,18%	Luxemburgo
Samsung Electronics Co Ltd ORD KRW 100	Tecnología de la información	1,86%	Corea del Sur
Alphabet Inc COM USD.001 CL A	Servicios de comunicación	1,75%	Estados Unidos
NVIDIA Corp COM USD.001	Tecnología de la información	1,54%	Estados Unidos
Apple Inc COM USD.00001	Tecnología de la información	1,43%	Estados Unidos
Johnson & Johnson COM USD1	Sector sanitario	1,34%	Estados Unidos
Meta Platforms Inc COM USD NPV CL A	Servicios de comunicación	1,25%	Estados Unidos
General Motors Co COM USD.01	Consumo discrecional	1,14%	Estados Unidos
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.8% 03/01/2067 144A REG S	Bonos del Estado	1,12%	Italia
QUALCOMM Inc COM USD0.0001	Tecnología de la información	1,10%	Estados Unidos
Lam Research Corp COM USD0.001	Tecnología de la información	1,07%	Estados Unidos
ING Groep NV ORD EUR.01	Sector financiero	1,07%	Países Bajos
UniCredit SpA ORD EUR NPV	Sector financiero	1,07%	Italia
Booking Holdings Inc COM USD.008	Consumo discrecional	0,94%	Estados Unidos

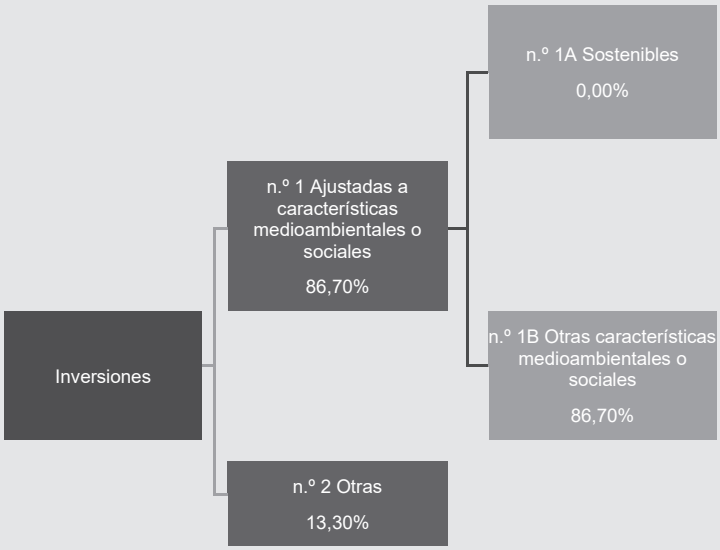
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 0,00 %.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Durante el período de referencia, el 86,70 % 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 (13,30 %) 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.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

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

	Comparación histórica de asignación de activos		
	2026	**2025**	**2024**
Categoría de inversor	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	86,70%	86,77%	96,98%
n.º 2 Otras	13,30%	13,23%	3,02%
n.º 1A Sostenibles	N.D	N.D	N.D
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	86,70%	86,77%	96,98%
Ajustadas a la taxonomía	N.D	N.D	N.D
Otras medioambientales	N.D	N.D	N.D
Social	N.D	N.D	N.D

¿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	20,90%
Sector financiero	20,90%
Tecnología de la información	17,26%
Sector industrial	7,27%
Sector sanitario	7,25%
Consumo discrecional	6,71%
Servicios de comunicación	5,47%
Bienes básicos de consumo	2,52%
Energía	2,46%
Materiales	2,25%
Servicios públicos	1,59%
Sector inmobiliario	1,01%
Principales subsectores	**% de activos**
Bonos del Estado	20,90%
Servicios financieros	10,52%
Semiconductores y equipos semiconductores	7,90%
Bancos	6,82%
Software	3,98%
Medios de comunicación y servicios interactivos	3,32%
Industria farmacéutica	3,14%
Seguros	2,22%
Automóviles	1,78%
Biotecnología	1,61%
Venta al por menor	1,51%
Mercados de capitales	1,34%
Equipos eléctricos	1,32%
Hardware tecnológico	0,00%
Petróleo	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.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿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]

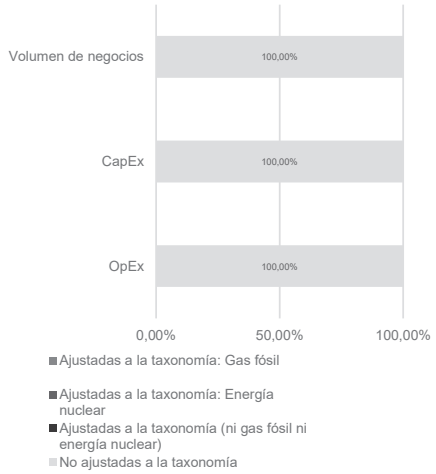
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

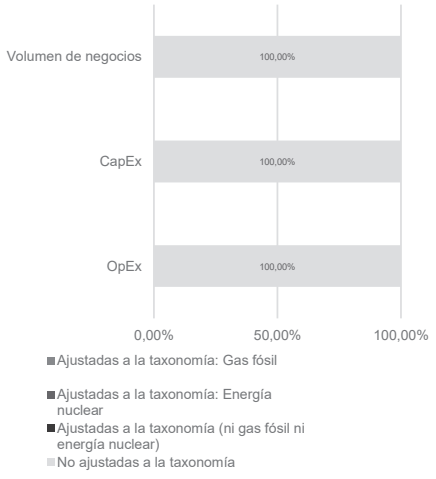
☒ No

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 el 100,00% 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 transición y facilitadoras?

No se aplica.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

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 13,30 % 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. Incluyó derivados que no estaban vinculados a un solo bono o acción y que no se utilizaban 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?

Se cumplieron los elementos vinculantes de la estrategia de inversión durante el período de referencia.

Para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo, el Gestor de Inversión:

· Dirigió la cartera positivamente hacia empresas con mejores resultados en términos de emisiones de GEI (para renta variable, títulos de deuda corporativa y la menor intensidad de GEI [para posiciones soberanas]).

· Entre el 1 de julio de 2025 y el 5 de marzo de 2026, el Gestor de inversión mantuvo un diálogo con los emisores identificados como de bajo rendimiento en relación con los indicadores de sostenibilidad en los que se basan las características promocionadas por el Fondo. Siete compromisos se centraron en la reducción de las emisiones de GEI (PIA 1: emisiones de GEI de alcance 1 y alcance 2) y dos compromisos se centraron en la mejora de la diversidad de género en los consejos de administración (PIA 13: diversidad de género en el consejo de administración).

· Se han respetado las exclusiones establecidas en el folleto informativo en relación con las armas controvertidas, las violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, así como otras actividades empresariales restringidas.

· A partir del 6 de marzo de 2026, tras la actualización de la estrategia de inversión del Fondo, el Gestor de inversión aplicó los criterios de inversión vinculantes revisados del Fondo. Esto implicaba excluir a los emisores que se situaban en el decil inferior del universo de inversión definido, según las puntuaciones ASG propias. El cumplimiento de este requisito vinculante se supervisó mediante el marco de puntuación ASG propio del Gestor de inversión.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

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

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.

A partir del 6 de marzo de 2026, el Fondo siguió promoviendo la reducción de las emisiones de GEI, orientando su cartera hacia las empresas con mejores resultados en relación con estas métricas. Además, el Fondo descartó aquellos emisores situados en el decil más bajo de su universo de inversión, lo cual define según sus propias puntuaciones ASG.

El Fondo no utilizó un índice de referencia al que se ajusten las características medioambientales o sociales promovidas.

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?

Consulte la tabla mostrada a continuación que representa el rendimiento de los indicadores de sostenibilidad. A fin de obtener un contexto adicional:

Durante el período de referencia (del 1 de julio de 2025 al 30 de junio de 2026):

· En promedio, el 71,87 % 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.

· En promedio, el 97,56 % 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.

Para el período entre el 1 de julio de 2025 al 5 de marzo de 2026:

· Se identificaron 7 tenencias como deficientes (entre el 10 % inferior del grupo de homólogos de su sector) con respecto a sus emisiones de GEI. Con todas se mantuvo un compromiso durante el período objeto del informe.

· Se identificaron 2 tenencias como deficientes (representación femenina en el consejo de administración por debajo del 10 %) con respecto a la diversidad de su consejo de administración. Con ambas posiciones se mantuvo un compromiso durante el período objeto del informe.

Para el período entre el 6 de marzo de 2026 al 30 de junio de 2026:

No se realizaron inversiones activas en emisores situados en el decil más bajo del universo de inversión definido según puntuaciones ASG propias. Durante el período objeto del informe, cuatro posiciones entraron de manera temporal en el decil

inferior tras actualizaciones de los datos en materia de ASG. Se trataba de incumplimientos pasivos y, posteriormente, las posiciones se retiraron de la cartera de acuerdo con el proceso de gestión de la misma.

Los siguientes indicadores, que figuran en la tabla siguiente, solo se registraron entre el 1 de julio de 2025 y el 5 de marzo de 2026:

· 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.

· Número de empresas en la cartera con una representación femenina en el consejo de administración por debajo del 10 %.

· Número de empresas con las que se han comprometido los Gestores de Inversión.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad		
	2026	**2025**	**2024**
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**	**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.	125,00	144,00	141,00
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 la intensidad de GEI.	6,00	N. D.	N. D.
Número de empresas en la cartera que se encuentran entre las peores del universo de inversión corporativa del Fondo en lo relacionado con las puntuaciones ASG propias.	4,00	N. D.	N. D.
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.	7,00	N. D.	N. D.
Número de empresas en la cartera con una representación femenina en el consejo de administración por debajo del 10 %	2,00	3,00	11,00
Número de empresas con las que se han comprometido los Gestores de Inversión.	9,00	10,00	1,00

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Consulte la tabla de la sección anterior para ver una comparación del rendimiento de los indicadores de sostenibilidad en períodos anteriores. En comparación con el año anterior, el rendimiento del Fondo con relación a los indicadores de sostenibilidad principales fue estable, en términos generales.

A 30 de junio de 2026, el número de empresas de la cartera que se situaban en la mitad superior del universo de inversión corporativa del Fondo —según la definición del índice MSCI All Country World Index— en cuanto a emisiones de GEI se redujo en 19 en términos absolutos y ligeramente en términos porcentuales.

En cuanto a las entidades de deuda soberana, el número situado en el tercio superior del universo de inversión soberana del Fondo, según la definición del Bloomberg Global Aggregate Index, disminuyó de diez a seis, en comparación con el año anterior; sin embargo, hubo un aumento en términos porcentuales al 100 %.

Durante el período comprendido entre el 1 de julio de 2025 y el 5 de marzo de 2026, el número de nuevos compromisos relacionados con las emisiones de GEI disminuyó en comparación con el año anterior (aunque este último abarcó un periodo de 12 meses), mientras que aumentó el número de nuevos compromisos relacionados con la diversidad de género en los consejos de administración. Además de estos nuevos compromisos, se mantuvo el diálogo con los emisores que se habían identificado como candidatos a participar en dichos compromisos en períodos anteriores.

Tras la actualización de los indicadores de sostenibilidad del Fondo el 6 de marzo de 2026, los emisores que se situaban en el decil inferior del universo de inversión definido, según las puntuaciones ASG propias, pasaron a ser objeto de exclusión. Dado que este criterio se introdujo durante el período objeto del informe, no se dispone de cifras del período anterior que sean directamente comparables.

¿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 analizó específicamente las siguientes principales incidencias adversas (PIA) a lo largo del período de referencia. Las PIA consideradas se modificaron el 6 de marzo de 2026.

· Emisiones de GEI en los ámbitos 1 y 2 (para empresas).

· Diversidad de género en el Consejo de Administración (para el período entre el 1 de julio de 2025 al 5 de marzo de 2026).

· Exposición a armas controvertidas (a partir del 6 de marzo de 2026).

· Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (a partir del 6 de marzo de 2026).

· 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. El Gestor de Inversión considera que estas PIA son aplicables a la gama más amplia de inversiones del Fondo y representan la mayor oportunidad de compromiso.

· Emisiones e intensidad de GEI: El Gestor de Inversión 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 Inversión 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 (del 1 de julio de 2025 al 5 de marzo de 2026): El Gestor de Inversión se comprometió con las empresas en las que se invierte que tenían una representación femenina en el consejo de administración inferior al 10 %.

· A partir del 6 de marzo de 2026, el Fondo excluyó de su cartera las inversiones en empresas que producen o distribuyen armas controvertidas o 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.



¿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: 2025-07-01 - 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Franklin Cat Bond Ucits Fund OEMF USD NPV CL RJ TIS A/C # 42012	Sector financiero	4,17%	Luxemburgo
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.8% 03/01/2067 144A REG S	Bonos del Estado	2,61%	Italia
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.25% 07/04/2039 REGS	Bonos del Estado	2,21%	Alemania
French Republic Government Bond OAT 2.75% 10/25/2027 144A REGS	Bonos del Estado	2,15%	Francia
FTIF-FRANKLIN EMERGING MARKET CORPORATE DEBT FUND OEMF USD NPV CL 3E TIS A/C # 28618	Sector financiero	2,12%	Luxemburgo
Spain Government Bond 1.4% 07/30/2028 REG S	Bonos del Estado	2,04%	España
French Republic Government Bond OAT 5.50% 04/25/2029 144A REG S	Bonos del Estado	1,86%	Francia
Spain Government Bond 1.95% 07/30/2030 REG S	Bonos del Estado	1,81%	España
3i Infrastructure PLC CEMF GBP NPV	Sector financiero	1,67%	Jersey
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.625% 01/04/2028 REG S	Bonos del Estado	1,57%	Alemania
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 01/04/2030	Bonos del Estado	1,54%	Alemania
French Republic Government Bond OAT 05/25/2032 144A REG S	Bonos del Estado	1,51%	Francia
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.50% 01/04/2031 REG S	Bonos del Estado	1,49%	Alemania
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 02/15/2027 REG S	Bonos del Estado	1,45%	Alemania
Spain Government Bond 2.35% 07/30/2033 REG S	Bonos del Estado	1,40%	España

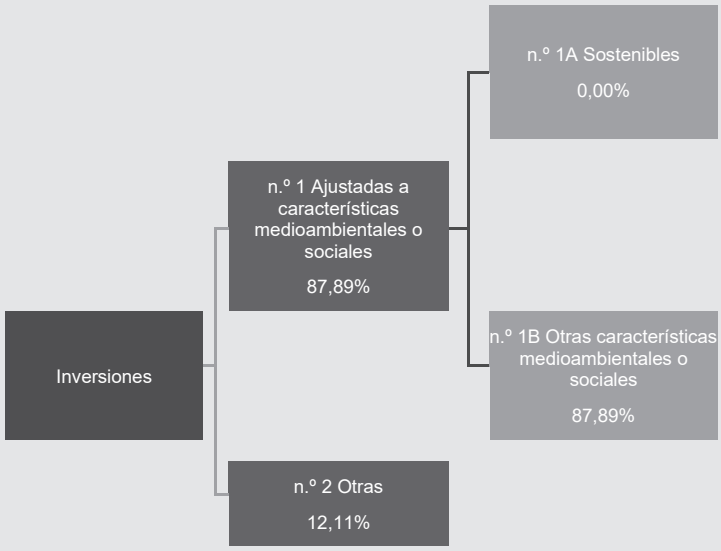
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 0,00 %.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Durante el período de referencia, el 87,89 % 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 (12,11 %) 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.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

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

	Comparación histórica de asignación de activos		
	2026	**2025**	**2024**
Categoría de inversor	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	87,89%	88,15%	98,91%
n.º 2 Otras	12,11%	11,85%	1,09%
n.º 1A Sostenibles	N.D	N.D	N.D
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	87,89%	88,15%	98,91%
Ajustadas a la taxonomía	N.D	N.D	N.D
Otras medioambientales	N.D	N.D	N.D
Social	N.D	N.D	N.D

¿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	42,52%
Sector financiero	23,10%
Tecnología de la información	6,67%
Sector industrial	5,13%
Sector sanitario	4,44%
Consumo discrecional	3,43%
Servicios de comunicación	3,35%
Servicios públicos	2,48%
Energía	2,16%
Materiales	2,12%
Sector inmobiliario	1,92%
Bienes básicos de consumo	1,41%
Principales subsectores	**% de activos**
Bonos del Estado	42,52%
Servicios financieros	12,09%
Bancos	7,13%
Seguros	2,80%
Semiconductores y equipos semiconductores	2,71%
Industria farmacéutica	2,44%
Servicios de telecomunicaciones diversificados	1,61%
Servicios públicos eléctricos	1,54%
Maquinaria	1,34%
Software	1,31%
Biotecnología	1,16%
Automóviles	1,15%
Medios de comunicación y servicios interactivos	1,10%
Hardware tecnológico	0,00%
Petróleo	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.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿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]

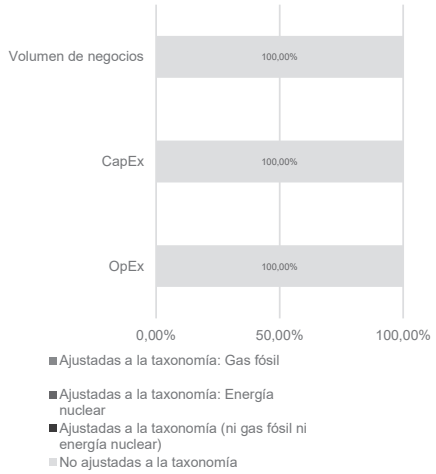
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

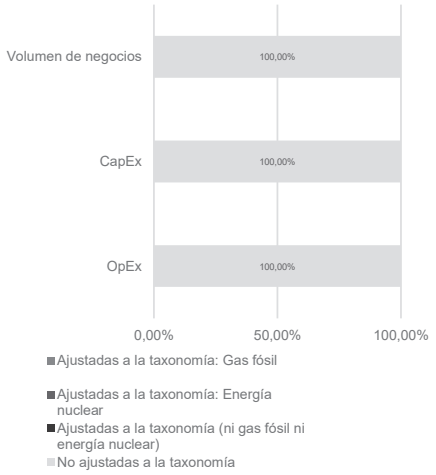
☒ No

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 el 100,00% 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 transición y facilitadoras?

No se aplica.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

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 12,11 % 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. Incluyó derivados que no estaban vinculados a un solo bono o acción y que no se utilizaban 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?

Se cumplieron los elementos vinculantes de la estrategia de inversión durante el período de referencia.

Para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo, el Gestor de Inversión:

· Dirigió la cartera positivamente hacia empresas con mejores resultados en términos de emisiones de GEI (para renta variable, títulos de deuda corporativa y la menor intensidad de GEI [para posiciones soberanas]). Se cumplieron los elementos vinculantes de la estrategia de inversión durante el período de referencia.

· Entre el 1 de julio de 2025 y el 5 de marzo de 2026, el Gestor de inversión mantuvo un diálogo con los emisores identificados como de bajo rendimiento en relación con los indicadores de sostenibilidad en los que se basan las características promocionadas por el Fondo. Siete compromisos se centraron en la reducción de las emisiones de GEI (PIA 1: emisiones de GEI de alcance 1 y alcance 2) y dos compromisos se centraron en la mejora de la diversidad de género en los consejos de administración (PIA 13: diversidad de género en el consejo de administración).

· Se han respetado las exclusiones establecidas en el folleto informativo en relación con las armas controvertidas, las violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, así como otras actividades empresariales restringidas.

· A partir del 6 de marzo de 2026, tras la actualización de la estrategia de inversión del Fondo, el Gestor de inversión aplicó los criterios de inversión vinculantes revisados del Fondo. Esto implicaba excluir a los emisores que se situaban en el decil inferior del universo de inversión definido, según las puntuaciones ASG propias. El cumplimiento de este requisito vinculante se supervisó mediante el marco de puntuación ASG propio del Gestor de inversión.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

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.

A partir del 6 de marzo de 2026, el Fondo siguió promoviendo la reducción de las emisiones de GEI, orientando su cartera hacia las empresas con mejores resultados en relación con estas métricas. Además, el Fondo descartó aquellos emisores situados en el decil más bajo de su universo de inversión, lo cual define según sus propias puntuaciones ASG.

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.

Durante el período de referencia (del 1 de julio de 2025 al 30 de junio de 2026):

· En promedio, el 75,23 % de las empresas 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.

· En promedio, el 96,85 % 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.

Para el período entre el 1 de julio de 2025 al 5 de marzo de 2026:

· Se identificaron 7 tenencias como deficientes (entre el 10 % inferior del grupo de homólogos de su sector) con respecto a sus emisiones de GEI. Con todas se mantuvo un compromiso durante el período objeto del informe.

· Se identificaron 2 tenencias como deficientes (representación femenina en el consejo de administración por debajo del 10 %) con respecto a la diversidad de su consejo de administración. Con ambas posiciones se mantuvo un compromiso durante el período objeto del informe.

Para el período entre el 6 de marzo de 2026 al 30 de junio de 2026:

No se realizaron inversiones activas en emisores situados en el decil más bajo del universo de inversión definido según puntuaciones ASG propias. Durante el período objeto del informe, cuatro posiciones entraron de manera temporal en el decil

inferior tras actualizaciones de los datos en materia de ASG. Se trataba de incumplimientos pasivos y, posteriormente, las posiciones se retiraron de la cartera de acuerdo con el proceso de gestión de la misma.

Los siguientes indicadores, que figuran en la tabla siguiente, solo se registraron entre el 1 de julio de 2025 y el 5 de marzo de 2026:

· 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.

· Número de empresas en la cartera con una representación femenina en el consejo de administración por debajo del 10 %.

· Número de empresas con las que se han comprometido los Gestores de Inversión.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad		
	2026	**2025**	**2024**
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**	**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.	127,00	146,00	141,00
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 la intensidad de GEI.	9,00	N. D.	N. D.
Número de empresas en la cartera que se encuentran entre las peores del universo de inversión corporativa del Fondo en lo relacionado con las puntuaciones ASG propias.	4,00	N. D.	N. D.
Número de empresas en la cartera con una representación femenina en el consejo de administración por debajo del 10 %	2,00	3,00	11,00
Número de empresas con las que se han comprometido los Gestores de Inversión.	9,00	10,00	15,00

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Consulte la tabla de la sección anterior para ver una comparación del rendimiento de los indicadores de sostenibilidad en períodos anteriores.

Durante el período de referencia, el Fondo consiguió las características medioambientales y sociales mencionados en el folleto mediante la adhesión a los elementos vinculantes establecidos. En comparación con el año anterior, el rendimiento del Fondo con relación a los indicadores de sostenibilidad principales fue estable, en términos generales.

A 30 de junio de 2026, el número de empresas de la cartera que se situaban en la mitad superior del universo de inversión corporativa del Fondo —según la definición del índice MSCI All Country World Index— en cuanto a emisiones de GEI se redujo en 19 en términos absolutos, aunque aumentó ligeramente en términos porcentuales.

En cuanto a las entidades de deuda soberana, el número situado en el tercio superior del universo de inversión soberana del Fondo, según la definición del Bloomberg Global Aggregate Index, se mantuvo igual, en nueve, en comparación con el año anterior; sin embargo, hubo una ligera disminución en términos porcentuales.

Durante el período comprendido entre el 1 de julio de 2025 y el 5 de marzo de 2026, el número de nuevos compromisos relacionados con las emisiones de GEI disminuyó en comparación con el año anterior (aunque este último abarcó un periodo de 12 meses), mientras que aumentó el número de nuevos compromisos relacionados con la diversidad de género en los consejos de administración. Además de estos nuevos compromisos, se mantuvo el diálogo con los emisores que se habían identificado como candidatos a participar en dichos compromisos en períodos anteriores.

Tras la actualización de los criterios de inversión vinculantes del Fondo el 6 de marzo de 2026, los emisores que se situaban en el decil inferior del universo de inversión definido, según las puntuaciones ASG propias, pasaron a ser objeto de exclusión. Dado que este criterio se introdujo durante el período objeto del informe, no se dispone de cifras del período anterior que sean directamente comparables.

¿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 analizó específicamente las siguientes principales incidencias adversas (PIA) a lo largo del período de referencia. Las PIA consideradas se modificaron el 6 de marzo de 2026.

· Emisiones de GEI en los ámbitos 1 y 2 (para empresas).

· Diversidad de género en el Consejo de Administración (para el período entre el 1 de julio de 2025 al 5 de marzo de 2026).

· Exposición a armas controvertidas (a partir del 6 de marzo de 2026).

· Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (a partir del 6 de marzo de 2026).

· 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. El Gestor de Inversión considera que estas PIA son aplicables a la gama más amplia de inversiones del Fondo y representan la mayor oportunidad de compromiso.

· Emisiones e intensidad de GEI: El Gestor de Inversión 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 Inversión 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 (del 1 de julio de 2025 al 5 de marzo de 2026): El Gestor de Inversión se comprometió con las empresas en las que se invierte que tenían una representación femenina en el consejo de administración inferior al 10 %.

· A partir del 6 de marzo de 2026, el Fondo excluyó de su cartera las inversiones en empresas que producen o distribuyen armas controvertidas o 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.



¿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: 2025-07-01 - 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Samsung Electronics Co Ltd ORD KRW 100	Tecnología de la información	2,76%	Corea del Sur
Franklin Cat Bond Ucits Fund OEMF USD NPV CL BI TIS A/C # 42012	Sector financiero	2,74%	Luxemburgo
Alphabet Inc COM USD.001 CL A	Servicios de comunicación	2,60%	Estados Unidos
NVIDIA Corp COM USD.001	Tecnología de la información	2,29%	Estados Unidos
Apple Inc COM USD.00001	Tecnología de la información	2,12%	Estados Unidos
Johnson & Johnson COM USD1	Sector sanitario	1,99%	Estados Unidos
Meta Platforms Inc COM USD NPV CL A	Servicios de comunicación	1,85%	Estados Unidos
General Motors Co COM USD.01	Consumo discrecional	1,69%	Estados Unidos
QUALCOMM Inc COM USD0.0001	Tecnología de la información	1,63%	Estados Unidos
Lam Research Corp COM USD0.001	Tecnología de la información	1,59%	Estados Unidos
ING Groep NV ORD EUR.01	Sector financiero	1,59%	Países Bajos
UniCredit SpA ORD EUR NPV	Sector financiero	1,59%	Italia
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ORD TWD10	Tecnología de la información	1,57%	Taiwán, Provincia de China
Booking Holdings Inc COM USD.008	Consumo discrecional	1,40%	Estados Unidos
KLA Corp COM USD0.001	Tecnología de la información	1,38%	Estados Unidos

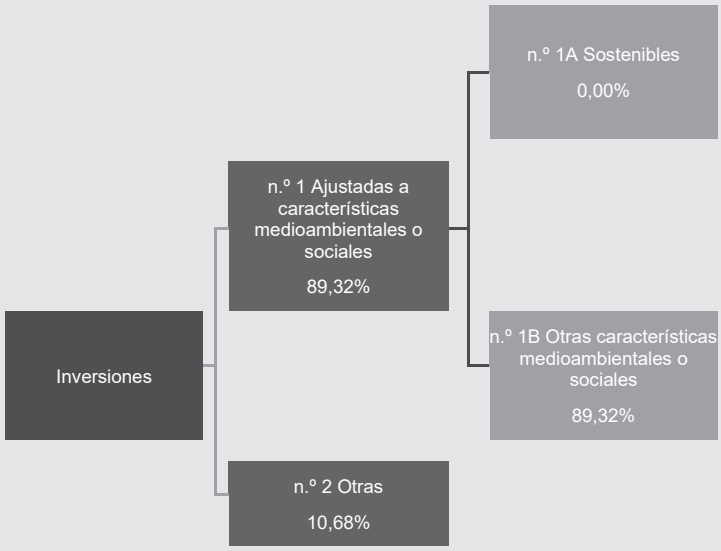
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 0,00 %.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Durante el período de referencia, el 89,32 % 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 (10,68 %) 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.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

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

	Comparación histórica de asignación de activos		
	2026	**2025**	**2024**
Categoría de inversor	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	89,32%	88,13%	95,20%
n.º 2 Otras	10,68%	11,87%	4,80%
n.º 1A Sostenibles	N.D	N.D	N.D
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	89,32%	88,13%	95,20%
Ajustadas a la taxonomía	N.D	N.D	N.D
Otras medioambientales	N.D	N.D	N.D
Social	N.D	N.D	N.D

¿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
Tecnología de la información	25,66%
Sector financiero	20,01%
Sector industrial	9,52%
Sector sanitario	9,49%
Consumo discrecional	8,74%
Servicios de comunicación	7,11%
Bonos del Estado	6,63%
Bienes básicos de consumo	3,26%
Energía	2,91%
Materiales	2,15%
Servicios públicos	1,05%
Sector inmobiliario	0,58%
Principales subsectores	**% de activos**
Semiconductores y equipos semiconductores	11,73%
Servicios financieros	10,11%
Bonos del Estado	6,63%
Bancos	6,29%
Software	5,91%
Medios de comunicación y servicios interactivos	4,92%
Industria farmacéutica	3,71%
Automóviles	2,28%
Biotecnología	2,07%
Seguros	2,04%
Equipos eléctricos	1,96%
Venta al por menor	1,87%
Hardware tecnológico	0,00%
Petróleo	0,00%
Hoteles	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.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿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]

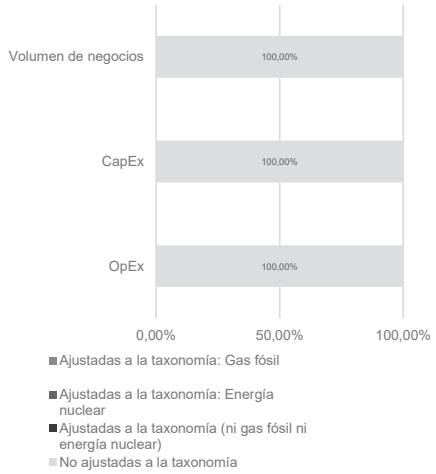
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

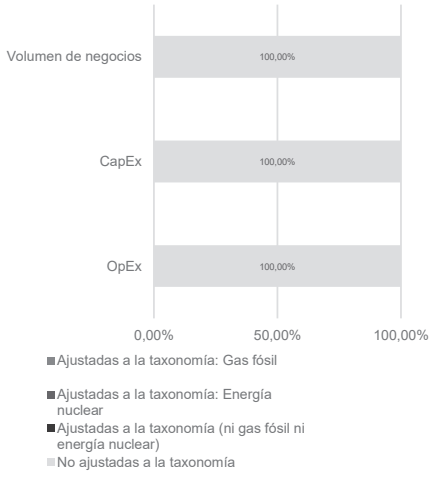
☒ No

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 el 100,00% 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 transición y facilitadoras?

No se aplica.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

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 10,68 % 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?

Se cumplieron los elementos vinculantes de la estrategia de inversión durante el período de referencia.

Para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo, el Gestor de Inversión:

· Dirigió la cartera positivamente hacia empresas con mejores resultados en términos de emisiones de GEI (para renta variable, deuda corporativa y la intensidad de GEI [para posiciones soberanas]). Se cumplieron los elementos vinculantes de la estrategia de inversión durante el período de referencia.

· Entre el 1 de julio de 2025 y el 5 de marzo de 2026, el Gestor de inversión mantuvo un diálogo con los emisores identificados como de bajo rendimiento en relación con los indicadores de sostenibilidad en los que se basan las características promocionadas por el Fondo. Siete compromisos se centraron en la reducción de las emisiones de GEI (PIA 1: emisiones de GEI de alcance 1 y alcance 2) y dos compromisos se centraron en la mejora de la diversidad de género en los consejos de administración (PIA 13: diversidad de género en el consejo de administración).

· Se han respetado las exclusiones establecidas en el folleto informativo en relación con las armas controvertidas, las violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, así como otras actividades empresariales restringidas.

· A partir del 6 de marzo de 2026, tras la actualización de la estrategia de inversión del Fondo, el Gestor de inversión aplicó los criterios de inversión vinculantes revisados del Fondo. Esto implicaba excluir a los emisores que se situaban en el decil inferior del universo de inversión definido, según las puntuaciones ASG propias. El cumplimiento de este requisito vinculante se supervisó mediante el marco de puntuación ASG propio del Gestor de inversión.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

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

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 12,31% 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?

Durante el período mencionado, las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo incluyeron, entre otras, las siguientes:

- La 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.
- La reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero.
- La promoción de prácticas laborales adecuadas y justas.

Además, el Fondo mantuvo una asignación mínima del 5 % de su cartera a inversiones sostenibles en actividades económicas que contribuyan a objetivos medioambientales.

El Fondo no utilizó 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?

Los indicadores de sostenibilidad que se utilizaron para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas fueron las siguientes:

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad		
	2026	**2025**	**2024**
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**	**Valor**
El porcentaje de los activos netos del Fondo invertidos en bonos verdes.	9,52%	10,83%	9,12%
El porcentaje de los activos netos del Fondo invertidos en bonos sociales.	0,00%	0,00%	0,00%

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad		
	2026	2025	2024
Nombre de la KPI de sostenibilidad	Valor	Valor	Valor
El porcentaje de los activos netos del Fondo invertidos en bonos sostenibles.	2,79%	2,45%	1,95%
El porcentaje de los activos netos del Fondo invertidos en bonos relacionados con la sostenibilidad o bonos ODS (Objetivo de Desarrollo Sostenible).	3,76%	4,94%	7,71%
El porcentaje de los activos netos del Fondo invertidos en emisores a los que se aplican exclusiones ASG.	0,00%	0,72%	0,00%
Número de emisores con los que se comprometen los Gestores de Inversión.	112,00	40,00	93,00
Porcentaje de inversiones en emisores con exposición o vinculación a sectores excluidos y exclusiones adicionales (por encima de los umbrales aplicables)	0,00%	N. D.	N. D.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El rendimiento de los indicadores de sostenibilidad en períodos anteriores se representa en la sección «Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?».

¿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?

Durante el período mencionado, 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 invirtiendo en bonos en los que los Gestores de Inversión habían definido claramente el uso específico de los beneficios, asegurándose de que se ajustasen a los objetivos establecidos y se destinasen a proyectos medioambientales o sociales admisibles. Los Gestores de Inversión también se aseguraron de que los marcos de estos bonos se ajustasen a las normas internacionales y de que los emisores no perjudicasen de forma significativa a otros objetivos medioambientales y sociales, y que demostrasen 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 Inversión utilizaron una variedad de herramientas y métodos para garantizar la alineación con los principios de no causar un perjuicio significativo (DNSH).

Se excluyeron varios emisores del universo de inversión mediante herramientas propias. Los Gestores de inversión tuvieron en cuenta todos los indicadores PAI obligatorios de la tabla 1 del anexo I de las normas técnicas de regulación (NTR) del SFDR, así como cualquiera de los indicadores opcionales de las tablas 2 y 3 del anexo I de las NTR del SFDR, según fueran aplicables a la clase de activos y de acuerdo con el análisis de los Gestores de inversión, a la hora de evaluar si una inversión sostenible podría estar causando un daño potencial. En el caso de las inversiones en instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios, los Gestores de inversión evaluaron el potencial de perjuicio significativo a nivel de los proyectos financiados y, cuando fuese pertinente, a nivel del emisor. Además, cuando el Fondo propuso considerar como inversiones sostenibles los bonos que no son instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios, se excluyeron ciertos emisores para garantizar el cumplimiento del principio DNSH.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de evaluar la conformidad de las inversiones del Fondo con los principios DNSH, los Gestores de inversión tuvieron en cuenta todos los indicadores PAI de la tabla 1 del anexo I de las NTR del SFDR, así como cualquier indicador pertinente de las tablas 2 y 3 del anexo I de dichas normas, siempre que fueran significativos, y otros datos que los Gestores de inversión consideraran indicadores de impacto adverso. Los Gestores de Inversión 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 que permiten usos específicos de los beneficios admisibles, los Gestores de inversión analizaron y documentaron 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 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.

La alineación se supervisó utilizando datos de terceros proveedores 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 Inversión. Si la diligencia debida demostraba que el emisor no se ajusta 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 consideraría 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 Inversión 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 Inversión 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 anuales por escrito.

Aplicación de las exclusiones

El Fondo también tuvo en cuenta las infracciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la exposición a armas controvertidas con el fin de aplicar exclusiones específicas de ASG.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

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: 2025-07-01 - 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Federal Home Loan Bank Discount Notes 10/01/2025 AGCD	Sector financiero	1,52%	Estados Unidos
Khazanah Capital Ltd 4.876% 06/01/2033 REG S	Sector financiero	1,28%	Malasia
Prosus NV 4.193% 01/19/2032 REG S	Consumo discrecional	1,26%	China
Petronas Capital Ltd 4.95% 01/03/2031 REG S	Energía	1,26%	Malasia
Krakatau Posco PT 6.375% 06/11/2027 REG S	Materiales	1,23%	Indonesia
Pertamina Hulu Energi PT 5.25% 05/21/2030 REG S	Energía	1,23%	Indonesia
Federal Home Loan Bank Discount Notes 07/01/2026 AGCD	Sector financiero	1,20%	Estados Unidos
Bank Of The Philippine Islands 5% 04/07/2030 REG S	Sector financiero	1,17%	Filipinas
Motherson Global Investments BV 5.625% 07/11/2029 REG S	Consumo discrecional	1,16%	India
MVM Energetika Zrt 6.5% 03/13/2031 REG S	Servicios públicos	1,16%	Hungría
CT Trust 5.125% 02/03/2032 REG S	Servicios de comunicación	1,15%	Guatemala
Transnet/South Africa 8.25% 02/06/2028 REG S	Sector industrial	1,15%	Sudáfrica
Uzauto Motors AJ 7.375 11/19/2030 REG S	Consumo discrecional	1,13%	Uzbekistán
Kaspi.KZ JSC 6.25% 03/26/2030 REG S	Sector financiero	1,12%	Kazajistán
Kosmos Energy Ltd 8.75% 10/01/2031 REG S	Energía	1,11%	Estados Unidos

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

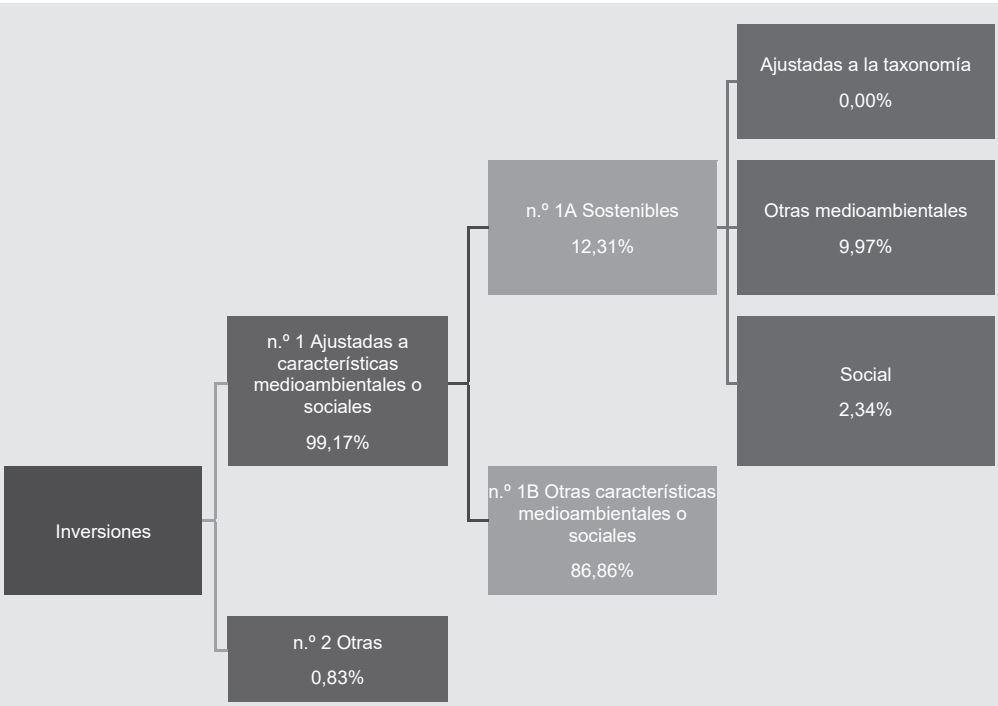
La proporción de inversiones sostenibles fue del 12,31 %.

La **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. El resto (0,83 %) 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 99,17 %, para el que los Gestores de Inversión 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 12,31 % de su cartera a inversiones sostenibles.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

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

	Comparación histórica de asignación de activos		
	2026	**2025**	**2024**
Categoría de inversor	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	99,17%	99,33%	99,58%
n.º 2 Otras	0,83%	0,67%	0,42%
n.º 1A Sostenibles	12,31%	13,28%	11,07%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	86,86%	86,05%	88,51%
Ajustadas a la taxonomía	N.D	N.D	N.D
Otras medioambientales	9,97%	11,92%	10,49%

	Comparación histórica de asignación de activos		
	2026	2025	2024
Categoría de inversor	Proporción de las inversiones	Proporción de las inversiones	Proporción de las inversiones
Social	2,34%	1,35%	0,58%

¿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	33,93%
Energía	15,42%
Servicios públicos	12,54%
Materiales	7,62%
Bonos del Estado	7,40%
Servicios de comunicación	6,92%
Consumo discrecional	5,52%
Sector industrial	5,17%
Bienes básicos de consumo	2,40%
Sector inmobiliario	1,13%
Sector sanitario	0,62%
Tecnología de la información	0,50%
Principales subsectores	**% de activos**
Bancos	16,42%
Servicios financieros	15,88%
Petróleo, gas y combustibles	15,42%
Servicios públicos eléctricos	9,71%
Bonos del Estado	7,40%
Servicios inalámbricos de telecomunicaciones	4,27%
Metales y minería	4,25%
Servicios de telecomunicaciones diversificados	2,65%
Productores de energía y electricidad renovable independientes	2,58%
Venta al por menor	2,12%
Automóviles	1,96%
Papel y productos forestales	1,88%
Productos financieros al consumo	1,63%
Transporte por tierra	1,38%
Comercio minorista y distribución de bienes básicos de consumo	1,35%

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿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]

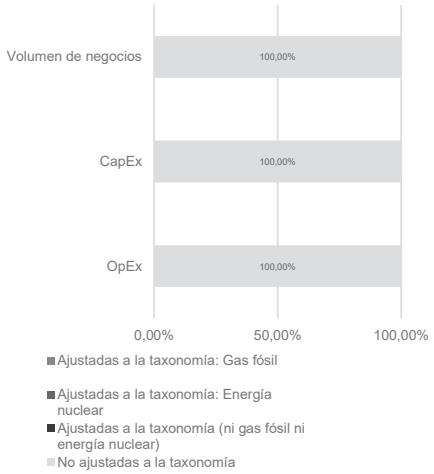
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

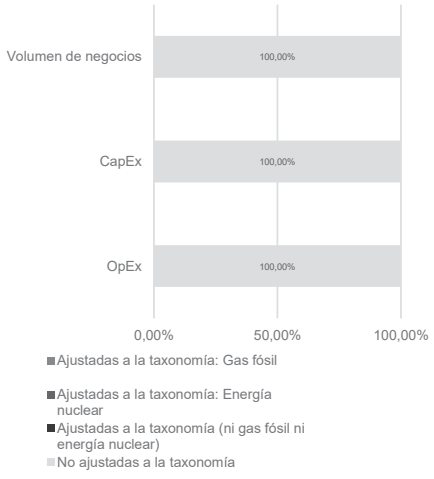
☒ No

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 el 100,00% 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 transición y facilitadoras?

No se aplica.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

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 9,97 %.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 2,34 %.

¿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 0,83 % 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, determinados instrumentos del mercado monetario, como las letras del Tesoro del gobierno, se incluyeron en el 99,17 %, para el que los Gestores de Inversión han confirmado que esos instrumentos 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?

Durante el período de referencia, los Gestores de Inversión continuaron aplicando una variedad de acciones y técnicas para alcanzar las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo, al tiempo que cumplieron los elementos vinculantes de la estrategia de inversión. Estas técnicas, que se detallan a continuación, comprenden una síntesis de herramientas propias, análisis cualitativos y cuantitativos e interacciones con diversas partes interesadas, entre otras cuestiones. Mediante el empleo de estos métodos, el Fondo ha alcanzado las características medioambientales y sociales con las que se había comprometido de forma eficaz.

Las medidas mencionadas anteriormente, adoptadas durante el período de referencia para cumplir con las características ambientales y sociales promovidas por el Fondo, fueron las siguientes:

1. El Fondo asignó su parte de sus activos netos a inversiones sostenibles a instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios, y financió proyectos que generan efectos medioambientales o sociales positivos. Los Gestores de Inversión evaluaron cada título de acuerdo con los criterios relevantes, garantizando que solo se clasificasen como inversiones sostenibles los bonos verificados a través de un proceso de evaluación riguroso.

2. Los Gestores de inversión utilizaron herramientas propias 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 aplicó las exclusiones establecidas en la información precontractual del Fondo. Mediante el uso de proveedores de datos internos y de terceros, los Gestores de Inversión 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. Los Gestores de Inversión incorporaron de forma activa consideraciones medioambientales y sociales en la estrategia de sostenibilidad del Fondo, a través de un proceso de compromiso estructurado. Se llevaron a cabo actividades para fomentar el compromiso con los emisores a través de diversos métodos, como correspondencia por correo electrónico, videoconferencias, presentaciones itinerantes, reuniones en persona y la distribución de cuestionarios como parte de iniciativas transversales más amplias. Para mayor claridad, el número de compromisos que figuran en la sección titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» refleja los esfuerzos realizados por los Gestores de Inversión en este sentido. Esto incluye tanto los compromisos realizados como los que, a pesar de haber hecho un esfuerzo razonable, no han conseguido todavía un resultado favorable.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

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 98,38% 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?

Durante el período de referencia, las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo incluyeron: i) la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero; ii) el ahorro energético;(iii) la protección de la biodiversidad; y iv) las libertades políticas fundamentales y las libertades civiles. Además, el Fondo promovió: i) la gestión responsable de los desechos sólidos y las aguas residuales; y ii) la economía circular. El Gestor de Inversión buscó alcanzar estas características mediante:

· evitar invertir en los emisores con peor puntuación;

· buscar exposición a los emisores más destacados de su clase;

· aplicando análisis negativos como parte de su proceso de inversión;

· buscando inversiones que tuvieran un impacto positivo en las características medioambientales y sociales enumeradas, según lo medido por los indicadores pertinentes de impacto adverso principal;

· contribuyendo de forma positiva a los objetivos medioambientales y sociales destinando al menos el 50 % de la cartera a inversiones sostenibles. De esas inversiones sostenibles, el Fondo destinó como mínimo el 25 % de su cartera a inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental, mientras que el 25 % restante se destinó a inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental o social.

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 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.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad			
	2026	2025	2024	2023
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**	**Valor**	**Valor**
Porcentaje de inversiones en bonos verdes	51,08%	54,19%	46,81%	31,52%
Porcentaje de inversiones en bonos sociales	8,08%	6,40%	5,66%	2,45%
Porcentaje de inversiones en bonos de sostenibilidad	0,21%	0,00%	0,70%	0,99%
Porcentaje de inversiones en otros tipos de bonos que se consideran inversiones sostenibles	39,01%	29,05%	N. D.	N. D.
Porcentaje de inversiones en bonos emitidos por los mejores emisores de su clase	63,96%	46,75%	23,76%	26,20%
Puntuación ASG de la cartera	6,58	6,72	6,65	6,59
Puntuación ASG del universo de inversión	6,42	6,46	6,39	6,31
Número de emisores con los que se puso en contacto el Gestor de Inversión	8,00	16,00	10,00	16,00
Porcentaje de emisores que incumplen alguno de los criterios de exclusión ASG	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

		Comparación histórica de PIA							
		2026		2025		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	**Unidad de medida**	**Valor**	**Cobertura**	**Valor**	**Cobertura**	**Valor**	**Cobertura**	**Valor**	**Cobertura**
Intensidad de GEI de los países participados	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	183,53	88,09%	191,55	85,18%	236,26	81,70%	259,17	87,83%
Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	162,44	86,38%	177,85	86,65%	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	85,40%	0,00	85,18%	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	86,38%	0,00	86,65%	0,00	86,74%	0,00	86,30%

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El rendimiento de los indicadores de sostenibilidad en períodos anteriores se representa en la sección «Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?».

Nota: el indicador «Porcentaje de inversiones en bonos emitidos por los mejores emisores de su clase» se denominaba «Campeones ambientales» hasta la actualización del folleto del Fondo en marzo de 2026. Asimismo, con efecto a partir del 6 de marzo de 2026, el indicador «Porcentaje de inversión en emisores que incumplen alguno de los criterios de exclusión ASG» dejó de ser un indicador de sostenibilidad del Fondo. No obstante, a efectos de comparabilidad de los datos, el indicador se presenta para todo el período de referencia, comprendido entre el 1 de julio de 2025 y el 30 de junio de 2026.

¿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?

Hasta marzo de 2026, el objetivo de las inversiones sostenibles del Fondo consistía, entre otros, en financiar y promover: el uso eficiente de la energía, las materias primas, el agua y el suelo; la producción de energía renovable; la reducción de residuos y de las emisiones de gases de efecto invernadero, así como un menor impacto de las actividades económicas sobre la biodiversidad; el desarrollo de una economía circular; la lucha contra las desigualdades y el fomento de la cohesión social; la integración social y el desarrollo comunitario; las buenas relaciones laborales; la protección social de los miembros más vulnerables de la comunidad, incluyendo, entre otros, a las poblaciones o comunidades excluidas o marginadas, las mujeres o las minorías sexuales y de género, las personas mayores y los jóvenes vulnerables; el acceso universal a las infraestructuras sociales básicas, a una educación de calidad y a la asistencia sanitaria; y las inversiones en capital humano, incluidas las comunidades desfavorecidas.

En marzo de 2026, el objetivo de las inversiones sostenibles del Fondo se describía como impulsar cambios positivos mediante la financiación y la promoción de: el uso eficiente de la energía y la producción de energía renovable; la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero; la reducción de residuos, minimizando al mismo tiempo el impacto sobre la biodiversidad; el uso eficiente del agua; el uso sostenible del suelo, reconociendo el impacto de las actividades económicas sobre la biodiversidad y la calidad del suelo; el desarrollo de una economía circular; la resiliencia climática mediante adaptaciones climáticas sostenibles; las buenas relaciones laborales; la integración social y el desarrollo comunitario; el acceso universal a las infraestructuras sociales básicas, a una vivienda asequible, a una educación de calidad y a la asistencia sanitaria; la reducción de las desigualdades y el fomento de la cohesión social; la protección social de los miembros vulnerables de la comunidad, incluidas las poblaciones marginadas, las mujeres, las minorías, las personas mayores y los jóvenes; y la inversión en capital humano, incluida la generación de empleo, especialmente en las comunidades desfavorecidas.

Estos objetivos se alcanzaron mediante inversiones en bonos verdes, bonos sociales, bonos de sostenibilidad y otros bonos admisibles descritos en el folleto del Fondo.

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 Inversión utilizó una variedad de herramientas y métodos para garantizar la alineación con los principios de no causar un perjuicio significativo (DNSH).

En primer lugar, se excluyeron varios emisores del universo de inversión mediante herramientas propias. En toda la cartera, los Gestores de inversiones aplicaron una metodología propia para reducir el universo de inversión. El enfoque de selectividad consistió en excluir del universo de inversión al menos al 20 % de los emisores con peor puntuación, basándose en una combinación de los factores relacionados con la sostenibilidad aplicables al Fondo.

En segundo lugar, el Gestor de inversión tuvo en cuenta todos los indicadores PIA obligatorios que figuran en la tabla 1 del anexo I de las RTS del SFDR, así como cualquier indicador opcional aplicable de las tablas 2 y 3 del anexo I de las RTS del SFDR, en función de la clase de activos y del análisis del Gestor de inversión, a la hora de evaluar si una inversión sostenible podría haber causado un daño potencial. En el caso de las inversiones en instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios, el Gestor de Inversión evaluó el potencial de perjuicio significativo a nivel de los proyectos financiados y, cuando fuese pertinente, a nivel del emisor.

Además, en los casos en que el Fondo consideró como inversiones sostenibles bonos que no eran instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios, se excluyó a determinados emisores para garantizar el cumplimiento del principio DNSH. En particular, el Gestor de Inversión consideró una serie de factores que incluyen (entre otros) si el emisor:

· carecía de una sólida estructura de gobernanza (según los indicadores de gobernanza del Banco Mundial),

· no formaba parte de determinados acuerdos internacionales de referencia,

· no había ratificado ni aplicado los principales convenios laborales y de derechos humanos,

· se había considerado deficiente en materia de medidas contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo,

· obtuvo una mala puntuación en el Índice de Percepción de la Corrupción de Transparencia Internacional o

· se consideró «No libre» según el Freedom House Index.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de evaluar la conformidad de las inversiones del Fondo con los principios DNSH, el Gestor de inversión tuvo en cuenta todos los indicadores PAI de la tabla 1 del anexo I de las NTR del SFDR, así como cualquier indicador pertinente de las tablas 2 y 3 del anexo I de dichas normas, siempre que fueran significativos, además de otros datos que el Gestor de inversión considerara indicadores de impacto adverso. El gestor de inversiones realizó este análisis a nivel de cada inversión sostenible, de modo que la relevancia y la importancia de los indicadores de las PIA variaban entre las distintas inversiones. Los emisores que incumplían estos indicadores no se consideraban inversiones sostenibles.

Al evaluar los bonos que permiten usos específicos de los beneficios admisibles, el Gestor de inversión analizó y documentó la importancia de las PIA pertinentes para cada proyecto, así como el modo en que la ejecución del proyecto afectaba 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:

Las inversiones sostenibles de la cartera del Fondo consistían exclusivamente en bonos emitidos por gobiernos, entidades vinculadas al Estado y entidades supranacionales. Como consecuencia, las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos para Empresas Multinacionales (OECD) 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:

- orientar el compromiso temático; y
- aplicar exclusiones.

Orientación del compromiso temático

El Gestor de inversión colaboró cada año con el 5 % inferior de las participaciones que se consideraban de bajo rendimiento en cuanto a su exposición agregada a los indicadores PIA obligatorios aplicables de la tabla 1 del anexo I de las NTR del SFDR.

Aplicación de las exclusiones

En la cartera (excluyendo los activos líquidos y los derivados utilizados con fines de cobertura y gestión eficiente de la cartera, y según sea aplicable a la clase de activos), el Fondo también tuvo en cuenta las violaciones en materia social con el fin de aplicar exclusiones ASG específicas.

Hasta la actualización del folleto del Fondo en marzo de 2026, los indicadores PAI también se tenían en cuenta a la hora de identificar a los mejores emisores de su clase y de restringir el universo de inversión del Fondo. En este sentido, el Fondo buscó una exposición a bonos emitidos por emisores soberanos que, a juicio del Gestor de inversión, se consideraban los mejores de su clase. Para los subsoberanos y las agencias de un soberano, se tuvo en cuenta la puntuación del soberano correspondiente. 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 Energy and Environmental Transition Index (EETI).

¿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: 2025-07-01 - 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Spain Government Bond 3.45% 10/31/2034 144A REG S	Bonos del Estado	7,21%	España
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 04/30/2035 144A REG S	Bonos del Estado	5,25%	Italia
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.3% 02/15/2033 REG S	Bonos del Estado	4,96%	Alemania
Bundesobligation 2.1% 04/12/2029 REG S	Bonos del Estado	4,91%	Alemania
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.5% 02/15/2035 REG S	Bonos del Estado	4,81%	Alemania
Spain Government Bond 3.25% 04/30/2034 144A REG S	Bonos del Estado	4,71%	España
European Union 07/04/2035 REG S	Bonos del Estado	3,51%	Bélgica
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.8% 08/15/2053 REG S	Bonos del Estado	3,36%	Alemania
French Republic Government Bond OAT 1.75% 06/25/2039 REG S 144A	Bonos del Estado	3,22%	Francia
Finland Government Bond 09/15/2030 144A REG S	Bonos del Estado	3,18%	Finlandia
Spain Government Bond 3.15% 04/30/2035 144A REG S	Bonos del Estado	3,03%	España

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

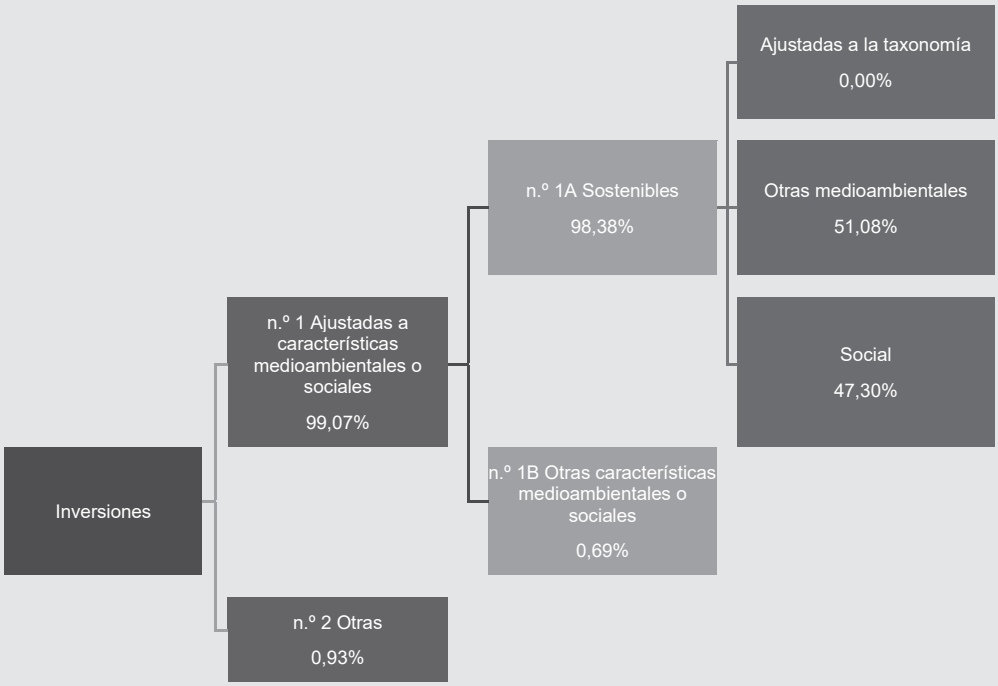
La proporción de inversiones sostenibles fue del 98,38 %.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 99,07 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. El resto (0,93 %) no se ajustó a las características promovidas y consistió principalmente en activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario) y derivados mantenidos con fines de cobertura y gestión eficiente de la cartera.

Del segmento de la cartera del Fondo que se ajustaba a las características ambientales o sociales promovidas, el Fondo destinó el 98,38 % de su cartera a inversiones sostenibles.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

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

	Comparación histórica de asignación de activos			
	2026	**2025**	**2024**	**2023**
Categoría de inversor	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	99,07%	98,83%	97,85%	99,07%
n.º 2 Otras	0,93%	1,17%	2,15%	0,93%
n.º 1A Sostenibles	98,38%	89,64%	53,17%	34,96%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	0,69%	9,19%	44,68%	64,11%
Ajustadas a la taxonomía	N.D	N.D	N.D	N.D
Otras medioambientales	51,08%	54,19%	46,81%	31,52%
Social	47,30%	35,45%	6,36%	3,44%

¿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	95,67%
Sector financiero	3,40%
Principales subsectores	**% de activos**
Bonos del Estado	95,67%
Servicios financieros	3,40%

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿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]

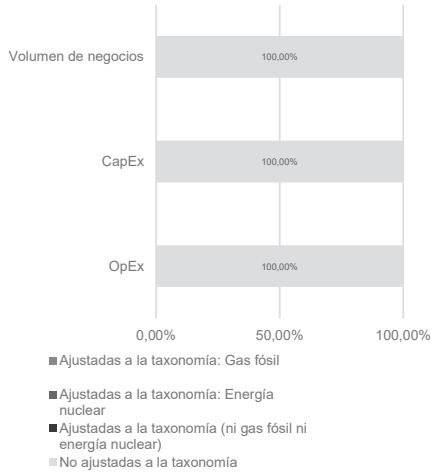
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

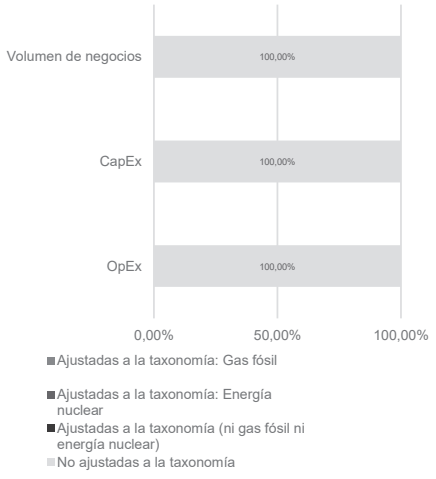
☒ No

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 el 100,00% 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 transición y facilitadoras?

No se aplica.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

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 51,08 %.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 47,30 %.

¿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 0,93 % 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, así como derivados mantenidos con fines de cobertura y gestión eficiente de la cartera.

Para evitar dudas, determinados instrumentos del mercado monetario, como las letras del Tesoro del gobierno, se incluyeron en el 99,07 %, para el que el Gestor de Inversión ha confirmado que esos instrumentos estaban alineados con las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo.

No se han establecido salvaguardias medioambientales o sociales mínimas con respecto a i) el efectivo y otros activos líquidos y ii) los derivados utilizados con fines de cobertura y gestión eficiente de la cartera.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el período de referencia, el Gestor de inversión utilizó una serie de medidas para alcanzar las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo, al tiempo que cumplía con los elementos vinculantes de la estrategia de inversión. Tal y como se detalla a continuación, estas medidas incluían herramientas propias, exclusiones, inversión sostenible, análisis cualitativos y cuantitativos, y compromiso con diversas partes interesadas.

1. El Fondo asignó parte de su cartera a inversiones sostenibles a través de instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios, proyectos de financiación con resultados medioambientales o sociales positivos. Asimismo, invirtió en bonos sin usos específicos de los beneficios emitidos por emisores soberanos de países en los que, según datos de EUROSTAT, al menos el 50 % del gasto presupuestario de los últimos cinco años se destinó a ámbitos alineados con el objetivo de inversión sostenible del Fondo. Entre estos temas se incluían, entre otros, la reducción de la contaminación, la protección de la biodiversidad y el paisaje, la protección del medio ambiente, la vivienda y el desarrollo comunitario, el suministro de agua, los productos sanitarios, los servicios hospitalarios y de salud pública, la educación, la asistencia en caso de enfermedad y discapacidad, la asistencia a las personas mayores, la familia y la infancia, y el desempleo. Cada título se evaluó según los criterios pertinentes para garantizar que solo los bonos verificados se clasificaran como inversiones sostenibles.

2. El Gestor de inversión utilizó herramientas propias que identificaron a los emisores situados en la parte inferior de sus grupos de homólogos. El enfoque de selectividad consistió en excluir del universo de inversión al menos al 20 % de los emisores con peor puntuación, basándose en una combinación de los factores relacionados con la sostenibilidad aplicables al Fondo.

3. El Fondo aplicó las exclusiones establecidas en la información precontractual del Fondo. Mediante el uso de proveedores de datos internos y de terceros, el Gestor 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 los emisores no aptos y la supervisión posterior a la negociación de cualquier incumplimiento de las exclusiones del Fondo. Estos mecanismos ayudaron a garantizar el cumplimiento continuo con las características sociales y ambientales del Fondo. Cualquier incumplimiento detectado de los criterios de exclusión del Fondo dio lugar a la enajenación del valor en cuestión, de conformidad con las condiciones especificadas en la información precontractual del Fondo.

4. El Gestor de inversión colaboró cada año con el 5 % de las participaciones que se consideraban de bajo rendimiento en cuanto a su exposición agregada a los indicadores PIA obligatorios aplicables de la tabla 1 del anexo I de las NTR del SFDR. El Gestor de inversión incorporó de forma activa consideraciones medioambientales y sociales en la estrategia de sostenibilidad del Fondo, a través de un proceso de compromiso estructurado. La estrategia de compromiso del Gestor de inversión se basaba en dos pilares: los compromisos centrados en la información, que consistían en ponerse en contacto de forma proactiva con los emisores para debatir cuestiones temáticas, aclarar detalles o intercambiar puntos de vista; y los compromisos orientados al cambio, que podían haber surgido a raíz de acontecimientos concretos, como controversias, o haberse iniciado a través de solicitudes para mejorar la divulgación de información sobre sostenibilidad o abordar cuestiones en materia de ASG relevantes. Los compromisos temáticos se seleccionaron en función de los temas que se consideraban importantes para las inversiones de la cartera e incluían cuestiones que abarcaban desde la resiliencia climática, la naturaleza y más allá, hasta la cohesión social y la transparencia en la presentación de informes. Las actividades de compromiso con los emisores se llevaron a cabo a través de diversos canales, entre los que se incluyen la correspondencia por correo electrónico, las videoconferencias, la participación en giras de presentación a clientes y las reuniones presenciales. Para mayor claridad, el número de compromisos que figuran en la sección titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» refleja los esfuerzos realizados por el Gestor de Inversión en este sentido. Esto incluye tanto los compromisos realizados como los que, a pesar de haber hecho un esfuerzo razonable, no han conseguido todavía un resultado favorable.

5. El Fondo mantuvo su compromiso de garantizar que la media ponderada de la calificación ASG de la cartera del Fondo es superior a la calificación ASG media ponderada del universo de inversión sobre la base del sistema de clasificación ASG independiente proporcionado por un proveedor de datos de terceros a través del período fiscal completo descrito.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

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

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 12,42% 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?

Durante el período mencionado, las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo incluyeron: i) la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero; ii) la adhesión a los principios internacionales sobre conducta empresarial; y iii) los productos y servicios sin efectos negativos para la sociedad.

Los Gestores de Inversión buscaron alcanzar estas características mediante:

- aplicando análisis negativos como parte de su proceso de inversión, al tiempo que se compromete a tener una calificación ambiental, social y de gobernanza (ASG) a nivel del Fondo más alta que la calificación ASG del universo de inversión.

Además, el Fondo mantuvo una asignación mínima del 5 % de su cartera a inversiones sostenibles en actividades económicas que contribuyen a objetivos medioambientales y una asignación mínima del 1 % de su cartera a inversiones sostenibles en actividades económicas que contribuyeron a objetivos sociales. A 6 de marzo de 2026, el Fondo ya no mantenía ningún compromiso en materia de inversiones sostenibles en actividades económicas que contribuyeran a objetivos sociales.

El Fondo no utilizó un índice de referencia al que se ajusten las características medioambientales 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?

· 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.

· 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 ASG), lo que crea un desajuste en la fecha de valoración y en la unidad de medida.

· En cuanto al indicador PIA 6, en 2025 implementamos una metodología de cálculo más detallada al nivel de sector NACE. Como resultado, los indicadores de cobertura ya no son comparables a los de los años anteriores.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad			
	2026	2025	2024	2023
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**	**Valor**	**Valor**
Porcentaje de inversiones en bonos verdes	10,66%	11,22%	9,90%	7,27%
Porcentaje de inversiones en bonos sociales	0,54%	1,04%	1,16%	1,16%
Porcentaje de inversiones en bonos de sostenibilidad	0,62%	0,66%	1,29%	1,25%
Porcentaje de inversiones en otros tipos de bonos que se consideran inversiones sostenibles	0,60%	N. D.	N. D.	N. D.
Porcentaje de inversiones en bonos emitidos por los mejores emisores de su clase	19,57%	21,99%	24,01%	17,50%
Puntuación ASG de la cartera	6,50	6,49	6,32	6,17
Puntuación ASG del universo de inversión	6,09	5,93	5,85	5,43
Porcentaje de inversiones en emisores expuestos a los sectores excluidos o vinculados con ellos	3,05%	0,00%	0,00%	0,00%
Número de emisores con los que se pusieron en contacto los Gestores de Inversión	42,00	54,00	118,00	106,00

		Comparación histórica de PIA							
		2026		2025		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	**Unidad de medida**	**Valor**	**Cobertura**	**Valor**	**Cobertura**	**Valor**	**Cobertura**	**Valor**	**Cobertura**
Emisiones de GEI: Alcance 1	Toneladas de CO2eq	9.622,14	63,55%	8.752,53	61,60%	10.881,27	59,82%	13.007,39	57,06%
Emisiones de GEI (ref.): Alcance 1	Toneladas de CO2eq	26,11	77,47%	24,04	73,69%	23,86	64,69%	27,83	65,72%
Emisiones de GEI: Alcance 2	Toneladas de CO2eq	2.907,48	63,55%	2.664,14	61,60%	2.947,94	59,82%	3.415,12	57,06%
Emisiones de GEI (ref.): Alcance 2	Toneladas de CO2eq	6,90	77,47%	6,41	73,69%	5,08	64,69%	5,14	65,72%
Emisiones de GEI: Alcance 3 est.	Toneladas de CO2eq	126.893,76	64,73%	89.437,88	63,18%	82.785,49	59,82%	83.241,75	57,06%
Emisiones de GEI (ref.): Alcance 3 est.	Toneladas de CO2eq	234,77	77,87%	206,76	74,44%	134,51	64,69%	162,02	65,72%
Emisiones de GEI: Alcance 1 y 2	Toneladas de CO2eq	12.529,62	63,55%	11.416,67	61,60%	13.829,21	59,82%	16.422,50	57,06%
Emisiones de GEI (ref.): Alcance 1 y 2	Toneladas de CO2eq	33,00	77,47%	30,45	73,69%	28,94	64,69%	32,97	65,72%
Emisiones de GEI: Emisiones totales est.	Toneladas de CO2eq	139.423,38	64,73%	100.854,55	63,18%	96.614,70	59,82%	99.664,25	57,06%
Emisiones de GEI (ref.): Emisiones totales est.	Toneladas de CO2eq	267,77	78,06%	237,21	74,58%	163,44	64,69%	194,98	65,72%
Huella de carbono 1 y 2	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	66,44	63,55%	70,07	61,60%	81,39	59,82%	97,22	57,06%
Huella de carbono de los ámbitos 1 y 2 (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	108,46	77,47%	111,20	73,69%	120,80	64,69%	136,01	65,72%
Huella de carbono total est.	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	726,72	64,73%	593,00	63,18%	570,71	59,82%	590,03	57,06%
Huella de carbono total est. (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	873,82	78,06%	849,85	74,58%	684,28	64,69%	804,43	65,72%
Intensidad de GEI de los ámbitos 1 y 2	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	87,14	65,20%	92,91	66,61%	96,73	75,26%	119,58	69,39%

		Comparación histórica de PIA							
		2026		2025		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura
Intensidad de GEI de los ámbitos 1 y 2 (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	146,79	78,27%	156,09	79,10%	166,29	80,33%	176,59	80,96%
Intensidad de GEI total est.	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	665,81	66,73%	597,29	68,42%	722,61	75,26%	746,57	69,39%
Intensidad de GEI total est. (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	1.155,65	79,82%	905,24	80,61%	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	5,70%	66,39%	3,29%	64,73%	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	9,94%	78,76%	8,16%	76,09%	5,98%	75,02%	6,59%	75,59%
Proporción de producción de energías no renovables	Porcentaje invertido del Fondo	59,59%	4,47%	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.
Proporción de producción de energías no renovables (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	55,68%	5,56%	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.
Proporción de consumo de energías no renovables	Porcentaje invertido del Fondo	64,26%	39,41%	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.
Proporción de consumo de energías no renovables (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	66,82%	49,46%	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.
Intensidad de consumo de energía: Agricultura	GWh por millón EUR de ventas	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	26,10%	0,00	35,35%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Agricultura	GWh por millón EUR de ventas	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	54,76%	0,00	50,37%
Intensidad de consumo de energía: Minería	GWh por millón EUR de ventas	0,00	0,12%	0,70	0,14%	0,70	26,24%	0,00	35,35%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Minería	GWh por millón EUR de ventas	1,34	1,34%	1,47	1,62%	2,08	54,76%	2,57	50,37%
Intensidad de consumo de energía: Actividad industrial	GWh por millón EUR de ventas	0,47	11,34%	0,87	6,48%	0,55	27,71%	0,37	35,35%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Actividad industrial	GWh por millón EUR de ventas	0,61	16,70%	0,46	12,77%	0,00	54,76%	0,44	50,37%
Intensidad de consumo de energía: Electricidad	GWh por millón EUR de ventas	1,96	3,42%	1,74	2,94%	2,26	26,92%	3,34	35,35%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Electricidad	GWh por millón EUR de ventas	1,35	5,61%	1,35	5,80%	2,67	54,76%	4,46	50,37%
Intensidad de consumo de energía: Agua	GWh por millón EUR de ventas	2,75	0,54%	2,74	0,60%	2,91	26,25%	0,00	35,35%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Agua	GWh por millón EUR de ventas	2,15	1,25%	2,29	1,02%	3,69	54,76%	3,61	50,37%

		Comparación histórica de PIA							
		2026		2025		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura
Intensidad de consumo de energía: Construcción	GWh por millón EUR de ventas	0,04	0,62%	0,07	1,16%	0,21	26,48%	0,00	35,35%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Construcción	GWh por millón EUR de ventas	0,12	0,92%	0,15	0,60%	0,21	54,76%	0,32	50,37%
Intensidad de consumo de energía: Comercio y vehículos	GWh por millón EUR de ventas	0,04	0,61%	0,08	0,36%	0,07	26,19%	0,00	35,35%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Comercio y vehículos	GWh por millón EUR de ventas	0,05	1,98%	0,07	2,97%	0,23	54,76%	2,61	50,37%
Intensidad de consumo de energía: Transporte y logística	GWh por millón EUR de ventas	0,44	3,94%	0,71	2,11%	0,53	27,01%	2,88	35,35%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Transporte y logística	GWh por millón EUR de ventas	0,90	3,48%	0,63	2,78%	1,22	54,76%	2,71	50,37%
Intensidad de consumo de energía: Sector inmobiliario	GWh por millón EUR de ventas	0,30	4,50%	0,34	4,68%	0,62	26,51%	1,05	35,35%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Sector inmobiliario	GWh por millón EUR de ventas	0,37	4,71%	0,54	3,22%	0,81	54,76%	0,81	50,37%
Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	69,82%	0,14%	65,07%	0,15%	67,12%	0,00%	62,96%
Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	1,44%	82,37%	1,55%	76,19%	2,63%	74,95%	1,17%	75,59%
Emisiones al agua	Toneladas métricas EUR	0,74	4,79%	0,32	1,59%	0,00	0,15%	0,00	0,00%
Emisiones al agua (ref.)	Toneladas métricas EUR	2,09	6,54%	0,79	3,47%	1,94	1,07%	0,05	1,80%
Residuos peligrosos	Toneladas métricas EUR	1,27	61,96%	1,20	60,24%	2,47	29,70%	1,93	21,74%
Residuos peligrosos (ref.)	Toneladas métricas EUR	2,84	75,75%	1,74	70,99%	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%	73,30%	0,00%	72,20%	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	Porcentaje invertido del Fondo	0,58%	86,85%	1,21%	85,03%	1,47%	79,35%	1,51%	76,98%

		Comparación histórica de PIA							
		2026		2025		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura
Multinacionales (ref.)									
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	5,78%	69,82%	3,34%	65,18%	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 Multinacionales (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	4,50%	82,79%	2,61%	76,50%	17,30%	75,02%	26,99%	75,59%
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Porcentaje invertido del Fondo	13,91%	57,45%	13,89%	53,58%	14,95%	24,37%	17,26%	13,92%
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	11,80%	68,54%	12,45%	61,57%	12,97%	30,28%	13,90%	16,02%
Diversidad de género del consejo de administración	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	31,40%	64,17%	32,02%	63,39%	33,57%	66,79%	33,09%	62,96%
Diversidad de género de la junta directiva (ref.)	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	33,40%	76,97%	33,04%	74,40%	34,45%	75,02%	34,67%	75,59%
Exposición a armas controvertidas	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	72,72%	0,00%	66,45%	0,00%	67,04%	0,00%	62,96%
Exposición a armas controvertidas (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	86,68%	0,00%	78,62%	0,00%	75,05%	0,00%	75,59%

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El rendimiento de los indicadores de sostenibilidad en períodos anteriores se representa en la sección «Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?». Nota: el indicador «Porcentaje de inversiones en bonos emitidos por los mejores emisores de su clase» se denominaba «Campeones ambientales» hasta la actualización del folleto del Fondo en marzo de 2026.

¿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?

Hasta marzo de 2026, el objetivo de las inversiones sostenibles del Fondo consistía, entre otros, en financiar y promover: el uso eficiente de la energía, las materias primas, el agua y el suelo; la producción de energía renovable; la reducción de residuos y de las emisiones de gases de efecto invernadero, así como un menor impacto de las actividades económicas sobre la biodiversidad; el desarrollo de una economía circular; la lucha contra las desigualdades y el fomento de la cohesión social; la integración social y el desarrollo comunitario; las buenas relaciones laborales; la protección social de los miembros más vulnerables de la comunidad, incluyendo, entre otros, a las poblaciones o comunidades excluidas o marginadas, las mujeres o las minorías sexuales y de género, las personas mayores y los jóvenes vulnerables; el acceso universal a las infraestructuras sociales básicas, a una educación de calidad y a la asistencia sanitaria; y las inversiones en capital humano, incluidas las comunidades desfavorecidas.

En marzo de 2026, el objetivo de las inversiones sostenibles del Fondo se describía como impulsar cambios positivos mediante la financiación y la promoción de: el uso eficiente de la energía y la producción de energía renovable; la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero; la reducción de residuos, minimizando al mismo tiempo el impacto sobre la biodiversidad; el uso eficiente del agua; el uso sostenible del suelo, reconociendo el impacto de las actividades económicas sobre la biodiversidad y la calidad del suelo; el desarrollo de una economía circular; la resiliencia climática mediante adaptaciones climáticas sostenibles.

Estos objetivos se alcanzaron mediante inversiones en bonos verdes, sociales, de sostenibilidad y otros bonos admisibles descritos en el folleto del Fondo. A partir de marzo de 2026, esto también incluía otros tipos de bonos (excepto los bonos que permiten usos específicos de los beneficios) emitidos por empresas, siempre que su alineación con el Reglamento sobre la taxonomía, medida en función de los ingresos, los gastos de capital o los gastos de explotación, superara el 50 %, excluyendo las inversiones en energía nuclear y gas natural a efectos del cálculo de la alineación con la taxonomía.

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 Inversión utilizaron una variedad de herramientas y métodos para garantizar la alineación con los principios de no causar un perjuicio significativo (DNSH).

Se excluyeron varios emisores del universo de inversión mediante herramientas propias.

Los Gestores de inversión tuvieron en cuenta todos los indicadores PAI obligatorios de la tabla 1 del anexo I de las normas técnicas de regulación (NTR) del SFDR, así como cualquiera de los indicadores opcionales de las tablas 2 y 3 del anexo I de las NTR del SFDR, según fueran aplicables a la clase de activos y de acuerdo con el análisis de los Gestores de inversión, a la hora de evaluar si una inversión sostenible podría estar causando un daño potencial. En el caso de las inversiones en instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios, los Gestores de inversión evaluaron el potencial de perjuicio significativo a nivel de los proyectos financiados y, cuando fuese pertinente, a nivel del emisor. Además, cuando el Fondo propuso considerar como inversiones sostenibles los bonos que no son instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios, se excluyeron ciertos emisores para garantizar el cumplimiento del principio DNSH.

¿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 Inversión 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 Inversión considerasen indicadores indirectos de incidencias adversas. Los Gestores de Inversión 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 Inversión 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 cuyos ingresos se destinaron al desarrollo de fuentes de energía renovable (por ejemplo, paneles solares/fotovoltaicos), los Gestores de Inversión se aseguraron de que los proyectos financiados redujesen la exposición a los PIA vinculados a las emisiones de gases de efecto invernadero.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

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 Inversión. Cuando la diligencia debida demuestre que el emisor no estaba en línea con las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, los Gestores de Inversión no invirtieron o, si ya habían invertido, los Gestores de Inversión se desprendieron de dicho valor tan pronto como fue razonablemente posible, teniendo en cuenta los mejores intereses de los Accionistas y a más tardar en un plazo de seis meses en condiciones normales de mercado.

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; y
- aplicar exclusiones.

Orientación del compromiso temático

Los Gestores de inversión colaboraron cada año con el 5 % inferior de las participaciones que se consideraban de bajo rendimiento en cuanto a su exposición agregada a los indicadores PIA obligatorios aplicables de la tabla 1 del anexo I de las NTR del SFDR.

Aplicación de las exclusiones

En toda la cartera (excluidos los activos líquidos y los derivados utilizados con fines de cobertura y gestión eficiente de la cartera y según corresponda a la clase de activos), el Fondo aplicó exclusiones específicas en materia ASG, tal como se describe el folleto del Fondo.

Hasta la actualización del folleto del Fondo en marzo de 2026, los indicadores PAI también se tenían en cuenta a la hora de identificar a los mejores emisores de su clase. En este sentido, el Fondo buscó una exposición a bonos emitidos por emisores corporativos que, a juicio del Gestor de inversión, se consideraban los mejores de su clase.



¿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: 2025-07-01 - 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.1% 11/15/2029 REG S	Bonos del Estado	3,97%	Alemania
Banijay Entertainment SAS 7% 05/01/2029 REG S	Servicios de comunicación	1,46%	Francia
Primo Water Holdings Inc / Triton Water Holdings Inc 3.875% 10/31/2028 REG S	Bienes básicos de consumo	1,34%	Estados Unidos
Boparan Finance PLC 9.375% 11/07/2029 REG S	Bienes básicos de consumo	1,32%	Reino Unido
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.625% 10/15/2028 REG S	Sector sanitario	1,29%	Israel
IQVIA Inc 2.875% 06/15/2028 REG S	Sector sanitario	1,29%	Estados Unidos
La Doria Spa FRN 12/30/2030 REG S	Bienes básicos de consumo	1,28%	Italia
Efesto Bidco SpA Efesto US LLC 7.5% 02/15/2032 144A	Materiales	1,17%	Italia
Gruppo San Donato SPA 6.5% 10/31/2031 REG S	Sector sanitario	1,08%	Italia
Vattenfall AB 2.5% 06/29/2083 *FIXED TO FLOAT* REG S	Servicios públicos	1,05%	Suecia
Holding D'infrastructures Des Metiers De L'environnement SAS 3.875% 01/31/2031 REG S	Servicios públicos	1,04%	Francia
Opal Bidco SAS 5.5% 03/31/2032 REG S	Bienes básicos de consumo	1,03%	Francia
X3G Mergeco Spa 7% 05/15/2030 REG S	Sector financiero	1,02%	Italia
Q-Park Holding I BV 2% 03/01/2027 REG S	Sector industrial	1,00%	Países Bajos
Nexi Spa 1.75% 04/24/2027 CNV REG S	Sector financiero	0,98%	Italia

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

La proporción de inversiones sostenibles fue del 12,42 %.

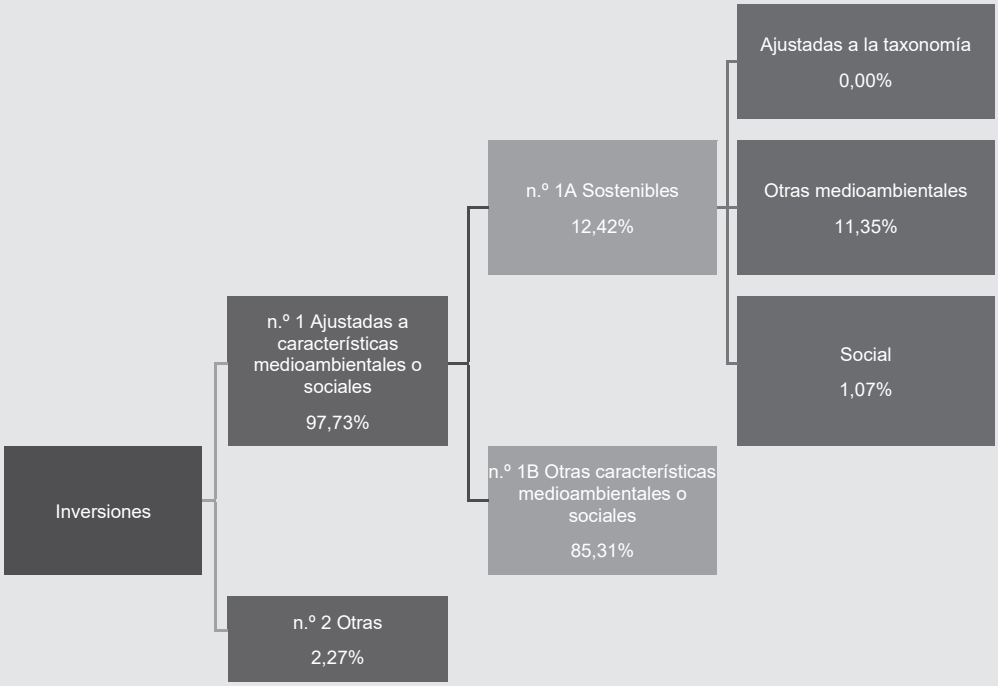
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 97,73 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. El resto (2,27 %) no se ajustó a las características promovidas y consistió principalmente en activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario) y 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 97,73 %, para el que los Gestores de Inversión 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 ambientales o sociales promovidas, el Fondo destinó el 12,42 % de su cartera a inversiones sostenibles.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

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

	Comparación histórica de asignación de activos			
	2026	**2025**	**2024**	**2023**
Categoría de inversor	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	97,73%	95,77%	96,34%	92,12%
n.º 2 Otras	2,27%	4,23%	3,66%	7,88%
n.º 1A Sostenibles	12,42%	12,91%	12,35%	9,68%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	85,31%	82,86%	83,99%	82,44%
Ajustadas a la taxonomía	N.D	N.D	N.D	N.D
Otras medioambientales	11,35%	11,22%	10,77%	7,27%

	Comparación histórica de asignación de activos			
	2026	2025	2024	2023
Categoría de inversor	Proporción de las inversiones	Proporción de las inversiones	Proporción de las inversiones	Proporción de las inversiones
Social	1,07%	1,69%	1,58%	2,41%

¿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	24,03%
Sector industrial	10,71%
Consumo discrecional	10,58%
Servicios de comunicación	10,45%
Sector sanitario	9,35%
Bienes básicos de consumo	8,56%
Servicios públicos	5,80%
Sector inmobiliario	5,27%
Materiales	5,13%
Bonos del Estado	3,97%
Tecnología de la información	3,14%
Energía	0,76%
Principales subsectores	**% de activos**
Bancos	9,90%
Servicios financieros	8,73%
Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario	4,49%
Bonos del Estado	3,97%
Servicios y suministros comerciales	3,76%
Servicios públicos eléctricos	3,71%
Industria farmacéutica	3,63%
Productos alimenticios	3,12%
Comercio minorista y distribución de bienes básicos de consumo	3,06%
Servicios inalámbricos de telecomunicaciones	3,04%
Componentes de automóviles	2,99%
Entretenimiento	2,94%
Mercados de capitales	2,81%
Envases y envoltorios	2,78%
Infraestructura del transporte	2,61%

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿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]

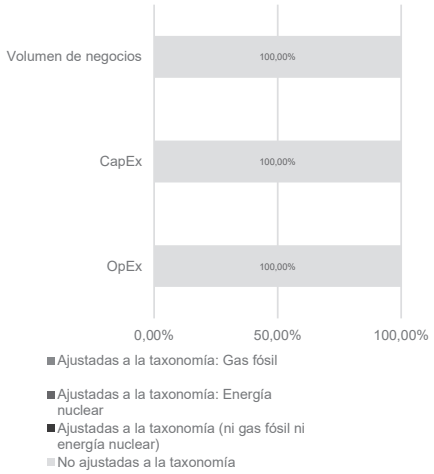
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

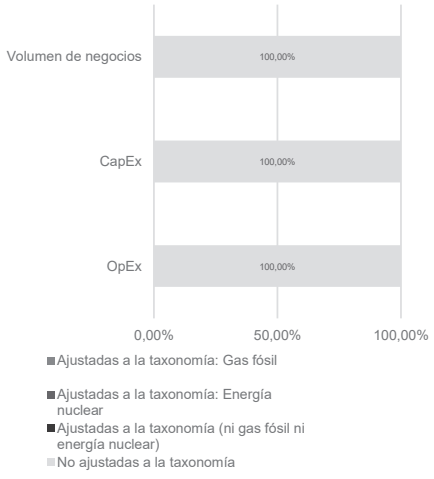
☒ No

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 el 100,00% 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 transición y facilitadoras?

No se aplica.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

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 11,35 %.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 1,07 %.

¿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 2,27 % 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 e inversión.

Para evitar dudas, determinados instrumentos del mercado monetario, como las letras del Tesoro del gobierno, se incluyeron en el 97,73 %, para el que los Gestores de Inversión han confirmado que esos instrumentos 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?

Durante este período de referencia, los Gestores de Inversión continuaron aplicando una variedad de acciones y técnicas para alcanzar las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo, al tiempo que cumplieron los elementos vinculantes de la estrategia de inversión. Estas técnicas, que se detallan a continuación, comprenden una síntesis de herramientas propias, análisis cualitativos y cuantitativos e interacciones con diversas partes interesadas.

1. El Fondo asignó su parte a inversiones sostenibles a instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios, y financió proyectos que generan efectos medioambientales o sociales positivos. Los Gestores de Inversión evaluaron cada título de acuerdo con los criterios relevantes, garantizando que solo se clasificasen como inversiones sostenibles los bonos verificados a través de un proceso de evaluación riguroso. Además, a partir de marzo de 2026, el Gestor de inversión también invirtió en bonos sin usos específicos de los beneficios emitidos por empresas, siempre que su alineación con el Reglamento sobre la taxonomía —medida como porcentaje de los ingresos, gastos de capital (CapEx) o gastos operativos (OpEx)— fuera superior al 50 %. Cada título se evaluó según los criterios pertinentes para garantizar que solo los bonos verificados se clasificaran como inversiones sostenibles.

2. Los Gestores de inversión utilizaron una herramienta propia que identificaba a los emisores más destacados de su clase. Los emisores más destacados de su clase son los emisores corporativos clasificados entre el 20 % mejor de su grupo industrial paritario, en base a la intensidad de las emisiones de gases de efecto invernadero.

3. El Fondo aplicó las exclusiones establecidas en la información precontractual del Fondo. Mediante el uso de proveedores de datos internos y de terceros, los Gestores de Inversión 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. Los Gestores de inversión colaboraron cada año con el 5 % de las participaciones consideradas de bajo rendimiento en términos de su exposición agregada a los parámetros obligatorios aplicables de las PIA. Los Gestores de Inversión incorporaron de forma activa consideraciones medioambientales y sociales en la estrategia de sostenibilidad del Fondo, a través de un proceso de compromiso estructurado. Se llevaron a cabo actividades para fomentar el compromiso con los emisores a través de diversos métodos, como correspondencia por correo electrónico, videoconferencias, presentaciones itinerantes, reuniones en persona y la distribución de cuestionarios como parte de la interacción transversal. Para mayor claridad, el número de compromisos que figuran en la sección titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» refleja los esfuerzos realizados por los Gestores de Inversión en este sentido. Esto incluye tanto los compromisos realizados como los que, a pesar de haber hecho un esfuerzo razonable, no han conseguido todavía un resultado favorable.

5. El Fondo mantuvo su puntuación ASG a nivel de Fondo por encima de la puntuación ASG del universo de inversión durante todo el ejercicio fiscal descrito.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

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 32,73% 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?

Durante el período de referencia, el Fondo se propuso promover características medioambientales o sociales relacionadas con una o varias de las siguientes áreas: i) la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero o el ahorro energético, ii) la protección de la biodiversidad y iii) el cumplimiento de los principios internacionales de conducta empresarial y las libertades políticas fundamentales. Además, el Fondo también promovió: i) la gestión responsable de los residuos y ii) la economía circular. Durante el período de referencia, no se presentaron oportunidades para que el Fondo promoviera la reducción de la brecha salarial de género o el aumento de la diversidad de género en los consejos de administración.

Los Gestores de Inversión buscaron alcanzar estas características mediante:

· evitar invertir en los emisores con peor puntuación;

· buscar exposición a los emisores más destacados de su clase;

· la incorporación de criterios de exclusión como parte del proceso de inversión;

· buscar inversiones que tuvieran un impacto positivo en las características medioambientales y sociales mencionadas;

· contribuir de forma positiva a los objetivos medioambientales y sociales destinando al menos el 30 % de la cartera a inversiones sostenibles. De esas inversiones sostenibles, el Fondo destinó como mínimo el 25 % de su cartera a inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental, mientras que el 5 % restante se destinó a inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental o social.

El Fondo no utilizó un índice de referencia con el que se ajustaran 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?

· 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.

· 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 ASG), lo que crea un desajuste en la fecha de valoración y en la unidad de medida.

· En cuanto al indicador PIA 6, en 2025 implementamos una metodología de cálculo más detallada al nivel de sector NACE. Como resultado, los indicadores de cobertura ya no son comparables a los de los años anteriores.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad			
	2026	2025	2024	2023
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**	**Valor**	**Valor**
Porcentaje de inversiones en bonos verdes	26,19%	27,00%	28,98%	20,49%
Porcentaje de inversiones en bonos sociales	5,59%	5,89%	5,97%	4,63%
Porcentaje de inversiones en bonos de sostenibilidad	0,00%	0,24%	0,96%	1,21%
Porcentaje de inversiones en otros tipos de bonos que se consideran inversiones sostenibles	0,95%	N. D.	N. D.	N. D.
Porcentaje de inversiones en bonos emitidos por los mejores emisores de su clase	36,11%	35,72%	39,33%	36,00%
Porcentaje de inversiones en emisores expuestos a los sectores excluidos o vinculados con ellos	0,00%	0,00%	0,00%	2,74%
Número de emisores con los que se pusieron en contacto los Gestores de Inversión	39,00	77,00	125,00	67,00

		Comparación histórica de PIA							
		2026		2025		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	**Unidad de medida**	**Valor**	**Cobertura**	**Valor**	**Cobertura**	**Valor**	**Cobertura**	**Valor**	**Cobertura**
Emisiones de GEI: Alcance 1	Toneladas de CO2eq	685,01	95,76%	775,10	90,69%	752,16	82,60%	655,37	83,20%
Emisiones de GEI (ref.): Alcance 1	Toneladas de CO2eq	114,24	98,22%	134,26	95,47%	141,43	87,94%	136,63	87,84%
Emisiones de GEI: Alcance 2	Toneladas de CO2eq	228,23	95,76%	205,76	90,69%	207,41	82,60%	305,71	83,20%
Emisiones de GEI (ref.): Alcance 2	Toneladas de CO2eq	26,76	98,22%	26,82	95,47%	25,97	87,94%	25,00	87,84%
Emisiones de GEI: Alcance 3 est.	Toneladas de CO2eq	7.989,25	96,56%	6.970,08	91,43%	6.690,07	82,60%	8.986,51	83,20%
Emisiones de GEI (ref.): Alcance 3 est.	Toneladas de CO2eq	1.111,27	98,60%	1.079,45	95,74%	1.005,81	87,87%	1.032,72	87,60%
Emisiones de GEI: Alcance 1 y 2	Toneladas de CO2eq	913,24	95,76%	980,86	90,69%	959,57	82,60%	961,07	83,20%
Emisiones de GEI (ref.): Alcance 1 y 2	Toneladas de CO2eq	141,01	98,22%	161,08	95,47%	167,40	87,94%	161,63	87,84%
Emisiones de GEI: Emisiones totales est.	Toneladas de CO2eq	8.921,56	96,56%	7.950,95	91,43%	7.649,65	82,60%	9.947,58	83,20%
Emisiones de GEI (ref.): Emisiones totales est.	Toneladas de CO2eq	1.252,27	98,60%	1.240,52	95,74%	1.173,20	87,94%	1.194,35	87,84%
Huella de carbono 1 y 2	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	22,47	95,76%	26,41	90,69%	27,39	82,60%	23,24	83,20%
Huella de carbono de los ámbitos 1 y 2 (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	48,95	98,22%	60,73	95,47%	73,89	87,94%	75,70	87,84%
Huella de carbono total est.	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	218,37	96,56%	212,30	91,43%	217,48	82,60%	240,50	83,20%
Huella de carbono total est. (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	432,99	98,60%	465,20	95,74%	518,22	87,94%	559,37	87,84%
Intensidad de GEI 1 y 2	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	41,56	95,76%	46,03	94,21%	62,17	95,38%	65,17	95,74%

		Comparación histórica de PIA							
		2026		2025		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura
Intensidad de GEI de los ámbitos 1 y 2 (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	97,96	98,34%	110,79	98,38%	106,08	98,55%	99,68	98,79%
Intensidad de GEI total est.	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	530,13	96,56%	476,42	95,20%	988,46	95,38%	652,26	95,74%
Intensidad de GEI total est. (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	803,68	98,78%	791,17	98,75%	945,10	98,55%	834,85	98,79%
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Porcentaje invertido del Fondo	7,65%	96,56%	5,01%	93,55%	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	10,30%	98,62%	10,82%	98,04%	11,97%	96,37%	11,42%	95,97%
Proporción de consumo de energías no renovables	Porcentaje invertido del Fondo	53,87%	72,37%	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.
Proporción de consumo de energías no renovables (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	58,99%	72,57%	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.
Proporción de producción de energías no renovables	Porcentaje invertido del Fondo	54,64%	4,34%	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.
Proporción de producción de energías no renovables (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	67,26%	4,73%	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.
Intensidad de consumo de energía: Agricultura	GWh por millón EUR de ventas	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	48,41%	0,00	66,02%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Agricultura	GWh por millón EUR de ventas	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	70,01%	0,00	67,35%
Intensidad de consumo de energía: Minería	GWh por millón EUR de ventas	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	48,41%	0,00	66,02%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Minería	GWh por millón EUR de ventas	0,84	0,66%	0,85	0,16%	1,25	70,01%	1,95	67,35%
Intensidad de consumo de energía: Actividad industrial	GWh por millón EUR de ventas	0,20	9,43%	0,21	8,14%	0,32	50,74%	0,36	66,02%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Actividad industrial	GWh por millón EUR de ventas	0,45	17,03%	0,43	15,37%	0,00	70,01%	0,51	67,35%
Intensidad de consumo de energía: Electricidad	GWh por millón EUR de ventas	1,36	6,02%	1,48	3,24%	1,89	49,90%	3,56	66,02%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Electricidad	GWh por millón EUR de ventas	1,90	5,54%	1,58	4,73%	2,26	70,01%	3,53	67,35%
Intensidad de consumo de energía: Agua	GWh por millón EUR de ventas	0,63	1,14%	0,76	1,16%	0,21	48,70%	0,00	66,02%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Agua	GWh por millón EUR de ventas	3,23	0,76%	2,11	0,73%	3,35	70,01%	3,95	67,35%

		Comparación histórica de PIA							
		2026		2025		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura
Intensidad de consumo de energía: Construcción	GWh por millón EUR de ventas	0,15	0,95%	0,13	1,48%	0,16	48,91%	0,00	66,02%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Construcción	GWh por millón EUR de ventas	0,15	0,75%	0,15	0,83%	0,16	70,01%	0,21	67,35%
Intensidad de consumo de energía: Comercio y vehículos	GWh por millón EUR de ventas	0,40	2,25%	0,45	1,95%	0,00	48,41%	0,00	66,02%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Comercio y vehículos	GWh por millón EUR de ventas	0,26	1,64%	0,28	1,40%	0,35	70,01%	0,33	67,35%
Intensidad de consumo de energía: Transporte y logística	GWh por millón EUR de ventas	0,32	1,49%	0,55	1,85%	0,19	48,77%	0,23	66,02%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Transporte y logística	GWh por millón EUR de ventas	0,87	2,72%	0,88	2,71%	0,75	70,01%	0,83	67,35%
Intensidad de consumo de energía: Sector inmobiliario	GWh por millón EUR de ventas	0,22	2,40%	0,45	0,74%	0,09	48,41%	1,38	66,02%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Sector inmobiliario	GWh por millón EUR de ventas	0,54	3,69%	0,53	3,52%	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%	96,56%	0,00%	93,55%	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	0,63%	98,67%	0,83%	98,00%	6,34%	96,06%	0,94%	95,97%
Emisiones al agua	Toneladas métricas EUR	1,57	8,70%	0,47	2,62%	0,00	0,50%	0,00	0,00%
Emisiones al agua (ref.)	Toneladas métricas EUR	0,58	11,65%	0,40	4,43%	1,04	1,16%	0,00	1,10%
Residuos peligrosos	Toneladas métricas EUR	0,46	96,01%	0,41	89,61%	0,76	40,89%	0,73	30,90%
Residuos peligrosos (ref.)	Toneladas métricas EUR	3,32	97,69%	3,11	94,28%	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%	98,84%	0,00%	97,30%	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	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	99,08%	0,00%	98,79%	0,72%	97,84%	2,16%	96,92%

		Comparación histórica de PIA							
		2026		2025		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura
Multinacionales (ref.)									
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	2,60%	96,56%	1,11%	93,55%	10,61%	92,80%	25,01%	91,46%
Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	1,42%	98,71%	1,39%	98,07%	10,03%	96,37%	19,90%	95,97%
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Porcentaje invertido del Fondo	13,79%	85,15%	14,06%	72,42%	15,50%	44,06%	15,65%	36,89%
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	14,52%	91,79%	13,79%	82,06%	14,45%	43,81%	15,69%	35,80%
Diversidad de género del consejo de administración	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	40,92%	94,96%	40,88%	92,27%	40,32%	92,57%	39,62%	91,46%
Diversidad de género de la junta directiva (ref.)	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	40,26%	98,04%	40,27%	97,39%	38,91%	96,22%	38,23%	95,97%
Exposición a armas controvertidas	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	96,56%	0,00%	93,80%	0,00%	92,80%	0,00%	91,46%
Exposición a armas controvertidas (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	98,99%	0,00%	98,20%	0,00%	96,37%	0,00%	95,97%

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El rendimiento de los indicadores de sostenibilidad en períodos anteriores se representa en la sección «Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?».

Nota: el indicador «Porcentaje de inversiones en bonos emitidos por los mejores emisores de su clase» se denominaba «Campeones ambientales» hasta la actualización del folleto del Fondo en marzo de 2026. Asimismo, con efecto a partir del 6 de marzo de 2026, el indicador «Porcentaje de inversión en emisores que incumplen alguno de los criterios de exclusión ASG» dejó de ser un indicador de sostenibilidad del Fondo. No obstante, a efectos de comparabilidad de los datos, el indicador se presenta para todo el período de referencia, comprendido entre el 1 de julio de 2025 y el 30 de junio de 2026.

¿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?

Hasta marzo de 2026, el objetivo de las inversiones sostenibles del Fondo consistía, entre otros, en financiar y promover: el uso eficiente de la energía, las materias primas, el agua y el suelo; la producción de energía renovable; la reducción de residuos y de las emisiones de gases de efecto invernadero, así como un menor impacto de las actividades económicas sobre la biodiversidad; el desarrollo de una economía circular; la lucha contra las desigualdades y el fomento de la cohesión social; la integración social y el desarrollo comunitario; las buenas relaciones laborales; la protección social de los miembros más vulnerables de la comunidad, incluyendo, entre otros, a las poblaciones o comunidades excluidas o marginadas, las mujeres o las minorías sexuales y de género, las personas mayores y los jóvenes vulnerables; el acceso universal a las infraestructuras sociales básicas, a una educación de calidad y a la asistencia sanitaria; y las inversiones en capital humano, incluidas las comunidades desfavorecidas.

En marzo de 2026, el objetivo de las inversiones sostenibles del Fondo se describía como impulsar cambios positivos mediante la financiación y la promoción de: el uso eficiente de la energía y la producción de energía renovable; la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero; la reducción de residuos, minimizando al mismo tiempo el impacto sobre la biodiversidad; el uso eficiente del agua; el uso sostenible del suelo, reconociendo el impacto de las actividades económicas sobre la biodiversidad y la calidad del suelo; el desarrollo de una economía circular; la resiliencia climática mediante adaptaciones climáticas sostenibles; las buenas relaciones laborales; la integración social y el desarrollo comunitario; el acceso universal a las infraestructuras sociales básicas, a una vivienda asequible, a una educación de calidad y a la asistencia sanitaria; la reducción de las desigualdades y el fomento de la cohesión social; la protección social de los miembros vulnerables de la comunidad, incluidas las poblaciones marginadas, las mujeres, las minorías, las personas mayores y los jóvenes; y la inversión en capital humano, incluida la generación de empleo, especialmente en las comunidades desfavorecidas.

Estos objetivos se alcanzaron mediante inversiones en bonos verdes, bonos sociales, bonos de sostenibilidad y otros bonos admisibles descritos en el folleto del Fondo. A partir de marzo de 2026, esto también incluía otros tipos de bonos (excepto los bonos que permiten usos específicos de los beneficios) emitidos por empresas, siempre que su alineación con el Reglamento sobre la taxonomía, medida en función de los ingresos, los gastos de capital o los gastos de explotación, superara el 50 %, excluyendo las inversiones en energía nuclear y gas natural a efectos del cálculo de la alineación con la taxonomía.

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 Inversión utilizaron una variedad de herramientas y métodos para garantizar la alineación con los principios de no causar un perjuicio significativo (DNSH).

En primer lugar, se excluyeron varios emisores del universo de inversión mediante herramientas propias. En toda la cartera, los Gestores de inversiones aplicaron una metodología propia para reducir el universo de inversión. El enfoque de selectividad consistió en excluir del universo de inversión al menos al 20 % de los emisores con peor puntuación, basándose en una combinación de los factores relacionados con la sostenibilidad aplicables al Fondo.

En segundo lugar, los Gestores de inversión tuvieron en cuenta todos los indicadores PAI obligatorios de la tabla 1 del anexo I de las normas técnicas de regulación (NTR) del SFDR, así como cualquiera de los indicadores opcionales de las tablas 2 y 3 del anexo I de las NTR del SFDR, según fueran aplicables a la clase de activos y de acuerdo con el análisis de los Gestores de inversión, a la hora de evaluar si una inversión sostenible podría estar causando un daño potencial. En el caso de las inversiones en instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios, los Gestores de inversión evaluaron el potencial de perjuicio significativo a nivel de los proyectos financiados y, cuando fuese pertinente, a nivel del emisor.

Además, en los casos en que el Fondo proponía considerar como inversiones sostenibles bonos que no eran instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios, se excluyó a determinados emisores para garantizar el cumplimiento del principio DNSH.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de evaluar la conformidad de las inversiones del Fondo con los principios DNSH, los Gestores de inversión tuvieron en cuenta todos los indicadores PAI de la tabla 1 del anexo I de las NTR del SFDR, así como cualquier indicador pertinente de las tablas 2 y 3 del anexo I de dichas normas, siempre que fueran significativos, además de otros datos que los Gestores de inversión consideraran indicadores de impacto adverso. Los Gestores de Inversión 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 que permiten usos específicos de los beneficios 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.

¿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:

Para valores emitidos por emisores corporativos, las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos. Estas directrices y estos principios no se aplicaron a las inversiones en valores emitidos por países soberanos.

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 Inversión. Cuando la diligencia debida demostró que un emisor no estaba en línea con las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, el Gestor de inversión no invirtió en ese emisor o, si ya existía una inversión, el Gestor de inversión se desprendió de dicho valor tan pronto como fue razonablemente posible, teniendo en cuenta los mejores intereses de los Accionistas y, en condiciones normales de mercado, a más tardar en un plazo de seis meses tras tomar la determinación.

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 inversión colaboraron cada año con el 5 % de las participaciones que se consideraban de bajo rendimiento en cuanto a su exposición agregada a los indicadores PIA obligatorios aplicables de la tabla 1 del anexo I de las NTR del SFDR.

Aplicación de las exclusiones

En toda la cartera (excluidos los activos líquidos y los derivados utilizados con fines de cobertura y gestión eficiente de la cartera y según corresponda a la clase de activos), el Fondo aplicó exclusiones específicas en materia ASG, tal como se describe el folleto del Fondo.

Hasta la actualización del folleto del Fondo en marzo de 2026, los indicadores PAI también se tenían en cuenta a la hora de identificar a los mejores emisores de su clase y de restringir el universo de inversión del Fondo. En este sentido, el Fondo buscó una exposición a bonos emitidos por emisores corporativos que, a juicio del Gestor de inversión, se consideraban los mejores de su clase. Se excluyó de la cartera a los emisores corporativos que estaban entre el 20 % de los peor calificados según la ASG Credit App.

¿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: 2025-07-01 - 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
BPCE SA 3.625% 10/01/2033 *FIXED TO FLOAT* REG S	Sector financiero	1,28%	Francia
Swedbank AB 4.375% 09/05/2030 REG S	Sector financiero	1,25%	Suecia
SBAB Bank AB 3.375% 05/21/2031 *FIXED TO FLOAT* REG S	Sector financiero	1,18%	Suecia
Colonial SFL Socimi SA 3.25% 01/22/2030 REG S	Sector inmobiliario	1,18%	España
Heathrow Funding Ltd 1.125% 10/08/30 REG S	Sector industrial	1,17%	Reino Unido
Engie SA 3.875% 03/06/2036 REG S	Servicios públicos	1,17%	Francia
Jyske Bank A/S 3.5% 11/19/2031 *FIXED TO FLOAT* REG S	Sector financiero	1,16%	Dinamarca
Asahi Group Holdings Ltd .541% 10/23/2028 REG S	Bienes básicos de consumo	1,15%	Japón
Suez SACA 2.375% 05/24/2030 REG S	Servicios públicos	1,14%	Francia
Banco Santander SA 4.875% 10/18/2031 REG S	Sector financiero	1,13%	España
Novo Nordisk Finance Netherlands BV 01/21/2031 REG S	Sector sanitario	1,13%	Dinamarca
Unicredit Spa 3.8% 01/16/2033 *FIXED TO FLOAT* REG S	Sector financiero	1,12%	Italia
Swisscom Finance BV 3.625% 11/29/2036 REG S	Sector financiero	1,11%	Suiza
Bayerische Landesbank 3% 09/17/2032 REG S	Sector financiero	1,11%	Alemania
Citigroup Inc 4.112% 09/22/2033 *FIXED TO FLOAT* REG S	Sector financiero	1,09%	Estados Unidos

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

La proporción de inversiones sostenibles fue del 32,73 %.

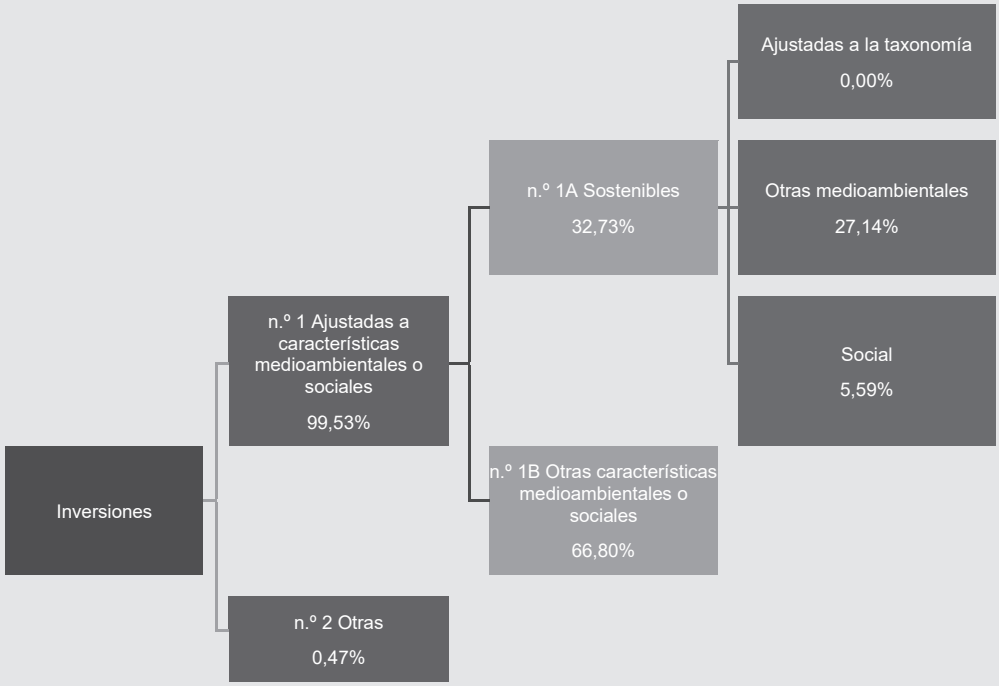
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 99,53 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. El resto (0,47 %) no se ajustó a las características promovidas y consistió principalmente en activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario) y 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 99,53 %, para el que los Gestores de Inversión 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 ambientales o sociales promovidas, el Fondo destinó el 32,73 % de su cartera a inversiones sostenibles.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

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

	Comparación histórica de asignación de activos			
	2026	**2025**	**2024**	**2023**
Categoría de inversor	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	99,53%	99,34%	98,77%	98,58%
n.º 2 Otras	0,47%	0,66%	1,23%	1,42%
n.º 1A Sostenibles	32,73%	33,13%	35,91%	26,33%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	66,80%	66,21%	62,86%	72,25%
Ajustadas a la taxonomía	N.D	N.D	N.D	N.D
Otras medioambientales	27,14%	27,24%	29,94%	20,49%

	Comparación histórica de asignación de activos			
	2026	2025	2024	2023
Categoría de inversor	Proporción de las inversiones	Proporción de las inversiones	Proporción de las inversiones	Proporción de las inversiones
Social	5,59%	5,89%	5,97%	5,84%

¿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	49,52%
Sector industrial	10,03%
Servicios públicos	9,23%
Bienes básicos de consumo	6,80%
Servicios de comunicación	6,58%
Sector sanitario	6,02%
Sector inmobiliario	4,94%
Consumo discrecional	4,23%
Materiales	1,21%
Tecnología de la información	0,96%
Principales subsectores	**% de activos**
Bancos	30,01%
Servicios financieros	10,55%
Seguros	5,26%
Servicios públicos eléctricos	4,94%
Bebidas	4,21%
Servicios de telecomunicaciones diversificados	4,14%
Mercados de capitales	3,23%
Automóviles	3,15%
Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario	2,97%
Industria farmacéutica	2,46%
Equipos eléctricos	2,38%
Construcción e ingeniería	2,12%
Productos para la construcción	2,04%
Equipos y suministros sanitarios	1,89%
Servicios públicos múltiples	1,38%

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿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]

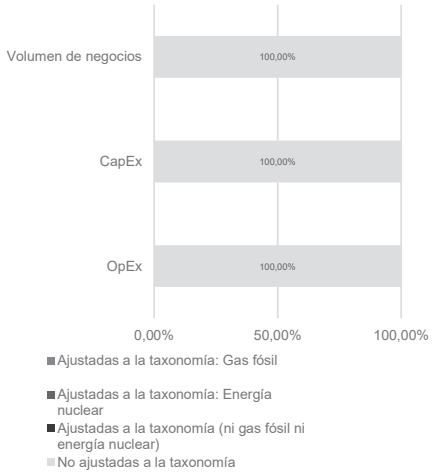
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

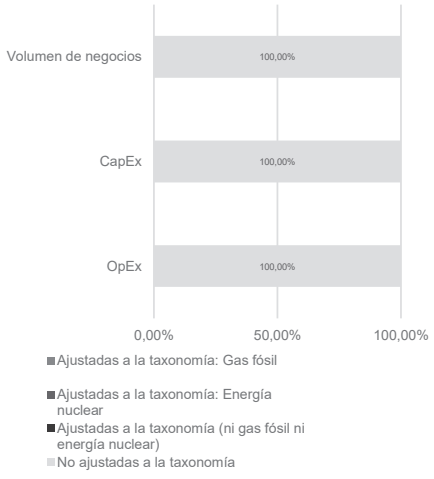
☒ No

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 el 100,00% 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 transición y facilitadoras?

No se aplica.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

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 27,14 %.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 5,59 %.

¿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 0,47 % 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 y 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 99,53 %, para el que los Gestores de Inversión han confirmado que esos instrumentos 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?

Durante el período de referencia, el Gestor de inversión utilizó una serie de medidas para alcanzar las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo, al tiempo que cumplía con los elementos vinculantes de la estrategia de inversión. Tal y como se detalla a continuación, estas medidas incluían herramientas propias, exclusiones, inversión sostenible, análisis cualitativos y cuantitativos, y compromiso con diversas partes interesadas.

1. El Fondo asignó parte de su cartera a inversiones sostenibles a través de instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios, proyectos de financiación con resultados medioambientales o sociales positivos. Además, a partir de marzo de 2026, los Gestores de inversión invirtieron en bonos sin usos específicos de los beneficios emitidos por empresas, siempre que su alineación con el Reglamento sobre la taxonomía —medida como porcentaje de los ingresos, gastos de capital (CapEx) o gastos operativos (OpEx)— fuera superior al 50 %. Cada título se evaluó según los criterios pertinentes para garantizar que solo los bonos verificados se clasificaran como inversiones sostenibles.

2. Los Gestores de inversión utilizaron herramientas propias que identificaron a los emisores situados en la parte inferior de sus grupos de homólogos. El enfoque de selectividad consistió en excluir del universo de inversión al menos al 20 % de los emisores con peor puntuación, basándose en una combinación de los factores relacionados con la sostenibilidad aplicables al Fondo.

3. El Fondo aplicó las exclusiones establecidas en la información precontractual del Fondo. Mediante el uso de proveedores de datos internos y de terceros, el Gestor 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 los emisores no aptos y la supervisión posterior a la negociación de cualquier incumplimiento de las exclusiones del Fondo. Estos mecanismos ayudaron a garantizar el cumplimiento continuo con las características sociales y ambientales del Fondo. Cualquier incumplimiento detectado de los criterios de exclusión del Fondo dio lugar a la enajenación del valor en cuestión, de conformidad con las condiciones especificadas en la información precontractual del Fondo.

4. El Gestor de inversión colaboró cada año con el 5 % de las participaciones que se consideraban de bajo rendimiento en cuanto a su exposición agregada a los indicadores PIA obligatorios aplicables de la tabla 1 del anexo I de las NTR del SFDR. El Gestor de inversión incorporó de forma activa consideraciones medioambientales y sociales en la estrategia de sostenibilidad del Fondo, a través de un proceso de compromiso estructurado. La estrategia de compromiso del Gestor de inversión se basaba en dos pilares: los compromisos centrados en la información, que consistían en ponerse en contacto de forma proactiva con los emisores para debatir cuestiones temáticas, aclarar detalles o intercambiar puntos de vista; y los compromisos orientados al cambio, que podían haber surgido a raíz de acontecimientos concretos, como controversias, o haberse iniciado a través de solicitudes para mejorar la divulgación de información sobre sostenibilidad o abordar cuestiones en materia de ASG relevantes.

Los compromisos temáticos se seleccionaron en función de los temas que se consideraban importantes para las inversiones de la cartera e incluían cuestiones que abarcaban desde la resiliencia climática, la naturaleza y más allá, hasta la cohesión social y la transparencia en la presentación de informes. Las actividades de compromiso con los emisores se llevaron a cabo a través de diversos canales, entre los que se incluyen la correspondencia por correo electrónico, las videoconferencias, la participación en giras de presentación a clientes y las reuniones presenciales. Para mayor claridad, el número de compromisos que figuran en la sección titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» refleja los esfuerzos realizados por el Gestor de Inversión en este sentido. Esto incluye tanto los compromisos realizados como los que, a pesar de haber hecho un esfuerzo razonable, no han conseguido todavía un resultado favorable.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

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

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:** 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:** 90,76%	☐ 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?

Durante el período de referencia, el objetivo de inversión sostenible del Fondo consistía en invertir en valores de renta fija que presentaran las siguientes características:

- bonos que se adhieren a un marco reconocido de valoración de bonos sociales (incluidos, entre otros, los principios de los bonos sociales de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales [ICMA]); y
- otros bonos o instrumentos elegibles calificados como inversiones sostenibles con un objetivo social conforme al Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (el «SFDR»).

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se asignó a los siguientes ODS de la ONU:

- Objetivo 1 Fin de la Pobreza;
- Objetivo 2 Hambre Cero;
- Objetivo 3 Salud y Bienestar;
- Objetivo 4 Educación de Calidad;
- Objetivo 5 Igualdad de Género;
- Objetivo 6 Agua limpia y saneamiento;
- Objetivo 7 Energía asequible y no contaminante;
- Objetivo 8 Trabajo decente y crecimiento económico;
- Objetivo 9 Industria, innovación e infraestructura;
- Objetivo 10 Reducción de la Desigualdad;
- Objetivo 11 Ciudades y comunidades sostenibles;
- Objetivo 12 Producción y consumo responsables;
- Objetivo 16 Paz, Justicia e Instituciones Sólidas; y
- Objetivo 17 Alianzas para lograr los objetivos.

Además, el Fondo aplicó análisis negativos como parte de su proceso de inversión.

El Fondo no utilizó un índice de referencia para medir el alcance de 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?

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad			
	2026	2025	2024	2023
Nombre de la KPI de sostenibilidad	Valor	Valor	Valor	Valor
Porcentaje de inversiones en bonos sociales	88,27%	90,43%	93,60%	94,55%
Porcentaje de inversiones en otros bonos admisibles	0,00%	5,66%	5,58%	3,34%
Porcentaje de inversiones en emisores expuestos a los sectores o vinculados con ellos y exclusiones adicionales	0,00%	0,00%	0,00%	0,90%

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El rendimiento de los indicadores de sostenibilidad en períodos anteriores se representa en la sección «Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?».

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?

Durante el período de referencia, el Gestor de inversión utilizó una variedad de herramientas y métodos para garantizar la alineación con los principios de no causar un perjuicio significativo (DNSH).

En primer lugar, una serie de emisores se eliminaron del universo de inversión mediante el uso de herramientas propias, como se describe en la sección «¿Qué estrategia de inversión siguió este producto financiero?» de la información precontractual del Fondo, lo que contribuyó a la aplicación del principio DNSH.

En segundo lugar, el Gestor de inversión tuvo en cuenta todos los indicadores de principales impactos adversos (PIA) obligatorios establecidos en la tabla 1 del anexo I de las normas técnicas de regulación (NTR) del SFDR, así como cualquier indicador opcional aplicable de las tablas 2 y 3 del anexo I de las NTR del SFDR, en función de la clase de activos y del análisis del Gestor de inversión, a la hora de evaluar si una inversión sostenible podría haber causado un daño potencial. En el caso de las inversiones en instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios, el Gestor de Inversión evaluó el potencial de perjuicio significativo a nivel de los proyectos financiados y, cuando fuese pertinente, a nivel del emisor.

Además, en los casos en que el Fondo consideró como inversiones sostenibles bonos que no eran instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios, se excluyó a determinados emisores para garantizar el cumplimiento del principio DNSH.

Los emisores soberanos se sometieron a pruebas basadas en sus libertades políticas o en la corrupción. Por último, el Gestor de inversión aplicó una evaluación cualitativa adicional (basada en una investigación interna o en una segunda opinión externa) de la idoneidad de los emisores y del proyecto en cuanto al principio de «no causar un perjuicio significativo» (DNSH).

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de evaluar la conformidad de las inversiones del Fondo con los principios DNSH, el Gestor de inversión tuvo en cuenta todos los indicadores PIA de la tabla 1 del anexo I de las NTR del SFDR, así como cualquier indicador pertinente de las tablas 2 y 3 del anexo I de dichas normas, siempre que fueran significativos, además de otros datos que el Gestor de inversión considerara indicadores de impacto adverso. El gestor de inversiones realizó este análisis a nivel de cada inversión sostenible, de modo que la relevancia y la importancia de los indicadores de las PIA variaban entre las distintas inversiones. Los emisores que incumplían estos indicadores no se consideraban inversiones sostenibles.

Al evaluar los bonos que permiten usos específicos de los beneficios, el Gestor de inversión analizó y documentó la importancia relativa de los PIA pertinentes para el proyecto y cómo la ejecución del proyecto afectaba a las perspectivas generales de los 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 o instrumentos 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 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 Inversión.

Si la diligencia debida demuestra 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 consideraría que no se podía invertir en él.



¿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. Los indicadores de las PIA se consideraron con el propósito de: realizar una prueba de DNSH;

· orientar el compromiso temático; y

· aplicar exclusiones.

Realización de la prueba con respecto al principio de «no causar un perjuicio significativo»

El Gestor de Inversión 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. Se excluyeron varios emisores del universo de inversión mediante herramientas propias.

Orientación del compromiso temático

El Gestor de inversión se comprometió (por año natural) con el 5 % inferior de las participaciones que se consideraban de bajo rendimiento en cuanto a su exposición agregada a los indicadores PIA obligatorios aplicables de la tabla 1 del anexo I de las Normas Técnicas de Reglamentación (NTR) del SFDR.

Aplicación de las exclusiones

En toda la cartera (excluidos los activos líquidos complementarios, los depósitos bancarios, los instrumentos del mercado monetario y los fondos del mercado monetario, así como los derivados utilizados con fines de cobertura), el Fondo aplicó las exclusiones en materia de ASG específicas.

¿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 son: 2025-07-01 – 2026-05-18.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Communaute Francaise De Belgique 3.75% 06/22/2033 REG S	Bonos del Estado	7,91%	Bélgica
UNEDIC ASSEO .5% 05/25/2036 REG S	Sector financiero	4,58%	Francia
European Union 1.125% 06/04/2037 REG S	Bonos del Estado	4,27%	Bélgica
Council Of Europe Development Bank 04/09/2027 REG S	Bonos del Estado	4,14%	Francia
Caisse D'amortissement De La Dette Sociale 11/25/2026 REG S	Sector financiero	3,52%	Francia
Instituto De Credito Oficial 3.25% 10/31/2028 REG S	Sector financiero	3,21%	España
African Development Bank .875% 05/24/2028	Bonos del Estado	3,15%	Supranacional
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft Mbh 3.875% 06/05/2030 REG S	Sector inmobiliario	2,74%	Alemania
Chile Government International Bond 3.75% 01/14/2032	Bonos del Estado	2,73%	Chile
Credit Agricole SA .125% 12/09/2027	Sector financiero	2,57%	Francia
Natwest Group PLC .78% 02/26/2030 *FIXED TO FLOAT* REG S	Sector financiero	2,50%	Reino Unido
European Union .3% 11/04/2050 REG S	Bonos del Estado	2,49%	Bélgica
Nederlandse Waterschapsbank NV 02/16/2037 REG S	Sector financiero	2,49%	Países Bajos
Caisse D'amortissement De La Dette Sociale 1.5% 05/25/2032 REG S	Sector financiero	2,15%	Francia

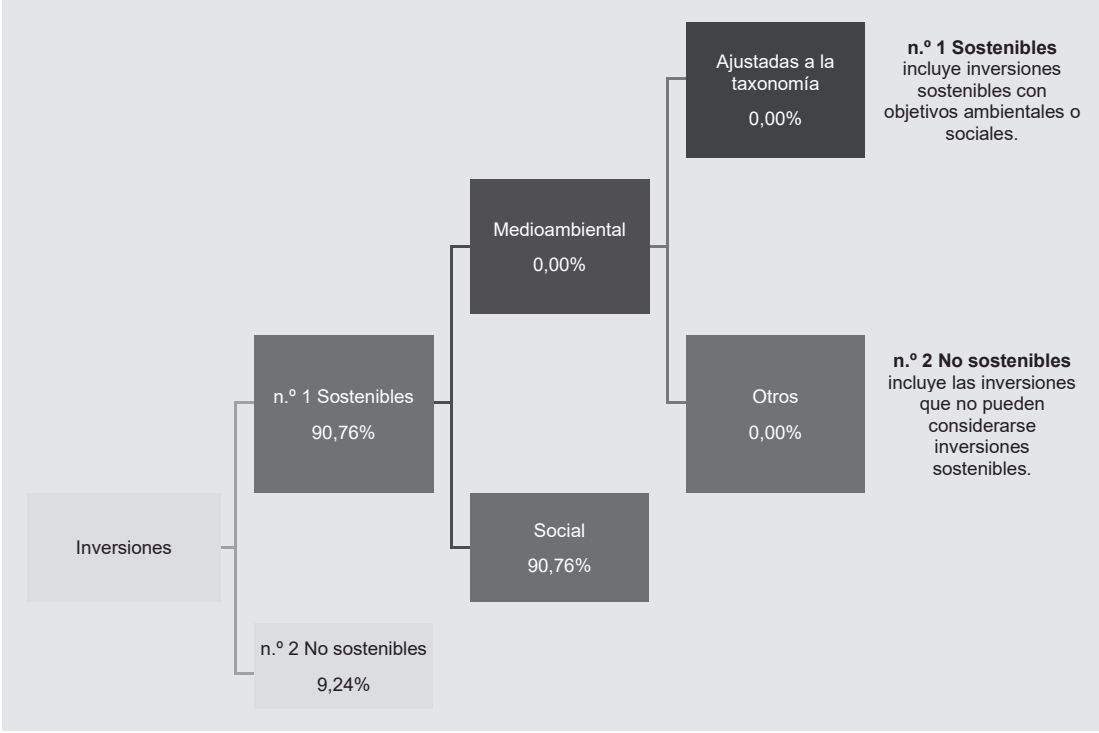
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 90,76 %.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 90,76 % de la cartera del Fondo contribuyó al logro del objetivo de inversión sostenible. El resto (9,24 %) no contribuyó a dicho objetivo y consistió en instrumentos derivados utilizados con fines de cobertura, así como activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario) que no fueron calificados como inversiones sostenibles. Para evitar dudas, determinados instrumentos del mercado monetario, como las letras del Tesoro del gobierno, se incluyeron en el 90,76 %, para el que el Gestor de Inversión ha confirmado que esos instrumentos estaban alineados con el objetivo sostenible social promovido por el Fondo.



	Comparación histórica de asignación de activos			
	2026	2025	2024	2023
Categoría de inversor	Proporción de las inversiones	Proporción de las inversiones	Proporción de las inversiones	Proporción de las inversiones
n.º 1 Sostenibles	90,76%	96,09%	99,18%	97,89%
n.º 2 No sostenibles	9,24%	3,91%	0,82%	2,11%
Medioambiental	N.D	N.D	N.D	N.D
Social	90,76%	96,09%	99,18%	97,89%
Ajustadas a la taxonomía	N.D	N.D	N.D	N.D
Otros	N.D	N.D	N.D	N.D

¿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	58,70%
Bonos del Estado	31,02%
Sector inmobiliario	2,74%
Principales subsectores	**% de activos**
Servicios financieros	38,73%
Bonos del Estado	31,02%
Bancos	19,97%
Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario	2,74%

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.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaron 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]

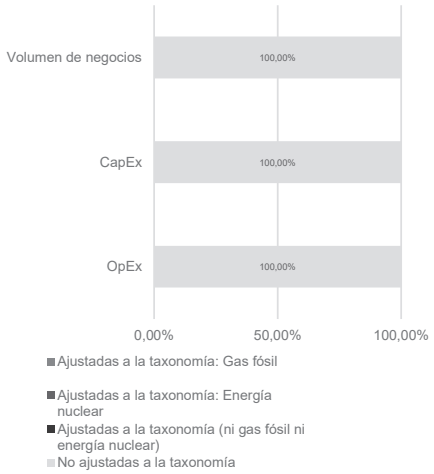
☐Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

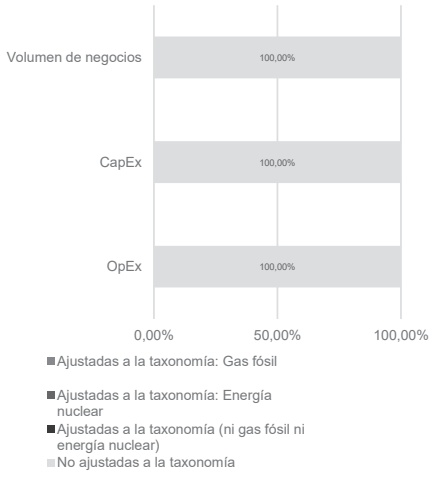
☒No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE.

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 el 100,00% de las inversiones totales.

Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Fondo no invirtió en actividades de transición ni facilitadoras.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

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 90,76 %.

¿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 y fue del 9,24 %.

Para evitar dudas, determinados instrumentos del mercado monetario, como las letras del Tesoro del gobierno, se incluyeron en el 90,76 %, para el que el Gestor de Inversión ha confirmado que esos instrumentos están alineados con el objetivo sostenible social promovido por el Fondo.

El Gestor de Inversión garantizará que el activo subyacente y cualquier derivado usado para la gestión eficiente de la cartera se calificará como inversión sostenible.

El Gestor de Inversión aplicó garantías medioambientales y sociales mínimas verificando que las contrapartes usadas para la colocación de depósitos y los contratos de derivados cumplen con las garantías de la taxonomía de la UE, según la evaluación del 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 de manera continuada.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

Durante el período de referencia, el Gestor de Inversión continuó aplicando una variedad de acciones y 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 detallan a continuación, implicaban una combinación de análisis cualitativo y cuantitativo de las inversiones para determinar su contribución positiva a los objetivos sociales, garantizando que las inversiones evitaran daños significativos y que sus emisores cumplieran con las buenas prácticas de gobernanza. Además, abarcaban el uso de aplicaciones informáticas y la colaboración con diversas partes interesadas, entre otros métodos.

1. El Fondo asignó su parte a inversiones sostenibles a instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios, y financió proyectos que generan efectos sociales positivos. El Gestor de Inversión evaluó cada título de acuerdo con los criterios relevantes, garantizando que solo se clasificasen como inversiones sostenibles los bonos verificados a través de un proceso de evaluación riguroso.

2. El Fondo aplicó las exclusiones establecidas en la información precontractual del Fondo. Mediante el uso de proveedores de datos internos y de terceros, el Gestor 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 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. El Gestor de inversión colaboró cada año con el 5 % de las participaciones que se consideraban de bajo rendimiento en cuanto a su exposición agregada a los indicadores PIA obligatorios aplicables de la tabla 1 del anexo I de las NTR del SFDR. El Gestor de Inversión incorporó de forma activa el objetivo social en la estrategia de sostenibilidad del Fondo, a través de un proceso de compromiso estructurado. Se llevaron a cabo actividades para fomentar el compromiso con los emisores a través de diversos métodos, como correspondencia por correo electrónico, videoconferencias, presentaciones itinerantes, reuniones en persona y la distribución de cuestionarios como parte de iniciativas transversales más amplias.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se aplica.

Franklin European Total Return Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
4HIOY1ECMPB3YDFIY329

FRANKLIN TEMPLETON

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo ambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ 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 72,62% 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?

Durante el período de referencia, las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo incluyeron: i) la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero o el ahorro energético, ii) la protección de la biodiversidad y iii) la adhesión a los principios internacionales de conducta empresarial y a las libertades políticas fundamentales. Además, el Fondo promovió la gestión responsable de los residuos o las prácticas de economía circular. Durante el período de referencia, no se presentaron oportunidades para que el Fondo promoviera la reducción de la brecha salarial de género o el aumento de la diversidad de género en los consejos de administración.

El Gestor de Inversión buscó alcanzar estas características mediante:

· evitar invertir en los emisores con peor puntuación;

· buscar exposición a los emisores más destacados de su clase;

· la incorporación de criterios de exclusión como parte del proceso de inversión;

· buscar inversiones que tuvieran un impacto positivo en las características medioambientales y sociales enumeradas, según lo medido por los indicadores pertinentes de impacto adverso principal; y

· contribuir de forma positiva a los objetivos medioambientales y sociales destinando al menos el 50 % de la cartera a inversiones sostenibles. De esas inversiones sostenibles, el Fondo tiene una asignación mínima del 25 % de la cartera a inversiones sostenibles con objetivos medioambientales y una asignación mínima del 5 % de la cartera a inversiones sostenibles en inversiones sostenibles con un objetivo social. A partir de marzo de 2026, el Fondo ya no se compromete con inversiones sostenibles con un objetivo social.

El Fondo no utilizó un índice de referencia al que se ajustaran las características medioambientales o sociales que promovía.

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.

· 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 ASG), lo que crea un desajuste en la fecha de valoración y en la unidad de medida.

· En cuanto al indicador PIA 6, en 2025 implementamos una metodología de cálculo más detallada al nivel de sector NACE. Como resultado, los indicadores de cobertura ya no son comparables a los de los años anteriores.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad			
	2026	2025	2024	2023
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**	**Valor**	**Valor**
Porcentaje de inversiones en bonos verdes	35,34%	38,90%	41,27%	20,94%
Porcentaje de inversiones en bonos sociales	5,59%	6,09%	5,66%	4,21%
Porcentaje de inversiones en bonos de sostenibilidad	0,19%	0,00%	0,62%	1,00%
Porcentaje de inversiones en otros tipos de bonos que se consideran inversiones sostenibles	31,50%	19,14%	N. D.	N. D.
Porcentaje de inversiones en bonos emitidos por los mejores emisores de su clase	52,79%	43,81%	36,24%	37,50%
Porcentaje de inversión en emisores que incumplen alguno de los criterios de exclusión ASG	0,00%	0,00%	0,00%	0,16%
Número de emisores con los que se puso en contacto el Gestor de Inversión	30,00	71,00	104,00	81,00

		Comparación histórica de PIA							
		2026		2025		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	**Unidad de medida**	**Valor**	**Cobertura**	**Valor**	**Cobertura**	**Valor**	**Cobertura**	**Valor**	**Cobertura**
Emisiones de GEI: Alcance 1	Toneladas de CO2eq	5.667,69	29,73%	9.024,49	30,78%	6.672,71	28,92%	5.546,49	39,59%
Emisiones de GEI (ref.): Alcance 1	Toneladas de CO2eq	138,15	33,76%	157,84	30,78%	161,29	21,60%	160,24	21,55%
Emisiones de GEI: Alcance 2	Toneladas de CO2eq	2.745,27	29,73%	2.081,47	30,78%	1.966,11	28,92%	3.050,13	39,59%
Emisiones de GEI (ref.): Alcance 2	Toneladas de CO2eq	32,94	33,76%	31,24	30,78%	27,12	21,60%	26,21	21,55%
Emisiones de GEI: Alcance 3 est.	Toneladas de CO2eq	83.403,65	29,88%	95.063,70	31,18%	69.976,61	28,92%	98.183,34	39,59%
Emisiones de GEI (ref.): Alcance 3 est.	Toneladas de CO2eq	2.316,29	33,82%	1.263,72	30,81%	1.116,36	21,59%	1.158,86	21,50%
Emisiones de GEI: Alcance 1 y 2	Toneladas de CO2eq	8.412,96	29,73%	11.105,96	30,78%	8.638,82	28,92%	8.596,63	39,59%
Emisiones de GEI (ref.): Alcance 1 y 2	Toneladas de CO2eq	171,08	33,76%	189,08	30,78%	188,41	21,60%	186,45	21,55%
Emisiones de GEI: Emisiones totales est.	Toneladas de CO2eq	92.293,37	29,88%	106.169,66	31,18%	78.615,43	28,92%	106.779,97	39,59%
Emisiones de GEI (ref.): Emisiones totales est.	Toneladas de CO2eq	2.487,38	33,85%	1.452,80	30,84%	1.304,76	21,60%	1.345,31	21,55%
Huella de carbono 1 y 2	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	11,09	29,73%	15,16	30,78%	16,76	28,92%	16,70	39,59%
Huella de carbono de los ámbitos 1 y 2 (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	33,88	33,76%	44,76	30,78%	66,46	21,60%	69,60	21,55%
Huella de carbono total est.	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	119,77	29,88%	142,06	31,18%	153,02	28,92%	207,41	39,59%
Huella de carbono total est. (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	492,96	33,85%	339,88	30,84%	460,70	21,60%	502,20	21,55%
Intensidad de GEI de los ámbitos 1 y 2	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	25,93	29,43%	30,25	34,26%	30,40	41,54%	36,15	55,50%

		Comparación histórica de PIA							
		2026		2025		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura
Intensidad de GEI de los ámbitos 1 y 2 (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	68,23	34,08%	104,29	34,36%	75,22	34,46%	75,39	34,21%
Intensidad de GEI total est.	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	452,98	29,58%	397,28	34,77%	549,74	41,54%	542,88	55,50%
Intensidad de GEI total est. (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	746,51	34,32%	778,56	34,45%	966,18	34,46%	785,59	34,21%
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Porcentaje invertido del Fondo	2,21%	29,88%	1,90%	35,49%	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	2,68%	34,15%	2,60%	34,03%	2,82%	33,27%	2,70%	33,38%
Proporción de producción de energías no renovables	Porcentaje invertido del Fondo	45,17%	1,34%	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.
Proporción de producción de energías no renovables (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	75,52%	2,47%	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.
Proporción de consumo de energías no renovables	Porcentaje invertido del Fondo	59,21%	24,67%	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.
Proporción de consumo de energías no renovables (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	56,32%	25,20%	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.
Intensidad de consumo de energía: Agricultura	GWh por millón EUR de ventas	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	22,11%	0,00	33,05%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Agricultura	GWh por millón EUR de ventas	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	21,97%	0,00	22,15%
Intensidad de consumo de energía: Minería	GWh por millón EUR de ventas	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	22,11%	0,00	33,05%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Minería	GWh por millón EUR de ventas	208,47	0,13%	481,23	0,04%	3,50	21,97%	1,33	22,15%
Intensidad de consumo de energía: Actividad industrial	GWh por millón EUR de ventas	0,08	1,28%	0,08	1,00%	0,07	22,46%	0,08	33,05%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Actividad industrial	GWh por millón EUR de ventas	0,44	3,35%	0,43	3,02%	0,00	21,97%	0,51	22,15%
Intensidad de consumo de energía: Electricidad	GWh por millón EUR de ventas	1,39	2,86%	1,99	1,97%	1,87	22,52%	1,00	33,05%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Electricidad	GWh por millón EUR de ventas	1,82	1,76%	1,77	1,58%	2,43	21,97%	3,60	22,15%
Intensidad de consumo de energía: Agua	GWh por millón EUR de ventas	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	22,11%	0,00	33,05%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Agua	GWh por millón EUR de ventas	3,19	0,15%	2,09	0,15%	3,34	21,97%	3,95	22,15%

		Comparación histórica de PIA							
		2026		2025		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura
Intensidad de consumo de energía: Construcción	GWh por millón EUR de ventas	0,00	0,00%	0,08	0,62%	0,16	22,34%	0,18	33,05%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Construcción	GWh por millón EUR de ventas	0,32	0,20%	0,22	0,21%	0,16	21,97%	0,23	22,15%
Intensidad de consumo de energía: Comercio y vehículos	GWh por millón EUR de ventas	0,05	0,13%	0,05	0,31%	0,00	22,11%	0,00	33,05%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Comercio y vehículos	GWh por millón EUR de ventas	0,28	0,34%	0,31	0,31%	0,35	21,97%	0,33	22,15%
Intensidad de consumo de energía: Transporte y logística	GWh por millón EUR de ventas	0,10	0,27%	0,00	0,00%	0,18	22,11%	0,12	33,05%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Transporte y logística	GWh por millón EUR de ventas	0,93	1,16%	1,01	1,10%	0,53	21,97%	0,51	22,15%
Intensidad de consumo de energía: Sector inmobiliario	GWh por millón EUR de ventas	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	22,11%	0,11	33,05%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Sector inmobiliario	GWh por millón EUR de ventas	0,54	0,72%	0,53	0,69%	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%	29,88%	0,00%	35,49%	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	0,12%	34,19%	0,17%	34,02%	1,26%	60,96%	0,18%	33,38%
Emisiones al agua	Toneladas métricas EUR	0,06	1,31%	0,00	0,53%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Emisiones al agua (ref.)	Toneladas métricas EUR	0,58	2,46%	0,39	0,90%	1,04	0,23%	0,00	0,21%
Residuos peligrosos	Toneladas métricas EUR	0,11	29,67%	0,11	30,60%	0,22	13,98%	0,19	13,70%
Residuos peligrosos (ref.)	Toneladas métricas EUR	2,08	31,78%	2,17	28,28%	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%	30,36%	0,00%	36,32%	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	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	34,50%	0,00%	34,29%	0,14%	34,14%	0,42%	33,26%

		Comparación histórica de PIA							
		2026		2025		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura
Multinacionales (ref.)									
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	0,46%	29,88%	3,30%	35,49%	4,44%	41,11%	15,78%	53,57%
Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	0,93%	34,22%	0,73%	34,02%	5,44%	33,27%	10,98%	33,38%
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Porcentaje invertido del Fondo	15,36%	28,31%	15,12%	28,67%	15,48%	19,95%	16,42%	19,03%
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	14,06%	31,43%	13,71%	28,32%	15,59%	13,19%	16,64%	8,89%
Diversidad de género del consejo de administración	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	41,76%	29,57%	41,03%	35,20%	40,39%	41,11%	39,09%	53,57%
Diversidad de género de la junta directiva (ref.)	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	40,13%	27,77%	39,87%	27,79%	38,96%	27,72%	38,42%	27,31%
Exposición a armas controvertidas	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	29,88%	0,00%	35,49%	0,00%	41,11%	0,00%	53,57%
Exposición a armas controvertidas (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	34,45%	0,00%	34,14%	0,00%	33,47%	0,00%	33,38%
Intensidad de GEI de los países participados	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	193,31	63,27%	208,34	50,08%	245,36	43,22%	N. D.	N. D.
Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	166,57	59,59%	184,55	57,01%	218,64	57,24%	N. D.	N. D.
Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Recuento de países en el Fondo	0,00	59,10%	0,00	50,08%	0,00	43,22%	N. D.	N. D.
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (ref.)	Recuento de países en el Fondo	2,00	56,40%	2,00	57,01%	1,00	57,24%	N. D.	N. D.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El rendimiento de los indicadores de sostenibilidad en períodos anteriores se representa en la sección «Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?».

Nota: el indicador «Porcentaje de inversiones en bonos emitidos por los mejores emisores de su clase» se denominaba «Campeones ambientales» hasta la actualización del folleto del Fondo en marzo de 2026. Asimismo, con efecto a partir del 6 de marzo de 2026, el indicador «Porcentaje de inversión en emisores que incumplen alguno de los criterios de exclusión ASG» dejó de ser un indicador de sostenibilidad del Fondo. No obstante, a efectos de comparabilidad de los datos, el indicador se presenta para todo el período de referencia, comprendido entre el 1 de julio de 2025 y el 30 de junio de 2026.

¿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?

Hasta marzo de 2026, el objetivo de las inversiones sostenibles del Fondo consistía, entre otros, en financiar y promover: el uso eficiente de la energía, las materias primas, el agua y el suelo; la producción de energía renovable; la reducción de residuos y de las emisiones de gases de efecto invernadero, así como un menor impacto de las actividades económicas sobre la biodiversidad; el desarrollo de una economía circular; la lucha contra las desigualdades y el fomento de la cohesión social; la integración social y el desarrollo comunitario; las buenas relaciones laborales; la protección social de los miembros más vulnerables de la comunidad, incluyendo, entre otros, a las poblaciones o comunidades excluidas o marginadas, las mujeres o las minorías sexuales y de género, las personas mayores y los jóvenes vulnerables; el acceso universal a las infraestructuras sociales básicas, a una educación de calidad y a la asistencia sanitaria; y las inversiones en capital humano, incluidas las comunidades desfavorecidas.

En marzo de 2026, el objetivo de las inversiones sostenibles del Fondo se describía como impulsar cambios positivos mediante la financiación y la promoción de: el uso eficiente de la energía y la producción de energía renovable; la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero; la reducción de residuos, minimizando al mismo tiempo el impacto sobre la biodiversidad; el uso eficiente del agua; el uso sostenible del suelo, reconociendo el impacto de las actividades económicas sobre la biodiversidad y la calidad del suelo; el desarrollo de una economía circular; la resiliencia climática mediante adaptaciones climáticas sostenibles; las buenas relaciones laborales; la integración social y el desarrollo comunitario; el acceso universal a las infraestructuras sociales básicas, a una vivienda asequible, a una educación de calidad y a la asistencia sanitaria; la reducción de las desigualdades y el fomento de la cohesión social; la protección social de los miembros vulnerables de la comunidad, incluidas las poblaciones marginadas, las mujeres, las minorías, las personas mayores y los jóvenes; y la inversión en capital humano, incluida la generación de empleo, especialmente en las comunidades desfavorecidas.

Estos objetivos se alcanzaron mediante inversiones en bonos verdes, bonos sociales, bonos de sostenibilidad y otros bonos admisibles descritos en el folleto del Fondo. A partir de marzo de 2026, esto también incluía otros tipos de bonos (excepto los bonos que permiten usos específicos de los beneficios) emitidos por empresas, siempre que su alineación con el Reglamento sobre la taxonomía, medida en función de los ingresos, los gastos de capital o los gastos de explotación, superara el 50 %, excluyendo las inversiones en energía nuclear y gas natural a efectos del cálculo de la alineación con la taxonomía.

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 Inversión utilizó una variedad de herramientas y métodos para garantizar la alineación con los principios de no causar un perjuicio significativo (DNSH).

En primer lugar, determinados emisores se eliminaron del universo de inversión mediante el uso de herramientas propias, como se describe en el folleto del Fondo, lo que contribuyó a la aplicación del principio DNSH.

En segundo lugar, a la hora de evaluar si una inversión sostenible puede causar un daño potencial, el Gestor de inversión tuvo en cuenta los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (PIA) del cuadro 1 del anexo I de las NTR del SFDR, así como cualquiera de los indicadores opcionales de los cuadros 2 y 3 del anexo I de las NTR del SFDR, según sean aplicables a la clase de activos y de acuerdo con el análisis del Gestor de inversión.

En el caso de las inversiones en instrumentos de destino de fondos, la evaluación se llevó a cabo a nivel de los proyectos financiados y, cuando procedía, a nivel del emisor.

En el caso de las inversiones sostenibles en bonos que no eran instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios, el Gestor de inversión también aplicó las exclusiones pertinentes para garantizar el cumplimiento del principio DNSH.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de evaluar la conformidad de las inversiones del Fondo con los principios DNSH, el Gestor de inversión tuvo en cuenta todos los indicadores PIA de la tabla 1 del anexo I de las NTR del SFDR, así como cualquier indicador pertinente de las tablas 2 y 3 del anexo I de dichas normas, siempre que fueran significativos, además de otros datos que el Gestor de inversión considerara indicadores de impacto adverso. El gestor de inversiones realizó este análisis a nivel de cada inversión sostenible, de modo que la relevancia y la importancia de los indicadores de las PIA variaban entre las distintas inversiones. Los emisores que incumplían estos indicadores no se consideraban inversiones sostenibles.

Al evaluar los bonos que permiten usos específicos de los beneficios, el Gestor de inversión analizó y documentó la importancia relativa de los PIA pertinentes para el proyecto subyacente y evaluó cómo la ejecución del proyecto afectaba a las perspectivas generales de los 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:

Para valores emitidos por emisores corporativos, las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos. Estas directrices y estos principios no se aplicaron a las inversiones en valores emitidos por países soberanos.

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 Inversión. Cuando la diligencia debida demostró que un emisor no estaba en línea con las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, el Gestor de inversión no invirtió en ese emisor o, si ya existía una inversión, el Gestor de inversión se desprendió de dicho valor tan pronto como fue razonablemente posible, teniendo en cuenta los mejores intereses de los Accionistas y, en condiciones normales de mercado, a más tardar en un plazo de seis meses tras tomar la determinación.

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; y
- aplicar exclusiones.

Orientación del compromiso temático

El Gestor de inversión colaboró cada año con el 5 % inferior de las participaciones consideradas de bajo rendimiento

en cuanto a su exposición agregada a los indicadores PIA obligatorios aplicables de la tabla 1 del anexo I de las NTR del SFDR.

Aplicación de las exclusiones

En toda la cartera (excluidos los activos líquidos y los derivados utilizados con fines de cobertura y gestión eficiente de la cartera y según corresponda a la clase de activos), el Fondo aplicó exclusiones específicas en materia ASG, tal como se describe el folleto del Fondo.

Hasta la actualización del folleto del Fondo en marzo de 2026, los indicadores PAI también se tenían en cuenta a la hora de identificar a los mejores emisores de su clase y de restringir el universo de inversión del Fondo. En este sentido, el Fondo buscó una exposición a bonos emitidos por emisores corporativos y soberanos que, a juicio del Gestor de inversión, se consideraban los mejores de su clase. Para los subsoberanos y las agencias de un soberano, se tuvo en cuenta la puntuación del soberano correspondiente. Se excluyeron de la cartera los emisores soberanos que se sitúan entre el 20 % inferior del universo de inversión según el índice de transición medioambiental y energética y los emisores corporativos que se sitúan entre el 20 % inferior del universo de inversión según la ASG Credit App.

¿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: 2025-07-01 - 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.3% 02/15/2033 REG S	Bonos del Estado	6,99%	Alemania
Spain Government Bond 3.45% 10/31/2034 144A REG S	Bonos del Estado	5,66%	España
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.5% 02/15/2035 REG S	Bonos del Estado	4,58%	Alemania
Spain Government Bond 3.15% 04/30/2035 144A REG S	Bonos del Estado	3,62%	España
French Republic Government Bond OAT 2.7% 02/25/2031 144A REG S	Bonos del Estado	3,21%	Francia
European Union 07/04/2035 REG S	Bonos del Estado	2,60%	Bélgica
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.8% 08/15/2053 REG S	Bonos del Estado	2,45%	Alemania
Kingdom Of Belgium Government Bond 2.25% 06/22/2057 144A REG S	Bonos del Estado	2,37%	Bélgica
State Of The Grand-Duchy Of Luxembourg 09/17/2035 REG S	Bonos del Estado	2,21%	Luxemburgo
Finland Government Bond 09/15/2030 144A REG S	Bonos del Estado	2,14%	Finlandia
Bulgaria Government International Bond 3.5% 05/07/2034 REG S	Bonos del Estado	1,99%	Bulgaria
Nykredit Realkredit A/S 3.5% 04/01/2053 REG S	Sector financiero	1,95%	Dinamarca
Iceland Government International Bond 03/21/2034 REG S	Bonos del Estado	1,93%	Islandia
Slovakia Government Bond 3.75% 03/06/2034 REG S	Bonos del Estado	1,88%	Eslovaquia
Franklin Sustainable Euro Green Bond UCITS ETF ETF EUR NPV TIS A/C # 27850	Sector financiero	1,87%	Irlanda

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

La proporción de inversiones sostenibles fue del 72,62 %.

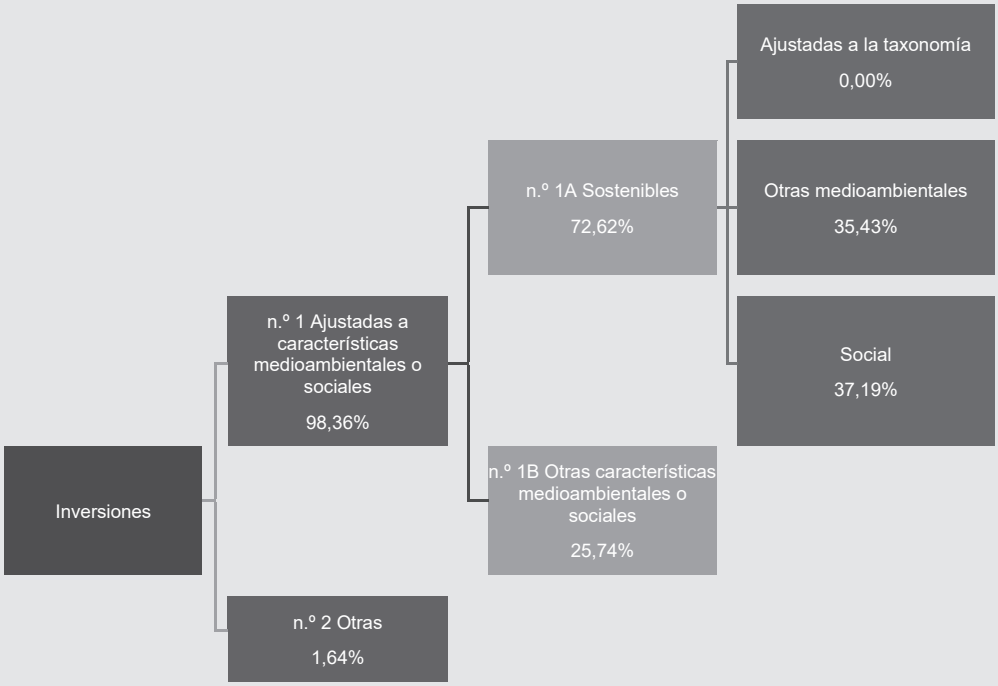
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 98,36 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. El resto (1,64 %) no se ajustó a las características promovidas y consistió principalmente en activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario) y derivados mantenidos con fines de cobertura y gestión eficiente de la cartera.

Para evitar dudas, determinados instrumentos del mercado monetario, como las letras del Tesoro del gobierno, se incluyeron en el 98,36 %, para el que el Gestor de Inversión ha 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 ambientales o sociales promovidas, el Fondo destinó el 72,62 % de su cartera a inversiones sostenibles.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

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

	Comparación histórica de asignación de activos			
	2026	**2025**	**2024**	**2023**
Categoría de inversor	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	98,36%	96,16%	98,60%	98,67%
n.º 2 Otras	1,64%	3,84%	1,40%	1,33%
n.º 1A Sostenibles	72,62%	64,13%	47,55%	26,16%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	25,74%	32,03%	51,05%	72,51%
Ajustadas a la taxonomía	N.D	N.D	N.D	N.D
Otras medioambientales	35,43%	38,90%	41,27%	20,94%

	Comparación histórica de asignación de activos			
	2026	2025	2024	2023
Categoría de inversor	Proporción de las inversiones	Proporción de las inversiones	Proporción de las inversiones	Proporción de las inversiones
Social	37,19%	25,23%	6,28%	5,22%

¿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	66,68%
Sector financiero	22,66%
Servicios públicos	3,42%
Sector industrial	2,26%
Bienes básicos de consumo	1,51%
Servicios de comunicación	0,78%
Consumo discrecional	0,66%
Sector inmobiliario	0,39%
Principales subsectores	**% de activos**
Bonos del Estado	66,68%
Bancos	13,98%
Servicios financieros	5,50%
Seguros	2,76%
Servicios públicos eléctricos	1,96%
Equipos eléctricos	1,02%
Productores de energía y electricidad renovable independientes	0,76%
Bebidas	0,71%
Servicios públicos múltiples	0,70%
Servicios inalámbricos de telecomunicaciones	0,58%
Productos de cuidado personal	0,56%
Construcción e ingeniería	0,53%
Automóviles	0,42%
Mercados de capitales	0,41%
Productos para la construcción	0,41%

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.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿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]

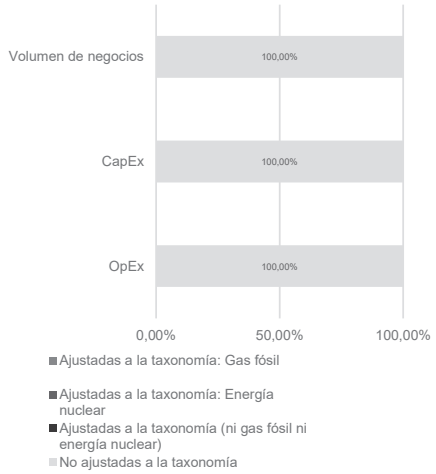
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

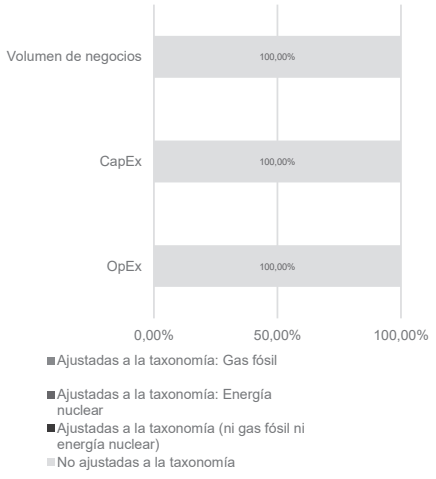
☒ No

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 el 100,00% 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 transición y facilitadoras?

No se aplica.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

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 35,43 %.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 37,19 %.

¿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 1,64 % 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, así como derivados mantenidos con fines de cobertura y gestión eficiente de la cartera.

Para evitar dudas, determinados instrumentos del mercado monetario, como las letras del Tesoro del gobierno, se incluyeron en el 98,36 %, para el que el Gestor de Inversión ha confirmado que esos instrumentos estaban alineados con las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo.

No se han establecido salvaguardias medioambientales o sociales mínimas con respecto a i) el efectivo y otros activos líquidos y ii) los derivados utilizados con fines de cobertura y gestión eficiente de la cartera.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el período de referencia, el Gestor de inversión utilizó una serie de medidas para alcanzar las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo, al tiempo que cumplía con los elementos vinculantes de la estrategia de inversión. Tal y como se detalla a continuación, estas medidas incluían herramientas propias, exclusiones, inversión sostenible, análisis cualitativos y cuantitativos, y compromiso con diversas partes interesadas.

1. El Fondo asignó parte de su cartera a inversiones sostenibles a través de instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios, proyectos de financiación con resultados medioambientales o sociales positivos. Asimismo, invirtió en bonos sin usos específicos de los beneficios emitidos por emisores soberanos de países en los que, según datos de EUROSTAT, al menos el 50 % del gasto presupuestario de los últimos cinco años se destinó a ámbitos alineados con el objetivo de inversión sostenible del Fondo. Entre estos temas se incluían, entre otros, la reducción de la contaminación, la protección de la biodiversidad y el paisaje, la protección del medio ambiente, la vivienda y el desarrollo comunitario, el suministro de agua, los productos sanitarios, los servicios hospitalarios y de salud pública, la educación, la asistencia en caso de enfermedad y discapacidad, la asistencia a las personas mayores, la familia y la infancia, y el desempleo. Además, a partir de marzo de 2026, el Gestor de inversión también invirtió en bonos sin usos específicos de los beneficios emitidos por empresas, siempre que su alineación con el Reglamento sobre la taxonomía —medida como porcentaje de los ingresos, gastos de capital (CapEx) o gastos operativos (OpEx)— fuera superior al 50 %. Cada título se evaluó según los criterios pertinentes para garantizar que solo los bonos verificados se clasificaran como inversiones sostenibles.

2. El Gestor de inversión utilizó herramientas propias que identificaron a los emisores situados en la parte inferior de sus grupos de homólogos. El enfoque de selectividad consistió en excluir del universo de inversión al menos al 20 % de los emisores con peor puntuación, basándose en una combinación de los factores relacionados con la sostenibilidad aplicables al Fondo.

3. El Fondo aplicó las exclusiones establecidas en la información precontractual del Fondo. Mediante el uso de proveedores de datos internos y de terceros, el Gestor 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 los emisores no aptos y la supervisión posterior a la negociación de cualquier incumplimiento de las exclusiones del Fondo. Estos mecanismos ayudaron a garantizar el cumplimiento continuo con las características sociales y ambientales del Fondo. Cualquier incumplimiento detectado de los criterios de exclusión del Fondo dio lugar a la enajenación del valor en cuestión, de conformidad con las condiciones especificadas en la información precontractual del Fondo.

4. El Gestor de inversión colaboró cada año con el 5 % de las participaciones que se consideraban de bajo rendimiento en cuanto a su exposición agregada a los indicadores PIA obligatorios aplicables de la tabla 1 del anexo I de las NTR del SFDR. El Gestor de inversión incorporó de forma activa consideraciones medioambientales y sociales en la estrategia de sostenibilidad del Fondo, a través de un proceso de compromiso estructurado. La estrategia de compromiso del Gestor de inversión se basaba en dos pilares: los compromisos centrados en la información, que consistían en ponerse en contacto de forma proactiva con los emisores para debatir cuestiones temáticas, aclarar detalles o intercambiar puntos de vista; y los compromisos orientados al cambio, que podían haber surgido a raíz de acontecimientos concretos, como controversias, o haberse iniciado a través de solicitudes para mejorar la divulgación de información sobre sostenibilidad o abordar cuestiones en materia de ASG relevantes.

Los compromisos temáticos se seleccionaron en función de los temas que se consideraban importantes para las inversiones de la cartera e incluían cuestiones que abarcaban desde la resiliencia climática, la naturaleza y más allá, hasta la cohesión social y la transparencia en la presentación de informes.

Las actividades de compromiso con los emisores se llevaron a cabo a través de diversos canales, entre los que se incluyen la correspondencia por correo electrónico, las videoconferencias, la participación en giras de presentación a clientes y las reuniones presenciales. Para mayor claridad, el número de compromisos que figuran en la sección titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» refleja los esfuerzos realizados por el Gestor de Inversión en este sentido. Esto incluye tanto los compromisos realizados como los que, a pesar de haber hecho un esfuerzo razonable, no han conseguido todavía un resultado favorable.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

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

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 67,34% 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?

Durante el período de referencia, las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo incluyeron: i) la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero o el ahorro energético, ii) la protección de la biodiversidad y iii) la adhesión a los principios internacionales de conducta empresarial y a las libertades políticas fundamentales. Además, el Fondo promovió la gestión responsable de los residuos o las prácticas de economía circular. Durante el período de referencia, no se presentaron oportunidades para que el Fondo promoviera la reducción de la brecha salarial de género o el aumento de la diversidad de género en los consejos de administración.

El Gestor de Inversión buscó alcanzar estas características mediante:

· evitar invertir en los emisores con peor puntuación;

· buscar exposición a los emisores más destacados de su clase;

· la incorporación de criterios de exclusión como parte del proceso de inversión;

· buscar inversiones que tuvieran un impacto positivo en las características medioambientales y sociales enumeradas, según lo medido por los indicadores pertinentes de impacto adverso principal; y

· contribuir de forma positiva a los objetivos medioambientales y sociales destinando al menos el 50 % de la cartera a inversiones sostenibles. De esas inversiones sostenibles, el Fondo tiene una asignación mínima del 25 % de la cartera a inversiones sostenibles con objetivos medioambientales y una asignación mínima del 5 % de la cartera a inversiones sostenibles en inversiones sostenibles con un objetivo social. A partir de marzo de 2026, el Fondo ya no se compromete con inversiones sostenibles con un objetivo social.

El Fondo no utilizó un índice de referencia al que se ajustaran las características medioambientales o sociales que promovía.

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.

· 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 ASG), lo que crea un desajuste en la fecha de valoración y en la unidad de medida.

· En cuanto al indicador PIA 6, en 2025 implementamos una metodología de cálculo más detallada al nivel de sector NACE. Como resultado, los indicadores de cobertura ya no son comparables a los de los años anteriores.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad			
	2026	2025	2024	2023
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**	**Valor**	**Valor**
Porcentaje de inversiones en bonos verdes	27,05%	26,23%	32,83%	18,42%
Porcentaje de inversiones en bonos sociales	4,16%	5,78%	5,76%	2,88%
Porcentaje de inversiones en bonos de sostenibilidad	0,41%	0,58%	0,06%	0,22%
Porcentaje de inversiones en otros tipos de bonos que se consideran inversiones sostenibles	35,72%	22,91%	N. D.	N. D.
Porcentaje de inversiones en bonos emitidos por los mejores emisores de su clase	46,20%	43,22%	30,78%	36,20%
Número de emisores con los que se puso en contacto el Gestor de Inversión	48,00	114,00	142,00	74,00
Porcentaje de inversión en emisores que incumplen alguno de los criterios de exclusión ASG	0,17%	0,00%	0,16%	0,76%

		Comparación histórica de PIA							
		2026		2025		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	**Unidad de medida**	**Valor**	**Cobertura**	**Valor**	**Cobertura**	**Valor**	**Cobertura**	**Valor**	**Cobertura**
Emisiones de GEI: Alcance 1	Toneladas de CO2eq	23.840,33	44,47%	22.546,75	43,43%	6.744,07	37,29%	4.123,31	42,31%
Emisiones de GEI (ref.): Alcance 1	Toneladas de CO2eq	42,05	41,91%	51,00	39,18%	51,57	28,47%	48,77	27,83%
Emisiones de GEI: Alcance 2	Toneladas de CO2eq	6.432,25	44,47%	6.022,64	43,43%	1.785,32	37,29%	1.919,28	42,31%
Emisiones de GEI (ref.): Alcance 2	Toneladas de CO2eq	8,98	41,91%	8,92	39,18%	7,88	28,47%	7,58	27,83%
Emisiones de GEI: Alcance 3 est.	Toneladas de CO2eq	270.857,89	45,18%	240.579,86	43,78%	83.148,49	37,29%	66.854,01	42,31%
Emisiones de GEI (ref.): Alcance 3 est.	Toneladas de CO2eq	774,12	42,03%	403,13	39,23%	366,33	28,45%	381,55	27,73%
Emisiones de GEI: Alcance 1 y 2	Toneladas de CO2eq	30.272,58	44,47%	28.569,39	43,43%	8.529,38	37,29%	6.042,58	42,31%
Emisiones de GEI (ref.): Alcance 1 y 2	Toneladas de CO2eq	51,03	41,91%	59,92	39,18%	59,45	28,47%	56,35	27,83%
Emisiones de GEI: Emisiones totales est.	Toneladas de CO2eq	301.631,07	45,18%	269.149,26	43,78%	91.677,87	37,29%	72.896,59	42,31%
Emisiones de GEI (ref.): Emisiones totales est.	Toneladas de CO2eq	825,15	42,07%	463,04	39,24%	425,78	28,47%	437,90	27,83%
Huella de carbono 1 y 2	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	14,06	44,47%	17,50	43,43%	14,22	37,29%	13,45	42,31%
Huella de carbono de los ámbitos 1 y 2 (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	32,74	41,91%	44,59	39,18%	64,43	28,47%	66,97	27,83%
Huella de carbono total est.	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	137,85	45,18%	160,59	43,78%	161,44	37,29%	162,25	42,31%
Huella de carbono total est. (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	532,50	42,07%	341,40	39,24%	462,23	28,47%	520,47	27,83%

		Comparación histórica de PIA							
		2026		2025		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura
Intensidad de GEI 1 y 2	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	25,99	44,47%	42,83	47,57%	34,42	59,26%	34,97	57,31%
Intensidad de GEI de los ámbitos 1 y 2 (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	62,19	42,35%	75,57	43,29%	74,30	42,42%	67,27	41,89%
Intensidad de GEI total est.	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	548,41	45,02%	502,61	48,01%	1.023,86	59,26%	595,88	57,31%
Intensidad de GEI total est. (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	749,07	42,53%	743,20	43,35%	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	1,91%	45,30%	1,73%	46,94%	2,76%	56,59%	2,42%	54,46%
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	2,76%	42,14%	2,88%	42,62%	3,39%	40,59%	3,14%	40,25%
Proporción de consumo de energías no renovables	Porcentaje invertido del Fondo	51,01%	35,07%	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.
Proporción de consumo de energías no renovables (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	55,73%	31,46%	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.
Proporción de producción de energías no renovables	Porcentaje invertido del Fondo	74,17%	6,36%	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.
Proporción de producción de energías no renovables (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	76,42%	3,32%	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.
Intensidad de consumo de energía: Agricultura	GWh por millón EUR de ventas	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	30,18%	0,00	38,46%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Agricultura	GWh por millón EUR de ventas	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	27,38%	0,00	26,50%
Intensidad de consumo de energía: Minería	GWh por millón EUR de ventas	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	30,18%	0,00	38,46%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Minería	GWh por millón EUR de ventas	716,37	0,16%	1.339,19	0,04%	5,11	27,38%	1,32	26,50%
Intensidad de consumo de energía: Actividad industrial	GWh por millón EUR de ventas	0,11	3,04%	0,09	2,98%	0,21	31,17%	0,28	38,46%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Actividad industrial	GWh por millón EUR de ventas	0,40	3,56%	0,40	3,32%	0,00	27,38%	0,53	26,50%
Intensidad de consumo de energía: Electricidad	GWh por millón EUR de ventas	1,24	2,20%	0,82	2,15%	1,18	30,81%	1,84	38,46%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Electricidad	GWh por millón EUR de ventas	1,84	1,61%	2,26	1,46%	2,95	27,38%	3,40	26,50%
Intensidad de consumo de energía: Agua	GWh por millón EUR de ventas	0,63	0,27%	0,99	0,37%	0,21	30,29%	0,00	38,46%

		Comparación histórica de PIA							
		2026		2025		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura
Intensidad de consumo de energía (ref.): Agua	GWh por millón EUR de ventas	2,12	0,16%	2,23	0,19%	3,38	27,38%	3,95	26,50%
Intensidad de consumo de energía: Construcción	GWh por millón EUR de ventas	0,13	0,18%	0,06	0,06%	0,00	30,18%	0,00	38,46%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Construcción	GWh por millón EUR de ventas	0,19	0,22%	0,18	0,15%	0,14	27,38%	0,23	26,50%
Intensidad de consumo de energía: Comercio y vehículos	GWh por millón EUR de ventas	0,00	0,31%	0,00	0,09%	0,00	30,18%	0,00	38,46%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Comercio y vehículos	GWh por millón EUR de ventas	0,34	0,34%	0,36	0,35%	0,36	27,38%	0,26	26,50%
Intensidad de consumo de energía: Transporte y logística	GWh por millón EUR de ventas	0,60	1,06%	0,47	0,97%	0,09	30,47%	0,09	38,46%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Transporte y logística	GWh por millón EUR de ventas	1,00	1,08%	0,90	1,13%	0,62	27,38%	0,69	26,50%
Intensidad de consumo de energía: Sector inmobiliario	GWh por millón EUR de ventas	0,31	0,17%	0,26	0,11%	0,00	30,18%	0,11	38,46%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Sector inmobiliario	GWh por millón EUR de ventas	0,56	0,69%	0,57	0,86%	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%	45,33%	0,00%	46,90%	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	0,09%	42,11%	0,19%	42,62%	1,48%	64,97%	0,24%	39,96%
Emisiones al agua	Toneladas métricas EUR	1,12	2,80%	0,30	0,84%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Emisiones al agua (ref.)	Toneladas métricas EUR	0,56	2,84%	0,40	1,03%	0,99	0,28%	0,00	0,23%
Residuos peligrosos	Toneladas métricas EUR	0,15	42,64%	0,09	40,92%	0,18	15,54%	0,14	13,73%
Residuos peligrosos (ref.)	Toneladas métricas EUR	2,27	39,16%	2,40	36,01%	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%	46,10%	0,00%	48,18%	0,00%	59,01%	0,00%	55,76%
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	42,36%	0,00%	42,95%	0,20%	41,73%	0,59%	0,00%

		Comparación histórica de PIA							
		2026		2025		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura
OCDE para Empresas Multinacionales (ref.)									
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	1,13%	45,33%	1,21%	46,94%	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	1,12%	42,17%	0,94%	42,62%	6,12%	40,59%	12,49%	40,25%
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Porcentaje invertido del Fondo	14,08%	42,29%	14,67%	39,31%	18,85%	23,57%	19,96%	18,86%
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	14,91%	38,53%	14,02%	34,98%	16,13%	16,75%	17,47%	12,19%
Diversidad de género del consejo de administración	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	40,89%	36,07%	39,67%	39,52%	41,71%	45,82%	41,28%	49,67%
Diversidad de género de la junta directiva (ref.)	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	39,89%	34,61%	39,57%	36,02%	38,65%	35,18%	38,05%	33,91%
Exposición a armas controvertidas	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	45,59%	0,00%	47,07%	0,00%	57,70%	0,00%	54,46%
Exposición a armas controvertidas (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	42,38%	0,00%	42,76%	0,00%	40,81%	0,00%	40,25%
Intensidad de GEI de los países participados	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	181,90	49,68%	189,59	44,16%	217,61	34,95%	N. D.	N. D.
Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	164,13	52,67%	182,89	50,14%	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	47,17%	0,00	44,16%	0,00	34,95%	N. D.	N. D.
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (ref.)	Recuento de países en el Fondo	2,00	50,46%	1,75	50,14%	1,00	50,47%	N. D.	N. D.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El rendimiento de los indicadores de sostenibilidad en períodos anteriores se representa en la sección «Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?».

Nota: el indicador «Porcentaje de inversiones en bonos emitidos por los mejores emisores de su clase» se denominaba «Campeones ambientales» hasta la actualización del folleto del Fondo en marzo de 2026. Asimismo, con efecto a partir del 6 de marzo de 2026, el indicador «Porcentaje de inversión en emisores que incumplen alguno de los criterios de exclusión ASG» dejó de ser un indicador de sostenibilidad del Fondo. No obstante, a efectos de comparabilidad de los datos, el indicador se presenta para todo el período de referencia, comprendido entre el 1 de julio de 2025 y el 30 de junio de 2026.

¿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?

Hasta marzo de 2026, el objetivo de las inversiones sostenibles del Fondo consistía, entre otros, en financiar y promover: el uso eficiente de la energía, las materias primas, el agua y el suelo; la producción de energía renovable; la reducción de residuos y de las emisiones de gases de efecto invernadero, así como un menor impacto de las actividades económicas sobre la biodiversidad; el desarrollo de una economía circular; la lucha contra las desigualdades y el fomento de la cohesión social; la integración social y el desarrollo comunitario; las buenas relaciones laborales; la protección social de los miembros más vulnerables de la comunidad, incluyendo, entre otros, a las poblaciones o comunidades excluidas o marginadas, las mujeres o las minorías sexuales y de género, las personas mayores y los jóvenes vulnerables; el acceso universal a las infraestructuras sociales básicas, a una educación de calidad y a la asistencia sanitaria; y las inversiones en capital humano, incluidas las comunidades desfavorecidas.

En marzo de 2026, el objetivo de las inversiones sostenibles del Fondo se describía como impulsar cambios positivos mediante la financiación y la promoción de: el uso eficiente de la energía y la producción de energía renovable; la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero; la reducción de residuos, minimizando al mismo tiempo el impacto sobre la biodiversidad; el uso eficiente del agua; el uso sostenible del suelo, reconociendo el impacto de las actividades económicas sobre la biodiversidad y la calidad del suelo; el desarrollo de una economía circular; la resiliencia climática mediante adaptaciones climáticas sostenibles; las buenas relaciones laborales; la integración social y el desarrollo comunitario; el acceso universal a las infraestructuras sociales básicas, a una vivienda asequible, a una educación de calidad y a la asistencia sanitaria; la reducción de las desigualdades y el fomento de la cohesión social; la protección social de los miembros vulnerables de la comunidad, incluidas las poblaciones marginadas, las mujeres, las minorías, las personas mayores y los jóvenes; y la inversión en capital humano, incluida la generación de empleo, especialmente en las comunidades desfavorecidas.

Estos objetivos se alcanzaron mediante inversiones en bonos verdes, bonos sociales, bonos de sostenibilidad y otros bonos admisibles descritos en el folleto del Fondo. A partir de marzo de 2026, esto también incluía otros tipos de bonos (excepto los bonos que permiten usos específicos de los beneficios) emitidos por empresas, siempre que su alineación con el Reglamento sobre la taxonomía, medida en función de los ingresos, los gastos de capital o los gastos de explotación, superara el 50 %, excluyendo las inversiones en energía nuclear y gas natural a efectos del cálculo de la alineación con la taxonomía.

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 Inversión utilizó una variedad de herramientas y métodos para garantizar la alineación con los principios de no causar un perjuicio significativo (DNSH).

En primer lugar, se excluyeron varios emisores del universo de inversión mediante herramientas propias. En toda la cartera, los Gestores de inversiones aplicaron una metodología propia para reducir el universo de inversión. El enfoque de selectividad consistió en excluir del universo de inversión al menos al 20 % de los emisores con peor puntuación, basándose en una combinación de los factores relacionados con la sostenibilidad aplicables al Fondo.

En segundo lugar, el Gestor de inversión tuvo en cuenta todos los indicadores PIA obligatorios que figuran en la tabla 1 del anexo I de las RTS del SFDR, así como cualquier indicador opcional aplicable de las tablas 2 y 3 del anexo I de las RTS del SFDR, en función de la clase de activos y del análisis del Gestor de inversión, a la hora de evaluar si una inversión sostenible podría haber causado un daño potencial. En el caso de las inversiones en instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios, el Gestor de Inversión evaluó el potencial de perjuicio significativo a nivel de los proyectos financiados y, cuando fuese pertinente, a nivel del emisor.

Además, en los casos en que el Fondo consideró como inversiones sostenibles bonos que no eran instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios, se excluyó a determinados emisores para garantizar el cumplimiento del principio DNSH.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de evaluar la conformidad de las inversiones del Fondo con los principios DNSH, el Gestor de inversión tuvo en cuenta todos los indicadores PIA de la tabla 1 del anexo I de las NTR del SFDR, así como cualquier indicador pertinente de las tablas 2 y 3 del anexo I de dichas normas, siempre que fueran significativos, además de otros datos que el Gestor de inversión considerara indicadores de impacto adverso. El gestor de inversiones realizó este análisis a nivel de cada inversión sostenible, de modo que la relevancia y la importancia de los indicadores de las PIA variaban entre las distintas inversiones. Los emisores que incumplían estos indicadores no se consideraban inversiones sostenibles.

Al evaluar los bonos que permiten usos específicos de los beneficios, el Gestor de inversión analizó y documentó la importancia relativa de los PIA pertinentes para el proyecto subyacente y evaluó cómo la ejecución del proyecto afectaba a las perspectivas generales de los 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:

Para valores emitidos por emisores corporativos, las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos.

Estas directrices y estos principios no se aplicaron a las inversiones en valores emitidos por países soberanos.

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 Inversión. Cuando la diligencia debida demostró que un emisor no estaba en línea con las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, el Gestor de inversión no invirtió en ese emisor o, si ya existía una inversión, el Gestor de inversión se desprendió de dicho valor tan pronto como fue razonablemente posible, teniendo en cuenta los mejores intereses de los Accionistas y, en condiciones normales de mercado, a más tardar en un plazo de seis meses tras tomar la determinación.

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; y
- aplicar exclusiones.

Orientación del compromiso temático

El Gestor de inversión colaboró cada año con el 5 % inferior de las participaciones que se consideraban de bajo rendimiento en cuanto a su exposición agregada a los indicadores PIA obligatorios aplicables de la tabla 1 del anexo I de las NTR del SFDR.

Aplicación de las exclusiones

En toda la cartera (excluidos los activos líquidos y los derivados utilizados con fines de cobertura y gestión eficiente de la cartera y según corresponda a la clase de activos), el Fondo aplicó exclusiones específicas en materia ASG, tal como se describe el folleto del Fondo.

Hasta la actualización del folleto del Fondo en marzo de 2026, los indicadores PAI también se tenían en cuenta a la hora de identificar a los mejores emisores de su clase y de restringir el universo de inversión del Fondo. En este sentido, el Fondo buscó una exposición a bonos emitidos por emisores corporativos y soberanos que, a juicio del Gestor de inversión, se consideraban los mejores de su clase. Para los subsoberanos y las agencias de un soberano, se tuvo en cuenta la puntuación del soberano correspondiente. Se excluyeron de la cartera los emisores soberanos que se sitúan entre el 20 % inferior del universo de inversión según el índice de transición medioambiental y energética y los emisores corporativos que se sitúan entre el 20 % inferior del universo de inversión según la ASG Credit App.

¿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: 2025-07-01 - 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Spain Government Bond 1.45% 04/30/2029 144A REG S	Bonos del Estado	5,49%	España
French Republic Government Bond OAT 2.4% 09/24/2028 144A REG S	Bonos del Estado	4,36%	Francia
Bundesobligation 1.3% 10/15/2027 REG S	Bonos del Estado	3,52%	Alemania
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau 2.375% 10/04/2029 REG S	Sector financiero	2,86%	Alemania
Spain Government Bond 1.4% 07/30/2028 REG S	Bonos del Estado	2,71%	España
Finland Government Bond .5% 09/15/2028 144A REG S	Bonos del Estado	2,51%	Finlandia
Finland Government Bond 2.5% 04/15/2030 REG S 144A	Bonos del Estado	2,39%	Finlandia
Republic Of Austria Government Bond 2.9% 05/23/2029 144A REG S	Bonos del Estado	2,29%	Austria
Bundesobligation 2.1% 04/12/2029 REG S	Bonos del Estado	2,11%	Alemania
Slovakia Government Bond 3% 02/07/2028 REG S	Bonos del Estado	2,09%	Eslovaquia
European Union 06/02/2028 REG S	Bonos del Estado	1,84%	Bélgica
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau 2.375% 04/11/2028 REG S	Sector financiero	1,67%	Alemania
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau 2.125% 07/31/2028 REG S	Sector financiero	1,53%	Alemania
Bundesobligation 10/10/2025 REG S	Bonos del Estado	1,41%	Alemania
European Union 2.625% 07/04/2028	Bonos del Estado	1,33%	Bélgica

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

La proporción de inversiones sostenibles fue del 67,34 %.

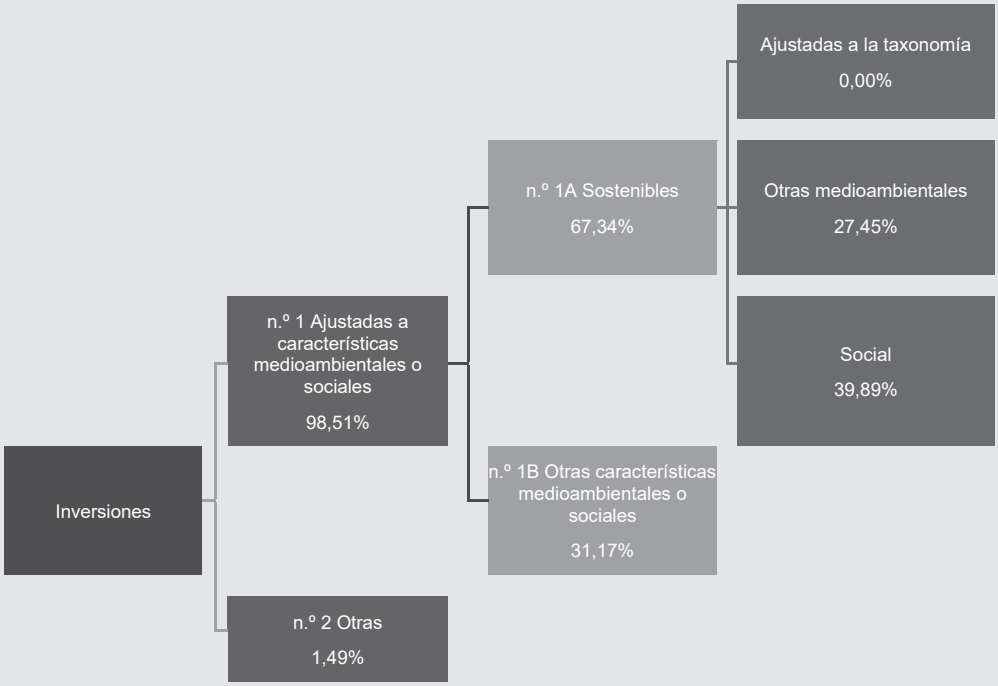
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 98,51 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. El resto (1,49 %) no se ajustó a las características promovidas y consistió principalmente en activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario) y 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 98,51 %, para el que el Gestor de Inversión ha 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 ambientales o sociales promovidas, el Fondo destinó el 67,34 % de su cartera a inversiones sostenibles.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

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

	Comparación histórica de asignación de activos			
	2026	**2025**	**2024**	**2023**
Categoría de inversor	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	98,51%	99,07%	97,97%	96,95%
n.º 2 Otras	1,49%	0,93%	2,03%	3,05%
n.º 1A Sostenibles	67,34%	55,49%	38,65%	21,52%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	31,17%	43,58%	59,32%	75,43%
Ajustadas a la taxonomía	N.D	N.D	N.D	N.D
Otras medioambientales	27,45%	26,23%	32,83%	18,42%

	Comparación histórica de asignación de activos			
	2026	2025	2024	2023
Categoría de inversor	Proporción de las inversiones	Proporción de las inversiones	Proporción de las inversiones	Proporción de las inversiones
Social	39,89%	29,26%	5,82%	3,10%

¿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	52,78%
Sector financiero	31,77%
Servicios públicos	3,03%
Sector industrial	2,52%
Bienes básicos de consumo	2,29%
Servicios de comunicación	1,92%
Consumo discrecional	1,39%
Sector sanitario	1,37%
Sector inmobiliario	0,72%
Tecnología de la información	0,65%
Materiales	0,06%
Principales subsectores	**% de activos**
Bonos del Estado	52,78%
Bancos	14,96%
Servicios financieros	14,79%
Servicios públicos eléctricos	1,98%
Bebidas	1,38%
Seguros	1,07%
Servicios de telecomunicaciones diversificados	0,78%
Automóviles	0,69%
Mercados de capitales	0,65%
Entretenimiento	0,60%
Medios de comunicación	0,54%
Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario	0,54%
Equipos eléctricos	0,53%
Transporte por tierra	0,50%
Construcción e ingeniería	0,46%

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.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿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]

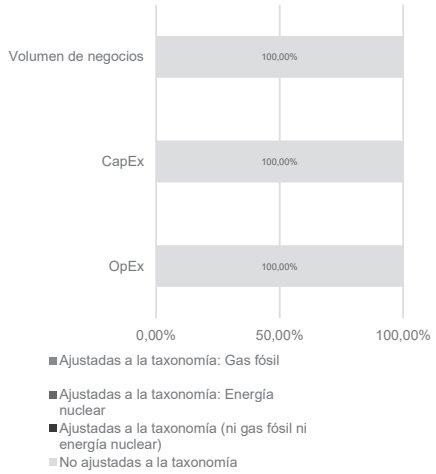
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

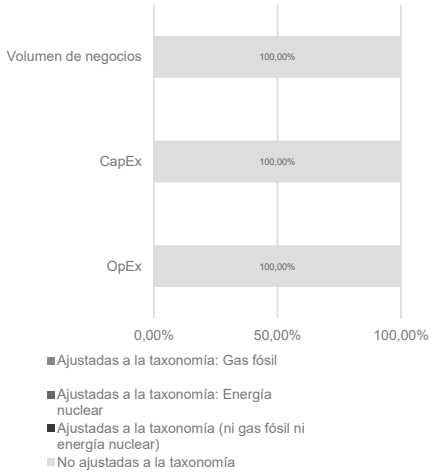
☒ No

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 el 100,00% 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 transición y facilitadoras?

No se aplica.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

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 27,45 %.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 39,89 %.

¿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 1,49 % 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 y fines de inversión.

Para evitar dudas, determinados instrumentos del mercado monetario, como las letras del Tesoro del gobierno, se incluyeron en el 98,51 %, para el que el Gestor de Inversión ha confirmado que esos instrumentos estaban alineados con las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo.

No se han establecido salvaguardias medioambientales o sociales mínimas con respecto a i) el efectivo y otros activos líquidos y ii) los derivados utilizados con fines de cobertura y gestión eficiente de la cartera.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el período de referencia, el Gestor de inversión utilizó una serie de medidas para alcanzar las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo, al tiempo que cumplía con los elementos vinculantes de la estrategia de inversión. Tal y como se detalla a continuación, estas medidas incluían herramientas propias, exclusiones, inversión sostenible, análisis cualitativos y cuantitativos, y compromiso con diversas partes interesadas.

1. El Fondo asignó parte de su cartera a inversiones sostenibles a través de instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios, proyectos de financiación con resultados medioambientales o sociales positivos. Asimismo, invirtió en bonos sin usos específicos de los beneficios emitidos por emisores soberanos de países en los que, según datos de EUROSTAT, al menos el 50 % del gasto presupuestario de los últimos cinco años se destinó a ámbitos alineados con el objetivo de inversión sostenible del Fondo. Entre estos temas se incluían, entre otros, la reducción de la contaminación, la protección de la biodiversidad y el paisaje, la protección del medio ambiente, la vivienda y el desarrollo comunitario, el suministro de agua, los productos sanitarios, los servicios hospitalarios y de salud pública, la educación, la asistencia en caso de enfermedad y discapacidad, la asistencia a las personas mayores, la familia y la infancia, y el desempleo. Además, a partir de marzo de 2026, el Gestor de inversión también invirtió en bonos sin usos específicos de los beneficios emitidos por empresas, siempre que su alineación con el Reglamento sobre la taxonomía —medida como porcentaje de los ingresos, gastos de capital (CapEx) o gastos operativos (OpEx)— fuera superior al 50 %. Cada título se evaluó según los criterios pertinentes para garantizar que solo los bonos verificados se clasificaran como inversiones sostenibles.

2. El Gestor de inversión utilizó herramientas propias que identificaron a los emisores situados en la parte inferior de sus grupos de homólogos. El enfoque de selectividad consistió en excluir del universo de inversión al menos al 20 % de los emisores con peor puntuación, basándose en una combinación de los factores relacionados con la sostenibilidad aplicables al Fondo.

3. El Fondo aplicó las exclusiones establecidas en la información precontractual del Fondo. Mediante el uso de proveedores de datos internos y de terceros, el Gestor 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 los emisores no aptos y la supervisión posterior a la negociación de cualquier incumplimiento de las exclusiones del Fondo. Estos mecanismos ayudaron a garantizar el cumplimiento continuo con las características sociales y ambientales del Fondo. Cualquier incumplimiento detectado de los criterios de exclusión del Fondo dio lugar a la enajenación del valor en cuestión, de conformidad con las condiciones especificadas en la información precontractual del Fondo.

4. El Gestor de inversión colaboró cada año con el 5 % de las participaciones que se consideraban de bajo rendimiento en cuanto a su exposición agregada a los indicadores PIA obligatorios aplicables de la tabla 1 del anexo I de las NTR del SFDR. El Gestor de inversión incorporó de forma activa consideraciones medioambientales y sociales en la estrategia de sostenibilidad del Fondo, a través de un proceso de compromiso estructurado. La estrategia de compromiso del Gestor de inversión se basaba en dos pilares: los compromisos centrados en la información, que consistían en ponerse en contacto de forma proactiva con los emisores para debatir cuestiones temáticas, aclarar detalles o intercambiar puntos de vista; y los compromisos orientados al cambio, que podían haber surgido a raíz de acontecimientos concretos, como controversias, o haberse iniciado a través de solicitudes para mejorar la divulgación de información sobre sostenibilidad o abordar cuestiones en materia de ASG relevantes.

Los compromisos temáticos se seleccionaron en función de los temas que se consideraban importantes para las inversiones de la cartera e incluían cuestiones que abarcaban desde la resiliencia climática, la naturaleza y más allá, hasta la cohesión social y la transparencia en la presentación de informes.

Las actividades de compromiso con los emisores se llevaron a cabo a través de diversos canales, entre los que se incluyen la correspondencia por correo electrónico, las videoconferencias, la participación en giras de presentación a clientes y las reuniones presenciales. Para mayor claridad, el número de compromisos que figuran en la sección titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» refleja los esfuerzos realizados por el Gestor de Inversión en este sentido. Esto incluye tanto los compromisos realizados como los que, a pesar de haber hecho un esfuerzo razonable, no han conseguido todavía un resultado favorable.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

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

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 Inversión») trató de conseguir estas características excluyendo a determinados emisores y sectores que el Gestor de Inversión 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 98,38 % de sus activos a inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales.

No se ha designado ningún índice de referencia para alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas.

No se han utilizado derivados 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 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 Inversión y al evitar a las empresas que habían sido excluidas, de acuerdo con lo identificado a través de los análisis de Gestor de Inversión.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad		
	2026	**2025**	**2024**
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**	**Valor**
Proporción de empresas con una calificación de AAA según la metodología ASG propia	1,39%	12,03%	12,58%
Proporción de empresas con una calificación de AA según la metodología ASG propia	38,08%	31,76%	27,37%
Proporción de empresas con una calificación de A según la metodología ASG propia	60,53%	56,20%	60,05%

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad		
	2026	2025	2024
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**	**Valor**
Proporción de empresas con una calificación B según la metodología ASG propia	0,00%	0,00%	0,00%
Proporción de empresas expuestas a los sectores excluidos o vinculadas con ellos y exclusiones adicionales	0,00%	0,00%	0,00%

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Para realizar comparaciones con períodos anteriores, consulte la tabla proporcionada en la pregunta anterior.

¿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 en las juntas directivas.

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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión pretende aumentar con el tiempo las expectativas de diversidad de género en los consejos de administración. Si el Gestor de Inversión 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. Durante el período objeto del informe, ninguna de las empresas en las que se invierte fue objeto de una desinversión por este motivo.

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: 2025-07-01 - 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Guardant Health Inc	Sector sanitario	6,85%	Estados Unidos
NATERA INC	Sector sanitario	6,66%	Estados Unidos
Krystal Biotech Inc	Sector sanitario	5,01%	Estados Unidos
INSMED INC	Sector sanitario	3,87%	Estados Unidos
UNITED THERAPEUTICS CORP	Sector sanitario	3,76%	Estados Unidos
Bridgebio Pharma Inc	Sector sanitario	3,67%	Estados Unidos
LIGAND PHARMACEUTICALS INC	Sector sanitario	3,62%	Estados Unidos
MEDPACE HOLDINGS INC	Sector sanitario	3,53%	Estados Unidos
Adaptive Biotechnologies Corp	Sector sanitario	3,48%	Estados Unidos
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	Sector sanitario	3,24%	Estados Unidos
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	Sector sanitario	3,03%	Corea del Sur
ASTRAZENECA PLC	Sector sanitario	2,89%	Reino Unido
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Sector sanitario	2,80%	Estados Unidos

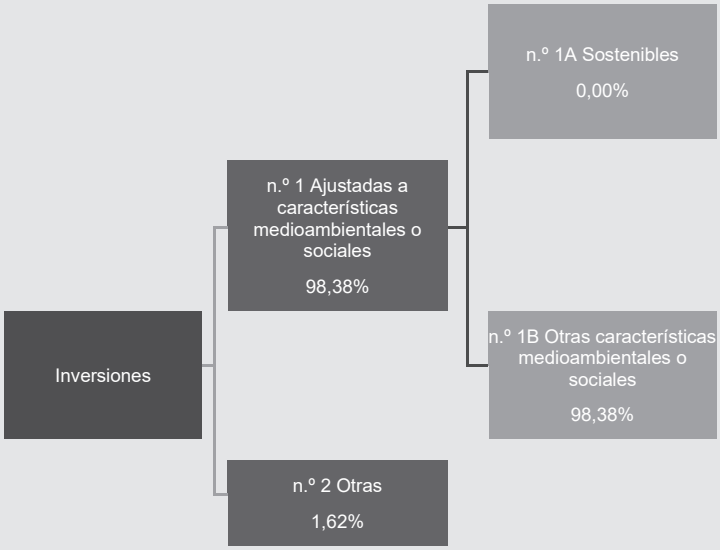
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 0,00 %.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 98,38 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (1,62 %) 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) no alineados con las características promovidas.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

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

	Comparación histórica de asignación de activos		
	2026	**2025**	**2024**
Categoría de inversor	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	98,38%	98,36%	99,17%
n.º 2 Otras	1,62%	1,64%	0,83%
n.º 1A Sostenibles	N.D	N.D	N.D
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	98,38%	98,36%	99,17%
Ajustadas a la taxonomía	N.D	N.D	N.D
Otras medioambientales	N.D	N.D	N.D
Social	N.D	N.D	N.D

¿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	95,13%
Materiales	2,39%
Tecnología de la información	0,86%
Principales subsectores	**% de activos**
Biotecnología	54,09%
Herramientas y servicios de las ciencias biológicas	20,63%
Industria farmacéutica	10,80%
Proveedores y servicios sanitarios	8,85%
Productos químicos	2,39%
Software	0,86%
Tecnología sanitaria	0,62%
Equipos y suministros sanitarios	0,14%

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿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]

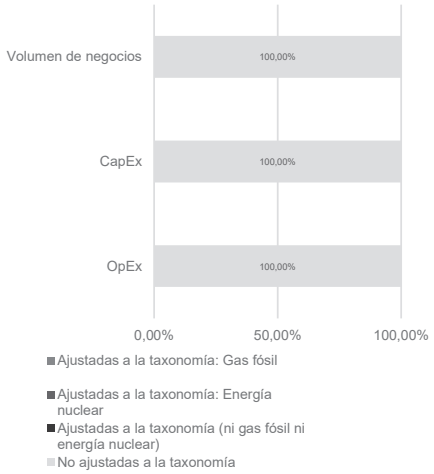
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

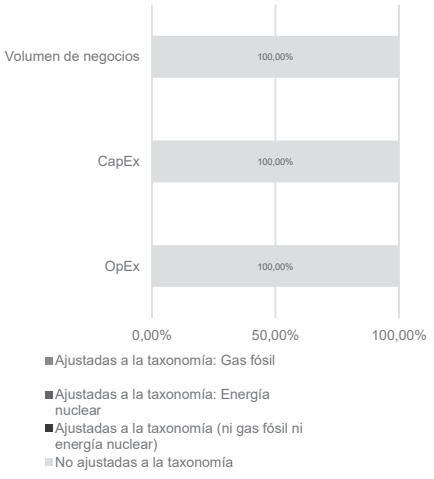
☒ No

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 el 100,00% 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 transición y facilitadoras?

No se aplica.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

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 1,62 % e incluía activos líquidos mantenidos para atender las necesidades cotidianas del Fondo. También incluye inversiones para las que no se dispone de datos suficientes para considerarlas inversiones relacionadas con los factores ASG. Debido a la naturaleza neutra del activo, no se han establecido salvaguardias mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Mediante este análisis ASG, el Gestor de Inversión 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 Inversión:

· 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 Inversión 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).

· 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.

A lo largo del año, el fondo eliminó dos criterios vinculantes: los que excluían a las empresas que obtenían ingresos de la producción o distribución de armas y los que excluían a las empresas que obtenían ingresos de los productos del tabaco (aunque se sigue excluyendo a los fabricantes). Estos cambios no afectaron a la forma en que se gestiona el fondo, sino que se llevaron a cabo para eliminar la exclusión de determinados tipos de empresas, como las minoristas o las industriales con una exposición mínima a estos sectores.

En el caso de las empresas, cuando procedía que existiese implicación con relación a las PIA específicas, el Gestor de Inversión 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 Inversión 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 Inversión sí que hizo uso de su metodología propia de calificación ASG. La calificación que el Gestor de Inversión 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?

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 17,26% 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?

Durante el período de referencia, el Fondo promovió características medioambientales o sociales relacionadas con una o varias de las siguientes áreas: i) la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero, ii) la protección de la biodiversidad y iii) la adhesión a los principios internacionales de conducta empresarial y a las libertades políticas fundamentales. Además, el Fondo promovió: i) la gestión responsable de los desechos sólidos y las aguas residuales, y ii) la economía circular. Durante el período de referencia, no se presentaron oportunidades para que el Fondo promoviera la reducción de la brecha salarial de género o el aumento de la diversidad de género en los consejos de administración.

Los Gestores de inversión buscaron alcanzar estas características:

· evitar invertir en los emisores con peor puntuación;

· buscar exposición a los emisores más destacados de su clase;

· la incorporación de criterios de exclusión como parte del proceso de inversión;

· buscando inversiones que tuvieran un impacto positivo en las características medioambientales y sociales enumeradas, según lo evaluado mediante los indicadores pertinentes de impacto adverso principal.

Además, el Fondo tuvo una asignación mínima del 10 % 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. A 6 de marzo de 2026, el Fondo ya no mantenía ningún compromiso en materia de inversiones sostenibles en actividades económicas que contribuyeran a objetivos sociales.

El Fondo no utilizó un índice de referencia con el que se ajustaran 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?

· 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.

· 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 ASG), lo que crea un desajuste en la fecha de valoración y en la unidad de medida.

· En cuanto al indicador PIA 6, en 2025 implementamos una metodología de cálculo más detallada al nivel de sector NACE. Como resultado, los indicadores de cobertura ya no son comparables a los del año anterior.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad		
	2026	**2025**	**2024**
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**	**Valor**
Porcentaje de inversiones en bonos verdes	15,71%	14,17%	10,15%
Porcentaje de inversiones en bonos sociales	1,55%	1,46%	1,04%
Porcentaje de inversiones en bonos de sostenibilidad	0,00%	0,00%	1,21%
Porcentaje de inversiones en otros tipos de bonos que se consideran inversiones sostenibles	0,00%	N. D.	N. D.
Porcentaje de inversiones en bonos emitidos por los mejores emisores de su clase	37,24%	33,67%	27,92%
Porcentaje de inversiones en emisores con exposición o vinculación a sectores excluidos y exclusiones adicionales (por encima de los umbrales aplicables)	2,31%	1,44%	0,00%
El número de emisores con los que se comprometen los Gestores de Inversión.	16,00	36,00	85,00

		Comparación histórica de PIA					
		2026		**2025**		**2024**	
Indicadores de las principales incidencias adversas	**Unidad de medida**	**Valor**	**Cobertura**	**Valor**	**Cobertura**	**Valor**	**Cobertura**
Emisiones de GEI: Alcance 1	Toneladas de CO2eq	116,79	92,32%	125,80	88,80%	82,06	80,67%
Emisiones de GEI (ref.): Alcance 1	Toneladas de CO2eq	897,56	83,36%	808,93	80,19%	641,26	68,27%
Emisiones de GEI: Alcance 2	Toneladas de CO2eq	34,41	92,32%	37,47	88,80%	27,54	80,67%
Emisiones de GEI (ref.): Alcance 2	Toneladas de CO2eq	126,13	83,36%	124,91	80,19%	118,96	68,27%
Emisiones de GEI: Alcance 3 est.	Toneladas de CO2eq	1.419,32	92,32%	1.287,31	88,80%	1.137,86	80,67%
Emisiones de GEI (ref.): Alcance 3 est.	Toneladas de CO2eq	4.906,61	83,53%	4.469,31	80,26%	4.172,10	68,10%
Emisiones de GEI: Alcance 1 y 2	Toneladas de CO2eq	151,20	92,32%	163,27	88,80%	109,60	80,67%
Emisiones de GEI (ref.): Alcance 1 y 2	Toneladas de CO2eq	1.023,70	83,36%	933,84	80,19%	760,22	68,27%
Emisiones de GEI: Emisiones totales est.	Toneladas de CO2eq	1.570,52	92,32%	1.450,57	88,80%	1.247,46	80,67%
Emisiones de GEI (ref.): Emisiones totales est.	Toneladas de CO2eq	5.930,30	83,64%	5.403,15	80,35%	4.932,32	68,27%
Huella de carbono 1 y 2	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	24,31	92,32%	27,46	88,80%	20,98	80,67%
Huella de carbono de los ámbitos 1 y 2 (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	73,24	83,36%	74,71	80,19%	70,02	68,27%
Huella de carbono total est.	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	256,77	92,32%	243,04	88,80%	237,92	80,67%
Huella de carbono total est. (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	424,43	83,64%	432,03	80,35%	454,25	68,27%

		Comparación histórica de PIA					
		2026		2025		2024	
Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura
Intensidad de GEI 1 y 2	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	73,87	93,29%	70,46	91,34%	70,90	88,36%
Intensidad de GEI de los ámbitos 1 y 2 (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	219,07	84,18%	228,59	85,72%	220,26	86,43%
Intensidad de GEI total est.	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	667,55	93,71%	598,02	91,34%	613,57	88,36%
Intensidad de GEI total est. (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	1.037,24	84,70%	1.054,26	85,96%	1.074,15	86,51%
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Porcentaje invertido del Fondo	10,69%	93,71%	8,32%	91,34%	8,14%	88,08%
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	11,83%	84,52%	11,83%	85,13%	12,90%	84,79%
Proporción de consumo de energías no renovables	Porcentaje invertido del Fondo	59,13%	72,84%	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.
Proporción de consumo de energías no renovables (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	63,54%	64,82%	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.
Proporción de producción de energías no renovables	Porcentaje invertido del Fondo	99,25%	1,86%	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.
Proporción de producción de energías no renovables (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	80,37%	5,24%	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.
Intensidad de consumo de energía: Agricultura	GWh por millón EUR de ventas	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	26,74%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Agricultura	GWh por millón EUR de ventas	0,33	0,01%	0,39	0,01%	0,97	65,91%
Intensidad de consumo de energía: Minería	GWh por millón EUR de ventas	0,60	0,86%	0,50	0,51%	0,00	26,74%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Minería	GWh por millón EUR de ventas	1,09	2,06%	1,07	1,64%	2,65	65,91%
Intensidad de consumo de energía: Actividad industrial	GWh por millón EUR de ventas	0,53	15,38%	0,53	14,58%	0,30	33,73%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Actividad industrial	GWh por millón EUR de ventas	0,45	12,73%	0,45	12,42%	0,49	65,91%
Intensidad de consumo de energía: Electricidad	GWh por millón EUR de ventas	1,23	6,04%	2,02	4,16%	2,53	28,77%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Electricidad	GWh por millón EUR de ventas	5,41	6,28%	5,52	5,88%	6,29	65,91%

		Comparación histórica de PIA					
		2026		2025		2024	
Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura
Intensidad de consumo de energía: Agua	GWh por millón EUR de ventas	0,63	1,53%	0,76	1,46%	0,43	27,43%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Agua	GWh por millón EUR de ventas	1,50	0,43%	1,17	0,35%	1,32	65,91%
Intensidad de consumo de energía: Construcción	GWh por millón EUR de ventas	0,10	1,84%	0,11	1,79%	0,06	27,50%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Construcción	GWh por millón EUR de ventas	0,38	0,34%	0,37	0,36%	0,22	65,91%
Intensidad de consumo de energía: Comercio y vehículos	GWh por millón EUR de ventas	0,35	4,97%	0,29	4,76%	0,52	27,46%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Comercio y vehículos	GWh por millón EUR de ventas	0,22	2,72%	0,21	2,70%	0,21	65,91%
Intensidad de consumo de energía: Transporte y logística	GWh por millón EUR de ventas	0,80	3,04%	0,62	2,44%	0,91	27,66%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Transporte y logística	GWh por millón EUR de ventas	2,08	3,37%	2,22	3,20%	2,29	65,91%
Intensidad de consumo de energía: Sector inmobiliario	GWh por millón EUR de ventas	0,58	1,57%	0,49	1,51%	0,77	27,86%
Intensidad de consumo de energía (ref.): Sector inmobiliario	GWh por millón EUR de ventas	0,39	2,36%	0,44	2,21%	0,52	65,91%
Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	93,70%	0,00%	91,34%	0,00%	88,09%
Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	0,31%	84,75%	0,34%	85,15%	7,15%	89,85%
Emisiones al agua	Toneladas métricas EUR	2,11	7,80%	0,56	2,53%	0,00	0,00%
Emisiones al agua (ref.)	Toneladas métricas EUR	0,25	6,62%	0,27	2,45%	1,08	0,42%
Residuos peligrosos	Toneladas métricas EUR	0,13	91,89%	0,06	88,08%	0,14	50,56%
Residuos peligrosos (ref.)	Toneladas métricas EUR	3,89	81,23%	3,66	76,67%	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%	95,41%	0,00%	91,34%	0,00%	88,61%

		Comparación histórica de PIA					
		2026		2025		2024	
Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura	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	0,17%	85,52%	0,09%	85,78%	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	1,44%	94,26%	1,66%	91,34%	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	3,00%	84,85%	2,46%	85,22%	1,49%	84,83%
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Porcentaje invertido del Fondo	14,10%	79,80%	14,35%	69,92%	17,69%	38,60%
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	15,11%	73,60%	15,05%	68,96%	15,25%	39,54%
Diversidad de género del consejo de administración	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	36,44%	93,71%	36,21%	91,34%	36,28%	88,08%
Diversidad de género de la junta directiva (ref.)	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	36,28%	76,46%	36,18%	76,91%	35,27%	76,74%
Exposición a armas controvertidas	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	95,70%	0,00%	92,04%	0,00%	88,08%
Exposición a armas controvertidas (ref.)	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	85,52%	0,00%	85,50%	0,40%	84,96%
Intensidad de GEI de los países participados	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	0,00	0,00%	238,87	2,18%	248,86	5,96%
Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión (ref.)	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	404,68	8,85%	539,36	5,69%	594,28	5,91%
Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Recuento de países en el Fondo	0,00	0,00%	0,00	2,18%	0,00	5,96%
Países receptores de la inversión sujetos a	Recuento de países en el Fondo	2,00	5,83%	2,75	5,68%	1,50	5,91%

		Comparación histórica de PIA					
		2026		2025		2024	
Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura
infracciones sociales (ref.)							

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El rendimiento de los indicadores de sostenibilidad en períodos anteriores se representa en la sección «Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?».

Nota: el indicador «Porcentaje de inversiones en bonos emitidos por los mejores emisores de su clase» se denominaba «Campeones ambientales» hasta la actualización del folleto del Fondo en marzo de 2026. Asimismo, con efecto a partir del 6 de marzo de 2026, el indicador «Porcentaje de inversión en emisores que incumplen alguno de los criterios de exclusión ASG» dejó de ser un indicador de sostenibilidad del Fondo. No obstante, a efectos de comparabilidad de los datos, el indicador se presenta para todo el período de referencia, comprendido entre el 1 de julio de 2025 y el 30 de junio de 2026.

¿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?

Hasta marzo de 2026, el objetivo de las inversiones sostenibles del Fondo consistía, entre otros, en financiar y promover: el uso eficiente de la energía, las materias primas, el agua y el suelo; la producción de energía renovable; la reducción de residuos y de las emisiones de gases de efecto invernadero, así como un menor impacto de las actividades económicas sobre la biodiversidad; el desarrollo de una economía circular; la lucha contra las desigualdades y el fomento de la cohesión social; la integración social y el desarrollo comunitario; las buenas relaciones laborales; la protección social de los miembros más vulnerables de la comunidad, incluyendo, entre otros, a las poblaciones o comunidades excluidas o marginadas, las mujeres o las minorías sexuales y de género, las personas mayores y los jóvenes vulnerables; el acceso universal a las infraestructuras sociales básicas, a una educación de calidad y a la asistencia sanitaria; y las inversiones en capital humano, incluidas las comunidades desfavorecidas.

En marzo de 2026, el objetivo de las inversiones sostenibles del Fondo se describía como impulsar cambios positivos mediante la financiación y la promoción de: el uso eficiente de la energía y la producción de energía renovable; la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero; la reducción de residuos, minimizando al mismo tiempo el impacto sobre la biodiversidad; el uso eficiente del agua; el uso sostenible del suelo, reconociendo el impacto de las actividades económicas sobre la biodiversidad y la calidad del suelo; el desarrollo de una economía circular; la resiliencia climática mediante adaptaciones climáticas sostenibles.

Estos objetivos se alcanzaron mediante inversiones en bonos verdes, sociales, de sostenibilidad y otros bonos admisibles descritos en el folleto del Fondo. A partir de marzo de 2026, esto también incluía otros tipos de bonos (excepto los bonos que permiten usos específicos de los beneficios) emitidos por empresas, siempre que su alineación con el Reglamento sobre la taxonomía, medida en función de los ingresos, los gastos de capital o los gastos de explotación, superara el 50 %, excluyendo las inversiones en energía nuclear y gas natural a efectos del cálculo de la alineación con la taxonomía.

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 Inversión utilizaron una variedad de herramientas y métodos para garantizar la alineación con los principios de no causar un perjuicio significativo (DNSH).

En primer lugar, se excluyeron varios emisores del universo de inversión mediante herramientas propias. El enfoque de selectividad consistió en excluir del universo de inversión al menos al 20 % de los emisores con peor puntuación, basándose en una combinación de los factores relacionados con la sostenibilidad aplicables al Fondo.

En segundo lugar, los Gestores de inversión tuvieron en cuenta todos los indicadores PAI obligatorios de la tabla 1 del anexo I de las normas técnicas de regulación (NTR) del SFDR, así como cualquiera de los indicadores opcionales de las tablas 2 y 3 del anexo I de las NTR del SFDR, según fueran aplicables a la clase de activos y de acuerdo con el análisis de los Gestores de inversión, a la hora de evaluar si una inversión sostenible podría estar causando un daño potencial. En el caso de las inversiones en instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios, los Gestores de inversión evaluaron el potencial de perjuicio significativo a nivel de los proyectos financiados y, cuando fuese pertinente, a nivel del emisor.

Además, en los casos en que el Fondo proponía considerar como inversiones sostenibles bonos que no eran instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios, se excluyó a determinados emisores para garantizar el cumplimiento del principio DNSH.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de evaluar la conformidad de las inversiones del Fondo con los principios DNSH, los Gestores de inversión tuvieron en cuenta todos los indicadores PAI de la tabla 1 del anexo I de las NTR del SFDR, así como cualquier indicador pertinente de las tablas 2 y 3 del anexo I de dichas normas, siempre que fueran significativos, además de otros datos que los Gestores de inversión consideraran indicadores de impacto adverso. Los Gestores de Inversión 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 que permiten usos específicos de los beneficios 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.

¿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:

Para valores emitidos por emisores corporativos, las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos. Estas directrices y estos principios no se aplicaron a las inversiones en valores emitidos por países soberanos.

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 Inversión. Cuando la diligencia debida demostró que un emisor no estaba en línea con las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, el Gestor de inversión no invirtió en ese emisor o, si ya existía una inversión, el Gestor de inversión se desprendió de dicho valor tan pronto como fue razonablemente posible, teniendo en cuenta los mejores intereses de los Accionistas y, en condiciones normales de mercado, a más tardar en un plazo de seis meses tras tomar la determinación.

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 inversión colaboraron cada año con el 5 % de las participaciones que se consideraban de bajo rendimiento en cuanto a su exposición agregada a los indicadores PIA obligatorios aplicables de la tabla 1 del anexo I de las NTR del SFDR.

Aplicación de las exclusiones

En toda la cartera (excluidos los activos líquidos y los derivados utilizados con fines de cobertura y gestión eficiente de la cartera y según corresponda a la clase de activos), el Fondo aplicó exclusiones específicas en materia ASG, tal como se describe el folleto del Fondo.

Hasta la actualización del folleto del Fondo en marzo de 2026, los indicadores PAI también se tenían en cuenta a la hora de identificar a los mejores emisores de su clase y de restringir el universo de inversión del Fondo. En este sentido, el Fondo buscó una exposición a bonos emitidos por emisores corporativos que, a juicio del Gestor de inversión, se consideraban los mejores de su clase. Se excluyó de la cartera a los emisores corporativos que estaban entre el 20 % de los peor calificados según la ASG Credit App.

¿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: 2025-07-01 - 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Goldman Sachs Group Inc/The 2.64% 02/24/2028 *FIXED TO FLOAT*	Sector financiero	2,08%	Estados Unidos
Citigroup Inc 4.658% 05/24/2028 *FIXED TO FLOAT*	Sector financiero	2,06%	Estados Unidos
Morgan Stanley 6.2960% 10/18/2028 *FIXED TO FLOAT*	Sector financiero	1,90%	Estados Unidos
Bank Of America Corp 5.162% 01/24/2031 *FIXED TO FLOAT*	Sector financiero	1,82%	Estados Unidos
Pension Insurance Corp PLC 4.625% 05/07/2031 REG S	Sector financiero	1,73%	Reino Unido
Cadent Finance PLC 2.125% 09/22/2028 REG S	Servicios públicos	1,71%	Reino Unido
Bank Of Ireland Group PLC 5% 07/04/2031 *FIXED TO FLOAT* REG S	Sector financiero	1,69%	Irlanda
Abertis France SAS 4.25% 03/18/2030 REG S	Sector financiero	1,64%	Francia
BNP Paribas SA 4.375% 01/13/2029 *FIXED TO FLOAT* REG S	Sector financiero	1,63%	Francia
RTE Reseau De Transport D'electricite SADIR 3.5% 12/07/2031 REG S	Servicios públicos	1,60%	Francia
Carrefour SA 2.625% 12/15/2027 REG S	Bienes básicos de consumo	1,58%	Francia
Nestle Finance International Ltd 3% 09/23/2033 REG S	Bienes básicos de consumo	1,56%	Estados Unidos
Motability Operations Group PLC 2.375% 03/14/2032 REG S	Sector financiero	1,56%	Reino Unido
Banco De Sabadell SA .875% 06/16/2028 *FIXED TO FLOAT* REG S	Sector financiero	1,55%	España
Caixabank SA .75% 05/26/2028 *FIXED TO FLOAT* REG S	Sector financiero	1,55%	España

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

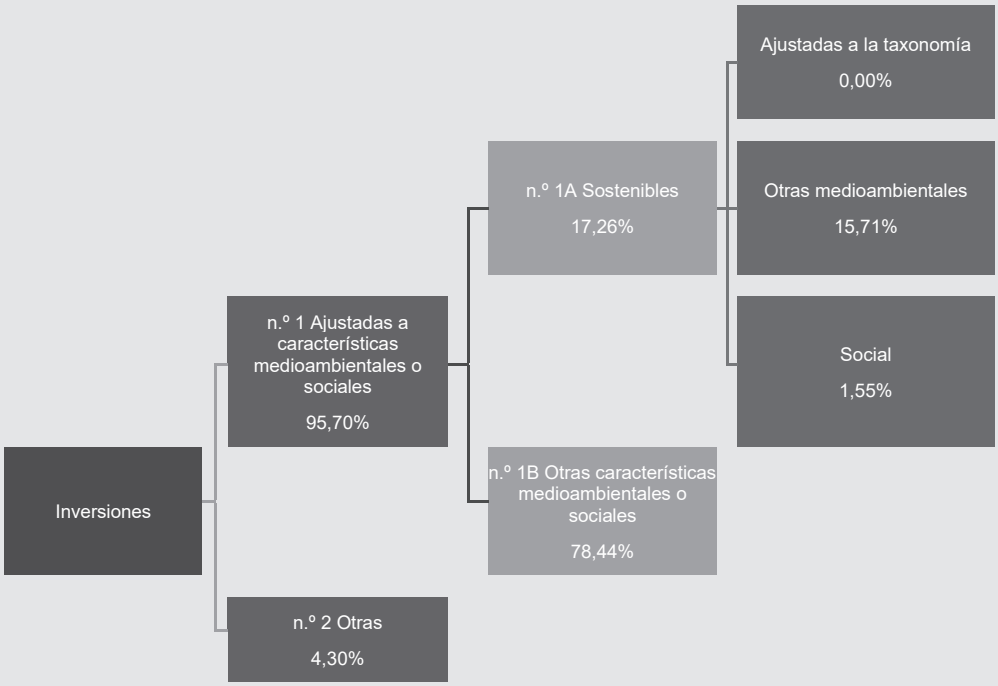
La proporción de inversiones sostenibles fue del 17,26 %.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 95,70 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. El resto (4,30 %) 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 95,70 %, 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 17,26 % de su cartera en inversiones sostenibles.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

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

	Comparación histórica de asignación de activos		
	2026	**2025**	**2024**
Categoría de inversor	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	95,70%	95,90%	95,37%
n.º 2 Otras	4,30%	4,10%	4,63%
n.º 1A Sostenibles	17,26%	15,63%	12,40%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	78,44%	80,27%	82,97%
Ajustadas a la taxonomía	N.D	N.D	N.D
Otras medioambientales	15,71%	14,17%	11,36%
Social	1,55%	1,46%	1,04%

¿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	36,59%
Sector sanitario	12,58%
Servicios públicos	9,62%
Servicios de comunicación	9,30%
Bienes básicos de consumo	8,28%
Sector industrial	5,95%
Tecnología de la información	4,00%
Energía	3,10%
Consumo discrecional	2,56%
Sector inmobiliario	1,86%
Materiales	1,85%
Principales subsectores	**% de activos**
Bancos	17,21%
Mercados de capitales	8,73%
Seguros	5,88%
Servicios públicos eléctricos	4,27%
Comercio minorista y distribución de bienes básicos de consumo	4,18%
Industria farmacéutica	3,89%
Servicios de telecomunicaciones diversificados	3,71%
Proveedores y servicios sanitarios	3,52%
Servicios financieros	3,20%
Petróleo, gas y combustibles	3,10%
Servicios inalámbricos de telecomunicaciones	2,45%
Productos alimenticios	1,95%
Biotecnología	1,91%
Servicios públicos múltiples	1,85%
Equipos y suministros sanitarios	1,66%

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿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]

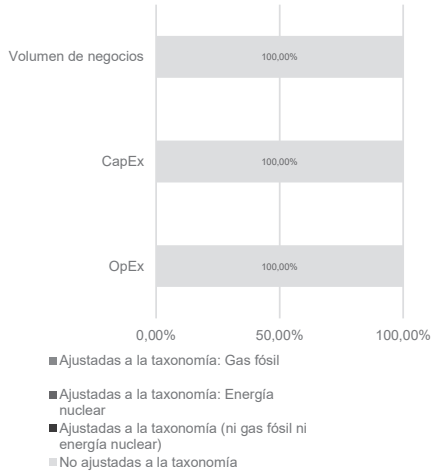
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

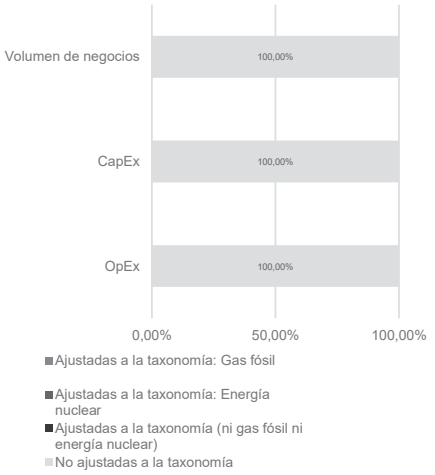
☒ No

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 el 100,00% 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 transición y facilitadoras?

No se aplica.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

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 15,71 %.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 1,55 %.

¿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 4,30 % 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 y fines de inversión.

Para evitar dudas, determinados instrumentos del mercado monetario, como las letras del Tesoro del gobierno, se incluyeron en el 95,70 %, para el que los Gestores de Inversión han confirmado que esos instrumentos 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?

Durante este período de referencia, los Gestores de Inversión continuaron aplicando una variedad de acciones y técnicas para alcanzar las características medioambientales y sociales promovidas por el Fondo, al tiempo que cumplieron los elementos vinculantes de la estrategia de inversión. Estas técnicas, que se detallan a continuación, comprenden una síntesis de aplicaciones informáticas, análisis cualitativos y cuantitativos e interacciones con diversas partes interesadas.

1. El Fondo asignó su parte a inversiones sostenibles a instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios, y financió proyectos que generan efectos medioambientales o sociales positivos. Los Gestores de Inversión evaluaron cada título de acuerdo con los criterios relevantes, garantizando que solo se clasificasen como inversiones sostenibles los bonos verificados a través de un proceso de evaluación riguroso. Además, a partir de marzo de 2026, el Gestor de inversión también invirtió en bonos sin usos específicos de los beneficios emitidos por empresas, siempre que su alineación con el Reglamento sobre la taxonomía —medida como porcentaje de los ingresos, gastos de capital (CapEx) o gastos operativos (OpEx)— fuera superior al 50 %. Cada título se evaluó según los criterios pertinentes para garantizar que solo los bonos verificados se clasificaran como inversiones sostenibles.

2. El Gestor de Inversión utilizó soluciones informáticas ASG propias que identificaron a los emisores 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 aplicó las exclusiones establecidas en la información precontractual del Fondo. Mediante el uso de proveedores de datos internos y de terceros, los Gestores de Inversión 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. Los Gestores de inversión colaboraron cada año con el 5 % de las participaciones consideradas de bajo rendimiento en términos de su exposición agregada a los parámetros obligatorios aplicables de las PIA. Los Gestores de Inversión incorporaron de forma activa consideraciones medioambientales y sociales en la estrategia de sostenibilidad del Fondo, a través de un proceso de compromiso estructurado. Se llevaron a cabo actividades para fomentar el compromiso con los emisores a través de diversos métodos, como correspondencia por correo electrónico, videoconferencias, presentaciones itinerantes, reuniones en persona y la distribución de cuestionarios como parte de iniciativas transversales más amplias. Para mayor claridad, el número de compromisos que figuran en la sección titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» refleja los esfuerzos realizados por los Gestores de Inversión en este sentido. Esto incluye tanto los compromisos realizados como los que, a pesar de haber hecho un esfuerzo razonable, no han conseguido todavía un resultado favorable.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

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 Multi-Asset Income Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
549300A75JSDJHNO0S41

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.

A partir del 6 de marzo de 2026, el Fondo siguió promoviendo la reducción de las emisiones de GEI, orientando su cartera hacia las empresas con mejores resultados en relación con estas métricas. Además, el Fondo descartó aquellos emisores situados en el decil más bajo de su universo de inversión, lo cual define según sus propias puntuaciones ASG.

El Fondo no utilizó un índice de referencia al que se ajusten las características medioambientales o sociales promovidas.

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?

Consulte la tabla mostrada a continuación que representa el rendimiento de los indicadores de sostenibilidad. A fin de obtener un contexto adicional:

Durante el período de referencia (del 1 de julio de 2025 al 30 de junio de 2026):

· En promedio, el 69,35 % de las empresas 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.

· En promedio, el 96,70 % 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.

Para el período entre el 1 de julio de 2025 al 5 de marzo de 2026:

· Se identificaron 4 tenencias como deficientes (entre el 10 % inferior del grupo de homólogos de su sector) con respecto a sus emisiones de GEI. Se realizó con todas este proceso de compromiso.

· Se identificaron 2 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 realizó con ambas este proceso de compromiso.

Para el período entre el 6 de marzo de 2026 al 30 de junio de 2026:

No se realizaron inversiones activas en emisores situados en el decil más bajo del universo de inversión definido según puntuaciones ASG propias. Durante el período objeto del informe, cinco posiciones entraron de manera temporal en el decil

inferior tras actualizaciones de los datos en materia de ASG. Se trataba de incumplimientos pasivos y, posteriormente, las posiciones se retiraron de la cartera de acuerdo con el proceso de gestión de la misma.

Los siguientes indicadores, que figuran en la tabla siguiente, solo se registraron entre el 1 de julio de 2025 y el 5 de marzo de 2026:

· 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.

· Número de empresas en la cartera con una representación femenina en el consejo de administración por debajo del 10 %.

· Número de empresas con las que se han comprometido los Gestores de Inversión.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad		
	2026	**2025**	**2024**
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**	**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.	122,00	141,00	116,00
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 la intensidad de GEI.	7,00	N. D.	N. D.
Número de empresas en la cartera que se encuentran entre las peores del universo de inversión corporativa del Fondo en lo relacionado con las puntuaciones ASG propias.	5,00	N. D.	N. D.
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.	4,00	4,00	5,00
Número de empresas en la cartera con una representación femenina en el consejo de administración por debajo del 10 %	2,00	3,00	3,00
Número de empresas con las que se han comprometido los Gestores de Inversión.	6,00	6,00	7,00

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Consulte la tabla de la sección anterior para ver una comparación del rendimiento de los indicadores de sostenibilidad en períodos anteriores.

En comparación con el año anterior, el rendimiento del Fondo con relación a los indicadores de sostenibilidad principales fue estable, en términos generales.

A 30 de junio de 2026, el número de empresas de la cartera que se situaban en la mitad superior del universo de inversión corporativa del Fondo —según la definición del índice MSCI All Country World Index— en cuanto a emisiones de GEI se redujo en 19, tanto en términos absolutos como porcentuales.

En cuanto a las entidades de deuda soberana, el número situado en el tercio superior del universo de inversión soberana del Fondo, según la definición del Bloomberg Global Aggregate Index, disminuyó de diez a siete, en comparación con el año anterior, y también hubo una ligera disminución en términos porcentuales.

Durante el período comprendido entre el 1 de julio de 2025 y el 5 de marzo de 2026, el número de nuevos compromisos relacionados con las emisiones de GEI disminuyó en comparación con el año anterior (aunque este último abarcó un periodo de 12 meses), mientras que aumentó el número de nuevos compromisos relacionados con la diversidad de género en los consejos de administración.

Tras la actualización de los indicadores de sostenibilidad del Fondo el 6 de marzo de 2026, los emisores que se situaban en el decil inferior del universo de inversión definido, según las puntuaciones ASG propias, pasaron a ser objeto de exclusión. Dado que este criterio se introdujo durante el período objeto del informe, no se dispone de cifras del período anterior que sean directamente comparables.

¿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 analizó específicamente las siguientes principales incidencias adversas (PIA) a lo largo del período de referencia. Las PIA consideradas se modificaron el 6 de marzo de 2026.

· Emisiones de GEI en los ámbitos 1 y 2 (para empresas).

· Diversidad de género en el Consejo de Administración (para el período entre el 1 de julio de 2025 al 5 de marzo de 2026).

· Exposición a armas controvertidas (a partir del 6 de marzo de 2026).

· Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (a partir del 6 de marzo de 2026).

· 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. El Gestor de Inversión considera que estas PIA son aplicables a la gama más amplia de inversiones del Fondo y representan la mayor oportunidad de compromiso.

· Emisiones e intensidad de GEI: El Gestor de Inversión 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 Inversión 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 (del 1 de julio de 2025 al 5 de marzo de 2026): El Gestor de Inversión se comprometió con las empresas en las que se invierte que tenían una representación femenina en el consejo de administración inferior al 10 %.

· A partir del 6 de marzo de 2026, el Fondo excluyó de su cartera las inversiones en empresas que producen o distribuyen armas controvertidas o 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.

¿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: 2025-07-01 - 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
FTIF-FRANKLIN EMERGING MARKET CORPORATE DEBT FUND OEMF USD NPV CL 3E TIS A/C # 28618	Sector financiero	3,41%	Luxemburgo
Franklin Cat Bond Ucits Fund OEMF USD NPV CL RJ TIS A/C # 42012	Sector financiero	3,12%	Luxemburgo
Tokyo Electron Ltd ORD JPY NPV	Tecnología de la información	1,73%	Japón
NVIDIA Corp COM USD.001	Tecnología de la información	1,56%	Estados Unidos
Johnson & Johnson COM USD1	Sector sanitario	1,52%	Estados Unidos
Apple Inc COM USD.00001	Tecnología de la información	1,47%	Estados Unidos
Alphabet Inc COM USD.001 CL A	Servicios de comunicación	1,42%	Estados Unidos
Lam Research Corp COM USD0.001	Tecnología de la información	1,22%	Estados Unidos
KLA Corp COM USD0.001	Tecnología de la información	1,19%	Estados Unidos
iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF ETF USD 1	Sector financiero	1,18%	Irlanda
ING Groep NV ORD EUR.01	Sector financiero	1,16%	Países Bajos
Carrefour SA ORD EUR2.5	Bienes básicos de consumo	1,16%	Francia
QUALCOMM Inc COM USD0.0001	Tecnología de la información	1,12%	Estados Unidos
PepsiCo Inc COM USD.017	Bienes básicos de consumo	1,10%	Estados Unidos
3i Infrastructure PLC CEMF GBP NPV	Sector financiero	1,10%	Jersey

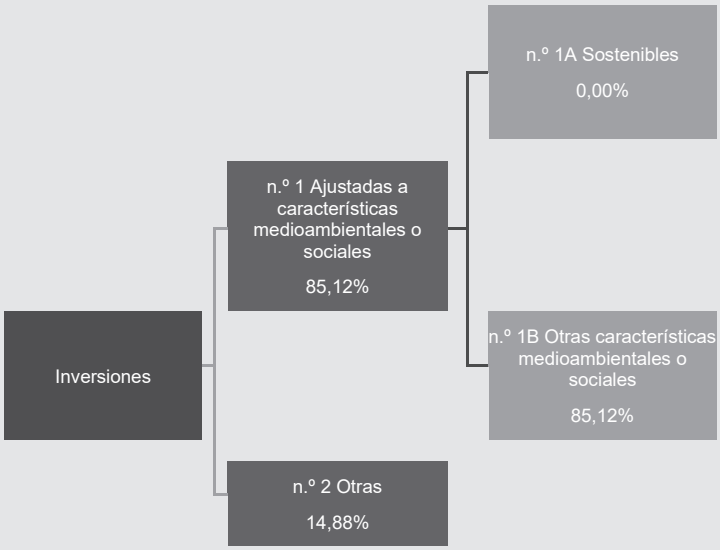
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 0,00 %.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Durante el período de referencia, el 85,12 % 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 (14,88 %) 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.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

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

	Comparación histórica de asignación de activos		
	2026	**2025**	**2024**
Categoría de inversor	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	85,12%	84,19%	98,13%
n.º 2 Otras	14,88%	15,81%	1,87%
n.º 1A Sostenibles	N.D	N.D	N.D
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	85,12%	84,19%	98,13%
Ajustadas a la taxonomía	N.D	N.D	N.D
Otras medioambientales	N.D	N.D	N.D
Social	N.D	N.D	N.D

¿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	26,10%
Tecnología de la información	16,36%
Bonos del Estado	15,03%
Sector sanitario	7,52%
Sector industrial	6,24%
Servicios de comunicación	5,89%
Consumo discrecional	5,89%
Bienes básicos de consumo	4,03%
Energía	3,55%
Servicios públicos	2,65%
Sector inmobiliario	2,18%
Materiales	1,66%
Principales subsectores	**% de activos**
Bonos del Estado	15,03%
Servicios financieros	12,85%
Semiconductores y equipos semiconductores	8,10%
Bancos	7,67%
Industria farmacéutica	3,81%
Seguros	3,22%
Software	2,91%
Medios de comunicación y servicios interactivos	2,33%
Servicios de telecomunicaciones diversificados	2,13%
Maquinaria	2,13%
Automóviles	2,03%
Biotecnología	2,02%
Servicios públicos eléctricos	1,93%
Hardware tecnológico	0,00%
Petróleo	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.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No se aplica.

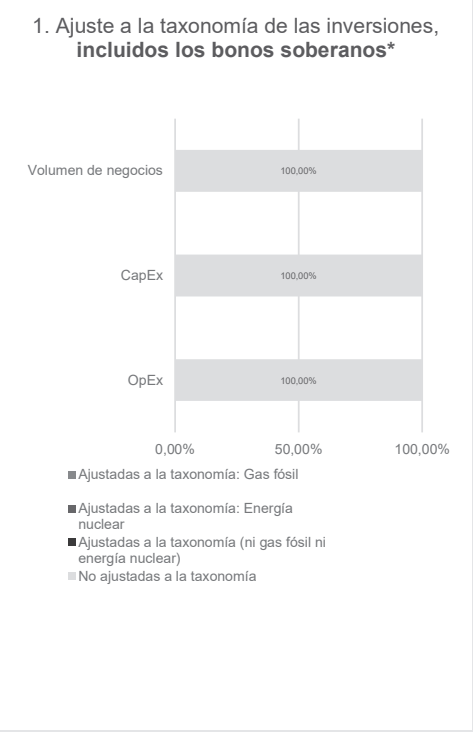
¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE?[1]

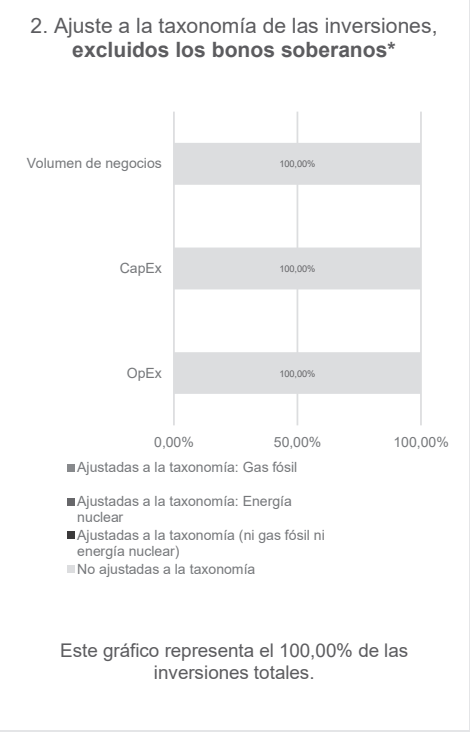
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*





** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

No se aplica.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

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 14,88 % 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?

Se cumplieron los elementos vinculantes de la estrategia de inversión durante el período de referencia.

Para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo, el Gestor de Inversión:

· Dirigió la cartera positivamente hacia empresas con mejores resultados en términos de emisiones de GEI (para renta variable, títulos de deuda corporativa y la menor intensidad de GEI [para posiciones soberanas]).

· Entre el 1 de julio de 2025 y el 5 de marzo de 2026, el Gestor de inversión mantuvo un diálogo con los emisores identificados como de bajo rendimiento en relación con los indicadores de sostenibilidad en los que se basan las características promocionadas por el Fondo. Cuatro compromisos se centraron en la reducción de las emisiones de GEI (PIA 1: emisiones de GEI de alcance 1 y alcance 2) y dos compromisos se centraron en la mejora de la diversidad de género en los consejos de administración (PIA 13: diversidad de género en el consejo de administración).

· Se han respetado las exclusiones establecidas en el folleto informativo en relación con las armas controvertidas, las violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, así como otras actividades empresariales restringidas.

A partir del 6 de marzo de 2026, tras la actualización de la estrategia de inversión del Fondo, el Gestor de inversión aplicó los criterios de inversión vinculantes revisados del Fondo. Esto implicaba excluir a los emisores que se situaban en el decil inferior del universo de inversión definido, según las puntuaciones ASG propias. El cumplimiento de este requisito vinculante se supervisó mediante el marco de puntuación ASG propio del Gestor de inversión.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

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 Sustainable Bond Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
2549006AK218PYV09U02

FRANKLIN TEMPLETON

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo ambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ SÍ	☐ NO
☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 85,32%	☐ **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:** 7,51%	☐ 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?

Durante el período de referencia, el objetivo de inversión sostenible del Fondo consistía en impulsar un cambio positivo mediante la financiación y la promoción de proyectos que contribuyeran a los siguientes objetivos ambientales y sociales:

Objetivos ambientales

· el uso eficiente de la energía y la producción de energía renovable;

· la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero;

· la reducción de los residuos y del impacto en la biodiversidad;

· el uso eficiente del agua;

· el uso sostenible del suelo, reconociendo al mismo tiempo el impacto de las actividades económicas en la biodiversidad y la calidad del suelo;

· el desarrollo de una economía circular; y

· el aumento de la resiliencia climática mediante medidas sostenibles de adaptación al cambio climático.

Objetivos sociales

· el fortalecimiento de buenas relaciones laborales;

· mejorar la integración social y desarrollo comunitario;

· garantizar el acceso universal a infraestructuras sociales básicas, viviendas asequibles, educación de calidad y sanidad;

· abordar las desigualdades y fomentar la cohesión social, así como proporcionar protección social a los miembros vulnerables de la comunidad, incluidas las poblaciones marginadas, las mujeres, las minorías, las personas mayores y los jóvenes; y

· invertir en capital humano, incluida la generación de empleo, especialmente en las comunidades desfavorecidas.

.

El objetivo de inversión sostenible estuvo asignado a los siguientes Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (los «ODS de la ONU»):

· Objetivo 3: Salud y Bienestar - Garantizar una vida sana y promover el bienestar para todos en todas las edades.

· Objetivo 7: Energía asequible y no contaminante - Garantizar el acceso a una energía asequible, segura, sostenible y moderna.

· Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico - Promover el crecimiento económico inclusivo y sostenible, el empleo y el trabajo decente.

· Objetivo 9: Industria, innovación e infraestructura - Construir infraestructuras resilientes, promover una industrialización inclusiva y sostenible y fomentar la innovación.

· Objetivo 11: Ciudades y comunidades sostenibles - Lograr que las ciudades sean más inclusivas, seguras, resilientes y sostenibles.

· Objetivo 12: Producción y consumo responsables - Garantizar modelos de consumo y producción sostenibles.

· Objetivo 13: Acción por el clima - Adoptar medidas urgentes para combatir el cambio climático y sus efectos.

· Objetivo 15: Vida en la tierra - Proteger, restablecer y promover el uso sostenible de los ecosistemas terrestres; gestionar los bosques de forma sostenible; luchar contra la desertificación; detener y revertir la degradación de las tierras; y detener la pérdida de biodiversidad.

Esto se consiguió invirtiendo en bonos en los que el Gestor de Inversión había definido claramente el uso específico de los beneficios, asegurándose de que se ajustasen a los objetivos establecidos y se destinasen a proyectos medioambientales o sociales admisibles. El Gestor de Inversión también se aseguró de que los marcos de estos bonos se ajustasen a las normas internacionales. Finalmente, se garantizó que los emisores no perjudicasen de forma significativa otros objetivos medioambientales y sociales, y que demostrasen prácticas de buena gobernanza.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan los objetivos sostenibles de este producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad			
	2026	**2025**	**2024**	**2023**
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**	**Valor**	**Valor**
Porcentaje de inversiones en bonos verdes	85,32%	97,30%	99,54%	96,52%
Porcentaje de inversiones en bonos sociales	7,51%	N. D.	N. D.	N. D.
Porcentaje de inversiones en bonos de sostenibilidad	0,00%	N. D.	N. D.	N. D.
Porcentaje de inversiones en otros tipos de bonos que se consideran inversiones sostenibles	0,00%	N. D.	N. D.	N. D.
Porcentaje de inversiones en emisores expuestos a los sectores o vinculados con ellos y exclusiones adicionales	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El rendimiento de los indicadores de sostenibilidad en períodos anteriores se representa en la sección «Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?».

¿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.

Los Gestores de Inversión utilizaron una variedad de herramientas y métodos para garantizar la alineación con los principios de no causar un perjuicio significativo (DNSH).

En primer lugar, una serie de emisores se eliminaron del universo de inversión mediante el uso de herramientas propias, como se describe en la sección «¿Qué estrategia de inversión siguió este producto financiero?» de la información precontractual del Fondo, lo que contribuyó a la aplicación del principio DNSH.

En segundo lugar, los Gestores de inversión tuvieron en cuenta todos los indicadores de principales impactos adversos (PIA) obligatorios establecidos en la tabla 1 del anexo I de las normas técnicas de regulación (NTR) del SFDR, así como cualquier indicador opcional aplicable de las tablas 2 y 3 del anexo I de las NTR del SFDR, en función de la clase de activos y del análisis de los Gestores de inversión, a la hora de evaluar si una inversión sostenible podría haber causado un daño potencial. En el caso de las inversiones en instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios, los Gestores de inversión evaluaron el potencial de perjuicio significativo a nivel de los proyectos financiados y, cuando fuese pertinente, a nivel del emisor.

Además, en los casos en que el Fondo propuso considerar como inversiones sostenibles bonos que no eran instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios, se excluyó a determinados emisores para garantizar el cumplimiento del principio DNSH.

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?

A la hora de evaluar la conformidad de las inversiones del Fondo con los principios DNSH, los Gestores de inversión tuvieron en cuenta todos los indicadores PAI de la tabla 1 del anexo I de las NTR del SFDR, así como cualquier indicador pertinente de las tablas 2 y 3 del anexo I de dichas normas, siempre que fueran significativos, además de otros datos que los Gestores de inversión consideraran indicadores de impacto adverso. Los Gestores de inversiones realizaron este análisis a nivel de cada inversión sostenible, de modo que la relevancia y la importancia de los indicadores de las PIA variaban entre las distintas inversiones. Los emisores que incumplían estos indicadores no se consideraban inversiones sostenibles.

Al evaluar los bonos que permiten usos específicos de los beneficios o instrumentos 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.

¿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 o instrumentos 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 o instrumentos 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 Inversión.

Si la diligencia debida demostró que un 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 consideraría que no se podía invertir en el emisor.



¿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 una metodología propia 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. Se excluyeron varios emisores del universo de inversión mediante herramientas propias, lo que contribuyó a la aplicación de los principios de DNSH.

Orientación del compromiso temático

El Gestor de inversión colaboró cada año con el 5 % inferior de las participaciones que se consideraban de bajo rendimiento en cuanto a su exposición agregada a los indicadores PIA obligatorios aplicables de la tabla 1 del anexo I de las NTR del SFDR.

Aplicación de las exclusiones

En la cartera (excluyendo los activos líquidos y los derivados utilizados con fines de cobertura y gestión eficiente de la cartera, y según sea aplicable a la clase de activos), el Fondo aplicó exclusiones ASG específicas.

¿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 son: 2025-07-01 – 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.5% 02/15/2035 REG S	Bonos del Estado	5,93%	Alemania
Austria Treasury Bill 03/26/2026 TBLM	Bonos del Estado	2,86%	Austria
Austria Treasury Bill 09/24/2026 TBLM	Bonos del Estado	2,83%	Austria
CPPIB Capital Inc 3% 06/15/2028 REG S	Sector financiero	2,49%	Canadá
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.8% 08/15/2053 REG S	Bonos del Estado	2,48%	Alemania
Spain Government Bond 1% 07/30/2042 144A REG S	Bonos del Estado	2,35%	España
Iceland Government International Bond 03/21/2034 REG S	Bonos del Estado	2,33%	Islandia
Region Wallonne Belgium 3.75% 04/22/2039 REG S	Bonos del Estado	2,22%	Bélgica
Commercial Bank Of Dubai PSC 5.319% 06/14/2028 REG S	Sector financiero	2,00%	Emiratos Árabes Unidos
Council Of Europe Development Bank 3.625% 05/08/2028	Bonos del Estado	1,97%	Francia
MAF Sukuk Ltd 5% 06/01/2033 REG S	Sector inmobiliario	1,96%	Emiratos Árabes Unidos
European Union 06/02/2028 REG S	Bonos del Estado	1,62%	Bélgica
French Republic Government Bond OAT 3% 06/25/2049 144A REG S	Bonos del Estado	1,53%	Francia
Vattenfall AB 6.875% 08/17/2083 *FIXED TO FLOAT* REG S	Servicios públicos	1,35%	Suecia
Caisse D'amortissement De La Dette Sociale 1% 10/21/2030 REG S	Sector financiero	1,29%	Francia

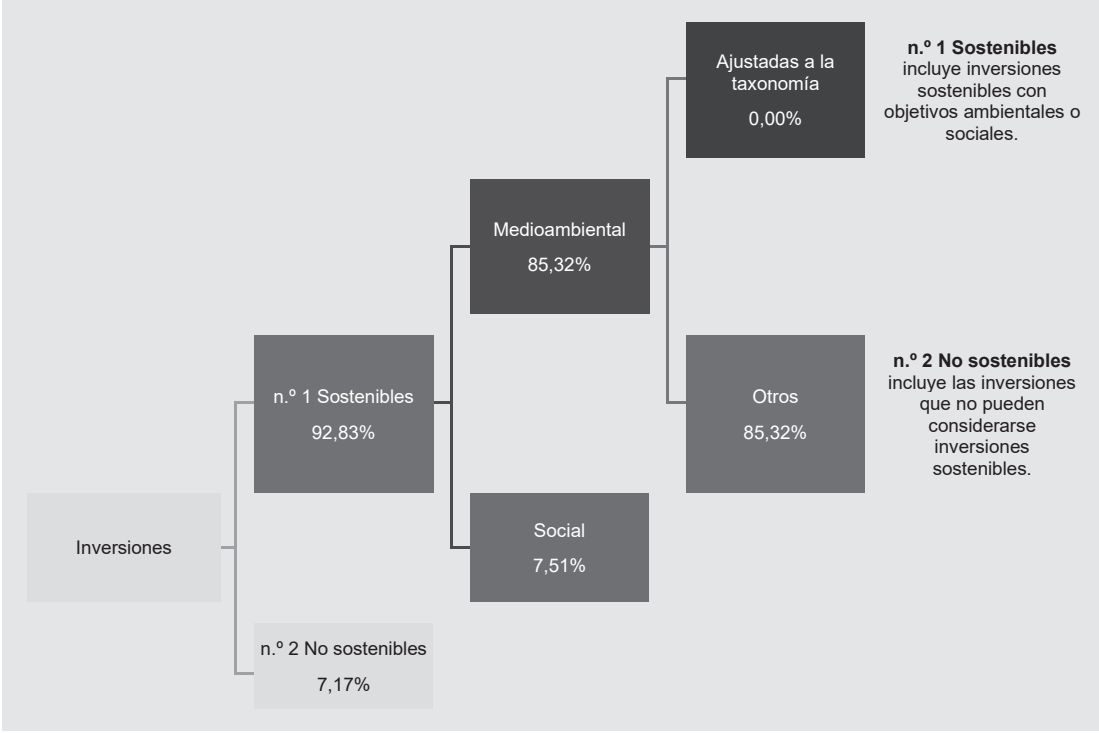
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 92,83 %.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 92,83 % de la cartera del Fondo contribuyó al logro del objetivo de inversión sostenible. El resto (7,17 %) no contribuyó a dicho objetivo y consistió en activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario), así como derivados utilizados con fines de cobertura que no se consideran inversiones sostenibles. Para evitar dudas, determinados instrumentos del mercado monetario, como las letras del Tesoro del gobierno, se incluyeron en el 92,83 %, para el que los Gestores de Inversión han confirmado que esos instrumentos estaban alineados con el objetivo sostenible social promovido por el Fondo.



	Comparación histórica de asignación de activos			
	2026	2025	2024	2023
Categoría de inversor	Proporción de las inversiones	Proporción de las inversiones	Proporción de las inversiones	Proporción de las inversiones
n.º 1 Sostenibles	92,83%	97,30%	99,54%	96,52%
n.º 2 No sostenibles	7,17%	2,70%	0,46%	3,48%
Medioambiental	85,32%	97,30%	99,54%	96,52%
Social	7,51%	N.D	N.D	N.D
Ajustadas a la taxonomía	N.D	N.D	N.D	N.D
Otros	85,32%	97,30%	99,54%	96,52%

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector principal	% de activos
Bonos del Estado	40,19%
Sector financiero	28,26%
Servicios públicos	15,52%
Servicios de comunicación	3,07%
Sector inmobiliario	2,54%
Consumo discrecional	2,07%
Sector industrial	0,90%
Materiales	0,29%
Principales subsectores	**% de activos**
Bonos del Estado	40,19%
Bancos	14,88%
Servicios públicos eléctricos	9,46%
Servicios financieros	9,22%
Seguros	4,17%
Servicios de telecomunicaciones diversificados	3,07%
Servicios públicos múltiples	2,62%
Servicios de gas	2,34%
Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario	1,96%
Componentes de automóviles	1,16%
Productores de energía y electricidad renovable independientes	1,10%
Automóviles	0,91%
Transporte por tierra	0,90%
REIT de oficinas	0,57%
Papel y productos forestales	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 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.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaron 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]

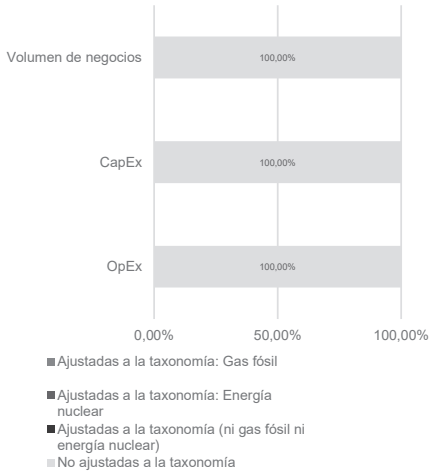
☐Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

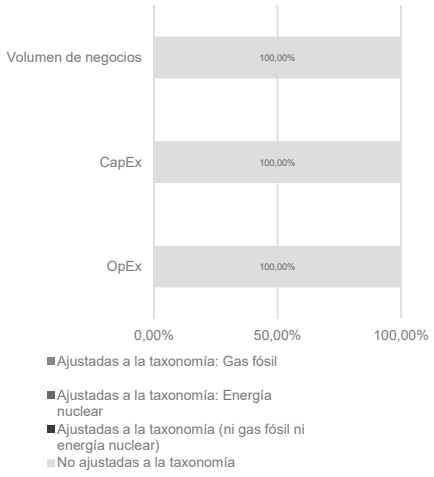
☒No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE.

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 el 100,00% de las inversiones totales.

Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Fondo no invirtió en actividades de transición ni facilitadoras.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

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 85,32 %.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 7,51 %.

¿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 en materia de liquidez y gestión de flujo, así como instrumentos derivados utilizados con fines de cobertura, y fue del 7,17 %.

Para evitar dudas, determinados instrumentos del mercado monetario, como las letras del Tesoro del gobierno, se incluyeron en el 92,83 %, para el que los Gestores de Inversión han confirmado que esos instrumentos estaban alineados con el objetivo sostenible social promovido por el Fondo.

En el caso de los derivados, los Gestores de Inversión determinaron 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 Inversión garantizarán que el activo subyacente y cualquier derivado usado para la gestión eficiente de la cartera se calificará como inversión sostenible.

Los Gestores de Inversión aplicaron garantías medioambientales y sociales mínimas verificando que las contrapartes usadas para la colocación de depósitos y los contratos de derivados cumplen con las garantías de la taxonomía de la UE, según la evaluación del 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 de manera continuada.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

Durante el período de referencia, el Gestor de inversión utilizó una serie de medidas para alcanzar el objetivo sostenible del Fondo, al tiempo que cumplía con los elementos vinculantes de la estrategia de inversión. Tal y como se detalla a continuación, estas medidas incluían inversiones sostenibles, exclusiones, análisis cualitativos y cuantitativos, y compromiso con diversas partes interesadas.

1. El Fondo asignó una parte significativa de su cartera a inversiones sostenibles a través de instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios que financiaron proyectos con resultados medioambientales o sociales positivos. Dichos proyectos incluyeron, entre otros, el desarrollo de parques eólicos y fotovoltaicos, las redes de energía y las soluciones de almacenamiento de energía inteligentes para facilitar la implantación de las energías renovables, la construcción de edificios energéticamente eficientes y el reacondicionamiento de las construcciones existentes, los medios de transporte con bajas emisiones de carbono (por ejemplo, el transporte público, el transporte ferroviario y los vehículos eléctricos o de hidrógeno), la gestión del agua (en particular, la infraestructura «azul-verde»), la agricultura regenerativa y orgánica, la protección de especies en peligro, la restauración de hábitats naturales, la inversión en servicios ecosistémicos o las instalaciones de tratamiento de desechos sólidos y aguas residuales (sobre todo en favor del reciclaje de residuos), plantas de reciclaje, envases reutilizables, iniciativas de vivienda asequible, proyectos de acceso a la asistencia sanitaria, creación de empleo, programas de formación y soluciones financieras a medida dirigidas a grupos infrarrepresentados. Cada título se evaluó según los criterios pertinentes para garantizar que solo los bonos verificados se clasificaran como inversiones sostenibles.

2. El Fondo aplicó las exclusiones establecidas en la información precontractual del Fondo. Mediante el uso de proveedores de datos internos y de terceros, el Gestor 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 los emisores no aptos y la supervisión posterior a la negociación de cualquier incumplimiento de las exclusiones del Fondo. Cualquier incumplimiento detectado de los criterios de exclusión del Fondo dio lugar a la enajenación del valor en cuestión, de conformidad con las condiciones especificadas en la información precontractual del Fondo.

3. El Gestor de inversión colaboró cada año con el 5 % de las participaciones que se consideraban de bajo rendimiento en cuanto a su exposición agregada a los indicadores PIA obligatorios aplicables de la tabla 1 del anexo I de las NTR del SFDR. El Gestor de inversión incorporó de forma activa consideraciones medioambientales y sociales en la estrategia de sostenibilidad del Fondo, a través de un proceso de compromiso estructurado. La estrategia de compromiso del Gestor de inversión se basaba en dos pilares: los compromisos centrados en la información, que consistían en ponerse en contacto de forma proactiva con los emisores para debatir cuestiones temáticas, aclarar detalles o intercambiar puntos de vista; y los compromisos orientados al cambio, que podían haber surgido a raíz de acontecimientos concretos, como controversias, o haberse iniciado a través de solicitudes para mejorar la divulgación de información sobre sostenibilidad o abordar cuestiones en materia de ASG relevantes. Los compromisos temáticos se seleccionaron en función de los temas que se consideraban importantes para las inversiones de la cartera e incluían cuestiones que abarcaban desde la resiliencia climática, la naturaleza y más allá, hasta la cohesión social y la transparencia en la presentación de informes. Las actividades de compromiso con los emisores se llevaron a cabo a través de diversos canales, entre los que se incluyen la correspondencia por correo electrónico, las videoconferencias, la participación en giras de presentación a clientes y las reuniones presenciales.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

Los índices de referencia son índices para medir si el

No se aplica.

producto financiero logra el objetivo sostenible.

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 45,51% 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 cumple con su asignación mínima del 20 % de su cartera en inversiones sostenibles. De esas inversiones sostenibles, el Fondo asignó un mínimo del 5 % de su cartera a inversiones sostenibles con un objetivo social.

No se han utilizado derivados para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo.

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

¿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:

que promueve el producto financiero.

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 del Gestor de Inversión.

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 la media tomada de las síntesis trimestrales del 30/9/2025, 31/12/2025, 31/3/2026 y 30/6/2026 durante el período del ejercicio.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad		
	2026	**2025**	**2024**
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**	**Valor**
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (fuertes) según la metodología E&S propia del Gestor de Inversión	37,00%	36,33%	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	43,92%	45,14%	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	17,96%	16,89%	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%	0,00%	0,00%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (fuertes) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	42,86%	45,87%	43,40%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 2 (buenas) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	45,16%	45,49%	47,70%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 1 (adecuadas) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	10,87%	7,00%	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%	0,00%	0,00%
La puntuación ASG básica media ponderada de la cartera, según la metodología de calificación ASG del MSCI.	5,83	5,99	5,60
La puntuación ASG media del índice de referencia, según la metodología de calificación ASG del MSCI.	4,72	4,45	4,50

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Para realizar comparaciones con períodos anteriores, consulte la tabla proporcionada en la pregunta anterior.

¿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 inversiones sostenibles contribuyeron a este objetivo garantizando que los ingresos netos de una empresa atribuibles a las actividades sostenibles (seis ámbitos de incidencia) estuviesen por encima de un umbral aplicable predeterminado. El Gestor de Inversión aplica un enfoque de «aprobado/suspenso» a la hora de determinar si una inversión es sostenible, teniendo en cuenta que una posición es totalmente sostenible en la medida en que los ingresos netos (u otras métricas relevantes, como las carteras de préstamos para las empresas financieras) generados a partir de actividades sostenibles en los seis ámbitos de incidencia positiva, a nivel del emisor correspondiente, excedan un umbral predeterminado. Consulte «¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» para ver la asignación de activos de inversiones relacionadas con la sostenibilidad durante el período.

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 del Gestor de Inversión.

Por último, el Gestor de Inversión 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 Inversión 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 no respetasen los principales convenios internacionales: los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (los «Principios del PMNU»), las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (la «OCDE») para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, según el MSCI. Solo se pudieron hacer excepciones al análisis del MSCI 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. No se hicieron excepciones durante el período.

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 Inversión 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 Inversión y que se define a continuación, los Gestores de Inversión 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 Inversión 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 no tuviesen en cuenta los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, según el MSCI, salvo en los casos en que se haya concedido una excepción de conformidad con el procedimiento establecido por el Fondo. Solo se pudieron hacer excepciones al análisis del MSCI 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. No se hicieron excepciones durante el período.

· 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 Inversión, 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: 2025-07-01 - 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
HDFC BANK LTD	Sector financiero	7,97%	India
ICICI BANK LTD	Sector financiero	6,23%	India
Eternal Ltd	Consumo discrecional	5,15%	India
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	Consumo discrecional	5,01%	India
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energía	4,32%	India
AXIS BANK LTD	Sector financiero	2,97%	India
OBEROI REALTY LTD	Sector inmobiliario	2,83%	India
INFOSYS LTD	Tecnología de la información	2,61%	India
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	Tecnología de la información	2,58%	Estados Unidos
Indian Hotels Co Ltd/The	Consumo discrecional	2,54%	India
Tata Motors Passenger Vehicles Limited	Consumo discrecional	2,38%	India
Max Healthcare Institute Ltd	Sector sanitario	2,36%	India
Tata Consumer Products Ltd	Bienes básicos de consumo	2,28%	India
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	Sector sanitario	2,24%	India

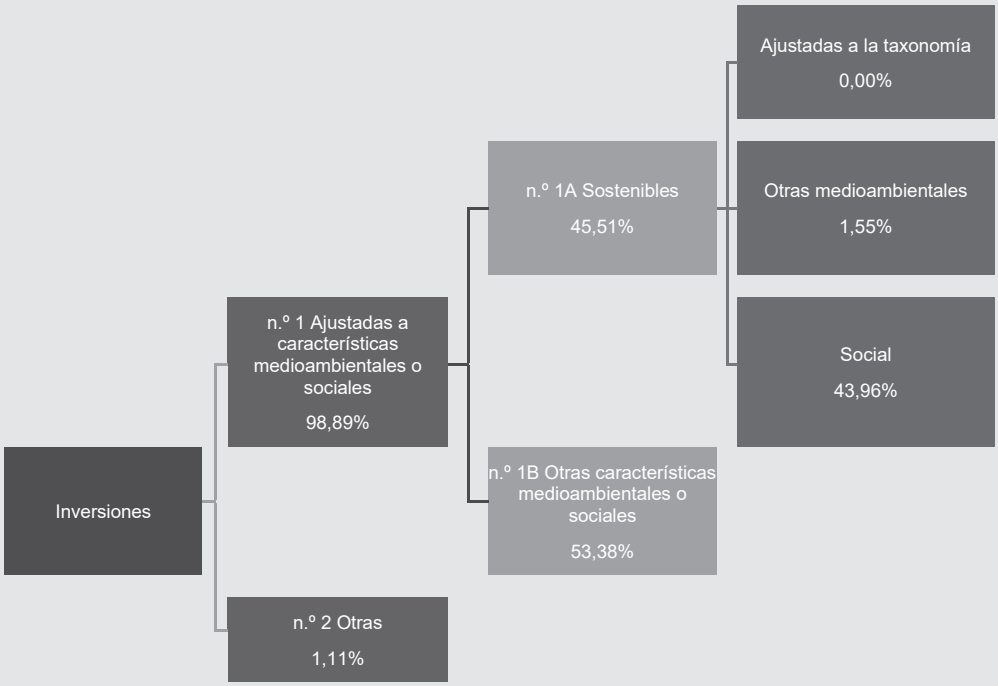
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 45,51 %.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 98,89 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (1,11 %) 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) mantenidos con fines de liquidez, así como derivados mantenidos con fines de cobertura o de gestión eficiente de la cartera. Además, el Fondo invertirá un mínimo del 45,51 % de sus activos netos en inversiones sostenibles.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

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

	Comparación histórica de asignación de activos		
	2026	**2025**	**2024**
Categoría de inversor	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	98,89%	98,36%	97,76%
n.º 2 Otras	1,11%	1,64%	2,24%
n.º 1A Sostenibles	45,51%	57,60%	52,60%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	53,38%	40,76%	45,16%
Ajustadas a la taxonomía	N.D	N.D	N.D
Otras medioambientales	1,55%	N.D	N.D
Social	43,96%	57,60%	52,60%

¿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	28,40%
Consumo discrecional	24,30%
Sector sanitario	13,88%
Tecnología de la información	6,41%
Sector industrial	5,90%
Bienes básicos de consumo	5,37%
Sector inmobiliario	4,72%
Energía	4,32%
Materiales	2,28%
Servicios públicos	2,09%
Servicios de comunicación	1,21%
Principales subsectores	**% de activos**
Bancos	19,13%
Automóviles	7,39%
Proveedores y servicios sanitarios	7,08%
Servicios informáticos	6,11%
Industria farmacéutica	4,74%
Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario	4,72%
Productos financieros al consumo	4,15%
Componentes de automóviles	4,02%
Seguros	3,00%
Productos alimenticios	2,89%
Equipos eléctricos	2,19%
Mercados de capitales	2,12%
Herramientas y servicios de las ciencias biológicas	2,06%
Hoteles	0,00%
Petróleo	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.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿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]

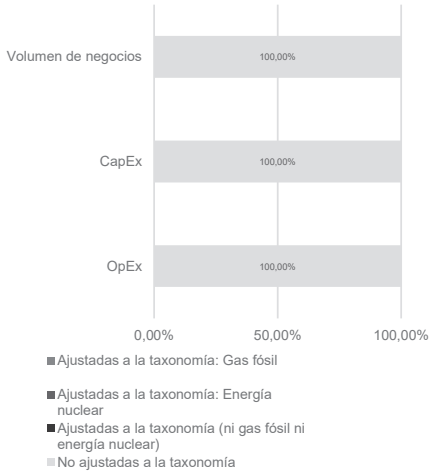
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

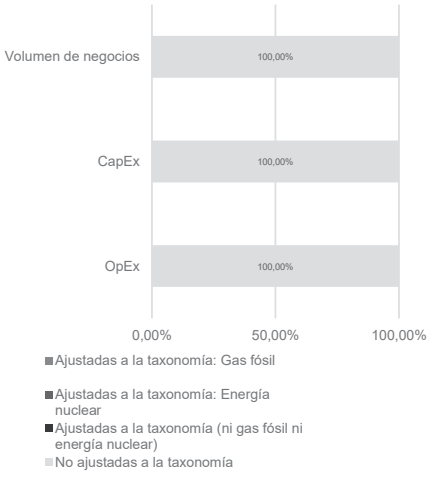
☒ No

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 el 100,00% 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 transición y facilitadoras?

No se aplica.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

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?

Aunque el Fondo no tenía ningún compromiso con un objetivo medioambiental, el 1,55 % de los fondos tenía un objetivo medioambiental que no se ajustaba a la taxonomía de la UE.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió en un 43,96 % 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 1,11 % 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 que no están alineados 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?

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

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 47,60% 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**

¿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 Inversión») trató de conseguir estas características excluyendo a determinados emisores y sectores que el Gestor de Inversión 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 99,16 % de sus activos a inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental representaron el 39,60 % de la cartera del Fondo, mientras que las inversiones sostenibles con un objetivo social representaron el 8,00 % de la cartera del Fondo.

No se ha designado ningún índice de referencia para alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas.

No se han utilizado derivados 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 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 Inversión y al evitar a las empresas que habían sido excluidas, de acuerdo con lo identificado a través de los análisis de Gestor de Inversión.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad			
	2026	**2025**	**2024**	**2023**
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**	**Valor**	**Valor**
Proporción de empresas con una calificación de AAA según la metodología ASG propia	0,79%	2,58%	6,62%	10,56%

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad			
	2026	2025	2024	2023
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**	**Valor**	**Valor**
Proporción de empresas con una calificación de AA según la metodología ASG propia	51,26%	59,12%	59,50%	61,13%
Proporción de empresas con una calificación de A según la metodología ASG propia	47,95%	38,31%	33,88%	26,20%
Proporción de empresas con una calificación B según la metodología ASG propia	0,00%	0,00%	0,00%	2,11%
Proporción de empresas expuestas a los sectores excluidos o vinculadas con ellos y exclusiones adicionales	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

¿...y en comparación con períodos anteriores?

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

¿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 se han hecho en valores de renta variable emitidos por empresas que:

· obtengan al menos el 25 % de sus ingreso de productos o servicios que abordan al menos uno de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas (fuente: MSCI); o

· consiguen y mantienen los objetivos de reducción de emisiones de carbono aprobados por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia (SBTi) u otros equivalentes y que, por tanto, se considera que contribuyen a la lucha contra el cambio climático.

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 Inversión utiliza una combinación de la prueba de no causar un perjuicio significativo (DNSH) de terceros (MSCI), la prueba de cumplimiento del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, consideraciones sobre las principales incidencias adversas (PAI) y otros factores ASG que el Gestor de Inversión considera importantes y que están integrados en la investigación fundamental y el análisis ASG propio del Gestor de Inversión para revisar si las inversiones causan un perjuicio significativo a cualquier objetivo de inversión sostenible.

¿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 tiene en cuenta todos los indicadores PAI de carácter obligatorio de la tabla 1 del Anexo I de las Normas Técnicas de Reglamentación (NTR) del SFDR, en la medida en que sean relevantes para las inversiones contempladas por el Fondo y otros datos que el Gestor de Inversión considere indicadores indirectos de incidencias adversas.

¿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 inversión sostenible del Fondo no invierte en empresas que, según MSCI, no respeten los principales convenios internacionales (los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas [los «Principios del PMNU»], 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 podrán hacer excepciones después de que se haya llevado a cabo una revisión formal de las supuestas violaciones y cuando el Gestor de Inversión no esté de acuerdo con la conclusión de que la empresa es cómplice de violaciones de los principios de dichos convenios o haya determinado que la empresa ha realizado y aplicado cambios positivos considerados satisfactorios para abordar adecuadamente la deficiencia/violación.

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 en las juntas directivas.

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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión pretende aumentar con el tiempo las expectativas de diversidad de género en los consejos de administración. Si el Gestor de Inversión 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. Durante el período objeto del informe, ninguna de las empresas en las que se invierte fue objeto de una desinversión por este motivo.

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: 2025-07-01 - 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	9,56%	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	7,87%	Estados Unidos
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	6,61%	Estados Unidos
Broadcom Inc	Tecnología de la información	6,56%	Estados Unidos
ALPHABET INC	Servicios de comunicación	6,38%	Estados Unidos
Meta Platforms Inc	Servicios de comunicación	4,71%	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Tecnología de la información	3,78%	Taiwán, Provincia de China
APPLE INC	Tecnología de la información	3,59%	Estados Unidos
TESLA INC	Consumo discrecional	2,52%	Estados Unidos

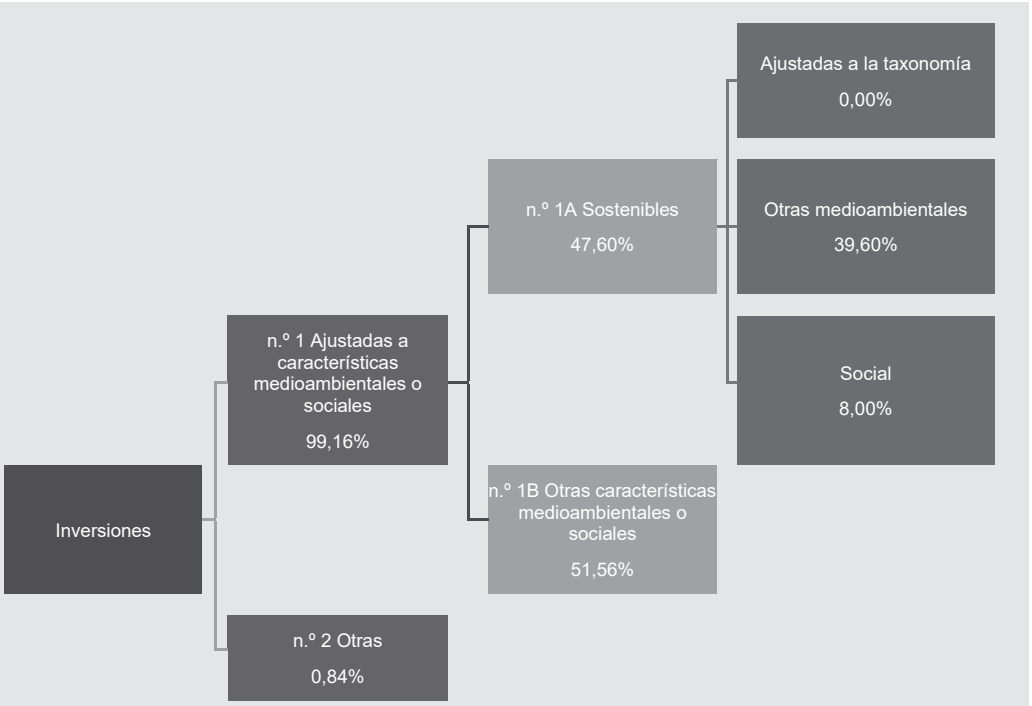
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 47,60 %.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 99,16 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (0,84 %) 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) no alineados con las características promovidas.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

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

	Comparación histórica de asignación de activos			
	2026	2025	2024	2023
Categoría de inversor	Proporción de las inversiones	Proporción de las inversiones	Proporción de las inversiones	Proporción de las inversiones
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	99,16%	99,46%	99,21%	97,89%
n.º 2 Otras	0,84%	0,54%	0,79%	2,11%
n.º 1A Sostenibles	47,60%	38,09%	N.D	N.D
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	51,56%	61,37%	99,21%	97,89%
Ajustadas a la taxonomía	N.D	N.D	N.D	N.D
Otras medioambientales	39,60%	27,10%	N.D	N.D
Social	8,00%	10,99%	N.D	N.D

¿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	53,47%
Consumo discrecional	13,62%
Servicios de comunicación	13,26%
Sector sanitario	8,59%
Sector industrial	5,62%
Sector financiero	4,11%
Energía	0,49%
Servicios públicos	0,01%
Principales subsectores	**% de activos**
Semiconductores y equipos semiconductores	26,57%
Software	13,44%
Medios de comunicación y servicios interactivos	11,27%
Venta al por menor	9,43%
Servicios informáticos	3,99%
Biotecnología	3,85%
Servicios financieros	3,33%
Industria aeroespacial y militar	2,59%
Automóviles	2,52%
Entretenimiento	1,95%
Equipos eléctricos	1,87%
Industria farmacéutica	1,84%
Equipos electrónicos	0,00%
Hardware tecnológico	0,00%
Hoteles	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.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿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]

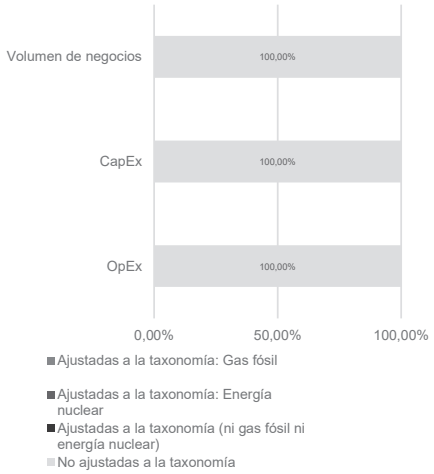
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

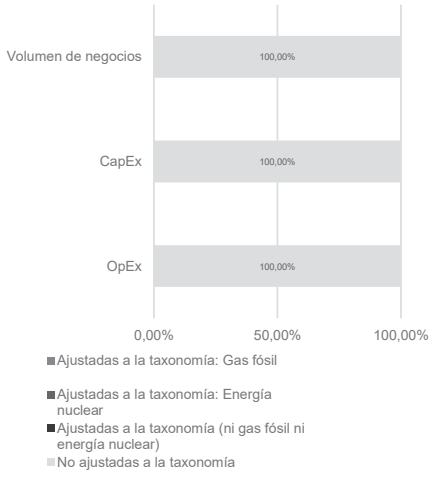
☒ No

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 el 100,00% 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 transición y facilitadoras?

No se aplica.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

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?

0.396

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

0.08

¿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 0,84 % e incluía activos líquidos mantenidos para atender las necesidades cotidianas del Fondo. También incluye inversiones para las que no se dispone de datos suficientes para considerarlas inversiones relacionadas con los factores ASG. Debido a la naturaleza neutra del activo, no se han establecido salvaguardias mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Mediante este análisis ASG, el Gestor de Inversión 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 Inversión:

· 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 Inversión, 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).

· 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.

A lo largo del año, el fondo eliminó dos criterios vinculantes: los que excluían a las empresas que obtenían ingresos de la producción o distribución de armas y los que excluían a las empresas que obtenían ingresos de los productos del tabaco (aunque se sigue excluyendo a los fabricantes). Estos cambios no afectaron a la forma en que se gestiona el fondo, sino que se llevaron a cabo para eliminar la exclusión de determinados tipos de empresas, como las minoristas o las industriales con una exposición mínima a estos sectores.

En el caso de las empresas, cuando procedía que existiese implicación con relación a las PIA específicas, el Gestor de Inversión fue quien la inició, animando (entre otras medidas) a las empresas a establecer objetivos para la reducción de las emisiones o para mejorar la diversidad de género de la junta directiva. El Gestor de Inversión 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 Inversión sí que hizo uso de su metodología propia de calificación ASG. La calificación que el Gestor de Inversión 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?

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

¿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 Inversión») trató de conseguir estas características excluyendo a determinados emisores y sectores que el Gestor de Inversión 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 97,50 % de sus activos a inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales.

No se han utilizado derivados para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo.

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?

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 Inversión y al evitar a las empresas que habían sido excluidas, de acuerdo con lo identificado a través de los análisis de Gestor de Inversión.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad		
	2026	**2025**	**2024**
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**	**Valor**
Proporción de empresas con una calificación de AAA según la metodología ASG propia	4,56%	6,24%	11,01%
Proporción de empresas con una calificación de AA según la metodología ASG propia	46,85%	52,20%	54,37%
Proporción de empresas con una calificación de A según la metodología ASG propia	48,62%	41,55%	34,62%

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad		
	2026	2025	2024
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**	**Valor**
Proporción de empresas con una calificación B según la metodología ASG propia	0,00%	0,00%	0,00%
Proporción de empresas expuestas a los sectores excluidos o vinculadas con ellos y exclusiones adicionales	0,00%	0,00%	0,00%

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Para realizar comparaciones con períodos anteriores, consulte la tabla proporcionada en la pregunta anterior.

¿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 en las juntas directivas.

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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión pretende aumentar con el tiempo las expectativas de diversidad de género en los consejos de administración. Si el Gestor de Inversión 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. Durante el período objeto del informe, ninguna de las empresas en las que se invierte fue objeto de una desinversión por este motivo.

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: 2025-07-01 - 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	8,02%	Estados Unidos
Broadcom Inc	Tecnología de la información	5,76%	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Tecnología de la información	5,72%	Taiwán, Provincia de China
TESLA INC	Consumo discrecional	5,43%	Estados Unidos
CELESTICA INC	Tecnología de la información	5,12%	Canadá
APPLE INC	Tecnología de la información	3,47%	Estados Unidos
GE Vernova Inc	Sector industrial	3,03%	Estados Unidos
KRATOS DEFENSE & SECURITY SOLUTIONS INC	Sector industrial	2,77%	Estados Unidos
AXON ENTERPRISE INC	Sector industrial	2,50%	Estados Unidos
AMPHENOL CORP	Tecnología de la información	2,18%	Estados Unidos
TERADYNE INC	Tecnología de la información	2,12%	Estados Unidos
Bloom Energy Corp	Sector industrial	1,98%	Estados Unidos
ARISTA NETWORKS INC	Tecnología de la información	1,96%	Estados Unidos

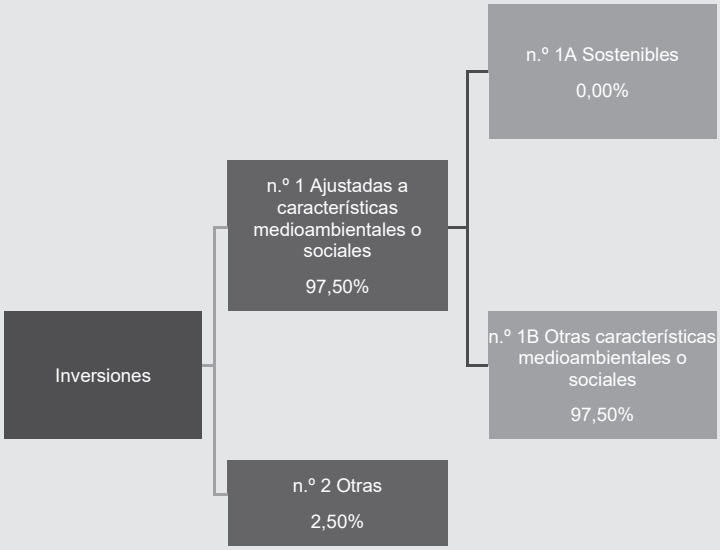
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 0,00 %.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 97,50 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (2,50 %) 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) no alineados con las características promovidas.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

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

	Comparación histórica de asignación de activos		
	2026	**2025**	**2024**
Categoría de inversor	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	97,50%	97,19%	96,94%
n.º 2 Otras	2,50%	2,81%	3,06%
n.º 1A Sostenibles	N.D	N.D	N.D
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	97,50%	97,19%	96,94%
Ajustadas a la taxonomía	N.D	N.D	N.D
Otras medioambientales	N.D	N.D	N.D
Social	N.D	N.D	N.D

¿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	62,37%
Sector industrial	22,28%
Consumo discrecional	6,81%
Sector sanitario	2,66%
Energía	2,52%
Servicios de comunicación	0,85%
Principales subsectores	**% de activos**
Semiconductores y equipos semiconductores	33,58%
Industria aeroespacial y militar	9,51%
Equipos eléctricos	8,95%
Software	7,55%
Automóviles	5,81%
Construcción e ingeniería	2,86%
Equipos de comunicaciones	2,66%
Equipos y suministros sanitarios	2,36%
Equipos y servicios energéticos	1,89%
Servicios informáticos	1,49%
Medios de comunicación y servicios interactivos	0,85%
Componentes de automóviles	0,51%
Equipos electrónicos	0,00%
Petróleo	0,00%
Hardware tecnológico	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.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿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]

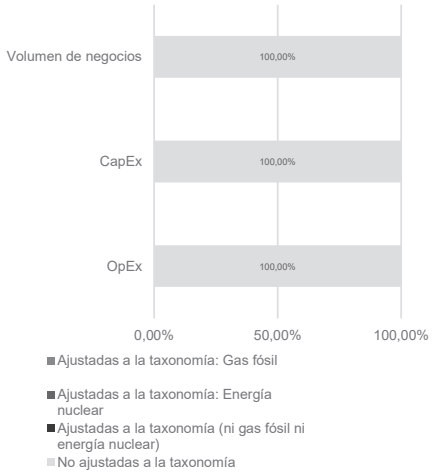
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

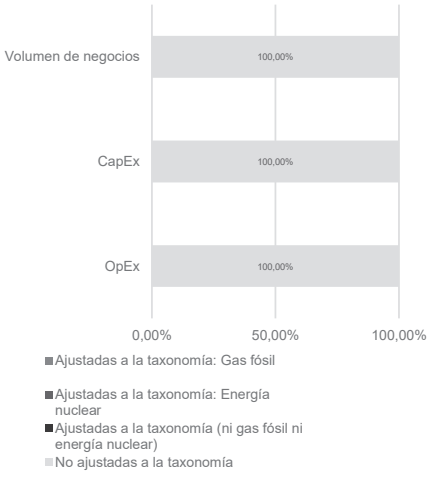
☒ No

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 el 100,00% 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 transición y facilitadoras?

No se aplica.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No se aplica.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No se aplica.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La proporción de inversiones incluidas en la categoría «n.º 2 Otras» fue del 2,50 % e incluía activos líquidos mantenidos para atender las necesidades cotidianas del Fondo. También incluye inversiones para las que no se dispone de datos suficientes para considerarlas inversiones relacionadas con los factores ASG. Debido a la naturaleza neutra del activo, no se han establecido salvaguardias mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Mediante este análisis ASG, el Gestor de Inversión 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 Inversión:

· 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 Inversión, 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.

A lo largo del año, el fondo eliminó dos criterios vinculantes: los que excluían a las empresas que obtenían ingresos de la producción o distribución de armas y los que excluían a las empresas que obtenían ingresos de los productos del tabaco (aunque se sigue excluyendo a los fabricantes). Estos cambios no afectaron a la forma en que se gestiona el fondo, sino que se llevaron a cabo para eliminar la exclusión de determinados tipos de empresas, como las minoristas o las industriales con una exposición mínima a estos sectores.

En el caso de las empresas, cuando procedía que existiese implicación con relación a las PIA específicas, el Gestor de Inversión 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 Inversión 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 Inversión sí que hizo uso de su metodología propia de calificación ASG. La calificación que el Gestor de Inversión 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?

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

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. El Gestor de inversión buscó alcanzar 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»), lo que fuese inferior.

· 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.

· 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.

No se han utilizado derivados para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo.

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?

· Para la parte de la cartera del Fondo que se ajusta a las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo, la intensidad de GEI ponderada del Fondo (alcance 1 y 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.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad		
	2026	2025	2024
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**	**Valor**
Intensidad de GEI ponderada del Fondo (ámbito 1+2), en puntos porcentuales, por debajo del índice de referencia (al menos un 20 %)	35,10%	50,52%	49,46%
Intensidad de GEI ponderada del Fondo (ámbito 1+2), en puntos porcentuales, por debajo del universo de inversión (al menos un 20 %)	39,00%	32,03%	26,57%
Porcentaje de inversiones en empresas con exposición o vinculación a sectores excluidos o las exclusiones adicionales	0,00%	0,00%	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%	100,00%	100,00%
Porcentaje de inversiones en empresas que tienen menos de una consejera	0,00%	0,00%	0,00%
Porcentaje de inversiones en empresas con menos de dos o 30 % de consejeras	2,47%	3,03%	3,95%

¿...y en comparación con períodos anteriores?

En la tabla de la sección anterior se presenta la evolución de los indicadores de sostenibilidad en períodos anteriores, a efectos comparativos.

¿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 en las juntas directivas

· Armas controvertidas.

· Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI).

Para la parte de la cartera del Fondo que se ajusta a las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo, este mantuvo una intensidad de GEI de la cartera (alcance 1 y 2) al menos un 20 % inferior a la del índice de referencia y del universo de inversión, cualquiera que fuera más baja.

· Diversidad de género en las juntas directivas

Para la parte de la cartera del Fondo que se ajusta a las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo, el Gestor de Inversión se comprometió con las empresas en las que se invierte a fomentar un mínimo de 2 mujeres, o el 30 % del consejo, lo que fuera mayor, como umbral mínimo de diversidad de género en el consejo (en lo sucesivo, el umbral «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 puso en contacto con la empresa y votó en contra de miembros clave del comité, a menos que la empresa estuviese en proceso de rectificar la deficiencia. Durante el período objeto del informe, se modificó el compromiso del consejo de administración del Fondo en materia de diversidad de género, con efecto a partir del 6 de marzo de 2026. Antes de esa fecha, cuando una empresa contaba con al menos una consejera pero no alcanzaba el umbral del «2 o el 30 %», el Gestor de inversión se comprometía a entablar un diálogo con la empresa y, en caso de que esta no lograra alcanzar dicho umbral ni presentara un plan claro y creíble para hacerlo en un plazo de tres años a partir de la creación del cargo, a retirar la inversión tan pronto como fuera posible. Desde el 6 de marzo de 2026 hasta el final del período de referencia, se modificó el compromiso del Fondo de modo que el Gestor de inversión continuara colaborando con dichas empresas y pudiera votar en contra de los miembros clave de los comités, salvo que la empresa estuviera en proceso de subsanar la deficiencia, al tiempo que se mantenía el compromiso del Fondo de no invertir en empresas que no contaran con consejeras. El Fondo siguió cumpliendo con sus compromisos vinculantes a lo largo del período objeto del informe.

· 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?

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: 2025-07-01 - 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
BNP Paribas SA ORD EUR2	Sector financiero	4,04%	Francia
Novartis AG ORD CHF 0.49	Sector sanitario	3,87%	Suiza
UniCredit SpA ORD EUR NPV	Sector financiero	3,52%	Italia
BP PLC ORD GBP.25	Energía	3,37%	Reino Unido
CaixaBank SA ORD EUR1	Sector financiero	3,36%	España
ASR Nederland NV ORD EUR.16	Sector financiero	3,03%	Países Bajos
Deutsche Bank AG ORD EUR NPV *REGISTERED*	Sector financiero	2,88%	Alemania
Natwest Group PLC ORD GBP1.0769	Sector financiero	2,68%	Reino Unido
Hellenic Telecommunications Organization SA ORD EUR2.83	Servicios de comunicación	2,63%	Grecia
AerCap Holdings NV ORD EUR.01 (NYE)	Sector industrial	2,53%	Irlanda
ING Groep NV ORD EUR.01	Sector financiero	2,43%	Países Bajos
Roche Holding AG ORD CHF NPV	Sector sanitario	2,41%	Suiza
St James's Place PLC ORD GBP.15	Sector financiero	2,36%	Reino Unido
Aviva PLC ORD GBP 0.32894740	Sector financiero	2,35%	Reino Unido
HSBC Holdings PLC ORD GBP.5	Sector financiero	2,32%	Reino Unido

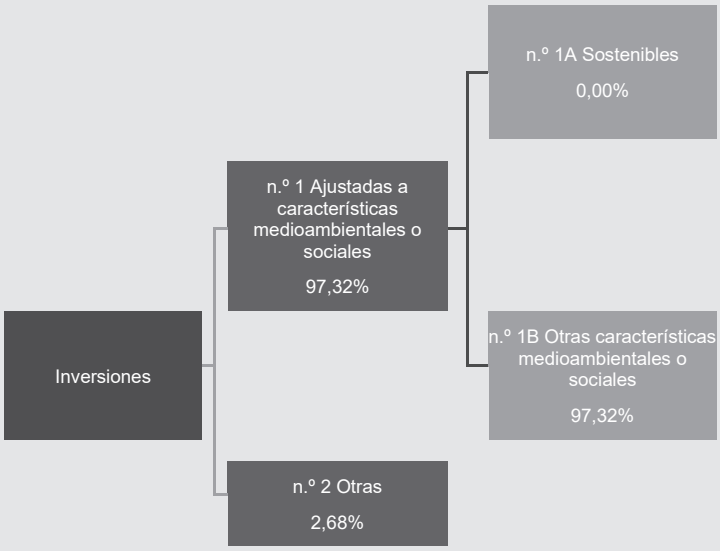
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 0,00 %.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 97,32 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (2,68 %) 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 diversificación que estaban involucrados en situaciones especiales, como el arbitraje de fusiones y el crédito en dificultades de mayor o menor gravedad.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

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

	Comparación histórica de asignación de activos		
	2026	**2025**	**2024**
Categoría de inversor	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	97,32%	97,31%	96,99%
n.º 2 Otras	2,68%	2,69%	3,01%
n.º 1A Sostenibles	N.D	N.D	N.D
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	97,32%	97,31%	96,99%
Ajustadas a la taxonomía	N.D	N.D	N.D
Otras medioambientales	N.D	N.D	N.D
Social	N.D	N.D	N.D

¿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	32,32%
Sector industrial	13,53%
Bienes básicos de consumo	11,31%
Sector sanitario	10,72%
Energía	8,03%
Servicios de comunicación	6,86%
Materiales	5,09%
Consumo discrecional	3,58%
Tecnología de la información	2,80%
Servicios públicos	2,47%
Sector inmobiliario	0,61%
Principales subsectores	**% de activos**
Bancos	18,35%
Industria farmacéutica	10,72%
Seguros	8,73%
Servicios de telecomunicaciones diversificados	6,86%
Mercados de capitales	5,25%
Maquinaria	4,28%
Productos alimenticios	3,72%
Empresas comerciales y distribuidoras	3,36%
Comercio minorista y distribución de bienes básicos de consumo	2,12%
Bebidas	2,11%
Productos para la construcción	1,87%
Automóviles	1,84%
Metales y minería	1,83%
Industria aeroespacial y militar	1,83%
Petróleo	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.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿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]

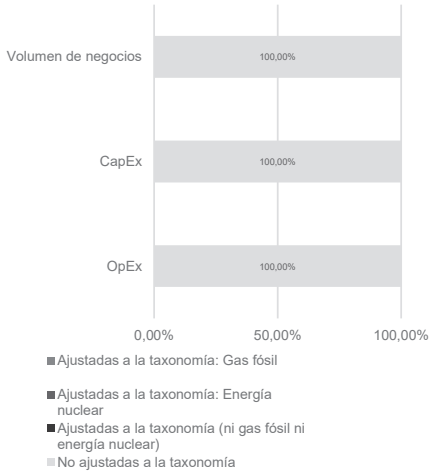
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

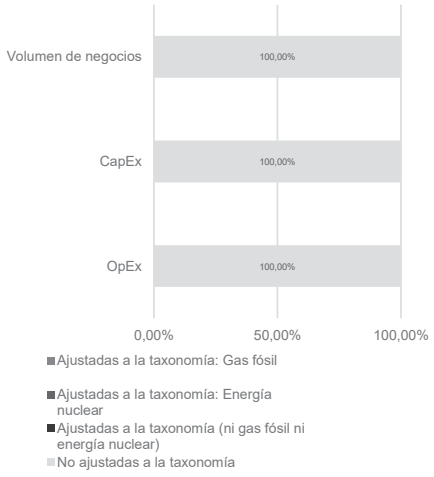
☒ No

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 el 100,00% 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 transición y facilitadoras?

No se aplica.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

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 2,68% 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 diversificación 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 la parte de la cartera del Fondo que se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este, el Fondo ha:

· 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»), lo que fuese inferior.

· Excluido determinados sectores y empresas, tal y como se detalla en el apartado «¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?» del Fondo.

· Evitado 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.

· Votado 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?

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 constaron 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. El Gestor de inversión buscó alcanzar 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»), lo que fuese inferior.

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.

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.

No se han utilizado derivados para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo.

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?

· Para la parte de la cartera del Fondo que se ajusta a las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo, la intensidad de GEI ponderada del Fondo (alcance 1 y 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.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad		
	2026	2025	2024
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**	**Valor**
Intensidad de GEI ponderada del Fondo (ámbito 1+2), en puntos porcentuales, por debajo del índice de referencia (al menos un 20 %)	60,00%	68,65%	59,15%
Intensidad de GEI ponderada del Fondo (ámbito 1+2), en puntos porcentuales, por debajo del universo de inversión (al menos un 20 %)	48,80%	58,06%	45,97%
Porcentaje de inversiones en empresas con exposición o vinculación a sectores excluidos o las exclusiones adicionales	0,00%	0,00%	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%	100,00%	100,00%
Porcentaje de inversiones en empresas que tienen menos de una consejera	0,00%	0,00%	0,00%
Porcentaje de inversiones en empresas con menos de dos o 30 % de consejeras	23,23%	21,31%	26,50%

¿...y en comparación con períodos anteriores?

En la tabla de la sección anterior se presenta la evolución de los indicadores de sostenibilidad en períodos anteriores, a efectos comparativos.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No se aplica.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No se aplica.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Cómo 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 en las juntas directivas

· Armas controvertidas.

· Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI).

Para la parte de la cartera del Fondo que se ajusta a las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo, este mantuvo una intensidad de GEI de la cartera (alcance 1 y 2) al menos un 20 % inferior a la del índice de referencia y del universo de inversión, cualquiera que fuera más baja.

· Diversidad de género en las juntas directivas

Para la parte de la cartera del Fondo que se ajusta a las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo, el Gestor de Inversión se comprometió con las empresas en las que se invierte a fomentar un mínimo de 2 mujeres, o el 30 % del consejo, lo que fuera mayor, como umbral mínimo de diversidad de género en el consejo (en lo sucesivo, el umbral «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 puso en contacto con la empresa y votó en contra de miembros clave del comité, a menos que la empresa estuviese en proceso de rectificar la deficiencia.

· 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?

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: 2025-07-01 - 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
BNP Paribas SA ORD EUR2	Sector financiero	2,58%	Francia
Alphabet Inc COM USD.001 CL A	Servicios de comunicación	2,45%	Estados Unidos
BP PLC ORD GBP.25	Energía	2,44%	Reino Unido
Shell PLC ORD GBP0.07	Energía	2,33%	Reino Unido
Merck & Co Inc COM USD.5	Sector sanitario	2,24%	Estados Unidos
Novartis AG SPONSORED ADR	Sector sanitario	2,22%	Suiza
Deutsche Telekom AG ORD REGD NPV	Servicios de comunicación	2,11%	Alemania
AerCap Holdings NV ORD EUR.01 (NYE)	Sector industrial	2,08%	Irlanda
Bank of America Corp COM USD.01	Sector financiero	2,02%	Estados Unidos
HALEON PLC ORD GBP 0.01	Sector sanitario	1,99%	Reino Unido
Prudential PLC ORD GBP.05	Sector financiero	1,93%	Hong Kong
BASF SE ORD EUR NPV***REGISTERED SHARES***	Materiales	1,83%	Alemania
Medtronic PLC ORD USD.1	Sector sanitario	1,83%	Irlanda
Wells Fargo & Co COM USD.1666	Sector financiero	1,79%	Estados Unidos
Heineken NV ORD EUR1.6	Bienes básicos de consumo	1,78%	Países Bajos

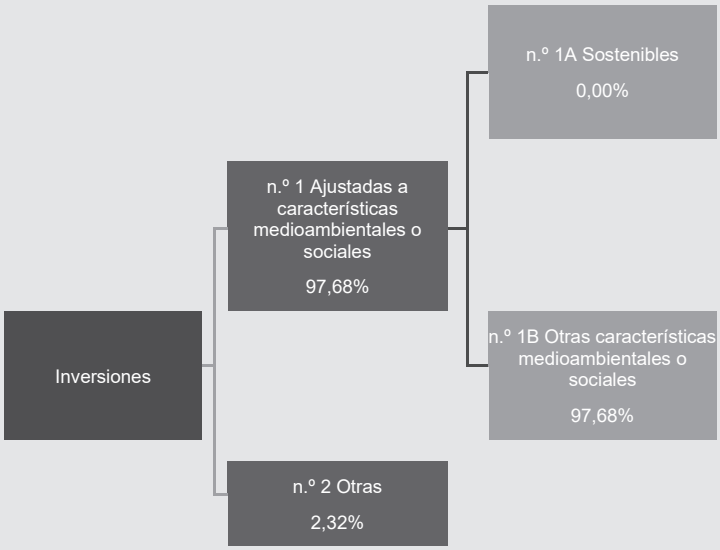
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 0,00 %.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 97,68 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (2,32 %) 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 diversificación que estaban involucrados en situaciones especiales, como el arbitraje de fusiones y el crédito en dificultades de mayor o menor gravedad.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

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

	Comparación histórica de asignación de activos		
	2026	**2025**	**2024**
Categoría de inversor	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	97,68%	97,44%	95,12%
n.º 2 Otras	2,32%	2,56%	4,88%
n.º 1A Sostenibles	N.D	N.D	N.D
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	97,68%	97,44%	95,12%
Ajustadas a la taxonomía	N.D	N.D	N.D
Otras medioambientales	N.D	N.D	N.D
Social	N.D	N.D	N.D

¿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	20,28%
Sector sanitario	16,94%
Sector industrial	12,03%
Servicios de comunicación	10,86%
Tecnología de la información	7,59%
Bienes básicos de consumo	7,52%
Consumo discrecional	6,75%
Energía	6,67%
Materiales	6,36%
Servicios públicos	1,87%
Sector inmobiliario	0,82%
Principales subsectores	**% de activos**
Bancos	10,46%
Industria farmacéutica	8,78%
Medios de comunicación y servicios interactivos	5,30%
Proveedores y servicios sanitarios	4,12%
Equipos y suministros sanitarios	4,04%
Productos químicos	3,82%
Productos alimenticios	3,55%
Empresas comerciales y distribuidoras	3,49%
Mercados de capitales	3,25%
Software	3,04%
Seguros	2,97%
Industria aeroespacial y militar	2,31%
Automóviles	2,26%
Servicios de telecomunicaciones diversificados	2,11%
Petróleo	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.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿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]

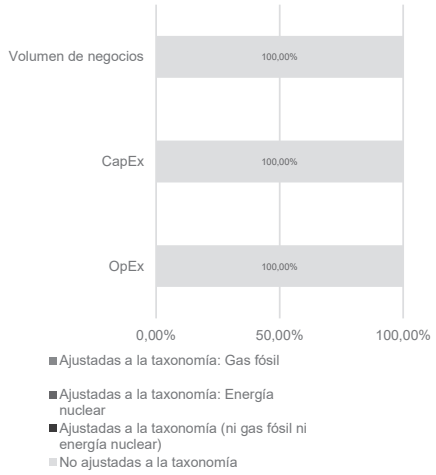
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

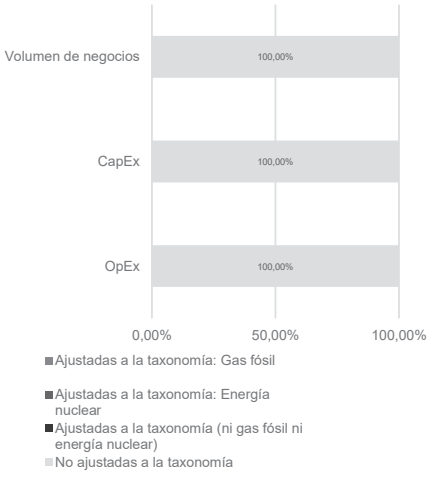
☒ No

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 el 100,00% 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 transición y facilitadoras?

No se aplica.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

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 2,32% 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 diversificación 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 la parte de la cartera del Fondo que se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este, el Fondo ha:

· Mantenido una intensidad de GEI de la cartera (alcance 1 y 2) al menos un 20 % menor que la del índice de referencia y el universo de inversión, la que fuese más baja.

· Excluido determinados sectores y empresas, tal y como se detalla en el apartado «¿Qué estrategia de inversión sigue este producto financiero?» de la información precontractual del Fondo.

· Evitado 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.

· Votado 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?

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se aplica.

Franklin Sustainable Global Growth Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
W1CUI8HZMLU8JOVYZS28

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 56,59% 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 ciberseguridad y privacidad de datos, soporte de capital humano o impacto medioambiental (por ejemplo, emisiones de carbono). El Gestor de Inversión trató de conseguir estas características excluyendo a determinados emisores y sectores que el Gestor de Inversión 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. Como parte de su metodología ASG propia, el Gestor de Inversión también emplea criterios vinculantes para la selección de valores de la cartera.

El Fondo destinó un 98,64 % de sus activos a inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental representaron el 48,39 % de la cartera del Fondo, mientras que las inversiones sostenibles con un objetivo social representaron el 8,20 % de la cartera del Fondo.

No se ha designado ningún índice de referencia para alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas.

No se han utilizado derivados 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 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 Inversión y al evitar a las empresas que habían sido excluidas, de acuerdo con lo identificado a través de los análisis de Gestor de Inversión.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad	
	2026	2025
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**
Calificación ASG media ponderada del fondo según MSCI	7,54	8,00
Calificación ASG media ponderada del MSCI World Index según MSCI	6,89	5,38

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad	
	2026	2025
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**
Proporción de empresas de la cartera que consiguen y mantienen la iniciativa de Objetivos basados en la ciencia («SBTi»)	59,03%	57,20%
La proporción de empresas de la cartera que divulgan anualmente datos medioambientales a través del Carbon Disclosure Project («CDP»).	83,05%	84,39%
La proporción de empresas de la cartera que tienen un consejo de administración con un mínimo del 30 % de representación femenina	74,24%	71,76%
La proporción de empresas de la cartera que han desarrollado y realizan un seguimiento de una encuesta de satisfacción o compromiso de los empleados	76,61%	80,98%
La proporción de empresas de la cartera con exposición a exclusiones basadas en factores ASG, con un compromiso de estricto cumplimiento de dichas exclusiones.	0,00%	0,00%

¿...y en comparación con períodos anteriores?

El rendimiento de los indicadores de sostenibilidad en períodos anteriores se representa en la sección «Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?».

¿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 realizadas por el Fondo fueron en valores de renta variable emitidos por empresas que:

· Obtuvieron al menos el 25 % de sus ingreso de productos o servicios que abordan al menos uno de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas (fuente: MSCI); o

· consiguieron y mantuvieron los objetivos de reducción de emisiones de carbono aprobados por la SBTi y, por tanto, se considera que contribuyeron a la lucha contra el cambio climático.

¿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 Inversión utilizó una combinación de la prueba de no causar un perjuicio significativo (DNSH) de terceros (MSCI), la prueba de cumplimiento del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, consideraciones sobre las principales incidencias adversas (PAI) y otros factores ASG que el Gestor de Inversión considera importantes y que están integrados en la investigación fundamental y el análisis ASG propio del Gestor de Inversión para revisar si las inversiones causaron un perjuicio significativo a cualquier objetivo de inversión sostenible.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Cómo 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 DNSH, 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 los Gestores de Inversión considerasen indicadores indirectos de incidencias adversas. El Gestor de Inversión 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.

¿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 inversión sostenible del Fondo no invirtió en empresas que, según MSCI, no respeten los principales convenios internacionales (los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas [los «Principios del PMNU»], las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico [la «OCDE»] para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos).

Solo se pudieron hacer 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 había respetado los convenios internacionales.

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;

· diversidad de género en los consejos de administración;

· exposición a armas controvertidas;

· violaciones de los Principios del PMNU.

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 Inversión consideró que estas PIA son aplicables a la gama más amplia de inversiones del Fondo y representaban la mayor oportunidad de compromiso.

Con respecto a las emisiones de gases de efecto invernadero, el Gestor de Inversión se comprometió a colaborar con las empresas participadas para animarlas a establecer planes de reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero acordes a los objetivos a largo plazo basados en la ciencia de emisiones netas cero para 2050, y a comprometerse con dichos planes. El Gestor de Inversión trabajó con las empresas para que avanzasen en el compromiso de alinearse con los objetivos de cero neto en emisiones, en la alineación para lograr las cero emisiones netas y en el logro de dichas emisiones netas cero. Aunque el Gestor de Inversión 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 Inversión se comprometió a colaborar con las empresas beneficiarias para garantizar que sus juntas directivas representasen a los clientes a los que sirven, pues considera que esto les ayudará a comprender mejor su base de consumidores, crear mejores productos y, en última instancia, ser empresas más eficientes. En un principio, el Gestor de Inversión 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 Inversión creyó que era razonable aumentar el nivel aceptable de diversidad de género en los consejos de administración con el tiempo y comprometerse con las empresas rezagadas en relación con sus homólogas del sector.

En cuanto a las PAI mencionadas, en el caso de las inversiones nuevas, el Gestor de Inversión estableció una línea de base para la cartera y las empresas participadas y trató de impulsar la mejora en ambos frentes a lo largo del tiempo a través del compromiso. 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 lograron emisiones netas cero de gases de efecto invernadero, así como a las que se ajustaron a las emisiones netas cero o están trabajando en ello. El objetivo de la cartera es alcanzar el 100 % en estas categorías para 2040. En cuanto a la diversidad de género en las juntas directivas, el compromiso inicial del Fondo fue colaborar con todas las empresas que presentasen 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 Inversión pretende aumentar con el tiempo las expectativas de diversidad de género en los consejos de administración. Si el Gestor de Inversión 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. Si se tomó una decisión de desinversión, dicha desinversión por lo general se produjo 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. Durante el período objeto del informe, ninguna de las empresas en las que se invierte fue objeto de una desinversión por este motivo.

Por último, el Fondo se comprometió a excluir las inversiones en empresas que fabricasen o distribuyesen armas controvertidas o que incumpliesen los Principios del PMNU sin perspectivas positivas de subsanación.

Para obtener más información sobre cómo el Fondo ha considerado sus PIA, consulte el informe anual de la Empresa.

¿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: 2025-07-01 - 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	4,63%	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	3,46%	Estados Unidos
MSCI INC	Sector financiero	3,28%	Estados Unidos
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	3,16%	Países Bajos
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	3,11%	Estados Unidos
HUBBELL INC	Sector industrial	3,05%	Estados Unidos
MASTERCARD INC	Sector financiero	3,05%	Estados Unidos
DSV A/S	Sector industrial	3,02%	Dinamarca
AMADEUS IT GROUP SA	Consumo discrecional	2,99%	España
ADVANCED MICRO DEVICES INC	Tecnología de la información	2,90%	Estados Unidos
INTUITIVE SURGICAL INC	Sector sanitario	2,88%	Estados Unidos
MORGAN STANLEY	Sector financiero	2,85%	Estados Unidos
SYNOPSYS INC	Tecnología de la información	2,85%	Estados Unidos
KLA Corp	Tecnología de la información	2,84%	Estados Unidos
DANAHER CORP	Sector sanitario	2,84%	Estados Unidos

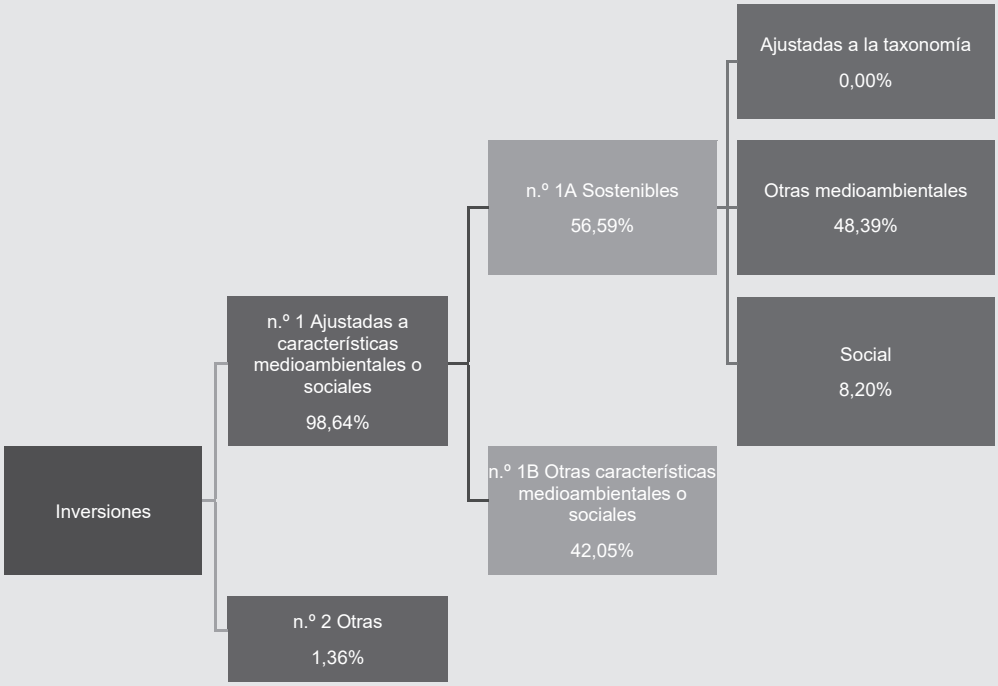
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 56,59 %.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 98,64 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (1,36 %) 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) no alineados con las características promovidas.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

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

	Comparación histórica de asignación de activos	
	2026	**2025**
Categoría de inversor	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	98,64%	98,59%
n.º 2 Otras	1,36%	1,41%
n.º 1A Sostenibles	56,59%	57,20%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	42,05%	41,39%
Ajustadas a la taxonomía	N.D	N.D
Otras medioambientales	48,39%	18,52%
Social	8,20%	38,68%

¿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	32,25%
Sector financiero	16,81%
Sector industrial	16,40%
Sector sanitario	15,03%
Consumo discrecional	13,46%
Materiales	4,69%
Principales subsectores	**% de activos**
Semiconductores y equipos semiconductores	13,50%
Software	13,03%
Mercados de capitales	11,51%
Venta al por menor	6,22%
Equipos eléctricos	6,02%
Equipos y suministros sanitarios	5,18%
Industria farmacéutica	4,92%
Servicios profesionales	4,61%
Productos químicos	4,43%
Servicios financieros	3,05%
Transporte aéreo y logística	3,02%
Herramientas y servicios de las ciencias biológicas	2,84%
Bancos	2,25%
Equipos electrónicos	0,00%
Hoteles	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.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿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]

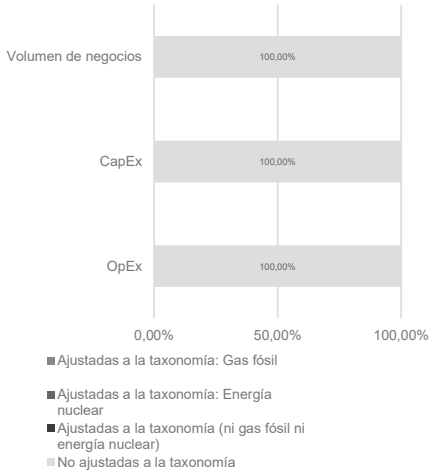
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

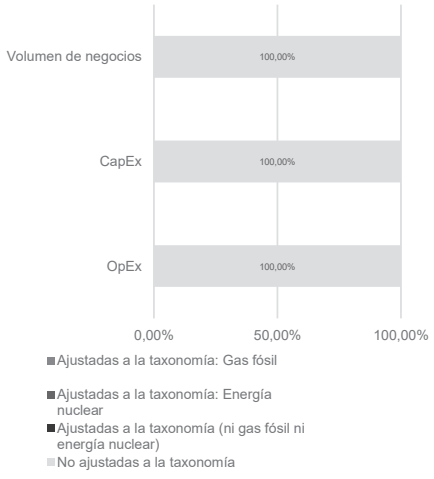
☒ No

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 el 100,00% 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 transición y facilitadoras?

No se aplica.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

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 48,39 %.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles desde el punto de vista social fue del 8.20 %.

¿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 1,36 % e incluía activos líquidos mantenidos para atender las necesidades cotidianas del Fondo. También incluye inversiones para las que no se dispone de datos suficientes para considerarlas inversiones relacionadas con los factores ASG. Debido a la naturaleza neutra del activo, no se han establecido salvaguardias mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La cartera tuvo una calificación ASG media ponderada según MSCI superior a la calificación ASG media ponderada según MSCI del índice de referencia (MSCI World Index).

El Fondo utilizó el compromiso para fomentar que determinadas empresas cumplan las características medioambientales o sociales durante el período de referencia. El compromiso también se utilizó para adquirir información a fin de determinar si las empresas estaban cumpliendo las características medioambientales o sociales.

El Fondo también aplicó determinadas exclusiones ASG y no invirtió en empresas que, de acuerdo con el análisis del Gestor de Inversión:

· Incumplieron los Principios del PMNU o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (sin perspectiva positiva de mejora);

· generaron un 10 % o un porcentaje mayor de sus ingresos de la producción o distribución de armas;

· estuvieron implicadas en la producción, distribución o comercio al por mayor de componentes específicos o clave de armas controvertidas (por ejemplo, minas antipersona, armas biológicas y químicas y municiones de racimo);

·estuvieron implicadas en la fabricación, distribución o comercio al por mayor de tabaco o productos del tabaco;

· generaron un 15 % o un porcentaje mayor de sus ingresos a partir de la generación de energía nuclear.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se aplica.

Franklin Technology Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
549300P9XZCZFA3DI319

FRANKLIN TEMPLETON

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo ambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ 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 52,23% 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 Inversión») trató de conseguir estas características excluyendo a determinados emisores y sectores que el Gestor de Inversión 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 99,41 % de sus activos a inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental representaron el 46,10 % de la cartera del Fondo, mientras que las inversiones sostenibles con un objetivo social representaron el 6,13 % de la cartera del Fondo.

No se ha designado ningún índice de referencia para alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas.

No se han utilizado derivados 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 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 Inversión y al evitar a las empresas que habían sido excluidas, de acuerdo con lo identificado a través de los análisis de Gestor de Inversión.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad			
	2026	**2025**	**2024**	**2023**
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**	**Valor**	**Valor**
Proporción de empresas con una calificación de AAA según la metodología ASG propia	6,80%	10,35%	10,18%	11,72%

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad			
	2026	2025	2024	2023
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**	**Valor**	**Valor**
Proporción de empresas con una calificación de AA según la metodología ASG propia	48,62%	55,75%	53,08%	52,80%
Proporción de empresas con una calificación de A según la metodología ASG propia	44,59%	33,90%	36,74%	34,05%
Proporción de empresas con una calificación B según la metodología ASG propia	0,00%	0,00%	0,00%	1,44%
Proporción de empresas expuestas a los sectores excluidos o vinculadas con ellos y exclusiones adicionales	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

¿...y en comparación con períodos anteriores?

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

¿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 se han hecho en valores de renta variable emitidos por empresas que:

- obtienen al menos el 25 % de sus ingreso de productos o servicios que abordan al menos uno de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas (fuente: MSCI); o
- consiguen y mantienen los objetivos de reducción de emisiones de carbono aprobados por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia (SBTi) u otros equivalentes y que, por tanto, se considera que contribuyen a la lucha contra el cambio climático.

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 Inversión utiliza una combinación de la prueba de no causar un perjuicio significativo (DNSH) de terceros (MSCI), la prueba de cumplimiento del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, consideraciones sobre las principales incidencias adversas (PAI) y otros factores ASG que el Gestor de Inversión considera importantes y que están integrados en la investigación fundamental y el análisis ASG propio del Gestor de Inversión para revisar si las inversiones causan un perjuicio significativo a cualquier objetivo de inversión sostenible.

¿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 tiene en cuenta todos los indicadores PAI de carácter obligatorio de la tabla 1 del Anexo I de las Normas Técnicas de Reglamentación (NTR) del SFDR, en la medida en que sean relevantes para las inversiones contempladas por el Fondo y otros datos que el Gestor de Inversión considere indicadores indirectos de incidencias adversas.

¿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 inversión sostenible del Fondo no invierte en empresas que, según MSCI, no respeten los principales convenios internacionales (los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas [los «Principios del PMNU»], 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 podrán hacer excepciones después de que se haya llevado a cabo una revisión formal de las supuestas violaciones y cuando el Gestor de Inversión no esté de acuerdo con la conclusión de que la empresa es cómplice de violaciones de los principios de dichos convenios o haya determinado que la empresa ha realizado y aplicado cambios positivos considerados satisfactorios para abordar adecuadamente la deficiencia/violación.

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 en las juntas directivas.

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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión pretende aumentar con el tiempo las expectativas de diversidad de género en los consejos de administración. Si el Gestor de Inversión 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. Durante el período objeto del informe, ninguna de las empresas en las que se invierte fue objeto de una desinversión por este motivo.

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: 2025-07-01 - 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	8,96%	Estados Unidos
Broadcom Inc	Tecnología de la información	7,62%	Estados Unidos
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	6,13%	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Tecnología de la información	5,02%	Taiwán, Provincia de China
APPLE INC	Tecnología de la información	4,34%	Estados Unidos
ALPHABET INC	Servicios de comunicación	3,30%	Estados Unidos
MICRON TECHNOLOGY INC	Tecnología de la información	2,85%	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	2,75%	Estados Unidos
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	2,72%	Países Bajos
Meta Platforms Inc	Servicios de comunicación	2,38%	Estados Unidos
APPLIED MATERIALS INC	Tecnología de la información	2,37%	Estados Unidos
ADVANCED MICRO DEVICES INC	Tecnología de la información	1,87%	Estados Unidos

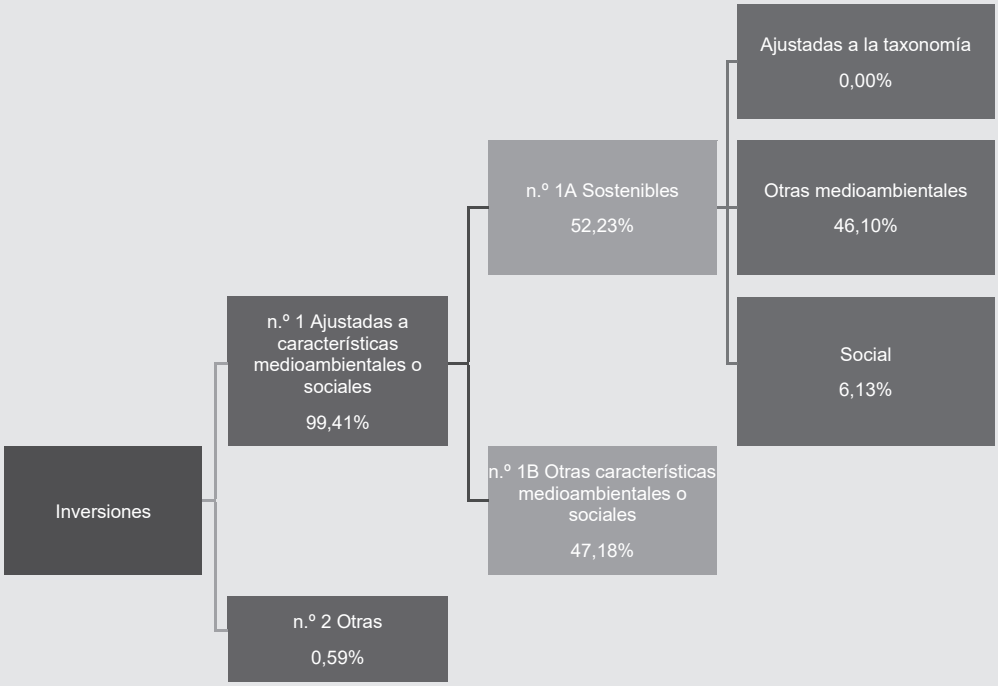
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 52,23 %.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 99,41 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (0,59 %) 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) no alineados con las características promovidas.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

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

	Comparación histórica de asignación de activos			
	2026	**2025**	**2024**	**2023**
Categoría de inversor	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	99,41%	98,46%	98,02%	98,56%
n.º 2 Otras	0,59%	1,54%	1,98%	1,44%
n.º 1A Sostenibles	52,23%	43,55%	N.D	N.D
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	47,18%	54,91%	98,02%	98,56%
Ajustadas a la taxonomía	N.D	N.D	N.D	N.D
Otras medioambientales	46,10%	35,33%	N.D	N.D
Social	6,13%	8,22%	N.D	N.D

¿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	80,95%
Servicios de comunicación	9,83%
Consumo discrecional	5,22%
Sector financiero	1,51%
Sector industrial	1,37%
Sector sanitario	0,52%
Principales subsectores	**% de activos**
Semiconductores y equipos semiconductores	42,54%
Software	21,85%
Medios de comunicación y servicios interactivos	6,64%
Servicios informáticos	5,27%
Venta al por menor	3,86%
Equipos de comunicaciones	2,47%
Entretenimiento	1,96%
Servicios financieros	0,92%
Servicios inalámbricos de telecomunicaciones	0,69%
Industria aeroespacial y militar	0,63%
Transporte por tierra	0,61%
Servicios de telecomunicaciones diversificados	0,55%
Equipos electrónicos	0,00%
Hoteles	0,00%
Hardware tecnológico	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.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿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]

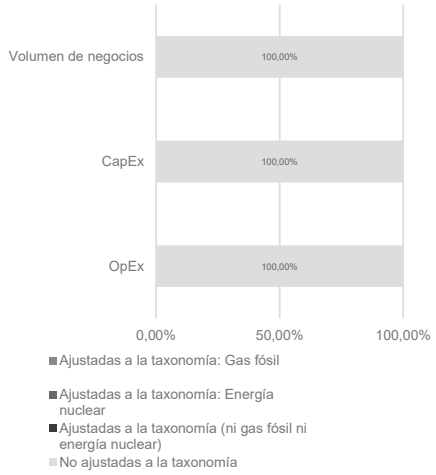
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

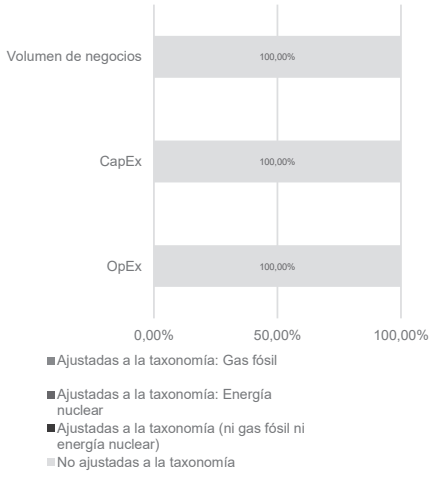
☒ No

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 el 100,00% 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 transición y facilitadoras?

No se aplica.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

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?

0.461

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

0.0613

¿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 0,59 % e incluía activos líquidos mantenidos para atender las necesidades cotidianas del Fondo. También incluye inversiones para las que no se dispone de datos suficientes para considerarlas inversiones relacionadas con los factores ASG. Debido a la naturaleza neutra del activo, no se han establecido salvaguardias mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Mediante este análisis ASG, el Gestor de Inversión 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 Inversión:

· 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 Inversión, 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).

· 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.

A lo largo del año, el fondo eliminó dos criterios vinculantes: los que excluían a las empresas que obtenían ingresos de la producción o distribución de armas y los que excluían a las empresas que obtenían ingresos de los productos del tabaco (aunque se sigue excluyendo a los fabricantes). Estos cambios no afectaron a la forma en que se gestiona el fondo, sino que se llevaron a cabo para eliminar la exclusión de determinados tipos de empresas, como las minoristas o las industriales con una exposición mínima a estos sectores.

En el caso de las empresas, cuando procedía que existiese implicación con relación a las PIA específicas, el Gestor de Inversión fue quien la inició, animando (entre otras medidas) a las empresas a establecer objetivos para la reducción de las emisiones o para mejorar la diversidad de género de la junta directiva. El Gestor de Inversión 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 Inversión sí que hizo uso de su metodología propia de calificación ASG. La calificación que el Gestor de Inversión 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?

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se aplica.

Franklin U.S. Opportunities Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
YWFJZZO29TGGRF43SH58

FRANKLIN TEMPLETON

Características medioambientales o sociales

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 48,30% 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 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 Inversión») trató de conseguir estas características excluyendo a determinados emisores y sectores que el Gestor de Inversión 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 99,42 % de sus activos a inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental representaron el 41,20 % de la cartera del Fondo, mientras que las inversiones sostenibles con un objetivo social representaron el 7,10 % de la cartera del Fondo.

No se ha designado ningún índice de referencia para alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas.

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 Inversión y al evitar a las empresas que habían sido excluidas, de acuerdo con lo identificado a través de los análisis de Gestor de Inversión.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad			
	2026	**2025**	**2024**	**2023**
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**	**Valor**	**Valor**
Proporción de empresas con una calificación de AAA según la metodología ASG propia	2,47%	7,45%	10,44%	12,74%
Proporción de empresas con una calificación de AA según la metodología ASG propia	57,00%	53,57%	50,93%	56,20%

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad			
	2026	2025	2024	2023
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**	**Valor**	**Valor**
Proporción de empresas con una calificación de A según la metodología ASG propia	40,53%	38,99%	38,64%	30,14%
Proporción de empresas con una calificación B según la metodología ASG propia	0,00%	0,00%	0,00%	0,93%
Proporción de empresas expuestas a los sectores excluidos o vinculadas con ellos y exclusiones adicionales	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Por lo general, el rendimiento de los indicadores de sostenibilidad se mantuvo en línea con el período anterior. Consulte la tabla de la sección anterior. La asignación de la cartera a los valores con mayor calificación (AAA) disminuyó ligeramente debido al cierre de algunas posiciones en valores AAA en favor de un aumento de las posiciones en valores con calificación AA. Estos movimientos se basaron en evaluaciones de riesgo/recompensa y valoración relativa, más que en cuestiones relacionadas con criterios ASG.

¿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 realizadas por el Fondo durante el período objeto del informe fueron en valores de renta variable emitidos por empresas que:

· obtuvieron al menos el 25 % de sus ingreso de productos o servicios que abordan al menos uno de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas (fuente: MSCI); o

· consiguieron y mantuvieron los objetivos de reducción de emisiones de carbono aprobados por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia (SBTi) u otros equivalentes y que, por tanto, se considera que contribuyen a la lucha contra el cambio climático.

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 Inversión utilizó una combinación de la prueba de no causar un perjuicio significativo (DNSH) de terceros (MSCI), la prueba de cumplimiento del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, consideraciones sobre las principales incidencias adversas (PAI) y otros factores ASG que el Gestor de Inversión considera importantes y que están integrados en la investigación fundamental y el análisis ASG propio del Gestor de Inversión para revisar si las inversiones causaron un perjuicio significativo a cualquier objetivo de inversión sostenible.

¿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 DNSH, 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 los Gestores de Inversión considerasen indicadores indirectos de incidencias adversas. El Gestor de Inversión 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.

¿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 inversión sostenible del Fondo no invirtió en empresas que, según MSCI, no respeten los principales convenios internacionales (los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas [los «Principios del PMNU»], las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico [la «OCDE»] para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos). Solo se pudieron hacer 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. A la hora de realizar esta evaluación, se tuvieron en cuenta la gravedad de la infracción, la respuesta dada, la frecuencia y la naturaleza de la participación para determinar si la empresa había cumplido con los convenios internacionales.

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 en las juntas directivas.

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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión 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 Inversión pretende aumentar con el tiempo las expectativas de diversidad de género en los consejos de administración. Si el Gestor de Inversión 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. Durante el período objeto del informe, ninguna de las empresas en las que se invierte fue objeto de una desinversión por este motivo.

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: 2025-07-01 - 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	9,36%	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	6,44%	Estados Unidos
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	5,06%	Estados Unidos
ALPHABET INC	Servicios de comunicación	4,97%	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	4,77%	Estados Unidos
Broadcom Inc	Tecnología de la información	4,76%	Estados Unidos
Meta Platforms Inc	Servicios de comunicación	4,41%	Estados Unidos
Eli Lilly & Co	Sector sanitario	2,53%	Estados Unidos
TESLA INC	Consumo discrecional	2,44%	Estados Unidos
AMPHENOL CORP	Tecnología de la información	2,33%	Estados Unidos
MASTERCARD INC	Sector financiero	2,01%	Estados Unidos
NETFLIX INC	Servicios de comunicación	1,72%	Estados Unidos

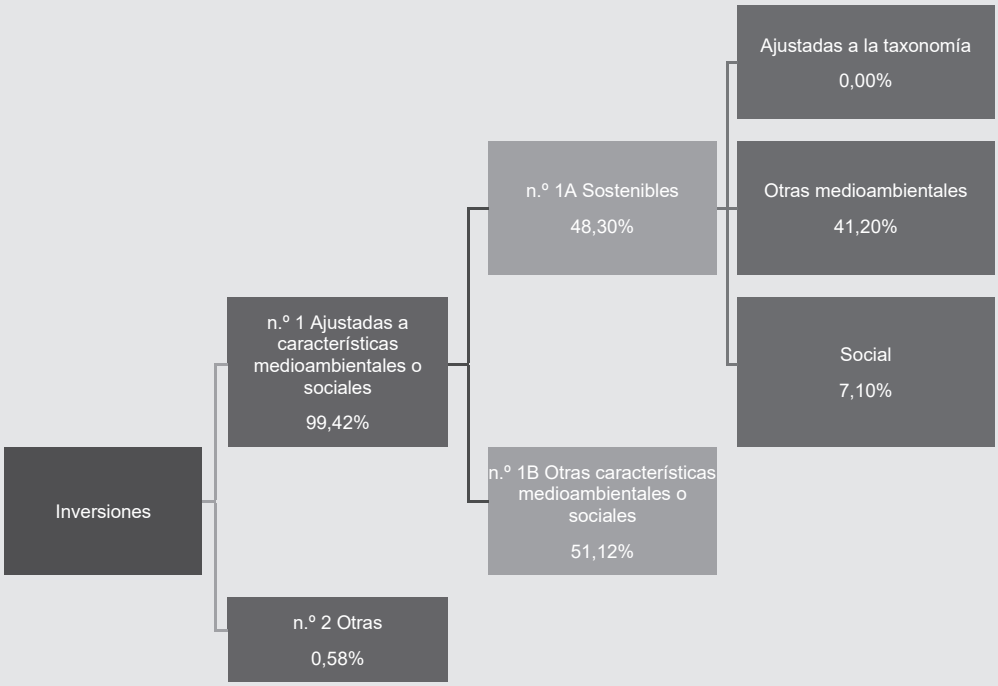
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 48,30 %.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 99,42 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (0,58 %) no se ajustaba a las características promocionadas y consistía principalmente en activos líquidos (activos líquidos complementarios, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario) e inversiones para las que no se disponía de datos en materia de ASG suficientes como para considerarlas inversiones relacionadas con criterios ASG.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

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

	Comparación histórica de asignación de activos			
	2026	**2025**	**2024**	**2023**
Categoría de inversor	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	99,42%	99,16%	98,78%	99,07%
n.º 2 Otras	0,58%	0,84%	1,22%	0,93%
n.º 1A Sostenibles	48,30%	33,67%	N.D	N.D
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	51,12%	65,49%	98,78%	99,07%
Ajustadas a la taxonomía	N.D	N.D	N.D	N.D
Otras medioambientales	41,20%	24,76%	N.D	N.D
Social	7,10%	8,90%	N.D	N.D

¿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	46,67%
Servicios de comunicación	13,73%
Sector industrial	10,92%
Consumo discrecional	10,87%
Sector sanitario	8,83%
Sector financiero	3,68%
Bienes básicos de consumo	2,40%
Materiales	1,79%
Sector inmobiliario	0,29%
Servicios públicos	0,26%
Principales subsectores	**% de activos**
Semiconductores y equipos semiconductores	22,25%
Software	11,29%
Medios de comunicación y servicios interactivos	9,64%
Venta al por menor	4,83%
Industria aeroespacial y militar	4,44%
Industria farmacéutica	3,24%
Entretenimiento	3,00%
Automóviles	2,44%
Venta minorista especializada	2,12%
Servicios informáticos	2,03%
Servicios financieros	2,01%
Biotecnología	1,68%
Mercados de capitales	1,68%
Equipos electrónicos	0,00%
Hardware tecnológico	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.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿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]

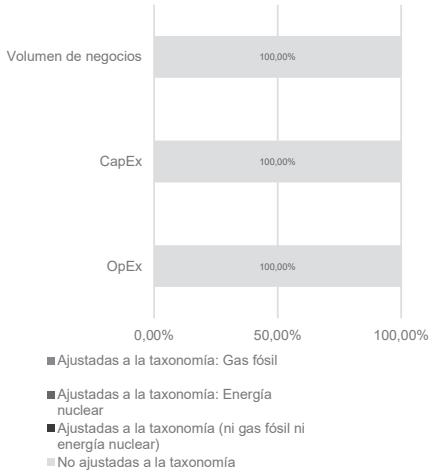
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

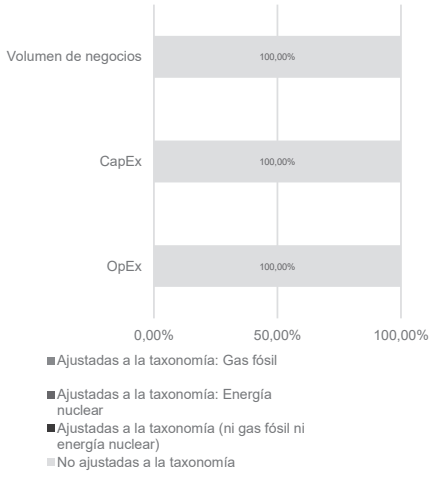
☒ No

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 el 100,00% 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 transición y facilitadoras?

No se aplica.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

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?

0.412

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

0.071

¿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 0,58 % e incluía activos líquidos mantenidos para atender las necesidades cotidianas del Fondo. También incluyó inversiones para las que no se dispone de datos suficientes para considerarlas inversiones relacionadas con los factores ASG. Debido a la naturaleza neutra del activo, no se han establecido salvaguardias mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Mediante este análisis ASG, el Gestor de Inversión 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 Inversión:

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 Inversión, incumpliesen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas;

· Generasen más del 10 % de sus ingresos de la producción o distribución de armas (esta exclusión se aplicó únicamente hasta la entrada en vigor del folleto del Fondo de septiembre de 2025 y se respetó durante todo el período en el que siguió siendo aplicable).

· 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, o aquellas empresas que obtengan más del 5 % de sus ingresos de dichos productos (la exclusión relativa a las empresas que obtienen más del 5 % de sus ingresos de los productos del tabaco se aplicó únicamente hasta la entrada en vigor del folleto de septiembre de 2025 y se cumplió durante todo el período en el que siguió siendo aplicable).

· 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 inversión fue quien la inició, animando a las empresas a establecer objetivos para la reducción de las emisiones o para mejorar la diversidad de género de la junta directiva. El Gestor de Inversión 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 Inversión sí que hizo uso de su metodología propia de calificación ASG. La calificación que el Gestor de Inversión 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?

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

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 46,27% 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 y Templeton Investment Counsel, LLC (los «Gestores de inversión») buscan 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 cumple con su asignación mínima del 20 % de su cartera en inversiones sostenibles. De esas inversiones sostenibles, el Fondo tiene una asignación mínima del 5 % de su cartera a inversiones sostenibles con objetivos medioambientales y una asignación mínima del 5 % de su cartera a inversiones sostenibles en inversiones sostenibles con un objetivo social.

No se han utilizado derivados para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo.

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

¿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:

que promueve el producto financiero.

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 del Gestor de Inversión.

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 la media tomada de las síntesis trimestrales del 30/9/2025, 31/12/2025, 31/3/2026 y 30/6/2026 durante el período del ejercicio.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad		
	2026	**2025**	**2024**
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**	**Valor**
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (fuertes) según la metodología E&S propia del Gestor de Inversión	22,51%	19,78%	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	58,80%	56,10%	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	15,53%	22,15%	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%	0,00%	0,00%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (fuertes) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	28,56%	17,04%	20,20%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 2 (buenas) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	38,24%	37,78%	42,60%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 1 (adecuadas) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	30,03%	43,20%	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%	0,00%	0,00%
La puntuación ASG básica media ponderada de la cartera, según la metodología de calificación ASG del MSCI.	5,97	5,57	4,80
La puntuación ASG media del índice de referencia, según la metodología de calificación ASG del MSCI.	4,60	3,77	3,20

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Para realizar comparaciones con períodos anteriores, consulte la tabla proporcionada en la pregunta anterior.

¿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 inversiones sostenibles contribuyeron a este objetivo garantizando que los ingresos netos de una empresa atribuibles a las actividades sostenibles (seis ámbitos de incidencia) estuviesen por encima de un umbral aplicable predeterminado. El Gestor de Inversión aplica un enfoque de «aprobado/suspenso» a la hora de determinar si una inversión es sostenible, teniendo en cuenta que una posición es totalmente sostenible en la medida en que los ingresos netos (u otras métricas relevantes, como las carteras de préstamos para las empresas financieras) generados a partir de actividades sostenibles en los seis ámbitos de incidencia positiva, a nivel del emisor correspondiente, excedan un umbral predeterminado. Consulte «¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» para ver la asignación de activos de inversiones relacionadas con la sostenibilidad durante el período.

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 del Gestor de Inversión.

Por último, el Gestor de Inversión 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 Inversión 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 no respetasen los principales convenios internacionales: los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (los «Principios del PMNU»), las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (la «OCDE») para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, según el MSCI. Solo se pudieron hacer excepciones al análisis del MSCI 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. No se hicieron excepciones durante el período.

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 Inversión 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 Inversión y que se define a continuación, los Gestores de Inversión 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 Inversión 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 no tuviesen en cuenta los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, según el MSCI. De acuerdo con nuestro proceso, se hizo una excepción al análisis del MSCI en un caso 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 Inversión, 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: 2025-07-01 - 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
WUS Printed Circuit Kunshan Co Ltd	Tecnología de la información	8,37%	China
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	7,81%	China
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumo discrecional	5,96%	Hong Kong
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Sector financiero	4,27%	China
Gigadevice Semiconductor Inc	Tecnología de la información	4,03%	China
Xiaomi Corp	Tecnología de la información	3,96%	China
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	Consumo discrecional	3,35%	Hong Kong
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd	Sector sanitario	2,78%	China
HONGFA TECHNOLOGY CO LTD	Sector industrial	2,77%	China
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	Sector industrial	2,56%	China
ZEPP HEALTH CORP	Tecnología de la información	2,40%	Países Bajos
Focus Media Information Technology Co Ltd	Servicios de comunicación	2,39%	China

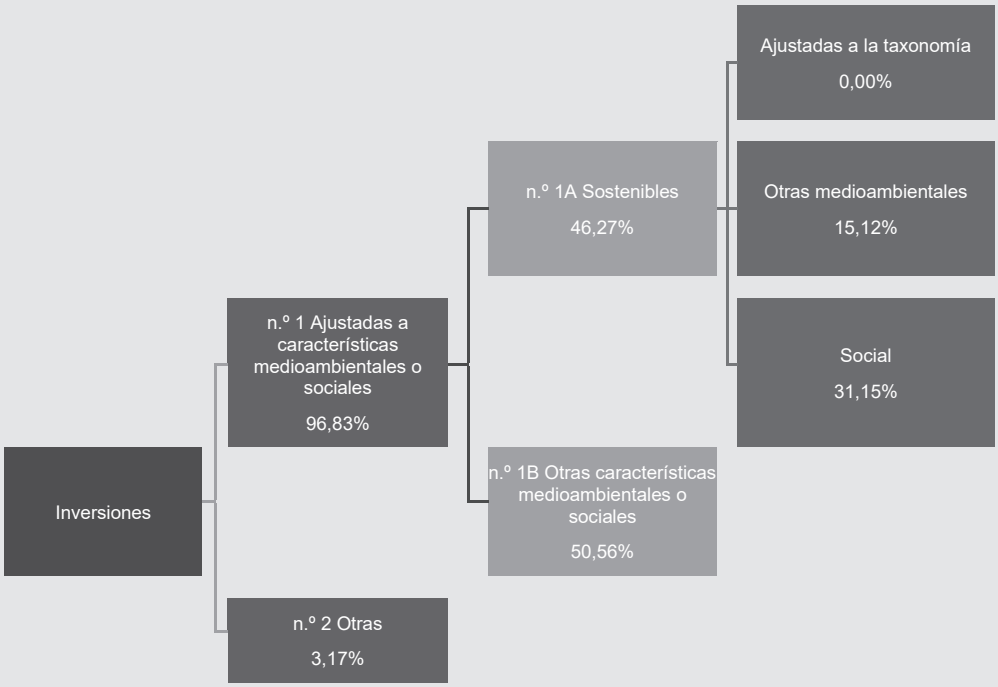
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 46,27 %.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 96,83 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (3,17 %) 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) mantenidos con fines de liquidez, así como derivados mantenidos con fines de cobertura o de gestión eficiente de la cartera. Además, el Fondo invertirá un mínimo del 46,27 % de sus activos netos en inversiones sostenibles, con una asignación mínima del 15,12 % en activos netos con objetivos medioambientales y del 31,15 % en activos netos con objetivos sociales.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

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

	Comparación histórica de asignación de activos		
	2026	**2025**	**2024**
Categoría de inversor	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	96,83%	98,02%	96,21%
n.º 2 Otras	3,17%	1,98%	3,79%
n.º 1A Sostenibles	46,27%	53,98%	55,00%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	50,56%	44,04%	41,21%
Ajustadas a la taxonomía	N.D	N.D	N.D
Otras medioambientales	15,12%	13,11%	9,00%
Social	31,15%	40,87%	46,00%

¿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	26,09%
Tecnología de la información	24,58%
Servicios de comunicación	14,44%
Sector financiero	8,22%
Sector sanitario	7,26%
Sector industrial	5,70%
Materiales	5,63%
Bienes básicos de consumo	3,39%
Sector inmobiliario	0,64%
Energía	0,52%
Servicios públicos	0,37%
Principales subsectores	**% de activos**
Medios de comunicación y servicios interactivos	9,84%
Venta al por menor	6,93%
Bancos	6,32%
Semiconductores y equipos semiconductores	5,58%
Equipos eléctricos	5,34%
Industria farmacéutica	4,56%
Automóviles	3,95%
Bienes de consumo doméstico duraderos	3,10%
Metales y minería	2,63%
Bebidas	2,39%
Medios de comunicación	2,39%
Biotecnología	2,33%
Hardware tecnológico	0,00%
Hoteles	0,00%
Equipos electrónicos	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.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿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]

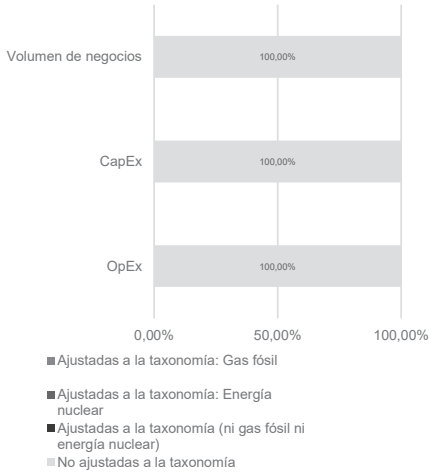
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

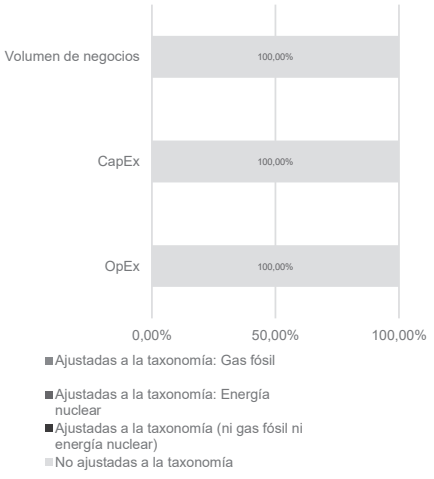
☒ No

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 el 100,00% 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 transición y facilitadoras?

No se aplica.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

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 15,12 % en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió en un 31,15 % 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 3,17 % 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 que no están alineados 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?

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

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 amplias características medioambientales o sociales, que variaron por la composición de la cartera e incluían, entre otras:

· para los emisores soberanos: acciones en torno a la inseguridad de los recursos, el riesgo de fenómenos meteorológicos extremos, las prácticas medioambientales no sostenibles, la cohesión y estabilidad sociales, la infraestructura, la atención sanitaria, el trabajo, el capital humano y la demografía, y

· en el caso de los emisores corporativos: acciones relacionadas con el cambio climático, el capital natural, contaminación y residuos, las oportunidades medioambientales, el capital humano, la responsabilidad por los productos, la oposición de las partes interesadas y las oportunidades sociales.

En relación con los emisores soberanos en su cartera, Franklin Advisers, Inc. (el «Gestor de Inversión») alcanzó estas características mediante el uso de un índice ambiental, social y de gobernanza (ASG) propio, el TGM-ASGI, a fin de:

· Excluir los bonos del Estado de los países que se sitúan en el 10 % inferior según la puntuación agregada propia de TGM-ASGI.

· 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 Inversión 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 ASG de MSCI.

La calificación ASG básica media ponderada del Fondo fue de 60,44 y la calificación ASG básica media del universo de inversión fue de 51,30 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 95,15 % de sus activos a inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales. Esto incluyó los derivados relacionados con las divisas.

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. La proporción de empresas expuestas a sectores excluidos o vinculadas a ellos, así como a exclusiones adicionales, fue del 0 %. La proporción de emisores soberanos sujetos a violaciones sociales que se considera que tienen un efecto adverso grave o muy grave fue del 0 %. La diferencia de puntuación ASG entre la cartera del Fondo y el universo de inversión fue de 9,14.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad			
	2026	2025	2024	2023
Nombre de la KPI de sostenibilidad	Valor	Valor	Valor	Valor
Proporción de emisores soberanos y empresas expuestos a los sectores excluidos o vinculados con ellos y exclusiones adicionales	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Proporción de emisores soberanos sujetos a violaciones sociales que se considera que tienen un efecto adverso grave o muy grave.	0,00%	0,00%	N. D.	N. D.
Diferencia de puntuación ASG entre la cartera del Fondo y el universo de inversión	9,14	10,83	9,33	7,25

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Los valores se mantuvieron en línea con los de periodos anteriores. Consulte la tabla de la sección anterior que representa el rendimiento de los indicadores de sostenibilidad en períodos anteriores.

¿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 Inversión, el Templeton Global Macro ASG Index (TGM-ASGI) cuando el Gestor de Inversión 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.

· 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: 2025-07-01 - 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
MALAYSIA GOVT	Bonos del Estado	23,71%	Malasia
INDIA GOVERNMENT BOND	Bonos del Estado	20,09%	India
INDONESIA GOVERNMENT	Bonos del Estado	11,33%	Indonesia

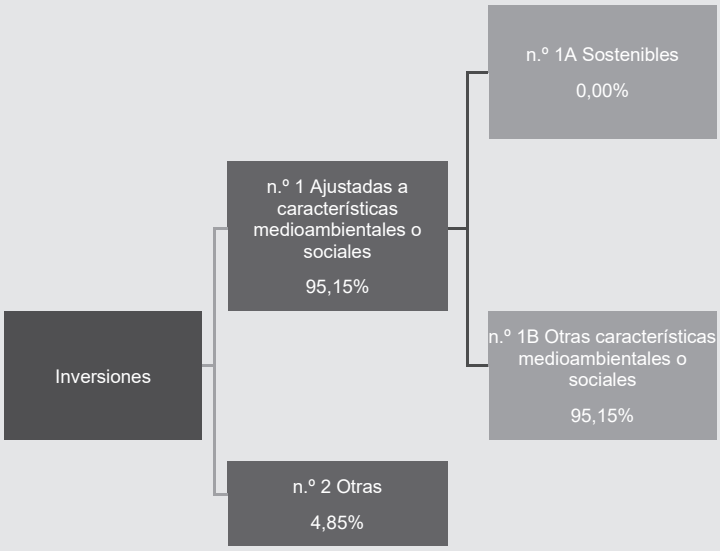
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 0,00 %.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 95,15 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este durante el período de referencia. El resto (4,85 %) 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 o servir como garantía para derivados que, por su naturaleza, no podrían alinearse con las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

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

	Comparación histórica de asignación de activos			
	2026	**2025**	**2024**	**2023**
Categoría de inversor	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	95,15%	94,24%	95,50%	96,41%
n.º 2 Otras	4,85%	5,76%	4,50%	3,59%
n.º 1A Sostenibles	N.D	N.D	N.D	N.D
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	95,15%	94,24%	95,50%	96,41%
Ajustadas a la taxonomía	N.D	N.D	N.D	N.D
Otras medioambientales	N.D	N.D	N.D	N.D
Social	N.D	N.D	N.D	N.D

¿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	94,09%
Supranacional	1,06%
Principales subsectores	**% de activos**
Bonos del Estado	94,09%
Supranacional	1,06%

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿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]

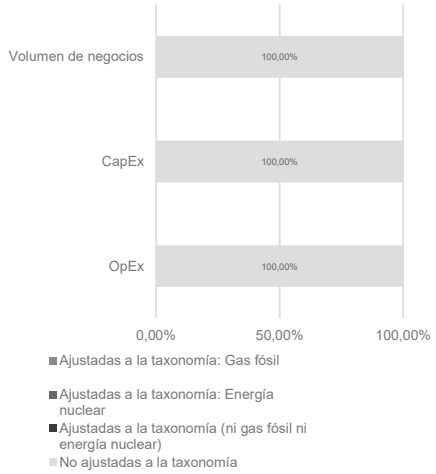
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

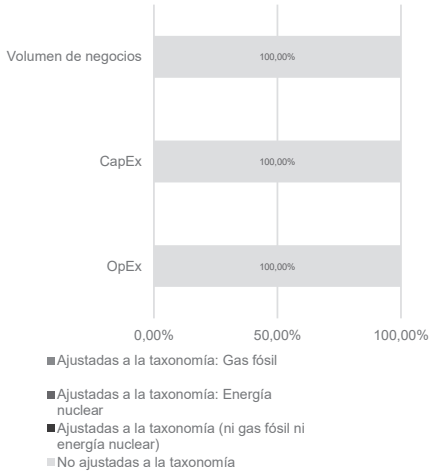
☒ No

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 el 100,00% 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 transición y facilitadoras?

No se aplica.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

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 4,85 % y consistió en activos líquidos mantenidos para atender las necesidades cotidianas del Fondo o para servir como garantía para los derivados para los que no existían garantías medioambientales ni sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión, que no quedaban a discreción del Gestor de Inversión 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 exluyó los bonos del Estado de los países que se sitúan en el 10 % inferior según la puntuación agregada TGM-ASGI propia.

· 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 y, después, se excluyeron del universo de inversión del Fondo dedicado a los bonos soberanos aquellos países cuyas puntuaciones ASG agregadas se situaban en el 10 % inferior de dicho universo.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

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

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 68,52% 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 y Franklin Templeton Investments (Asia) Limited. (los «Gestores 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 cumple con su asignación mínima del 20 % de su cartera en inversiones sostenibles. De esas inversiones sostenibles, el Fondo tiene una asignación mínima del 5 % de su cartera a inversiones sostenibles con objetivos medioambientales y una asignación mínima del 5 % de su cartera a inversiones sostenibles en inversiones sostenibles con un objetivo social.

No se han utilizado derivados para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo.

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

¿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:

que promueve el producto financiero.

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 del Gestor de Inversión.

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 la media tomada de las síntesis trimestrales del 30/9/2025, 31/12/2025, 31/3/2026 y 30/6/2026 durante el período del ejercicio.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad		
	2026	**2025**	**2024**
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**	**Valor**
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (fuertes) según la metodología E&S propia del Gestor de Inversión	27,61%	28,94%	22,40%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 2 (buenas) según la metodología E&S propia del Gestor de Inversión	54,57%	54,32%	61,60%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 1 (adecuadas) según la metodología E&S propia del Gestor de Inversión	13,95%	14,83%	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%	0,00%	0,00%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (fuertes) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	35,11%	42,53%	37,60%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 2 (buenas) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	37,12%	44,90%	43,40%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 1 (adecuadas) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	23,91%	10,66%	16,90%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 0 (deficientes) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	0,00%	0,00%	0,00%
La puntuación ASG básica media ponderada de la cartera, según la metodología de calificación ASG del MSCI.	6,80	6,32	6,50
La puntuación ASG media del índice de referencia, según la metodología de calificación ASG del MSCI.	5,04	4,46	4,00

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Para realizar comparaciones con períodos anteriores, consulte la tabla proporcionada en la pregunta anterior.

¿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 inversiones sostenibles contribuyeron a este objetivo garantizando que los ingresos netos de una empresa atribuibles a las actividades sostenibles (seis ámbitos de incidencia) estuviesen por encima de un umbral aplicable predeterminado. El Gestor de Inversión aplica un enfoque de «aprobado/suspenso» a la hora de determinar si una inversión es sostenible, teniendo en cuenta que una posición es totalmente sostenible en la medida en que los ingresos netos (u otras métricas relevantes, como las carteras de préstamos para las empresas financieras) generados a partir de actividades sostenibles en los seis ámbitos de incidencia positiva, a nivel del emisor correspondiente, excedan un umbral predeterminado. Consulte «¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» para ver la asignación de activos de inversiones relacionadas con la sostenibilidad durante el período.

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 del Gestor de Inversión.

Por último, el Gestor de Inversión 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 Inversión 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 no respetasen los principales convenios internacionales: los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (los «Principios del PMNU»), las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (la «OCDE») para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, según el MSCI. Solo se pudieron hacer excepciones al análisis del MSCI 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. No se hicieron excepciones durante el período.

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 Inversión 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 Inversión y que se define a continuación, los Gestores de Inversión 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 Inversión 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 no tuviesen en cuenta los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, según el MSCI o nuestro análisis. Solo se pudieron hacer excepciones al análisis del MSCI 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. No se hicieron excepciones durante el período.

· 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 Inversión, 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: 2025-07-01 - 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Tecnología de la información	9,86%	Taiwán, Provincia de China
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología de la información	8,08%	Corea del Sur
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	6,34%	China
SK Hynix Inc	Tecnología de la información	6,18%	Corea del Sur
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumo discrecional	3,57%	Hong Kong
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	Sector industrial	3,10%	China
HDFC BANK LTD	Sector financiero	2,85%	India
ICICI BANK LTD	Sector financiero	2,78%	India
MEDIATEK INC	Tecnología de la información	2,78%	Taiwán, Provincia de China
AIA GROUP LTD	Sector financiero	2,47%	Hong Kong
YAGEO CORP	Tecnología de la información	1,99%	Taiwán, Provincia de China

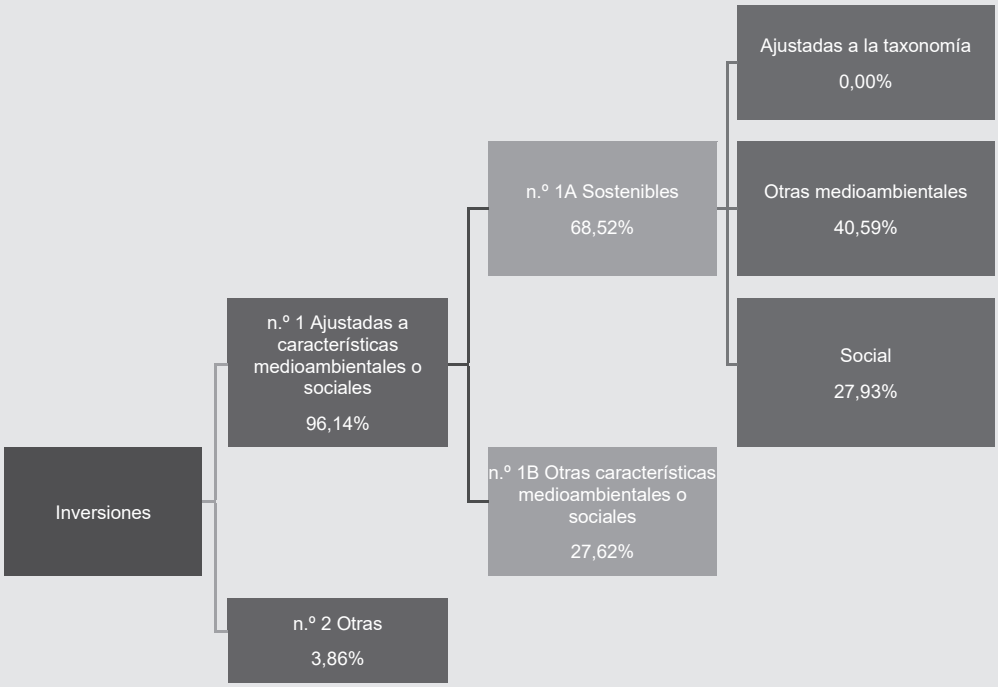
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 68,52 %.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 96,14 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (3,86 %) 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) mantenidos con fines de liquidez, así como derivados mantenidos con fines de cobertura o de gestión eficiente de la cartera. Además, el Fondo invertirá un mínimo del 68,52 % de sus activos netos en inversiones sostenibles, con una asignación mínima del 40,59 % en activos netos con objetivos medioambientales y del 27,93 % en activos netos con objetivos sociales.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

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

	Comparación histórica de asignación de activos		
	2026	**2025**	**2024**
Categoría de inversor	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	96,14%	99,17%	98,80%
n.º 2 Otras	3,86%	0,83%	1,20%
n.º 1A Sostenibles	68,52%	77,40%	79,50%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	27,62%	21,77%	19,30%
Ajustadas a la taxonomía	N.D	N.D	N.D
Otras medioambientales	40,59%	26,44%	31,80%
Social	27,93%	50,96%	47,70%

¿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	36,12%
Sector financiero	18,69%
Consumo discrecional	16,80%
Sector industrial	8,24%
Servicios de comunicación	7,68%
Sector sanitario	2,90%
Materiales	2,83%
Sector inmobiliario	2,32%
Energía	0,74%
Servicios públicos	0,65%
Bienes básicos de consumo	0,44%
Principales subsectores	**% de activos**
Semiconductores y equipos semiconductores	19,37%
Bancos	11,58%
Medios de comunicación y servicios interactivos	6,58%
Seguros	3,99%
Maquinaria	3,99%
Venta al por menor	3,57%
Automóviles	3,19%
Equipos eléctricos	3,10%
Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario	2,11%
Metales y minería	1,95%
Industria farmacéutica	1,95%
Mercados de capitales	1,86%
Equipos electrónicos	0,00%
Hardware tecnológico	0,00%
Hoteles	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.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿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]

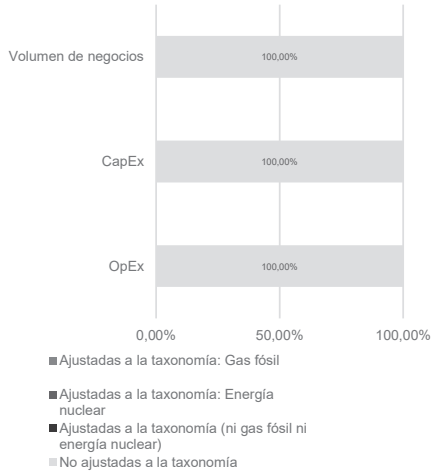
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

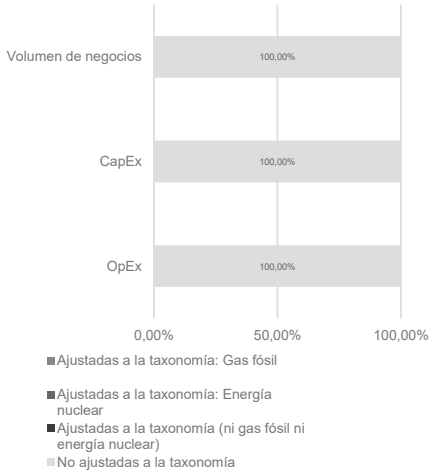
☒ No

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 el 100,00% 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 transición y facilitadoras?

No se aplica.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

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 40,59 % en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió en un 27,93 % 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 3,86 % 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 que no están alineados 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?

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

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 39,23% 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 cumple con su asignación mínima del 20 % de su cartera en inversiones sostenibles. De esas inversiones sostenibles, el Fondo tiene una asignación mínima del 5 % de su cartera a inversiones sostenibles con objetivos medioambientales y una asignación mínima del 5 % de su cartera a inversiones sostenibles en inversiones sostenibles con un objetivo social.

No se han utilizado derivados para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo.

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 del Gestor de Inversión.

A continuación, se presenta un desglose de las inversiones de la cartera medidas aplicando la media tomada de las síntesis trimestrales del 30/9/2025, 31/12/2025, 31/3/2026 y 30/6/2026 durante el período del ejercicio.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad		
	2026	2025	2024
Nombre de la KPI de sostenibilidad	Valor	Valor	Valor
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (fuertes) según la metodología E&S propia del Gestor de Inversión	13,96%	12,70%	12,30%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 2 (buenas) según la metodología E&S propia del Gestor de Inversión	52,84%	53,36%	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	30,69%	29,48%	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%	0,00%	0,00%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (fuertes) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	11,32%	10,26%	8,10%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 2 (buenas) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	50,88%	47,36%	49,80%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 1 (adecuadas) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	35,29%	37,92%	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%	0,00%	0,00%

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Para realizar comparaciones con períodos anteriores, consulte la tabla proporcionada en la pregunta anterior.

¿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 inversiones sostenibles contribuyeron a este objetivo garantizando que los ingresos netos de una empresa atribuibles a las actividades sostenibles (seis ámbitos de incidencia) estuviesen por encima de un umbral aplicable predeterminado. El Gestor de Inversión aplica un enfoque de «aprobado/suspenso» a la hora de determinar si una inversión es sostenible, teniendo en cuenta que una posición es totalmente sostenible en la medida en que los ingresos netos (u otras métricas relevantes, como las carteras de préstamos para las empresas financieras) generados a partir de actividades sostenibles en los seis ámbitos de incidencia positiva, a nivel del emisor correspondiente, excedan un umbral predeterminado. Consulte «¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» para ver la asignación de activos de inversiones relacionadas con la sostenibilidad durante el período.

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 del Gestor de Inversión.

Por último, el Gestor de Inversión 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 Inversión 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 no respetasen los principales convenios internacionales: los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (los «Principios del PMNU»), las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (la «OCDE») para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, según el MSCI. Solo se pudieron hacer excepciones al análisis del MSCI 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. No se hicieron excepciones durante el período.

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 Inversión 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 Inversión y que se define a continuación, los Gestores de Inversión 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 Inversión 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 no tuviesen en cuenta los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, según el MSCI. Solo se pudieron hacer excepciones al análisis del MSCI 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. No se hicieron excepciones durante el período.

· 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 Inversión, 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: 2025-07-01 - 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
BAJAJ HOLDINGS & INVESTMENT LTD	Sector financiero	4,58%	India
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICES INC	Sector industrial	3,64%	Filipinas
MOBILE WORLD INVESTMENT CORP	Consumo discrecional	3,61%	Vietnam
NOVATEK MICROELECTRONICS CORP	Tecnología de la información	3,37%	Taiwán, Provincia de China
SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL CORP	Tecnología de la información	2,90%	Taiwán, Provincia de China
FPT CORP	Tecnología de la información	2,89%	Vietnam
HUGEL INC	Sector sanitario	2,77%	Corea del Sur
Honasa Consumer Ltd	Bienes básicos de consumo	2,63%	India
MAX FINANCIAL SERVICES LTD	Sector financiero	2,53%	India
LEENO INDUSTRIAL INC	Tecnología de la información	2,50%	Corea del Sur
Redington Ltd	Tecnología de la información	2,20%	India
Eternal Ltd	Consumo discrecional	1,95%	India
BRIGADE ENTERPRISES LTD	Sector inmobiliario	1,94%	India
Eris Lifesciences Ltd	Sector sanitario	1,85%	India
Misto Holdings Corp	Consumo discrecional	1,84%	Corea del Sur

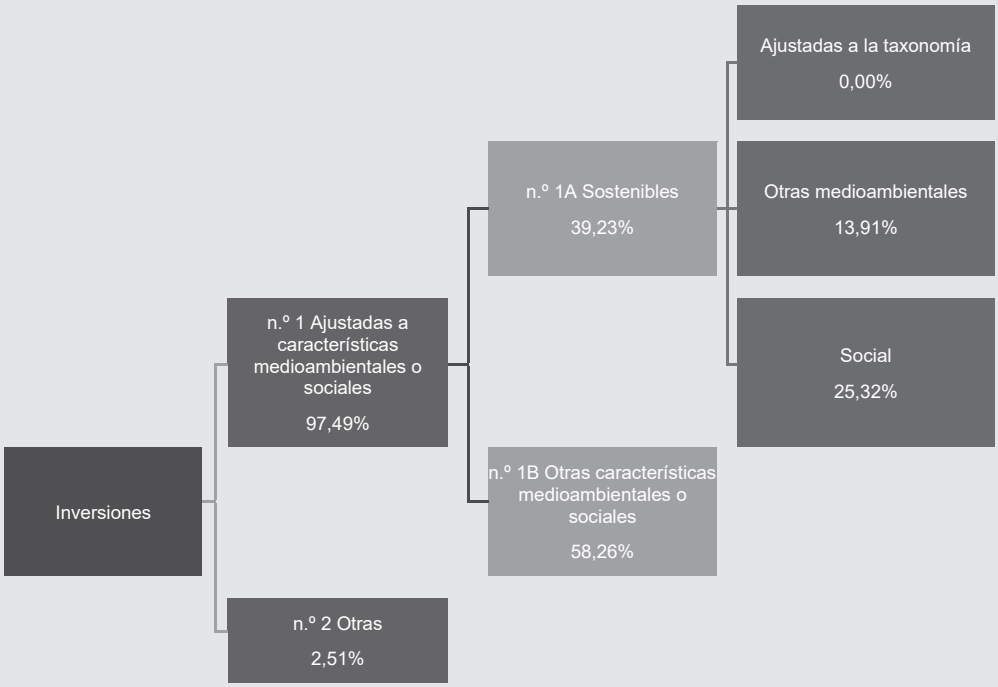
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 39,23 %.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 97,49 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (2,51 %) 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) mantenidos con fines de liquidez, así como derivados mantenidos con fines de cobertura o de gestión eficiente de la cartera. Además, el Fondo invertirá un mínimo del 39,23 % de sus activos netos en inversiones sostenibles, con una asignación mínima del 13,91 % en activos netos con objetivos medioambientales y del 25,32 % en activos netos con objetivos sociales.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

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

	Comparación histórica de asignación de activos		
	2026	**2025**	**2024**
Categoría de inversor	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	97,49%	95,54%	96,20%
n.º 2 Otras	2,51%	4,46%	3,80%
n.º 1A Sostenibles	39,23%	55,59%	52,60%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	58,26%	39,95%	43,60%
Ajustadas a la taxonomía	N.D	N.D	N.D
Otras medioambientales	13,91%	12,61%	13,80%
Social	25,32%	42,98%	38,80%

¿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	27,88%
Sector financiero	19,26%
Consumo discrecional	16,73%
Sector sanitario	8,01%
Sector industrial	7,18%
Bienes básicos de consumo	6,20%
Materiales	5,26%
Sector inmobiliario	3,24%
Servicios públicos	1,91%
Servicios de comunicación	1,81%
Principales subsectores	**% de activos**
Semiconductores y equipos semiconductores	12,63%
Bancos	9,16%
Servicios financieros	4,95%
Servicios informáticos	4,54%
Venta minorista especializada	4,29%
Productos químicos	3,84%
Infraestructura del transporte	3,64%
Seguros	3,47%
Productos alimenticios	3,19%
Venta al por menor	3,17%
Industria farmacéutica	3,01%
Biotecnología	2,77%
Industria textil	0,00%
Equipos electrónicos	0,00%
Hoteles	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.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿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]

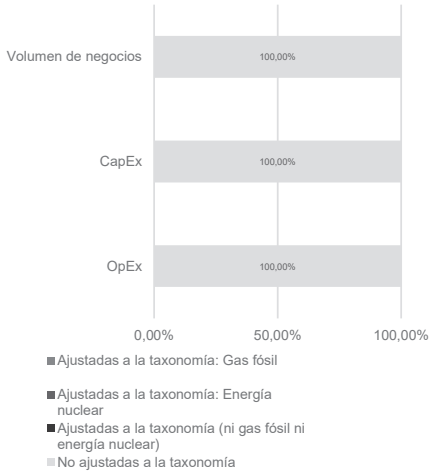
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

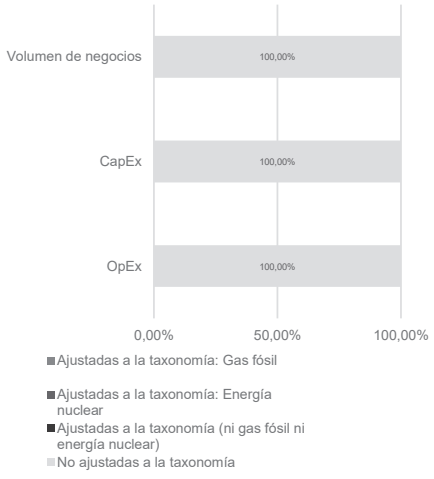
☒ No

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 el 100,00% 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 transición y facilitadoras?

No se aplica.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

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 13,91 % en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió en un 25,32 % 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 2,51 % 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 que no están alineados 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?

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

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 38,52% 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 y Templeton Investment Counsel, LLC (los «Gestores de inversión») buscan 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 cumple con su asignación mínima del 20 % de su cartera en inversiones sostenibles. De esas inversiones sostenibles, el Fondo tiene una asignación mínima del 5 % de su cartera a inversiones sostenibles con objetivos medioambientales y una asignación mínima del 5 % de su cartera a inversiones sostenibles en inversiones sostenibles con un objetivo social.

No se han utilizado derivados para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo.

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

¿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:

que promueve el producto financiero.

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 del Gestor de Inversión.

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 la media tomada de las síntesis trimestrales del 30/9/2025, 31/12/2025, 31/3/2026 y 30/6/2026 durante el período del ejercicio.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad		
	2026	**2025**	**2024**
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**	**Valor**
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (fuertes) según la metodología E&S propia del Gestor de Inversión	27,38%	28,68%	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	46,31%	34,66%	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	24,00%	32,66%	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%	0,00%	0,00%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (fuertes) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	23,45%	13,34%	18,80%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 2 (buenas) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	31,61%	24,58%	36,20%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 1 (adecuadas) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	42,63%	58,08%	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%	0,00%	0,00%
La puntuación ASG básica media ponderada de la cartera, según la metodología de calificación ASG del MSCI.	5,70	5,74	4,80
La puntuación ASG media del índice de referencia, según la metodología de calificación ASG del MSCI.	3,93	3,09	2,50

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Para realizar comparaciones con períodos anteriores, consulte la tabla proporcionada en la pregunta anterior.

¿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 inversiones sostenibles contribuyeron a este objetivo garantizando que los ingresos netos de una empresa atribuibles a las actividades sostenibles (seis ámbitos de incidencia) estuviesen por encima de un umbral aplicable predeterminado. El Gestor de Inversión aplica un enfoque de «aprobado/suspenso» a la hora de determinar si una inversión es sostenible, teniendo en cuenta que una posición es totalmente sostenible en la medida en que los ingresos netos (u otras métricas relevantes, como las carteras de préstamos para las empresas financieras) generados a partir de actividades sostenibles en los seis ámbitos de incidencia positiva, a nivel del emisor correspondiente, excedan un umbral predeterminado. Consulte «¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» para ver la asignación de activos de inversiones relacionadas con la sostenibilidad durante el período.

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 del Gestor de Inversión.

Por último, el Gestor de Inversión 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 Inversión 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. A lo largo del año, ningún emisor fue considerado en incumplimiento de estos indicadores según el análisis realizado por los gestores de inversiones en relación con sus 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:

La parte de inversiones sostenibles del Fondo no invirtió en empresas que no respetasen los principales convenios internacionales: los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (los «Principios del PMNU»), las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (la «OCDE») para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, según el MSCI. Solo se pudieron hacer excepciones al análisis del MSCI 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. No se hicieron excepciones durante el período.

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 Inversión 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 Inversión y que se define a continuación, los Gestores de Inversión 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 Inversión 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 no tuviesen en cuenta los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, según el MSCI. De acuerdo con nuestro proceso, se hizo una excepción al análisis del MSCI en un caso 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 Inversión, 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: 2025-07-01 - 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
WUS Printed Circuit Kunshan Co Ltd	Tecnología de la información	8,74%	China
MIDEA GROUP CO LTD	Consumo discrecional	6,01%	China
Gigadevice Semiconductor Inc	Tecnología de la información	5,96%	China
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Sector financiero	4,65%	China
Yantai China Pet Foods Co Ltd	Bienes básicos de consumo	4,35%	China
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Sector financiero	4,34%	China
Zhongji Innolight Co Ltd	Tecnología de la información	4,05%	China
HONGFA TECHNOLOGY CO LTD	Sector industrial	3,94%	China
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD	Consumo discrecional	3,82%	China
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	Sector financiero	3,60%	China
SIEYUAN ELECTRIC CO LTD	Sector industrial	3,60%	China

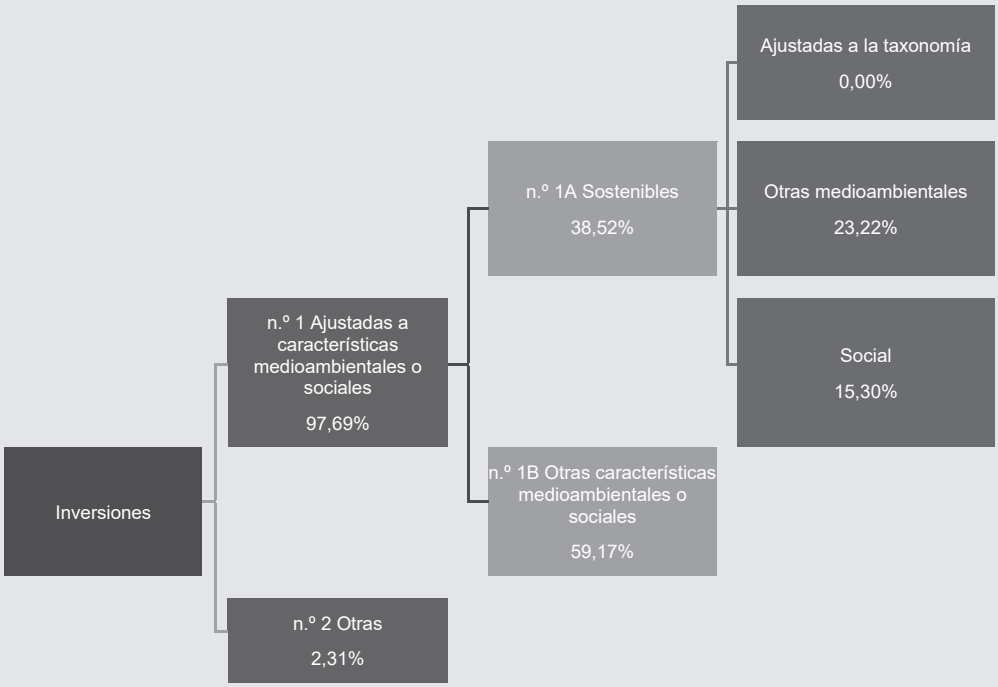
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 38,52 %.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 97,69 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (2,31 %) 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) mantenidos con fines de liquidez, así como derivados mantenidos con fines de cobertura o de gestión eficiente de la cartera. Además, el Fondo invertirá un mínimo del 38,52 % de sus activos netos en inversiones sostenibles, con una asignación mínima del 23,22 % en activos netos con objetivos medioambientales y del 15,30 % en activos netos con objetivos sociales.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

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

	Comparación histórica de asignación de activos		
	2026	**2025**	**2024**
Categoría de inversor	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	97,69%	96,00%	91,87%
n.º 2 Otras	2,31%	4,00%	8,13%
n.º 1A Sostenibles	38,52%	47,31%	49,00%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	59,17%	48,69%	42,87%
Ajustadas a la taxonomía	N.D	N.D	N.D
Otras medioambientales	23,22%	18,64%	19,90%
Social	15,30%	28,67%	29,10%

¿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	24,40%
Sector financiero	15,80%
Sector industrial	14,38%
Consumo discrecional	12,99%
Materiales	12,40%
Bienes básicos de consumo	9,04%
Sector sanitario	4,27%
Servicios de comunicación	2,33%
Servicios públicos	1,64%
Energía	0,42%
Principales subsectores	**% de activos**
Equipos eléctricos	11,92%
Bancos	10,36%
Bienes de consumo doméstico duraderos	8,28%
Semiconductores y equipos semiconductores	8,01%
Metales y minería	7,44%
Productos alimenticios	5,64%
Productos químicos	4,97%
Seguros	4,73%
Equipos de comunicaciones	4,05%
Componentes de automóviles	3,82%
Bebidas	3,40%
Industria farmacéutica	3,07%
Medios de comunicación	2,33%
Productores de energía y electricidad renovable independientes	1,64%
Equipos electrónicos	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.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿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]

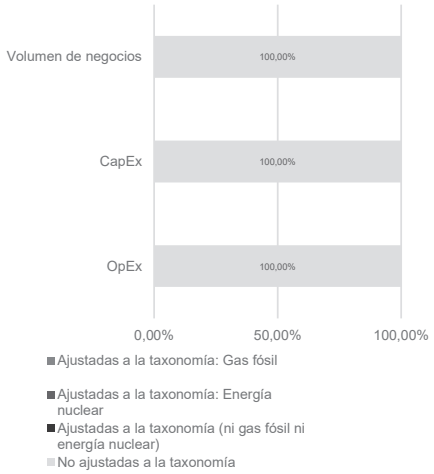
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

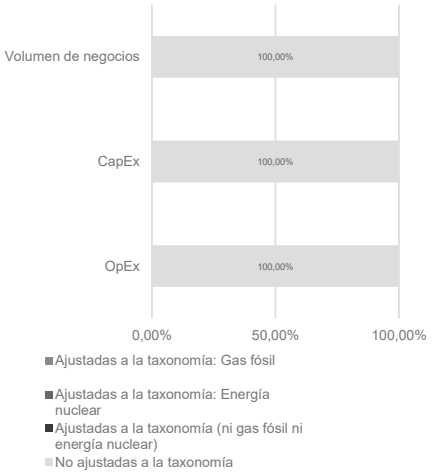
☒ No

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 el 100,00% 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 transición y facilitadoras?

No se aplica.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

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 23,22 % en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió en un 15,30 % 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 2,31 % 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 que no están alineados 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?

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

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 53,07% 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?

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 y Franklin Templeton Investments (Asia) Limited. (los «Gestores de inversión») buscan 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 cumple con su asignación mínima del 20 % de su cartera en inversiones sostenibles. De esas inversiones sostenibles, el Fondo tiene una asignación mínima del 5 % de su cartera a inversiones sostenibles con objetivos medioambientales y una asignación mínima del 5 % de su cartera a inversiones sostenibles en inversiones sostenibles con un objetivo social.

No se han utilizado derivados para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo.

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

¿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:

que promueve el producto financiero.

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 del Gestor de Inversión.

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 la media tomada de las síntesis trimestrales del 30/9/2025, 31/12/2025, 31/3/2026 y 30/6/2026 durante el período del ejercicio.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad		
	2026	**2025**	**2024**
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**	**Valor**
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (fuertes) según la metodología E&S propia del Gestor de Inversión	17,19%	18,15%	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	61,78%	58,34%	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	19,08%	20,49%	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%	0,00%	0,00%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (fuertes) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	20,14%	15,36%	19,10%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 2 (buenas) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	39,57%	37,42%	38,40%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 1 (adecuadas) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	38,34%	44,19%	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%	0,00%	0,00%
La puntuación ASG básica media ponderada de la cartera, según la metodología de calificación ASG del MSCI.	6,11	5,55	4,90
La puntuación ASG media del índice de referencia, según la metodología de calificación ASG del MSCI.	4,61	3,77	3,20

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Para realizar comparaciones con períodos anteriores, consulte la tabla proporcionada en la pregunta anterior.

¿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 inversiones sostenibles contribuyeron a este objetivo garantizando que los ingresos netos de una empresa atribuibles a las actividades sostenibles (seis ámbitos de incidencia) estuviesen por encima de un umbral aplicable predeterminado. El Gestor de Inversión aplica un enfoque de «aprobado/suspenso» a la hora de determinar si una inversión es sostenible, teniendo en cuenta que una posición es totalmente sostenible en la medida en que los ingresos netos (u otras métricas relevantes, como las carteras de préstamos para las empresas financieras) generados a partir de actividades sostenibles en los seis ámbitos de incidencia positiva, a nivel del emisor correspondiente, excedan un umbral predeterminado. Consulte «¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» para ver la asignación de activos de inversiones relacionadas con la sostenibilidad durante el período.

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 del Gestor de Inversión.

Por último, el Gestor de Inversión 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 Inversión 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 no respetasen los principales convenios internacionales: los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (los «Principios del PMNU»), las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (la «OCDE») para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, según el MSCI. Solo se pudieron hacer excepciones al análisis del MSCI 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. No se hicieron excepciones durante el período.

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 Inversión 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 Inversión y que se define a continuación, los Gestores de Inversión 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 Inversión 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 no tuviesen en cuenta los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, según el MSCI. De acuerdo con nuestro proceso, se hizo una excepción al análisis del MSCI en un caso 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 Inversión, 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: 2025-07-01 - 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	9,13%	China
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumo discrecional	9,01%	Hong Kong
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Sector financiero	4,18%	China
WUS Printed Circuit Kunshan Co Ltd	Tecnología de la información	3,41%	China
Xiaomi Corp	Tecnología de la información	3,40%	China
NETEASE INC	Servicios de comunicación	3,13%	China
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Sector financiero	3,04%	China
Zijin Gold International Co Ltd	Materiales	2,98%	Hong Kong
Trip.Com Group Ltd	Consumo discrecional	2,28%	Singapur
MIDEA GROUP CO LTD	Consumo discrecional	2,27%	China
HARBIN ELECTRIC CO LTD	Sector industrial	2,21%	China
Gigadevice Semiconductor Inc	Tecnología de la información	2,19%	China
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	Sector financiero	2,16%	China
PDD Holdings Inc	Consumo discrecional	2,16%	Irlanda

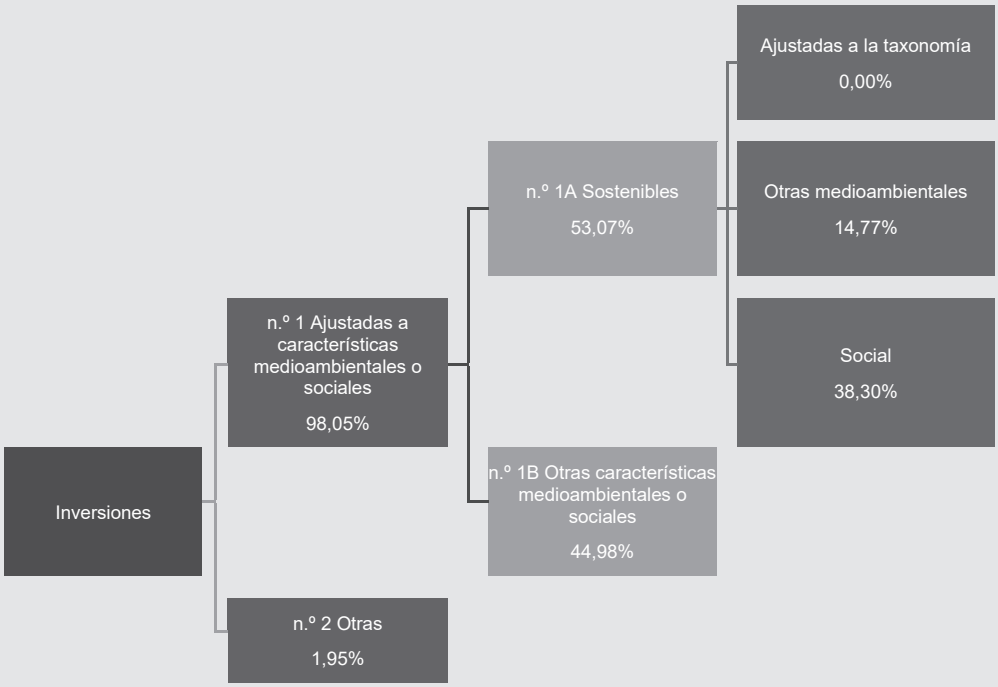
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 53,07 %.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 98,05 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (1,95 %) 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) mantenidos con fines de liquidez, así como derivados mantenidos con fines de cobertura o de gestión eficiente de la cartera. Además, el Fondo invertirá un mínimo del 53,07 % de sus activos netos en inversiones sostenibles, con una asignación mínima del 14,77 % en activos netos con objetivos medioambientales y del 38,30 % en activos netos con objetivos sociales.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

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

	Comparación histórica de asignación de activos		
	2026	**2025**	**2024**
Categoría de inversor	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	98,05%	96,97%	95,78%
n.º 2 Otras	1,95%	3,03%	4,22%
n.º 1A Sostenibles	53,07%	60,07%	62,50%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	44,98%	36,90%	33,28%
Ajustadas a la taxonomía	N.D	N.D	N.D
Otras medioambientales	14,77%	10,46%	9,70%
Social	38,30%	49,61%	52,80%

¿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	28,09%
Servicios de comunicación	15,80%
Sector financiero	15,20%
Tecnología de la información	13,22%
Materiales	9,48%
Sector industrial	6,47%
Sector sanitario	6,02%
Bienes básicos de consumo	2,31%
Sector inmobiliario	0,58%
Servicios públicos	0,49%
Energía	0,38%
Principales subsectores	**% de activos**
Venta al por menor	12,02%
Medios de comunicación y servicios interactivos	11,80%
Bancos	9,08%
Metales y minería	6,62%
Equipos eléctricos	5,25%
Seguros	5,14%
Entretenimiento	3,33%
Semiconductores y equipos semiconductores	3,13%
Biotecnología	2,96%
Componentes de automóviles	2,76%
Industria farmacéutica	2,76%
Bienes de consumo doméstico duraderos	2,27%
Hardware tecnológico	0,00%
Equipos electrónicos	0,00%
Hoteles	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.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿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]

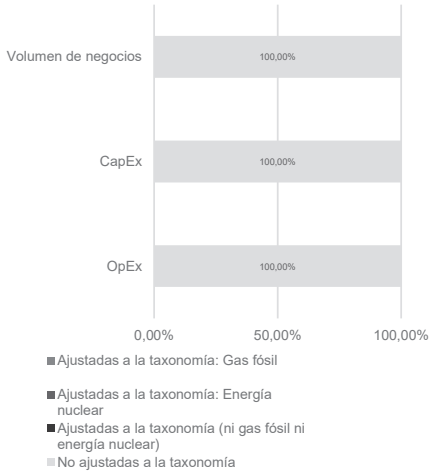
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

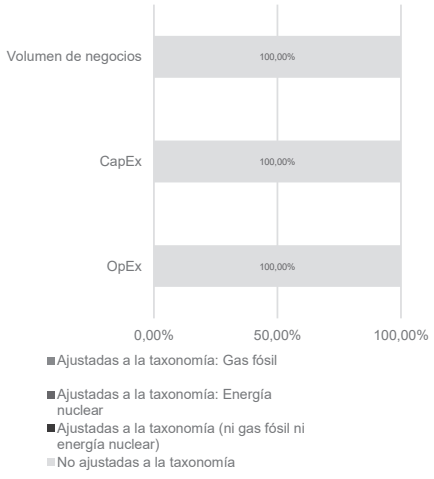
☒ No

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 el 100,00% 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 transición y facilitadoras?

No se aplica.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

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 14,77 % en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió en un 38,30 % 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 1,95 % 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 que no están alineados 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?

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se aplica.

Templeton Emerging Markets Bond Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
HEP77YQWMX55OZ6FJE32

FRANKLIN TEMPLETON

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo ambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ 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 el caso de los emisores corporativos: acciones relacionadas con el cambio climático, el capital natural, contaminación y residuos, las oportunidades medioambientales, el capital humano, la responsabilidad por los productos, la oposición de las partes interesadas y las oportunidades sociales.

En relación con los emisores soberanos en su cartera, Franklin Advisers, Inc. (el «Gestor de Inversión») alcanzó estas características mediante el uso de un índice ambiental, social y de gobernanza (ASG) propio, el Templeton Global Macro ASG Index (TGM-ASGI) a fin de:

· Excluir los bonos del Estado de los países que se sitúan en el 10 % inferior según la puntuación agregada propia de TGM-ASGI.

· 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 Inversión 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 ASG de MSCI.

La calificación ASG básica media ponderada del Fondo fue de 52,13 y la calificación ASG básica media del universo de inversión fue de 50,35 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 88,90 % de sus activos a inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales durante el período de referencia. Esto incluyó los derivados relacionados con las divisas.

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. La proporción de empresas expuestas a sectores excluidos o vinculadas a ellos, así como a exclusiones adicionales, fue del 0 %. La proporción de emisores soberanos sujetos a violaciones sociales que se considera que tienen un efecto adverso grave o muy grave fue del 0 %. La diferencia de puntuación ASG entre la cartera del Fondo y el universo de inversión fue de 1,78.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad			
	2026	2025	2024	2023
Nombre de la KPI de sostenibilidad	Valor	Valor	Valor	Valor
Proporción de emisores soberanos y empresas expuestos a los sectores excluidos o vinculados con ellos y exclusiones adicionales	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Proporción de emisores soberanos sujetos a violaciones sociales que se considera que tienen un efecto adverso grave o muy grave.	0,00%	0,00%	N. D.	N. D.
Diferencia de puntuación ASG entre la cartera del Fondo y el universo de inversión	1,78	1,53	4,48	0,73

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Los valores se mantuvieron en línea con los de periodos anteriores. Consulte la tabla de la sección anterior que representa el rendimiento de los indicadores de sostenibilidad en períodos anteriores.

¿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 Inversión, el Templeton Global Macro ASG Index (TGM-ASGI) cuando el Gestor de Inversión 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.

· Exposición a armas controvertidas.

· Ingresos procedentes de combustibles fósiles.

El Fondo mantuvo un 0 % de manera eficaz 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: 2025-07-01 - 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
SOUTH AFRICA REPUBLIC OF	Bonos del Estado	10,85%	Sudáfrica
MALAYSIA GOVT	Bonos del Estado	7,48%	Malasia
Uruguay Government International Bond	Bonos del Estado	7,39%	Uruguay
EGYPT TREASURY BILLS	Bonos del Estado	7,27%	Egipto
TITULOS DE TESORERIA B	Bonos del Estado	6,34%	Colombia
Kazakhstan Government Bond - MEUKAM	Bonos del Estado	5,34%	Kazajistán
INTERNATIONAL BANK RECON & DEV	Supranacional	4,71%	Estados Unidos

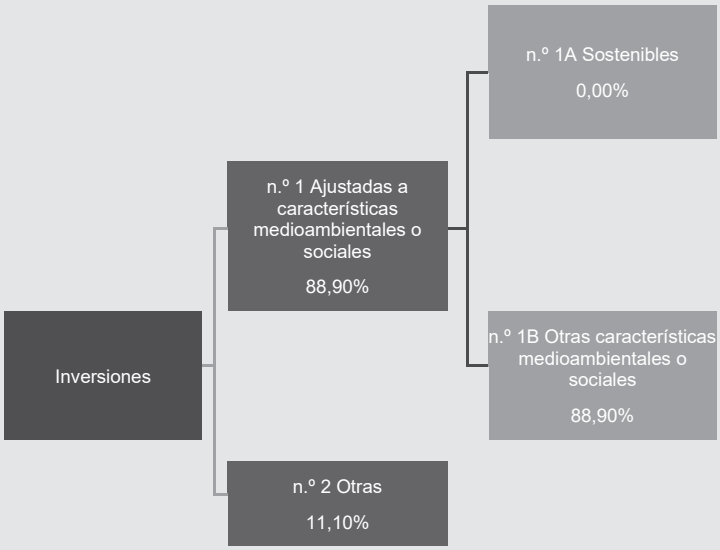
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 0,00 %.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 88,90 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este durante el período de referencia. El resto (11,10 %) incluye activos líquidos (activos líquidos auxiliares, depósitos bancarios, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario) mantenidos para atender las necesidades cotidianas del Fondo o servir como garantía para derivados que, por su naturaleza, no podrían alinearse con las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

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

	Comparación histórica de asignación de activos			
	2026	**2025**	**2024**	**2023**
Categoría de inversor	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	88,90%	94,30%	94,63%	93,99%
n.º 2 Otras	11,10%	5,70%	5,37%	6,01%
n.º 1A Sostenibles	N.D	N.D	N.D	N.D
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	88,90%	94,30%	94,63%	93,99%
Ajustadas a la taxonomía	N.D	N.D	N.D	N.D
Otras medioambientales	N.D	N.D	N.D	N.D
Social	N.D	N.D	N.D	N.D

¿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	76,66%
Supranacional	12,23%
Servicios de comunicación	0,01%
Principales subsectores	**% de activos**
Bonos del Estado	76,66%
Supranacional	12,23%
Servicios inalámbricos de telecomunicaciones	0,01%

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿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]

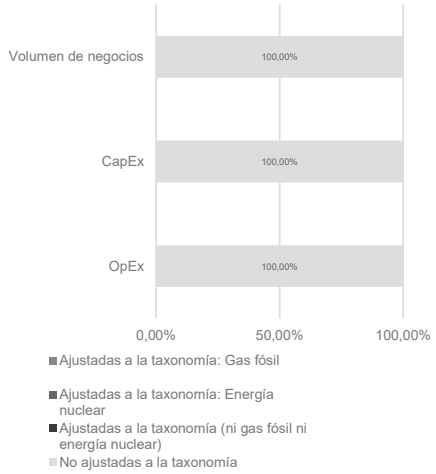
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

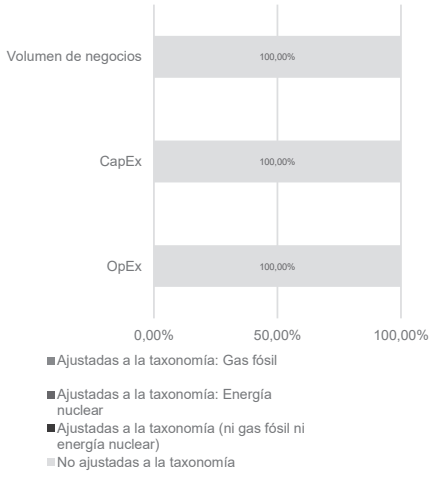
☒ No

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 el 100,00% 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 transición y facilitadoras?

No se aplica.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

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 las inversiones en el epígrafe «N.º 2 Otros» era del 11,10 % e incluía inversiones 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 o servir como garantía para los derivados.

¿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 Inversión 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 exluyó los bonos del Estado de los países que se sitúan en el 10 % inferior según la puntuación agregada TGM-ASGI propia.

· 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 y, después, se excluyeron del universo de inversión del Fondo dedicado a los bonos soberanos aquellos países cuyas puntuaciones ASG agregadas se situaban en el 10 % inferior de dicho universo.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

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 ex-China Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
254900RZ0VV5XKE48T32

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 75,42% 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. y Franklin Templeton Investment Management Ltd. (los «Gestores de inversión») buscaron 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 ex 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 cumple con su asignación mínima del 20 % de su cartera en inversiones sostenibles. De esas inversiones sostenibles, el Fondo tiene una asignación mínima del 5 % de su cartera a inversiones sostenibles con objetivos medioambientales y una asignación mínima del 5 % de su cartera a inversiones sostenibles en inversiones sostenibles con un objetivo social.

No se han utilizado derivados para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo.

El Fondo no utilizó un índice de referencia al que se ajustaron las características medioambientales o sociales que el Fondo promueve.

¿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 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 del Gestor de Inversión.

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.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad	
	2026	**2025**
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (fuertes) según la metodología E&S propia del Gestor de Inversión	30,67%	35,33%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 2 (buenas) según la metodología E&S propia del Gestor de Inversión	57,31%	52,45%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 1 (adecuadas) según la metodología E&S propia del Gestor de Inversión	6,99%	10,12%
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%	0,00%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (fuertes) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	21,61%	25,32%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 2 (buenas) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	48,71%	48,68%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 1 (adecuadas) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	24,65%	23,90%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 0 (deficientes) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	0,00%	0,00%
La puntuación ASG básica media ponderada de la cartera, según la metodología de calificación ASG del MSCI.	6,78	6,58
La puntuación ASG media del índice de referencia, según la metodología de calificación ASG del MSCI.	5,57	5,23

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Para realizar comparaciones con períodos anteriores, consulte la tabla proporcionada en la pregunta anterior.

¿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 inversiones sostenibles contribuyeron a este objetivo garantizando que los ingresos netos de una empresa atribuibles a las actividades sostenibles (seis ámbitos de incidencia) estuviesen por encima de un umbral aplicable predeterminado. El Gestor de Inversión aplica un enfoque de «aprobado/suspenso» a la hora de determinar si una inversión es sostenible, teniendo en cuenta que una posición es totalmente sostenible en la medida en que los ingresos netos (u otras métricas relevantes, como las carteras de préstamos para las empresas financieras) generados a partir de actividades sostenibles en los seis ámbitos de incidencia positiva, a nivel del emisor correspondiente, excedan un umbral predeterminado. Consulte «¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» para ver la asignación de activos de inversiones relacionadas con la sostenibilidad durante el período.

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 del Gestor de Inversión.

Por último, el Gestor de Inversión 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 Inversión 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 no respetasen los principales convenios internacionales: los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (los «Principios del PMNU»), las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (la «OCDE») para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, según el MSCI. Solo se pudieron hacer excepciones al análisis del MSCI 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. No se hicieron excepciones durante el período.

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 Inversión 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 Inversión y que se define a continuación, los Gestores de Inversión 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 Inversión 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 no tuviesen en cuenta los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, según el MSCI. De acuerdo con nuestro proceso, se hizo una excepción al análisis del MSCI en un caso 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 Inversión, 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: 2025-07-01 - 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Tecnología de la información	9,97%	Taiwán, Provincia de China
SK Hynix Inc	Tecnología de la información	8,50%	Corea del Sur
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología de la información	7,59%	Corea del Sur
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	Sector financiero	3,44%	México
HDFC BANK LTD	Sector financiero	3,02%	India
NASPERS LTD	Consumo discrecional	2,76%	Sudáfrica
ICICI BANK LTD	Sector financiero	2,45%	India
GRUPO MEXICO SAB DE CV	Materiales	2,42%	México
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Sector financiero	2,41%	Brasil
NAVER CORP	Servicios de comunicación	2,26%	Corea del Sur
MEDIATEK INC	Tecnología de la información	2,19%	Taiwán, Provincia de China
HYUNDAI MOTOR CO	Consumo discrecional	2,17%	Corea del Sur
YAGEO CORP	Tecnología de la información	1,99%	Taiwán, Provincia de China

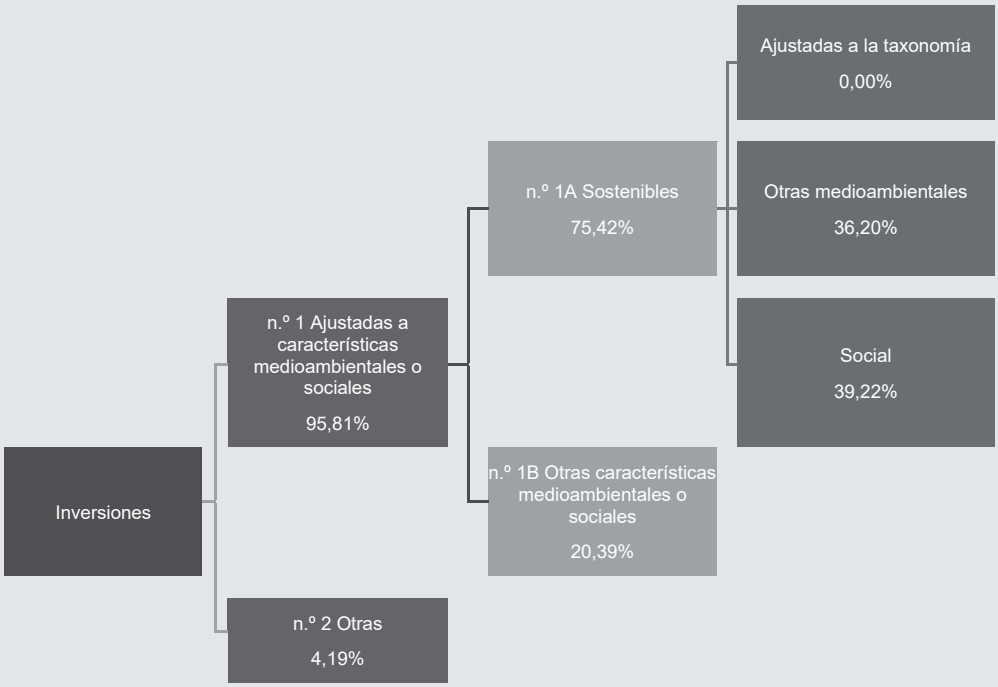
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 75,42 %.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 95,81 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (4,19 %) 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) mantenidos con fines de liquidez, así como derivados mantenidos con fines de cobertura o de gestión eficiente de la cartera. Además, el Fondo invertirá un mínimo del 75,42 % de sus activos netos en inversiones sostenibles, con una asignación mínima del 36,20 % en activos netos con objetivos medioambientales y del 39,22 % en activos netos con objetivos sociales.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

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

	Comparación histórica de asignación de activos	
	2026	**2025**
Categoría de inversor	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	95,81%	97,90%
n.º 2 Otras	4,19%	2,10%
n.º 1A Sostenibles	75,42%	85,63%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	20,39%	12,27%
Ajustadas a la taxonomía	N.D	N.D
Otras medioambientales	36,20%	27,73%
Social	39,22%	57,90%

¿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	38,32%
Sector financiero	24,39%
Consumo discrecional	10,45%
Materiales	4,27%
Bienes básicos de consumo	3,96%
Sector industrial	3,93%
Sector sanitario	3,56%
Servicios públicos	2,26%
Servicios de comunicación	2,26%
Energía	1,78%
Sector inmobiliario	0,67%
Principales subsectores	**% de activos**
Semiconductores y equipos semiconductores	20,66%
Bancos	19,15%
Metales y minería	4,27%
Venta al por menor	4,23%
Seguros	3,29%
Proveedores y servicios sanitarios	2,63%
Medios de comunicación y servicios interactivos	2,26%
Automóviles	2,17%
Comercio minorista y distribución de bienes básicos de consumo	2,15%
Servicios informáticos	2,03%
Conglomerados industriales	2,01%
Petróleo	0,00%
Hardware tecnológico	0,00%
Equipos electrónicos	0,00%
Hoteles	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.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿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]

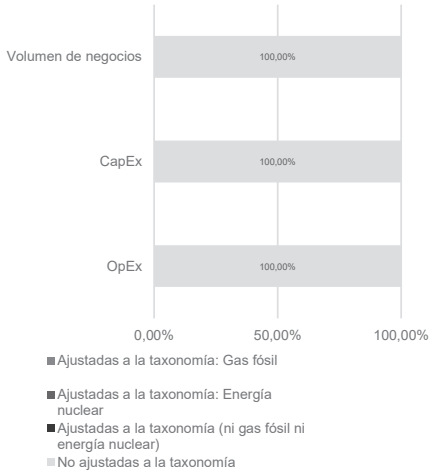
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

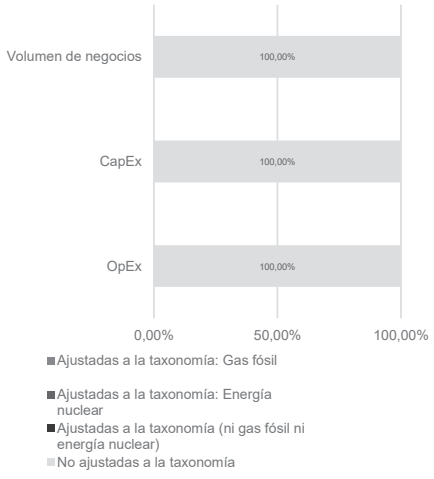
☒ No

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 el 100,00% 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 transición y facilitadoras?

No se aplica.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

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 36,20 % en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió en un 39,22 % 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 4,19 % 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 que no están alineados 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?

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

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 66,91% 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?

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. Franklin Templeton Investment Management Limited y Templeton Asset Management Ltd. (los «Gestores de inversión») buscan 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 cumple con su asignación mínima del 20 % de su cartera en inversiones sostenibles. De esas inversiones sostenibles, el Fondo tiene una asignación mínima del 5 % de su cartera a inversiones sostenibles con objetivos medioambientales y una asignación mínima del 5 % de su cartera a inversiones sostenibles en inversiones sostenibles con un objetivo social. No se han utilizado derivados para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo.

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

¿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:

que promueve el producto financiero.

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 del Gestor de Inversión.

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 la media tomada de las síntesis trimestrales del 30/9/2025, 31/12/2025, 31/3/2026 y 30/6/2026 durante el período del ejercicio.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad		
	2026	**2025**	**2024**
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**	**Valor**
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (fuertes) según la metodología E&S propia del Gestor de Inversión	23,22%	25,82%	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	58,53%	60,11%	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	8,43%	12,34%	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%	0,00%	0,00%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (fuertes) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	21,26%	26,31%	28,40%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 2 (buenas) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	42,90%	43,01%	35,80%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 1 (adecuadas) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	26,01%	28,93%	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%	0,00%	0,00%
La puntuación ASG básica media ponderada de la cartera, según la metodología de calificación ASG del MSCI.	6,83	6,49	6,40
La puntuación ASG media del índice de referencia, según la metodología de calificación ASG del MSCI.	5,08	4,53	4,10

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Para realizar comparaciones con períodos anteriores, consulte la tabla proporcionada en la pregunta anterior.

¿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 inversiones sostenibles contribuyeron a este objetivo garantizando que los ingresos netos de una empresa atribuibles a las actividades sostenibles (seis ámbitos de incidencia) estuviesen por encima de un umbral aplicable predeterminado. El Gestor de Inversión aplica un enfoque de «aprobado/suspenso» a la hora de determinar si una inversión es sostenible, teniendo en cuenta que una posición es totalmente sostenible en la medida en que los ingresos netos (u otras métricas relevantes, como las carteras de préstamos para las empresas financieras) generados a partir de actividades sostenibles en los seis ámbitos de incidencia positiva, a nivel del emisor correspondiente, excedan un umbral predeterminado. Consulte «¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» para ver la asignación de activos de inversiones relacionadas con la sostenibilidad durante el período.

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 del Gestor de Inversión.

Por último, el Gestor de Inversión 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 Inversión 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 no respetasen los principales convenios internacionales: los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (los «Principios del PMNU»), las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (la «OCDE») para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, según el MSCI. Solo se pudieron hacer excepciones al análisis del MSCI 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. No se hicieron excepciones durante el período.

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 Inversión 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 Inversión y que se define a continuación, los Gestores de Inversión 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 Inversión 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 no tuviesen en cuenta los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, según el MSCI, salvo en los casos en que se haya concedido una excepción de conformidad con el procedimiento establecido por el Fondo. De acuerdo con nuestro proceso, se hizo una excepción al análisis del MSCI en un caso 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 Inversión, 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: 2025-07-01 - 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Tecnología de la información	10,13%	Taiwán, Provincia de China
SK Hynix Inc	Tecnología de la información	7,52%	Corea del Sur
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología de la información	6,13%	Corea del Sur
Prosus NV	Consumo discrecional	3,82%	Países Bajos
MEDIATEK INC	Tecnología de la información	2,81%	Taiwán, Provincia de China
ICICI BANK LTD	Sector financiero	2,47%	India
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumo discrecional	2,41%	Hong Kong
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	2,35%	China
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	Sector financiero	2,08%	México
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	Tecnología de la información	2,05%	Taiwán, Provincia de China
BYD CO LTD	Consumo discrecional	1,86%	China
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	Sector financiero	1,81%	China
HYUNDAI MOTOR CO	Consumo discrecional	1,69%	Corea del Sur
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Sector financiero	1,67%	Brasil

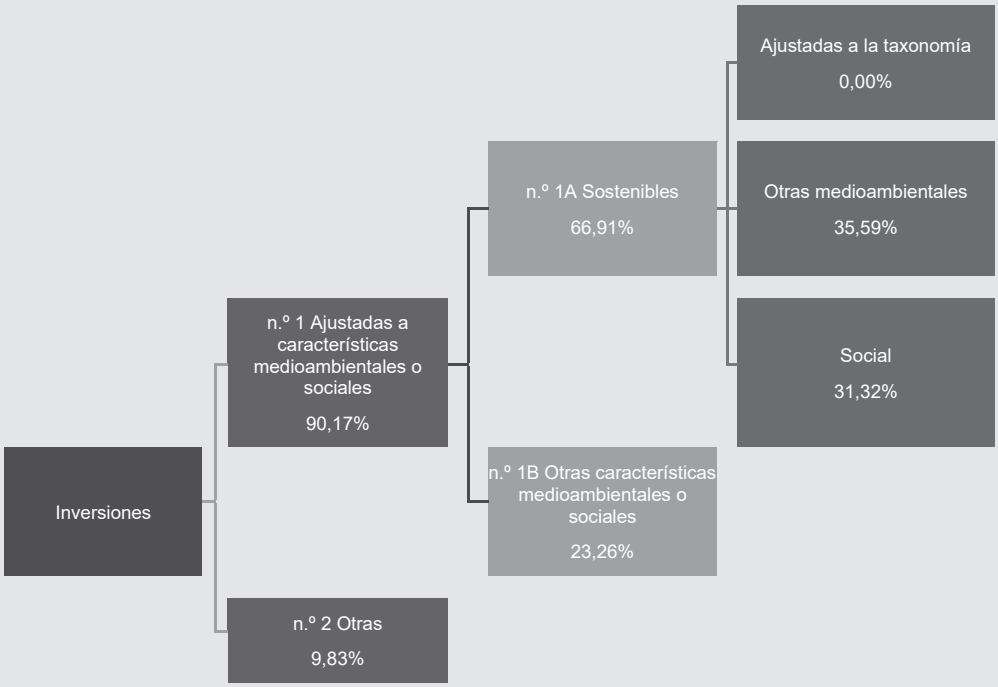
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 66,91 %.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 90,17 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (9,83 %) 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) mantenidos con fines de liquidez, así como derivados mantenidos con fines de cobertura o de gestión eficiente de la cartera. Además, el Fondo invertirá un mínimo del 66,91 % de sus activos netos en inversiones sostenibles, con una asignación mínima del 35,59 % en activos netos con objetivos medioambientales y del 31,32 % en activos netos con objetivos sociales.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

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

	Comparación histórica de asignación de activos		
	2026	**2025**	**2024**
Categoría de inversor	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	90,17%	98,26%	96,25%
n.º 2 Otras	9,83%	1,74%	3,75%
n.º 1A Sostenibles	66,91%	82,75%	79,80%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	23,26%	15,52%	16,45%
Ajustadas a la taxonomía	N.D	N.D	N.D
Otras medioambientales	35,59%	27,83%	28,30%
Social	31,32%	54,91%	51,50%

¿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	33,61%
Sector financiero	18,08%
Consumo discrecional	13,52%
Sector industrial	8,15%
Servicios de comunicación	6,01%
Sector sanitario	3,95%
Materiales	2,05%
Bienes básicos de consumo	1,63%
Energía	1,33%
Sector inmobiliario	1,01%
Servicios públicos	0,83%
Principales subsectores	**% de activos**
Semiconductores y equipos semiconductores	20,62%
Bancos	13,66%
Hardware, almacenamiento y periféricos de tecnología	7,22%
Venta al por menor	6,49%
Medios de comunicación y servicios interactivos	5,01%
Automóviles	3,77%
Equipos, instrumentos y componentes electrónicos	3,66%
Maquinaria	3,28%
Seguros	2,97%
Hoteles, restaurantes y actividades de ocio	2,36%
Conglomerados industriales	2,12%
Industria farmacéutica	1,76%
Metales y minería	1,70%
Herramientas y servicios de las ciencias biológicas	1,52%
Servicios informáticos	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.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿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]

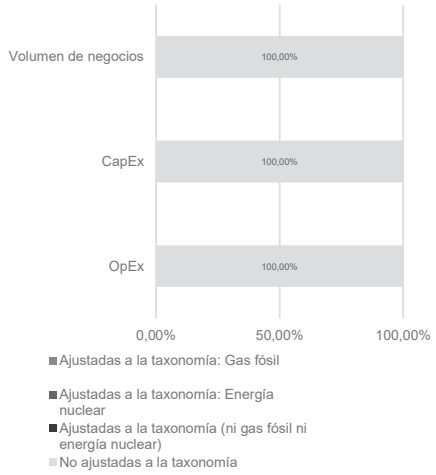
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

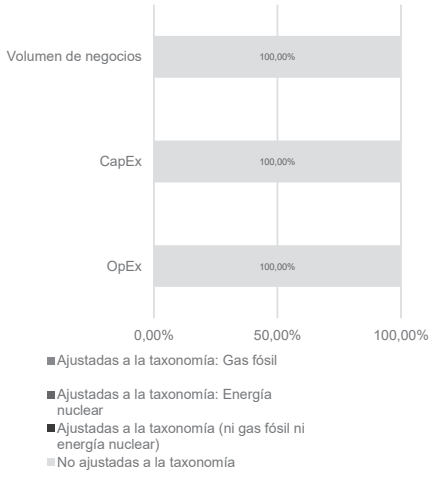
☒ No

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 el 100,00% 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 transición y facilitadoras?

No se aplica.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

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 35,59 % en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió en un 31,32 % 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 9,83 % 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?

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 38,55% 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?

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 cumple con su asignación mínima del 20 % de su cartera en inversiones sostenibles. De esas inversiones sostenibles, el Fondo tiene una asignación mínima del 5 % de su cartera a inversiones sostenibles con objetivos medioambientales y una asignación mínima del 5 % de su cartera a inversiones sostenibles en inversiones sostenibles con un objetivo social.

No se han utilizado derivados para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo.

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 del Gestor de Inversión.

A continuación, se presenta un desglose de las inversiones de la cartera medidas aplicando la media tomada de las síntesis trimestrales del 30/9/2025, 31/12/2025, 31/3/2026 y 30/6/2026 durante el período del ejercicio.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad		
	2026	2025	2024
Nombre de la KPI de sostenibilidad	Valor	Valor	Valor
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (fuertes) según la metodología E&S propia del Gestor de Inversión	15,66%	15,02%	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	53,15%	52,57%	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	29,04%	30,06%	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%	0,00%	0,00%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (fuertes) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	9,77%	8,44%	6,10%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 2 (buenas) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	52,29%	48,71%	48,70%
La proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 1 (adecuadas) según la metodología G propia del Gestor de Inversión	35,79%	40,48%	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%	0,00%	0,00%

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Para realizar comparaciones con períodos anteriores, consulte la tabla proporcionada en la pregunta anterior.

¿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 inversiones sostenibles contribuyeron a este objetivo garantizando que los ingresos netos de una empresa atribuibles a las actividades sostenibles (seis ámbitos de incidencia) estuviesen por encima de un umbral aplicable predeterminado. El Gestor de Inversión aplica un enfoque de «aprobado/suspenso» a la hora de determinar si una inversión es sostenible, teniendo en cuenta que una posición es totalmente sostenible en la medida en que los ingresos netos (u otras métricas relevantes, como las carteras de préstamos para las empresas financieras) generados a partir de actividades sostenibles en los seis ámbitos de incidencia positiva, a nivel del emisor correspondiente, excedan un umbral predeterminado. Consulte «¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» para ver la asignación de activos de inversiones relacionadas con la sostenibilidad durante el período.

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 del Gestor de Inversión.

Por último, el Gestor de Inversión 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 Inversión 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 no respetasen los principales convenios internacionales: los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (los «Principios del PMNU»), las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (la «OCDE») para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, según el MSCI. Solo se pudieron hacer excepciones al análisis del MSCI 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. No se hicieron excepciones durante el período.

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 Inversión 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 Inversión y que se define a continuación, los Gestores de Inversión 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 Inversión 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 no tuviesen en cuenta los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, según el MSCI. De acuerdo con nuestro proceso, se hizo una excepción al análisis del MSCI en un caso 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 Inversión, 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: 2025-07-01 - 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
BAJAJ HOLDINGS & INVESTMENT LTD	Sector financiero	3,65%	India
MOBILE WORLD INVESTMENT CORP	Consumo discrecional	2,95%	Vietnam
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICES INC	Sector industrial	2,92%	Filipinas
NOVATEK MICROELECTRONICS CORP	Tecnología de la información	2,63%	Taiwán, Provincia de China
FPT CORP	Tecnología de la información	2,40%	Vietnam
SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL CORP	Tecnología de la información	2,35%	Taiwán, Provincia de China
HUGEL INC	Sector sanitario	2,27%	Corea del Sur
BOLSA MEXICANA DE VALORES SAB DE CV	Sector financiero	2,16%	México
MAX FINANCIAL SERVICES LTD	Sector financiero	2,03%	India
LEENO INDUSTRIAL INC	Tecnología de la información	2,01%	Corea del Sur
Honasa Consumer Ltd	Bienes básicos de consumo	1,78%	India
Redington Ltd	Tecnología de la información	1,75%	India
Aster DM Healthcare Ltd	Sector sanitario	1,67%	India
HALYK SAVINGS BANK OF KAZAKHSTAN JSC	Sector financiero	1,65%	Kazajistán
RICHTER GEDEON NYRT	Sector sanitario	1,59%	Hungría

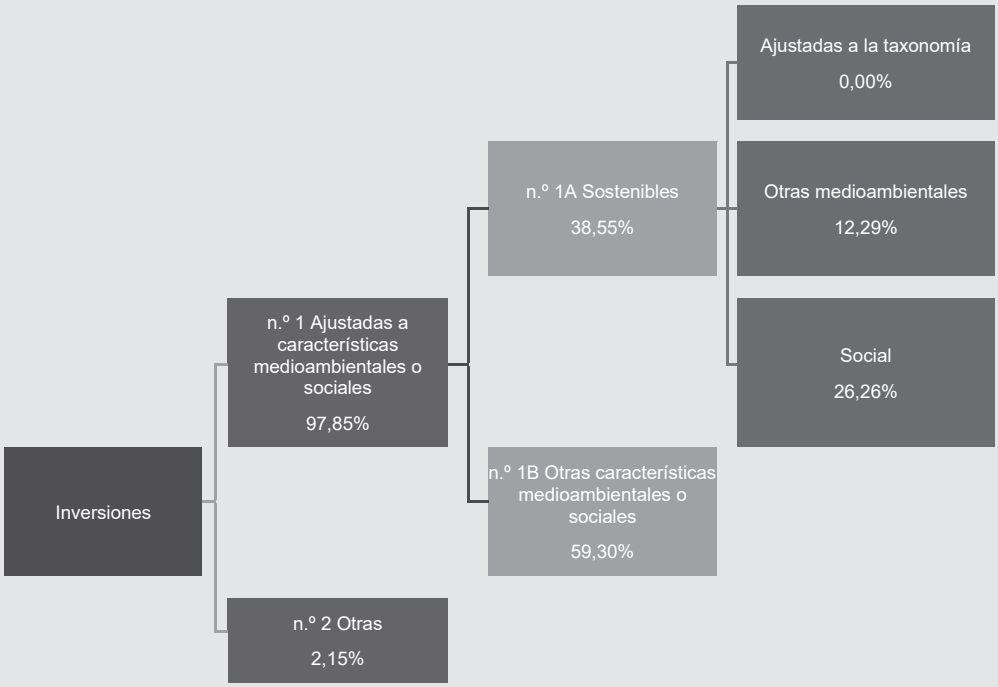
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 38,55 %.

La **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 principalmente 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 mantenidos con fines de cobertura o de gestión eficiente de la cartera. Además, el Fondo invertirá un mínimo del 38,55 % de sus activos netos en inversiones sostenibles, con una asignación mínima del 12,29 % en activos netos con objetivos medioambientales y del 26,26 % en activos netos con objetivos sociales.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

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

	Comparación histórica de asignación de activos		
	2026	**2025**	**2024**
Categoría de inversor	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	97,85%	97,64%	97,27%
n.º 2 Otras	2,15%	2,36%	2,73%
n.º 1A Sostenibles	38,55%	59,99%	56,30%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	59,30%	37,65%	40,97%
Ajustadas a la taxonomía	N.D	N.D	N.D
Otras medioambientales	12,29%	11,14%	11,40%
Social	26,26%	48,85%	44,90%

¿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	22,95%
Tecnología de la información	22,59%
Consumo discrecional	16,57%
Sector sanitario	10,50%
Sector industrial	7,16%
Bienes básicos de consumo	6,46%
Materiales	5,72%
Sector inmobiliario	2,15%
Servicios públicos	2,03%
Servicios de comunicación	1,67%
Principales subsectores	**% de activos**
Bancos	11,29%
Semiconductores y equipos semiconductores	10,13%
Mercados de capitales	4,91%
Industria farmacéutica	4,01%
Proveedores y servicios sanitarios	3,91%
Servicios financieros	3,91%
Servicios informáticos	3,86%
Infraestructura del transporte	3,47%
Venta minorista especializada	3,44%
Productos químicos	2,95%
Seguros	2,83%
Venta al por menor	2,56%
Hoteles	0,00%
Equipos electrónicos	0,00%
Industria textil	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.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿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]

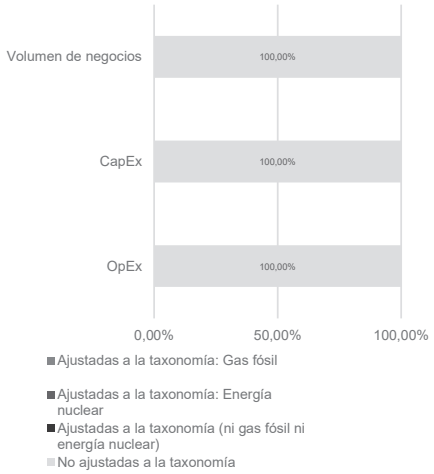
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

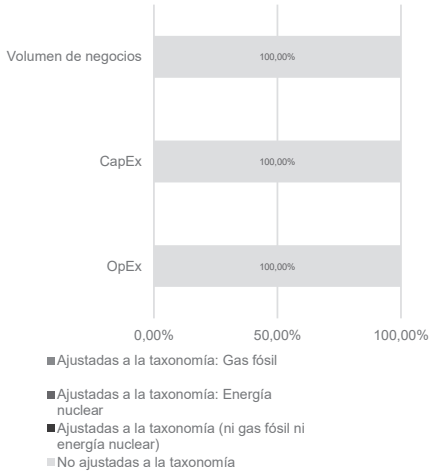
☒ No

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 el 100,00% 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 transición y facilitadoras?

No se aplica.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

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 12,29 % en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El Fondo invirtió en un 26,26 % 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 2,15 % 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 que no están alineados 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?

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

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:** 42,09%	☐ **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:** 54,06%	☐ 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 Ltd (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. Su objetivo de inversión sostenible es la revalorización del capital y la reorientación de este hacia la sostenibilidad a través de la inversión en empresas que demuestran su contribución sostenible positiva a las esferas de resultados mencionadas a continuación. A fin de lograr este objetivo, el Fondo invirtió en empresas ubicadas en países en desarrollo o emergentes, o que tengan sus principales actividades comerciales en esos países, y que contribuyan a un resultado social y/o medioambiental positivo. Concretamente, solo son elegibles las empresas cuyos productos y servicios están alineados con uno o varios de los seis ámbitos de incidencia positiva vinculados a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (los «ODS de la ONU»).

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 30/09/2025, 31/12/2025, 31/3/2026 y 30/6/2026 durante el período del ejercicio, el 96,15 % 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 utilizando un promedio tomado de las síntesis trimestrales del 30/9/2025, 31/12/2025, 31/3/2026 y 30/6/2026 durante el período del ejercicio. Desglose de la cartera según la evaluación del cumplimiento (%)

- Más del 50 % de los ingresos: 81.24
- Entre un 25 % y un 49 % de los ingresos: 14.91

- Entre el 10 % y el 24 % de los ingresos: 0.0
- Entre el 0 % y el 9 % de los ingresos: 0.0
- Efectivo: 3.85

Desglose de la cartera según la calificación ASG interna (%)

- AAA: 25.12
- AA: 50.36
- A: 20.67
- BBB: 0.00
- BB: 0.00
- B: 0.00
- CCC: 0.00
- Efectivo: 3.85

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 la media tomada de las síntesis trimestrales del 30/9/2025, 31/12/2025, 31/3/2026 y 30/6/2026 durante el período del ejercicio.

3. Desglose de la cartera por contribución al ámbito de incidencia positivo (%):

Social

· Necesidades básicas: 11.38

· Bienestar: 14.86

· Trabajo digno: 27.81

Medioambiental

· Ecosistemas saludables: 0.00

· Estabilidad climática: 41.67

· Seguridad de los recursos: 0.42

Efectivo: 3.85

4. Desglose de la cartera según el cumplimiento de los ODS de las Naciones Unidas (%):

· ODS 1: Fin de la pobreza, 3,93

· ODS 3: Salud y bienestar, 11,48

· ODS 7: Energía asequible y limpia, 2,05

· ODS 8: Trabajo decente y crecimiento económico, 24,05

· ODS 9: Industria, innovación e infraestructura, 34,83

· ODS 10: Reducción de las desigualdades, 10,53

· ODS 11: Ciudades y comunidades sostenibles, 0,31

· ODS 12: Producción y consumo responsables, 0,42

· ODS 13: Acción por el clima, 8,55

· Efectivo: 3.85

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad			
	2026	2025	2024	2023
Nombre de la KPI de sostenibilidad	Valor	Valor	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	96,15%	95,80%	95,60%	95,48%
Exposición a empresas que cumplen con los ODS de las Naciones Unidas	96,15%	95,80%	95,60%	95,48%

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Para realizar comparaciones con períodos anteriores, consulte la tabla proporcionada en la pregunta anterior.

A continuación se comparan las cifras medias de este año con las del año pasado:

1. Desglose de la cartera por contribución al ámbito de incidencia positivo (%):

Social

· Necesidades básicas: 11,38 (14,02)

· Bienestar: 14,86 (16,00)

· Trabajo digno: 27,81 (28,85)

Medioambiental

· Ecosistemas saludables: 0,0 (0,0)

· Estabilidad climática: 41,67 (36,45)

· Seguridad de los recursos: 0,42 (0,48)

Efectivo: 3,85 (4,20)

2. Desglose de la cartera según el cumplimiento de los ODS de las Naciones Unidas (%):

· ODS 1: Fin de la pobreza, 3,93 (4,55)

· ODS 3: Salud y bienestar, 11,48 (12,41)

· ODS 7: Energía asequible y limpia: 2,05 (2,00)

· ODS 8: Trabajo decente y crecimiento económico, 24,05 (24,06)

· ODS 9: Industria, innovación e infraestructura, 34,83 (31,25)

· ODS 10: Reducción de las desigualdades, 10,53 (12,80)

· ODS 11: Ciudades y comunidades sostenibles, 0,31 (0,27)

· ODS 12: Producción y consumo responsables, 0,42 (0,48)

· ODS 13: Acción por el clima, 8,55 (7,98)

· Efectivo: 3,85 (4,20)

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» («DNSH») estaba integrada en la estrategia mediante normas mínimas en materia medioambiental, 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. Se exigía que todas las acciones cumplieran los criterios mínimos ASG establecidos para el DNSH; es decir, que no presentaran controversias medioambientales o sociales graves que no se hubieran resuelto o respecto a las cuales no existiera una perspectiva positiva de futuro. Asimismo, se identificaron las externalidades negativas, y formaban parte de la evaluación del pilar de intencionalidad del Fondo tal como se define en la información precontractual del Fondo, a fin de velar por que no existieran externalidades sociales o ambientales negativas graves.

Por último, como parte de su prueba DNSH para el Fondo, los Gestores de inversiones aplicaron i) exclusiones, tal como se describen en la sección Estrategia de inversión de este Anexo, e ii) integraron principales incidencias negativas (PAI) 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 un 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 los Gestores de Inversión considerasen indicadores indirectos de incidencias adversas. El Gestor de Inversión 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. 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:

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 pudieron hacer excepciones al análisis del MSCI 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. No se hicieron excepciones durante el período.



¿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 empresas que requerían un análisis más detallado. Sobre estas tres empresas, los Gestores de Inversiones han realizado una investigación más profunda y han seguido en contacto con cada 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 tuviesen en cuenta los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, según el MSCI. Solo se pudieron hacer excepciones al análisis del MSCI 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. No se hicieron excepciones durante el período.

· 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 son: 2025-07-01 – 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Tecnología de la información	10,10%	Taiwán, Provincia de China
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología de la información	7,79%	Corea del Sur
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumo discrecional	5,20%	Hong Kong
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	5,06%	China
ICICI BANK LTD	Sector financiero	4,06%	India
HDFC BANK LTD	Sector financiero	3,10%	India
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	Sector industrial	3,04%	China
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	Tecnología de la información	3,03%	Taiwán, Provincia de China
DISCOVERY LTD	Sector financiero	2,93%	Sudáfrica
BYD CO LTD	Consumo discrecional	2,93%	China
Prosus NV	Consumo discrecional	2,91%	Países Bajos

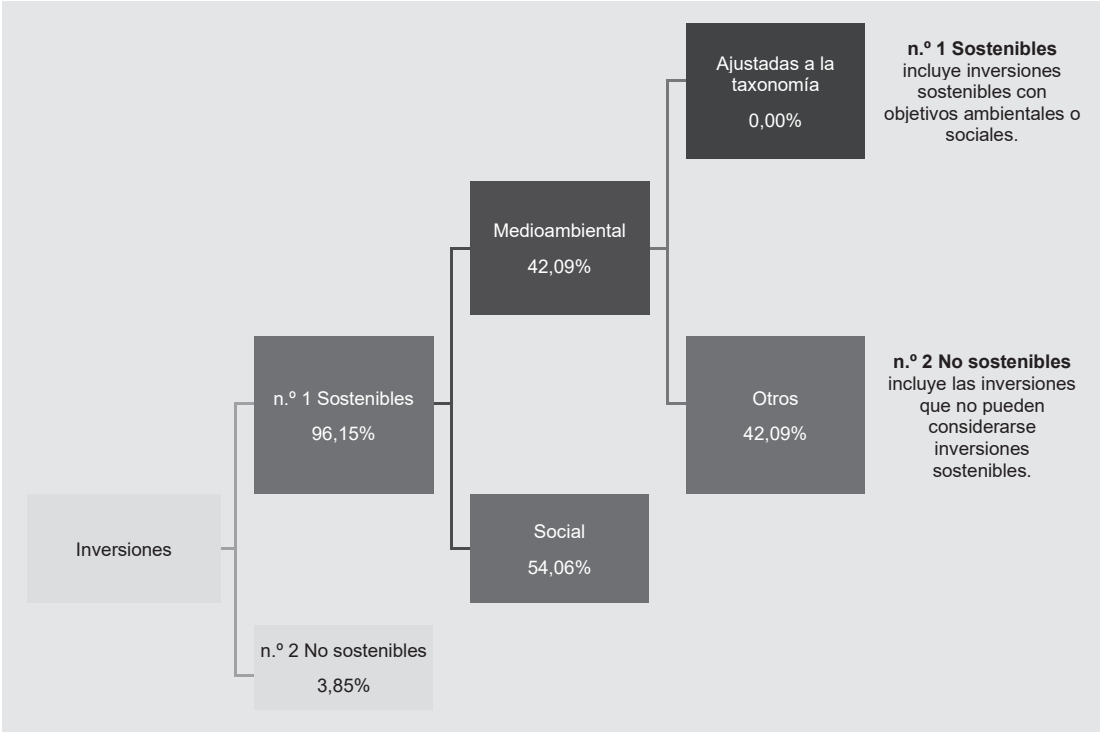
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 96,15 %.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 96,15 % 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 30/9/2024, 31/12/2024, 31/3/2025 y 30/6/2025 durante el período del ejercicio. La parte restante (3,85 %) no contribuyó a la consecución del objetivo de inversión sostenible y estaba formada por los activos líquidos mantenidos con fines de liquidez del Fondo. El Fondo no hizo uso de los derivados durante el período de estudio.



	Comparación histórica de asignación de activos			
	2026	2025	2024	2023
Categoría de inversor	Proporción de las inversiones	Proporción de las inversiones	Proporción de las inversiones	Proporción de las inversiones
n.º 1 Sostenibles	96,15%	95,80%	95,60%	95,48%
n.º 2 No sostenibles	3,85%	4,20%	4,40%	4,52%
Medioambiental	42,09%	36,93%	40,30%	38,79%
Social	54,06%	58,87%	55,30%	56,69%
Ajustadas a la taxonomía	N.D	N.D	N.D	N.D
Otros	42,09%	36,93%	40,30%	38,79%

¿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	28,91%
Sector financiero	24,66%
Consumo discrecional	12,88%
Servicios de comunicación	8,48%
Sector sanitario	7,95%
Sector industrial	5,85%
Servicios públicos	3,29%
Materiales	2,22%
Bienes básicos de consumo	1,59%
Sector inmobiliario	0,31%
Principales subsectores	**% de activos**
Bancos	18,57%
Semiconductores y equipos semiconductores	13,64%
Venta al por menor	8,11%
Medios de comunicación y servicios interactivos	7,78%
Proveedores y servicios sanitarios	5,77%
Seguros	4,87%
Equipos eléctricos	3,77%
Automóviles	2,93%
Productores de energía y electricidad renovable independientes	2,05%
Componentes de automóviles	1,84%
Productos químicos	1,80%
Software	1,61%
Servicios informáticos	1,34%
Hardware tecnológico	0,00%
Equipos electrónicos	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 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.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaron 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]

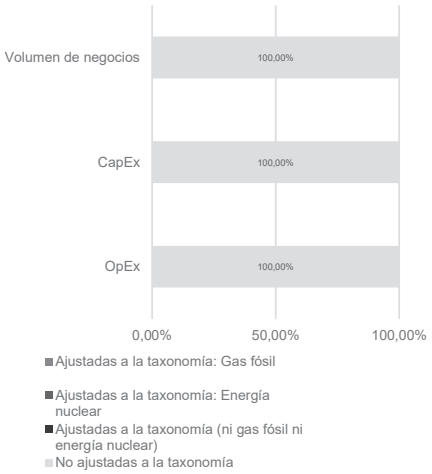
☐Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

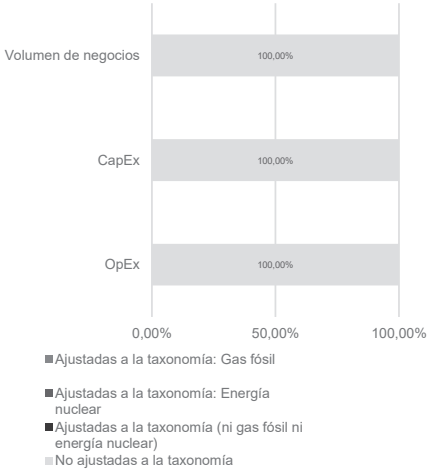
☒No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE.

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 el 100,00% de las inversiones totales.

Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

El Fondo no invirtió en actividades de transición ni facilitadoras.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

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 30/9/2025, 31/12/2025, 31/3/2026 y 30/6/2026 durante el período del ejercicio, el 42,09 % 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 30/9/2025, 31/12/2025, 31/3/2026 y 30/6/2026 durante el período del ejercicio, el 54,06 % 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 3,85 % 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 o las directrices de la OCDE, 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).

Además, el Fondo siguió las exclusiones de los Índices de referencia de la UE ajustados al Acuerdo de París para cumplir con las Directrices de Denominación de Fondos de la ESMA.

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?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se aplica.

Templeton European Improvers Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
549300I9QGXC4U81ZY46

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 59,07% 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?

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 Inversión 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.

En este sentido, el Fondo destinó un 96,96 % de sus activos a inversiones que se ajustaban a las 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, el Fondo destinó un 59,07 % 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 6,05 %.

No se han utilizado derivados para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo. 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?

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.

El Fondo ya no supervisa los siguientes indicadores como KPI de sostenibilidad. Este cambio refleja una actualización del marco de sostenibilidad del Fondo para adaptarlo a su proceso de inversión actual y a estrategias comparables contempladas en el artículo 8. Además, la experiencia práctica puso de manifiesto las limitaciones en cuanto a la coherencia y la comparabilidad de los datos de terceros utilizados para calcular estos indicadores. Como resultado, estos datos deben utilizarse con cautela.

· Porcentaje de empresas en las que se invierte en la cartera del Fondo que proporcionan encuestas de satisfacción a los empleados.

· Porcentaje de empresas en las que se invierte en la cartera del Fondo que proporcionan prestaciones materiales no compensatorias.

Los indicadores de sostenibilidad siguientes se utilizaron para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo:

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad		
	2026	**2025**	**2024**
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**	**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.	59,07%	62,46%	55,00%
Número de empresas en las que se invierte con las que se relaciona el Gestor de Inversión.	34,00	41,00	42,00
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 1 (excepcional) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.	18,06%	1,30%	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 Inversión.	78,66%	66,97%	70,02%
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (promedio) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.	3,28%	31,72%	25,40%
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 4 (deficiente) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.	0,00%	0,00%	0,00%
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 5 (deficiente) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.	0,00%	0,00%	N. D.
Porcentaje de empresas en las que se invierte con una puntuación de intensidad de gases de efecto invernadero (alcance 1 y 2) en el 20 % inferior en relación con su sector y con una intensidad de carbono superior a la mitad de la media ponderada del MSCI Europe Index.	0,00%	1,84%	0,00%
Porcentaje de empresas en las que no había ninguna mujer en el consejo (media ponderada = 42 %)	0,00%	0,00%	0,00%
Porcentaje de empresas con objetivos de reducción de emisiones	100,00%	100,00%	100,00%
Porcentaje de empresas que han implantado una política de derechos humanos	100,00%	100,00%	100,00%

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad		
	2026	2025	2024
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**	**Valor**
Porcentaje medio ponderado de mujeres en plantilla	40,00%	36,28%	36,00%
Porcentaje de empresas en las que se invierte que realizan encuestas de satisfacción de los empleados	100,00%	100,00%	94,00%
Porcentaje de empresas en las que se invierte que proporcionan beneficios no compensatorios	97,84%	100,00%	74,00%

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Consulte la tabla proporcionada en el apartado «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para obtener una comparación con respecto a los períodos anteriores.

El Fondo tiene una exposición ligeramente inferior a las inversiones sostenibles alineadas con los ODS de las Naciones Unidas. Ninguna posición presentó una intensidad de GEI en el quintil más bajo de su sector industrial.

¿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 inversiones sostenibles del Fondo también contribuyeron a los objetivos medioambientales del Reglamento de Taxonomía de la UE.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El Gestor de Inversión utilizó metodologías propias e investigación cualitativa para garantizar la alineación con los principios de no causar un perjuicio significativo (DNSH).

Además, el Fondo aplicó exclusiones ASG 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 Inversión 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. Solo se pudieron hacer excepciones al análisis del MSCI 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. No se hicieron excepciones durante el período.

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

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 Inversión tomará todas las medidas razonables para retirar la inversión en un período de 6 meses. A 30 de septiembre de 2025, no hubo ninguna empresa que cumpliera las condiciones que motivaron este compromiso.

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.

· Diversidad de género en las juntas directivas

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 Inversión tomará todas las medidas razonables para retirar la inversión en un período de 6 meses. A 30 de septiembre de 2025, no hubo ninguna empresa que cumpliera las condiciones que motivaron este compromiso. En todas las empresas había al menos una mujer en la junta directiva.

· 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: 2025-07-01 - 2025-10-24.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
NOVO NORDISK A/S	Sector sanitario	4,34%	Dinamarca
SSE PLC	Servicios públicos	4,25%	Reino Unido
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Consumo discrecional	4,22%	Francia
BNP PARIBAS SA	Sector financiero	3,90%	Francia
UNILEVER PLC	Bienes básicos de consumo	3,78%	Reino Unido
CARREFOUR SA	Bienes básicos de consumo	3,70%	Francia
ING Groep N.V.	Sector financiero	3,23%	Países Bajos
SMITH & NEPHEW PLC	Sector sanitario	3,13%	Reino Unido
CNH Industrial N.V.	Sector industrial	3,10%	Reino Unido
THALES SA	Sector industrial	2,98%	Francia
VINCI SA	Sector industrial	2,95%	Francia
PRUDENTIAL PUBLIC LIMITED COMPANY	Sector financiero	2,79%	Reino Unido
Euronext N.V.	Sector financiero	2,50%	Países Bajos
UBS Group AG	Sector financiero	2,46%	Suiza
ASM International N.V.	Tecnología de la información	2,40%	Países Bajos

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

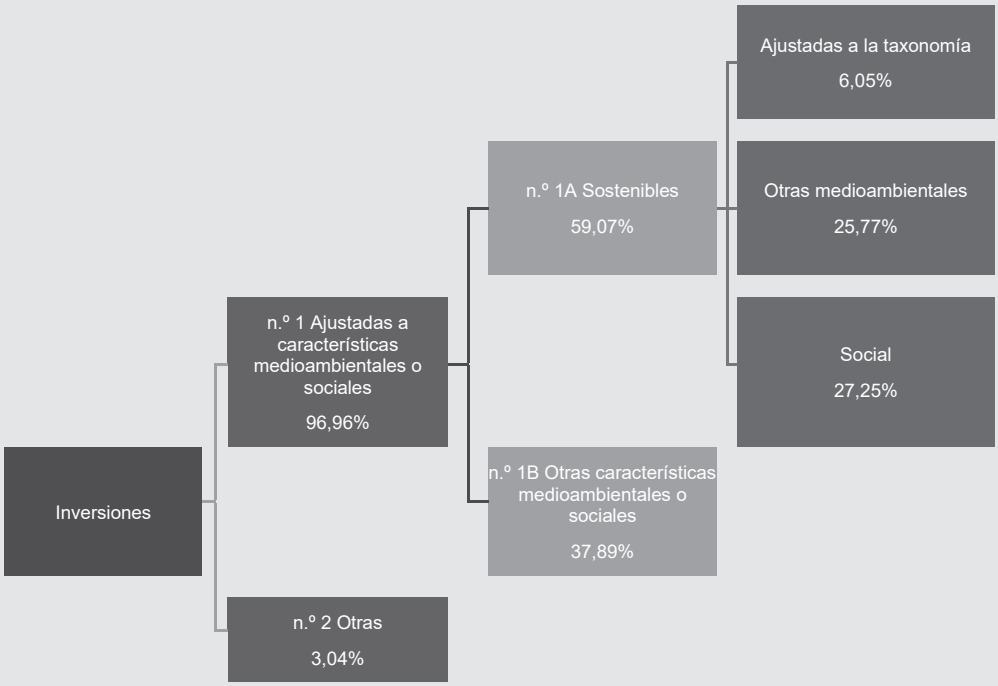
La proporción de inversiones sostenibles fue del 59,07 %.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 96,96 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (3,04 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistía en activos líquidos mantenidos con fines de liquidez del Fondo.

Del segmento de la cartera del Fondo que se ajustaba a las características ambientales o sociales promovidas, el Fondo destinó el 59,07 % de su cartera a inversiones sostenibles.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

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

	Comparación histórica de asignación de activos		
	2026	**2025**	**2024**
Categoría de inversor	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	96,96%	97,09%	96,21%
n.º 2 Otras	3,04%	2,91%	3,79%
n.º 1A Sostenibles	59,07%	62,46%	69,11%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	37,89%	34,63%	27,10%
Ajustadas a la taxonomía	6,05%	7,03%	6,71%
Otras medioambientales	25,77%	36,01%	48,64%
Social	27,25%	19,42%	13,76%

¿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	20,41%
Sector industrial	19,59%
Sector sanitario	13,57%
Consumo discrecional	10,15%
Bienes básicos de consumo	7,48%
Servicios públicos	5,91%
Tecnología de la información	5,91%
Energía	5,54%
Materiales	5,09%
Servicios de comunicación	2,29%
Sector inmobiliario	1,03%
Principales subsectores	**% de activos**
Sector financiero	20,41%
Sector industrial	19,59%
Sector sanitario	13,57%
Consumo discrecional	10,15%
Bienes básicos de consumo	7,48%
Servicios públicos	5,91%
Tecnología de la información	5,91%
Energía	5,54%
Materiales	5,09%
Servicios de comunicación	2,29%
Sector inmobiliario	1,03%

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 6,05 % de sus activos netos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE.

Las inversiones contribuyeron, principalmente, al objetivo de mitigación del cambio climático, pero también contribuyeron en muy menor medida al objetivo de agua y saneamiento, de economía circular y de prevención de la contaminación. La adecuación con la taxonomía de las inversiones mencionadas arriba no ha estado sujeta a una garantía proporcionada por un auditor o una revisión de 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]

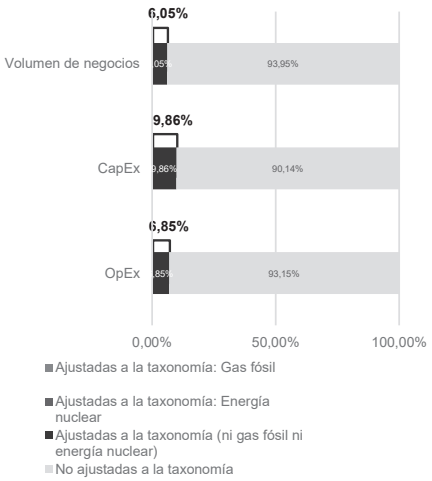
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

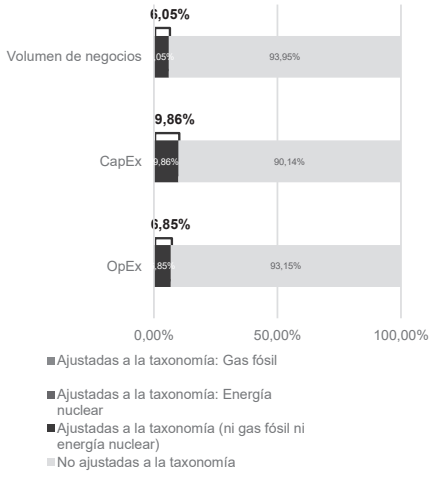
☒ No

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 el 100,00% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

¿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?

El porcentaje alineado con la Taxonomía de la UE disminuyó ligeramente con respecto al año anterior.

	Porcentaje de inversiones que se ajustan a la taxonomía, incluidos los bonos soberanos		
	2026	2025	2024
Volumen de negocios	6,05%	7,03%	6,71%
CapEx	9,86%	9,66%	8,82%
OpEx	6,85%	7,16%	5,12%

	Porcentaje de inversiones que se ajustan a la taxonomía, excluidos los bonos soberanos		
	2026	2025	2024
Volumen de negocios	6,05%	7,03%	6,71%
CapEx	9,86%	9,66%	8,82%
OpEx	6,85%	7,16%	5,12%

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 25,77 %.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles desde el punto de vista social fue del 27,25 %.

¿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 incluidas en la categoría «n.º 2 Otras» fue del 3,04 % 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. El Fondo no hizo uso de los derivados durante el período de estudio.

El Gestor de Inversión aplicó garantías mínimas medioambientales verificando que las contrapartes usadas para 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 Inversión 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 septiembre de 2025, 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 septiembre de 2025, no hubo ninguna empresa que cumpliera las condiciones que motivaron este compromiso.

· 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 septiembre de 2025, no hubo ninguna empresa que cumpliera las condiciones que motivaron este compromiso.

· 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. Una participación cuyo KPI se deterioró en 2024 con respecto a 2023, pero que mejoró en 2025, superando el nivel de 2023.

· Neste: El KPI que se pretendía mejorar (ingresos alineados con la taxonomía de la UE) disminuyó en 2024 debido al impacto temporal de la ampliación de la capacidad y a la combinación actual de actividades de la empresa. De acuerdo con la política de escalada del Fondo, el Gestor de inversión se puso en contacto con la dirección de la empresa, que confirmó que se espera que aumente la proporción de ingresos procedentes de las energías renovables a medida que entre en funcionamiento la nueva

capacidad de producción de combustible renovable y avancen los proyectos de transformación de las refinerías. Posteriormente, los KPI mejoraron en 2025 y no fue necesario tomar medidas adicionales.

· El Fondo se comprometió a desinvertir en empresas que no progresasen en los KPI sobre sostenibilidad durante un período de tres años. No hubo ninguna empresa que cumpliera las condiciones que motivaron este compromiso.

· 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. En el cuarto trimestre de 2025, el fondo se fusionó con el Templeton European Insights Fund. El Templeton European Insights Fund compartía el mismo deber de compromiso y cumplió todos sus deberes vinculantes, incluido el relativo al compromiso, hasta su fusión con este fondo. Después de la fusión, este fondo mantuvo actividades de compromiso en línea con los deberes expresados en el PCD.

· En el cuarto trimestre de 2025, el Fondo se fusionó en el Franklin Templeton Investment Funds - Templeton European Insights Fund; por lo tanto, el seguimiento del compromiso se interrumpió en ese momento. El requisito del 50 % no se cumplió durante el período previo a la fusión. Sin embargo, el Fondo con el que se fusionó compartía el mismo compromiso y las mismas participaciones, y llevó a cabo compromisos con más del 50 % de la cartera, tanto en número de empresas como en activos gestionados.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

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 Insights Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
549300CMJWP941Z22112

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 57,27% 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 ingresos sociales positivos (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 Inversión 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.

En este sentido, el Fondo destinó un 97,45 % de sus activos a inversiones que se ajustaban a las 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.

En este sentido, el Fondo destinó el 57,27 % de sus activos a inversiones sostenibles, invirtiendo en empresas que demuestran una contribución positiva en materia de sostenibilidad en los ámbitos medioambiental (29,20 %), incluido un 5,36 % alineado con la taxonomía de la UE, y social (28,07 %).

No se han utilizado derivados para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo.

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.

El Fondo ya no supervisa los siguientes KPI de sostenibilidad. Este cambio refleja una actualización del marco de sostenibilidad del Fondo para adaptarlo a su proceso de inversión actual y a estrategias comparables contempladas en el artículo 8. Además, la experiencia práctica puso de manifiesto las limitaciones en cuanto a la coherencia y la comparabilidad de los datos de terceros utilizados para calcular estos indicadores. Como resultado, estos datos deben utilizarse con cautela. Además, el 23 de julio de 2026 entró en vigor una modificación del folleto en la que se eliminaban estos KPI.

· Porcentaje de empresas en las que se invierte en la cartera del Fondo que proporcionan encuestas de satisfacción a los empleados.

· Porcentaje de empresas en las que se invierte en la cartera del Fondo que proporcionan prestaciones materiales no compensatorias.

Los indicadores de sostenibilidad siguientes se utilizaron para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo:

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad	
	2026	**2025**
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**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.	57,26%	57,91%
Número de empresas en las que se invierte con las que se relaciona el Gestor de Inversión.	42,00	41,00
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 1 (excepcional) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.	18,78%	1,31%
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 2 (por encima del promedio) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.	73,79%	66,96%
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (promedio) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.	7,37%	31,73%
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 4 (deficiente) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.	0,00%	0,00%
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 5 (inaceptable) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.	0,00%	0,00%
Porcentaje de empresas en las que se invierte con una puntuación de intensidad de GEI (alcance 1 y 2) situadas en el 20 % inferior de su sector industrial y superior a la mitad de la intensidad de carbono media ponderada del MSCI Europe	0,00%	1,81%
Porcentaje de empresas en las que se invierte que no cuentan con mujeres en el consejo de administración.	0,00%	0,00%
Porcentaje de empresas en las que se invierte con objetivos de reducción de emisiones	100,00%	100,00%
Porcentaje de empresas en las que se invierte que han aplicado una política de derechos humanos	100,00%	100,00%
Porcentaje medio ponderado de mujeres en plantilla	38,84%	36,28%
Porcentaje de empresas en las que se invierte que realizan encuestas de satisfacción de los empleados	97,68%	100,00%
Porcentaje de empresas en las que se invierte que proporcionan beneficios no compensatorios	98,70%	100,00%

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Consulte la tabla proporcionada en el apartado «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para obtener una comparación con respecto a los períodos anteriores.

El Fondo disminuyó ligeramente su exposición a empresas alineadas con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

¿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 contribuyeron a obtener áreas de resultados ambientales o sociales positivos a través de una o más de las siguientes seis áreas de resultados positivos vinculadas a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (los «ODS de las Naciones Unidas»).

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 inversiones sostenibles del Fondo también contribuyeron a los objetivos medioambientales del Reglamento de Taxonomía de la UE.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El Gestor de Inversión utilizó metodologías propias e investigación cualitativa para garantizar la alineación con los principios de no causar un perjuicio significativo (DNSH).

Además, el Fondo aplicó exclusiones ASG 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 Inversión realizaron un análisis a nivel de cada inversión sostenible. Los emisores que incumplían estos indicadores no se consideraban inversiones sostenibles. 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:

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 pudieron hacer excepciones al análisis del MSCI 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. No se hicieron excepciones durante el período.

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.

Violaciones del PMNU o de las Líneas Directrices de la OCDE;

- Exposición a armas controvertidas.

· Intensidad de gases de efecto invernadero

Las empresas que se sitúan en el quintil inferior en comparación con sus homólogas en cuanto a la intensidad de gases de efecto invernadero de los alcances 1 y 2 y cuya intensidad sea superior a la mitad de la del MSCI Europe Index están sujetas a participación. Se espera que estas empresas establezcan un objetivo de reducción de las emisiones o que desaparezcan del quintil inferior en un período de tres años. En caso de que no se produzca ninguna mejora al cabo de tres años, el Gestor de Inversión tomará todas las medidas razonables para retirar la inversión. A 30 de junio de 2026, no hubo ninguna empresa que cumpliera las condiciones que motivaron este compromiso.

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 Investments para ver ejemplos de compromiso sobre este tema. https://franklintempletonprod.widen.net/content/bpvqvahls2/pdf/tgi-stewardship-sustainability-report-2026.pdf

· Diversidad de género en las juntas directivas

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 Inversión tomará todas las medidas razonables para retirar la inversión en un período de 6 meses. No hubo ninguna empresa que cumpliera las condiciones que motivaron este compromiso. En todas las empresas había al menos una mujer en la junta directiva.

· 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: 2025-07-01 - 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
SSE PLC	Servicios públicos	4,48%	Reino Unido
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Consumo discrecional	4,10%	Francia
UBS GROUP AG	Sector financiero	3,76%	Suiza
ING GROEP NV	Sector financiero	3,76%	Países Bajos
NOVO NORDISK A/S	Sector sanitario	3,51%	Dinamarca
CARREFOUR SA	Bienes básicos de consumo	3,33%	Francia
EURONEXT NV	Sector financiero	3,08%	Países Bajos
UNILEVER PLC	Bienes básicos de consumo	3,02%	Reino Unido
THALES SA	Sector industrial	2,94%	Francia
VINCI SA	Sector industrial	2,92%	Francia
CNH INDUSTRIAL NV	Sector industrial	2,86%	Reino Unido
BP PLC	Energía	2,81%	Reino Unido
PRUDENTIAL PLC	Sector financiero	2,53%	Hong Kong
ASM INTERNATIONAL NV	Tecnología de la información	2,50%	Países Bajos
STANDARD CHARTERED PLC	Sector financiero	2,32%	Reino Unido

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

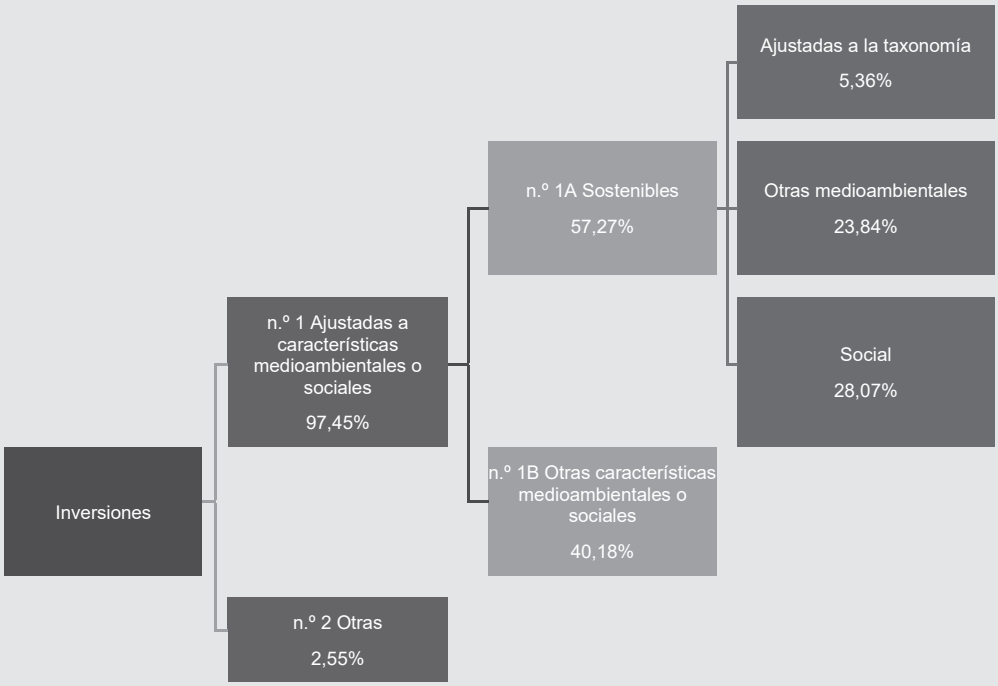
La proporción de inversiones sostenibles fue del 57,27 %.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 97,45 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (2,55 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistía en activos líquidos mantenidos con fines de liquidez del Fondo.

Del segmento de la cartera del Fondo que se ajustaba a las características ambientales o sociales promovidas, el Fondo destinó el 57,27 % de su cartera a inversiones sostenibles.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

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

	Comparación histórica de asignación de activos	
	2026	**2025**
Categoría de inversor	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	97,45%	98,09%
n.º 2 Otras	2,55%	1,91%
n.º 1A Sostenibles	57,27%	57,91%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	40,18%	40,18%
Ajustadas a la taxonomía	5,36%	5,17%
Otras medioambientales	23,84%	33,02%
Social	28,07%	19,72%

¿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	20,93%
Sector industrial	19,67%
Sector sanitario	12,25%
Bienes básicos de consumo	9,39%
Consumo discrecional	9,31%
Tecnología de la información	6,82%
Servicios públicos	6,14%
Energía	5,16%
Materiales	4,62%
Servicios de comunicación	2,09%
Sector inmobiliario	1,07%
Principales subsectores	**% de activos**
Bancos	10,40%
Mercados de capitales	7,68%
Industria farmacéutica	7,14%
Semiconductores y equipos semiconductores	5,62%
Industria aeroespacial y militar	5,21%
Maquinaria	4,71%
Servicios públicos eléctricos	4,48%
Equipos y suministros sanitarios	4,38%
Comercio minorista y distribución de bienes básicos de consumo	3,33%
Productos de cuidado personal	3,02%
Construcción e ingeniería	2,92%
Equipos eléctricos	2,60%
Seguros	2,53%
Industria textil	0,00%
Petróleo	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.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 5,36 % de sus activos netos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE.

Las inversiones contribuyeron, principalmente, al objetivo de mitigación del cambio climático, pero también contribuyeron en muy menor medida al objetivo de agua y saneamiento, de economía circular y de prevención de la contaminación. La adecuación con la taxonomía de las inversiones mencionadas arriba no ha estado sujeta a una garantía proporcionada por un auditor o una revisión de 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]

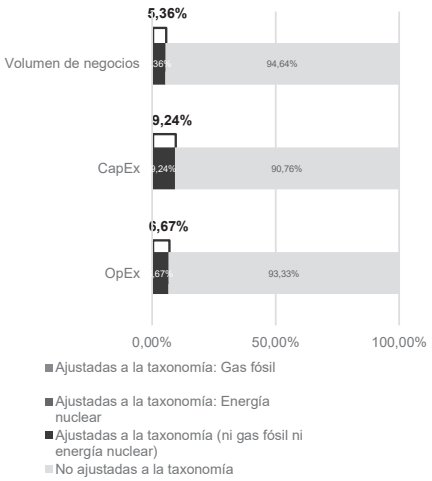
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

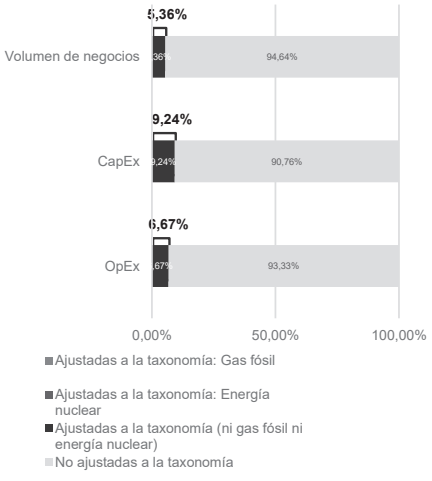
☒ No

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 el 100,00% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

¿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?

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?

El porcentaje alineado con la Taxonomía de la UE aumentó ligeramente con respecto al año anterior.

	Porcentaje de inversiones que se ajustan a la taxonomía, incluidos los bonos soberanos	
	2026	**2025**
Volumen de negocios	5,36%	5,17%
CapEx	9,24%	10,58%
OpEx	6,67%	8,56%

	Porcentaje de inversiones que se ajustan a la taxonomía, excluidos los bonos soberanos	
	2026	**2025**
Volumen de negocios	5,36%	5,17%
CapEx	9,24%	10,58%
OpEx	6,67%	8,56%

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 23,84 %.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles desde el punto de vista social fue del 28.07 %.

¿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 incluidas en la categoría «n.º 2 Otras» fue del 2,55 % 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. El Fondo no hizo uso de los derivados durante el período de estudio.

El Gestor de Inversión aplicó garantías mínimas medioambientales verificando que las contrapartes usadas para 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 Inversión 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 2026, 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 2026, no hubo ninguna empresa que cumpliera las condiciones que motivaron este compromiso.

· 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 2026, no hubo ninguna empresa que cumpliera las condiciones que motivaron este compromiso.

· El Fondo se comprometió a colaborar con las empresas que informaran de un deterioro en los KPI establecidos y a desinvertir en aquellas que no lograran avances en los KPI de sostenibilidad durante un período de tres años. A continuación se exponen los casos en los que el KPI previsto se había deteriorado o en los que el Fondo modificó el KPI previsto con el fin de mejorarlo:

- Daimler Truck: El KPI que se pretendía mejorar se revisó a raíz de los cambios introducidos en la metodología de presentación de informes de la empresa sobre la taxonomía de la UE. Dado que, tras la introducción del umbral de materialidad de 2025, ya no se comunica el volumen de negocio alineado con la taxonomía, el Fondo ha revisado el KPI para que refleje la proporción de vehículos de cero emisiones vendidos, lo que refleja mejor los avances en las actividades de transporte con bajas emisiones de carbono de la empresa.

- JD Sports Fashion: El KPI que se pretendía mejorar se revisó a raíz de los cambios introducidos en la presentación de informes de la empresa sobre sostenibilidad. JD Sports sustituyó la información sobre la cobertura de proveedores en el marco de su Programa de Gestión Medioambiental por la proporción de proveedores de nivel 1 sometidos a auditorías éticas, y reexpresó los datos comparativos de años anteriores. Dado que el nuevo indicador ofrece una medida más directa de la diligencia debida en materia de derechos humanos en la cadena de suministro y constituye el principal objetivo de la empresa hasta 2028, el Fondo ha revisado el KPI en consecuencia.
- LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE: El KPI que se pretendía mejorar se revisó a raíz de la aclaración introducida en la metodología de presentación de informes de la empresa. El indicador seleccionado inicialmente —el porcentaje de productos de la línea de moda y marroquinería que cumplían los criterios de diseño sostenible de LIFE 360— resultó inadecuado, ya que la empresa amplió considerablemente el número de productos evaluados cada año, lo que hizo que los porcentajes interanuales dependieran de los cambios en el alcance de la evaluación, en lugar de del progreso real. Por lo tanto, el Fondo revisó el KPI para centrarse en el número estimado de productos que cumplen los criterios de diseño sostenible de LIFE 360, lo que refleja mejor los avances hacia el objetivo declarado de la empresa de integrar los principios de diseño sostenible en todos los nuevos productos para 2030. Según la metodología revisada, el número estimado de productos de moda y marroquinería que cumplen los criterios de diseño sostenible de LIFE 360 aumentó considerablemente durante el periodo analizado, en consonancia con el objetivo a largo plazo de la empresa de integrar los principios de diseño sostenible en todos los nuevos productos para 2030.
- Neste: El KPI que se pretendía mejorar (ingresos alineados con la taxonomía de la UE) disminuyó en 2024 debido al impacto temporal de la ampliación de la capacidad y a la combinación actual de actividades de la empresa. De acuerdo con la política de escalada del Fondo, el Gestor de inversión se puso en contacto con la dirección de la empresa, que confirmó que se espera que aumente la proporción de ingresos procedentes de las energías renovables a medida que entre en funcionamiento la nueva capacidad de producción de combustible renovable y avancen los proyectos de transformación de las refinerías. Posteriormente, los KPI mejoraron en 2025 y no fue necesario tomar medidas adicionales.
- Saint-Gobain: El KPI que se pretendía mejorar se revisó a raíz de los cambios introducidos en la metodología de presentación de informes de la empresa sobre la taxonomía de la UE. En 2025, Saint-Gobain introdujo un umbral de materialidad y ajustó el alcance de las actividades incluidas en su evaluación, lo que supuso una reducción de la cifra de negocios declarada alineada con la Taxonomía, a pesar de una ligera mejora en la proporción de la cifra de negocios elegible que se ajusta a la Taxonomía. Dado que el KPI comunicado ya no es directamente comparable con el de años anteriores, el Fondo ha reiniciado el calendario de mejoras a partir del año de referencia 2025 para garantizar que los avances se midan de forma coherente.
- Smurfit Westrock: El KPI que se pretendía mejorar se revisó tras la fusión de Smurfit Kappa y WestRock. Dado que la empresa comenzó a publicar la intensidad de consumo de agua combinada del negocio fusionado en 2025, el KPI seleccionado anteriormente, basado únicamente en Smurfit Kappa, ya no era directamente comparable. Por lo tanto, el Fondo reajustó el calendario de mejoras a partir de la referencia combinada de 2025 para garantizar que los avances futuros se evalúen de manera coherente en toda la empresa fusionada.
- Thales: El KPI que se pretendía mejorar se revisó tras una reevaluación del objetivo de sostenibilidad más relevante para la empresa. Si bien el KPI anterior medía el crecimiento de las actividades cibernéticas y digitales, el Fondo llegó a la conclusión de que, dado el papel que desempeña la empresa en el apoyo a las capacidades de defensa nacional en jurisdicciones sujetas a estrictos controles de exportación y marcos de cumplimiento, el crecimiento de las actividades relacionadas con la defensa constituye un indicador más adecuado de la contribución al ODS 16 (Paz, justicia e instituciones sólidas). El KPI revisado es coherente con el enfoque adoptado para posiciones comparables en el sector de la defensa.

· 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 Fondo estableció compromisos con más del 50 % de la cartera, medido tanto en número de nombres como en activos gestionados.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

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 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 37,19% 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 Inversión 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 97,76 % 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, el Fondo destinó un 37,19 % 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:

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad		
	2026	2025	2024
Nombre de la KPI de sostenibilidad	Valor	Valor	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.	37,19%	28,91%	12,96%
Número de empresas en las que se invierte con las que se relaciona el Gestor de Inversión.	0,00	41,00	35,00
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 1 (excepcional) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.	18,00%	1,33%	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 Inversión.	78,69%	66,90%	61,31%
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (promedio) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.	3,32%	31,76%	38,69%
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 4 (deficiente) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.	0,00%	0,00%	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%	1,83%	0,00%
Porcentaje de empresas en las que se invierte que no cuentan con mujeres en el consejo de administración.	0,00%	0,00%	0,00%

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Consulte la tabla proporcionada en el apartado «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para obtener una comparación con respecto a los períodos anteriores.

El Fondo aumentó su exposición a empresas alineadas con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas durante el período.

Ninguna posición presentó una intensidad de GEI en el quintil más bajo de su sector industrial.

¿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).

¿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 Inversión 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 Inversión 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.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Cómo 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 Inversión 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. 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:

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 pudieron hacer excepciones al análisis del MSCI 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. No se hicieron excepciones durante el período.

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 Investments para ver ejemplos de compromiso sobre este tema. https://franklintempletonprod.widen.net/content/bpvqvahls2/pdf/tgi-stewardship-sustainability-report-2026.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 Inversión intentará utilizar una amplia gama de opciones, desde votar en contra de la dirección en las juntas generales de accionistas hasta vender las acciones. A 30 de septiembre de 2025, no hubo ninguna empresa que cumpliera las condiciones que motivaron este compromiso.

· Diversidad de género en las juntas directivas

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 Inversión intentará utilizar una amplia gama de opciones, desde votar en contra de la dirección en las juntas generales de accionistas hasta vender las acciones. A 30 de septiembre de 2025, no hubo ninguna empresa que cumpliera las condiciones que motivaron este compromiso.

· 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: 2025-07-01 - 2025-10-24.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
Novo Nordisk A/S Class B	Sector sanitario	4,39%	Dinamarca
SSE PLC	Servicios públicos	4,31%	Reino Unido
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Consumo discrecional	4,27%	Francia
BNP Paribas S.A. Class A	Sector financiero	3,92%	Francia
Unilever PLC	Bienes básicos de consumo	3,79%	Reino Unido
Carrefour SA	Bienes básicos de consumo	3,71%	Francia
ING Groep N.V.	Sector financiero	3,24%	Países Bajos
Smith & Nephew plc	Sector sanitario	3,19%	Reino Unido
CNH Industrial NV	Sector industrial	3,13%	Reino Unido
Thales SA	Sector industrial	3,00%	Francia
VINCI SA	Sector industrial	2,96%	Francia
Prudential plc	Sector financiero	2,81%	Reino Unido
Euronext NV	Sector financiero	2,51%	Países Bajos
UBS Group AG	Sector financiero	2,47%	Suiza

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

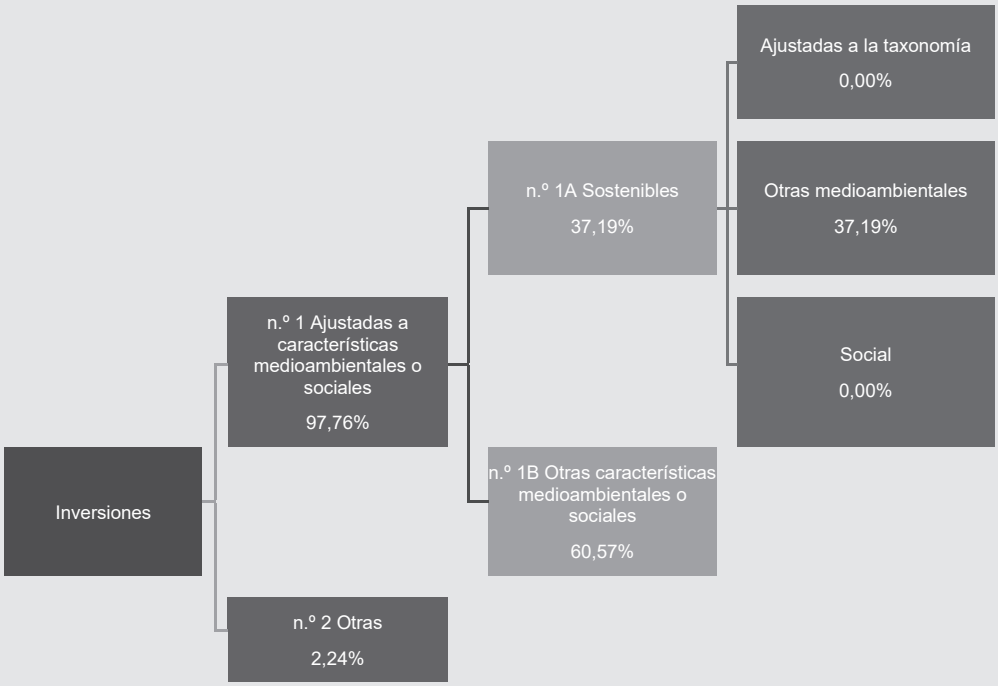
La proporción de inversiones sostenibles fue del 37,19 %.

La **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 en activos líquidos mantenidos con fines de liquidez del Fondo y derivados mantenidos con fines de cobertura y gestión eficiente de la cartera.

Del segmento de la cartera del Fondo que se ajustaba a las características ambientales o sociales promovidas, el Fondo destinó el 37,19 % de su cartera a inversiones sostenibles.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** 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	20,53%
Sector industrial	19,76%
Sector sanitario	13,74%
Consumo discrecional	10,26%
Bienes básicos de consumo	7,50%
Servicios públicos	5,97%
Tecnología de la información	5,95%
Energía	5,59%
Materiales	5,11%
Servicios de comunicación	2,31%
Sector inmobiliario	1,03%
Principales subsectores	**% de activos**
Bancos	11,16%
Industria farmacéutica	6,70%
Mercados de capitales	6,57%
Semiconductores y equipos semiconductores	5,95%
Textiles, ropa y artículos de lujo	5,85%
Petróleo, gas y combustibles	5,59%
Equipos y suministros sanitarios	5,55%
Industria aeroespacial y militar	4,83%
Maquinaria	4,46%
Servicios públicos eléctricos	4,31%
Productos de cuidado personal	3,79%

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿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]

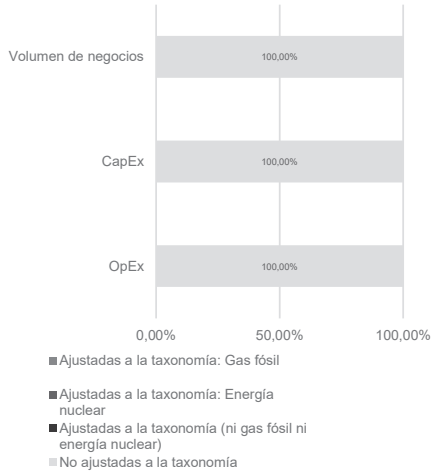
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

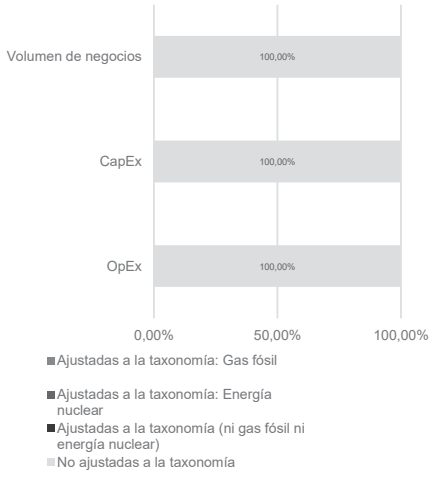
☒ No

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 el 100,00% 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 transición y facilitadoras?

No se aplica.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

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 37,19 %.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles desde el punto de vista social fue del 0,00 %.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La proporción de inversiones en «N.º 2 Otras» 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.

El Gestor de Inversión 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 Inversión 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 septiembre de 2025, 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 septiembre de 2025, 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 septiembre de 2025, no hubo ninguna empresa que cumpliera las condiciones que motivaron este compromiso.

· 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?

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

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 38,84% 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 Inversión 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 97,36 % 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, el Fondo destinó un 38,84 % 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 han utilizado derivados para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo.

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

¿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.

que promueve el producto financiero.

Los indicadores de sostenibilidad siguientes se utilizaron para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo:

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad		
	2026	2025	2024
Nombre de la KPI de sostenibilidad	Valor	Valor	Valor
Porcentaje de la cartera invertido en empresas alineadas con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (los «ODS de las Naciones Unidas»).	38,84%	16,63%	13,29%
Número de empresas en las que se invierte con las que se relaciona el Gestor de Inversión.	0,00	38,00	32,00
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 1 (excepcional) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.	10,44%	0,00%	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 Inversión.	82,86%	54,49%	42,55%
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (promedio) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.	6,70%	45,51%	57,45%
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 4 (deficiente) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.	0,00%	0,00%	0,00%
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 5 (inaceptable) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.	0,00%	0,00%	N. D.
Proporción de empresas en las que se invierte con una puntuación de intensidad de gases de efecto invernadero (alcance 1 y 2) en el 20 % inferior en relación con su sector y con una intensidad de carbono superior a la mitad de la media ponderada del MSCI Europe Small-Mid Cap Index	3,99%	6,98%	0,00%
Proporción de empresas en las que se invierte que no cuentan con mujeres en el consejo de administración.	0,00%	0,00%	0,00%
Proporción de empresas en las que se invierte con objetivos de reducción de emisiones	100,00%	96,96%	N. D.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Consulte la tabla proporcionada en el apartado «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para obtener una comparación con respecto a los períodos anteriores.

El Fondo ha aumentado su exposición a empresas alineadas con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

El 0,00 % de la ponderación de renta variable del Fondo se invirtió en empresas con una intensidad de GEI situada en el 20 % inferior de su sector y superior a la mitad de la intensidad del índice de referencia.

¿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 tres ámbitos de incidencia 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?

El Gestor de Inversión utilizó metodologías propias e investigación cualitativa para garantizar la alineación con los principios de no causar un perjuicio significativo (DNSH).

Además, el Fondo aplicó exclusiones ASG 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 Inversión 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. 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:

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 pudieron hacer excepciones al análisis del MSCI 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. No se hicieron excepciones durante el período.

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 Investments para ver ejemplos de compromiso sobre este tema.

https://franklintempletonprod.widen.net/content/bpvqvahls2/pdf/tgi-stewardship-sustainability-report-2026.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 inversión intenta utilizar una amplia gama de opciones, desde votar en contra de la dirección en las juntas generales de accionistas hasta vender las acciones. El 0,00 % del Fondo se invirtió en empresas con una intensidad de GEI situada en el 20 % inferior de su sector y superior a la mitad de la intensidad del índice de referencia.

· Diversidad de género en las juntas directivas

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 Inversión intentará utilizar una amplia gama de opciones, desde votar en contra de la dirección en las juntas generales de accionistas hasta vender las acciones. A 31 de diciembre de 2025, ninguna empresa cumplía las condiciones que motivaron este compromiso.

· 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: 2025-07-01 - 2026-01-16.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
SSE PLC	Servicios públicos	4,80%	Reino Unido
STANDARD CHARTERED PLC	Sector financiero	4,67%	Reino Unido
CARREFOUR SA	Bienes básicos de consumo	4,58%	Francia
ALLFUNDS GROUP PLC	Sector financiero	4,26%	Reino Unido
BE Semiconductor Industries N.V.	Tecnología de la información	4,11%	Países Bajos
Euronext N.V.	Sector financiero	3,82%	Países Bajos
SMITH & NEPHEW PLC	Sector sanitario	3,63%	Reino Unido
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	Sector industrial	3,41%	Reino Unido
PERSIMMON PUBLIC LIMITED COMPANY	Consumo discrecional	3,11%	Reino Unido
JD SPORTS FASHION PLC	Consumo discrecional	3,07%	Reino Unido
REXEL SA	Sector industrial	3,02%	Francia
DASSAULT AVIATION SA	Sector industrial	3,02%	Francia
MAN GROUP PLC	Sector financiero	3,00%	Reino Unido
CNH Industrial N.V.	Sector industrial	2,93%	Reino Unido

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

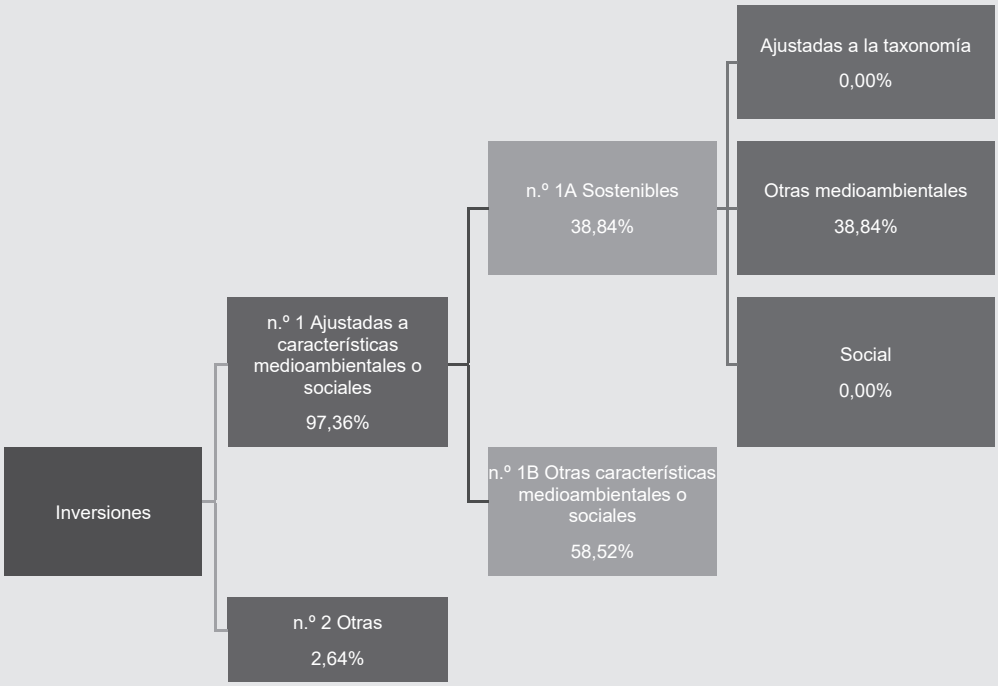
La proporción de inversiones sostenibles fue del 38,84 %.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 97,36 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (2,64 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistía en activos líquidos mantenidos con fines de liquidez del Fondo.

Del segmento de la cartera del Fondo que se ajustaba a las características ambientales o sociales promovidas, el Fondo destinó el 38,84 % de su cartera a inversiones sostenibles.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** abarca las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales** 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	27,72%
Sector financiero	15,76%
Consumo discrecional	14,95%
Materiales	7,46%
Servicios públicos	6,94%
Sector sanitario	5,80%
Tecnología de la información	5,26%
Energía	5,22%
Bienes básicos de consumo	4,58%
Efectivo	4,04%
Sector inmobiliario	2,28%
Principales subsectores	**% de activos**
Industria aeroespacial y militar	6,43%
Petróleo, gas y combustibles	5,22%
Bienes de consumo doméstico duraderos	5,21%
Servicios públicos eléctricos	4,80%
Bancos	4,67%
Comercio minorista y distribución de bienes básicos de consumo	4,58%
Servicios y suministros comerciales	4,38%
Semiconductores y equipos semiconductores	4,11%
Maquinaria	4,06%
Equipos y suministros sanitarios	3,63%
Venta minorista especializada	3,07%
Empresas comerciales y distribuidoras	3,02%
Productos químicos	2,92%
Construcción e ingeniería	2,69%
Equipos eléctricos	2,28%

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿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]

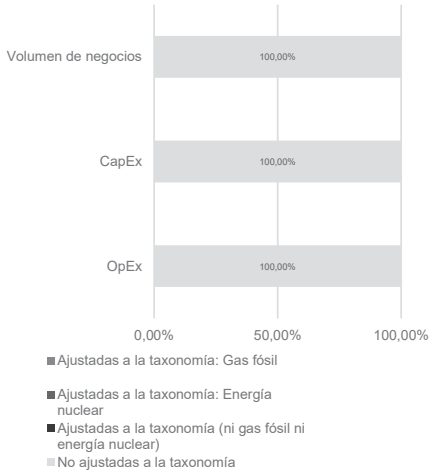
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

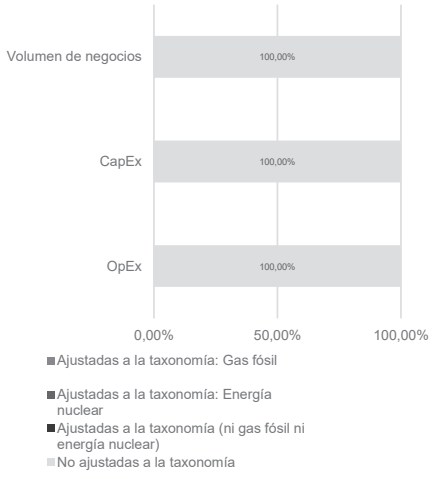
☒ No

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 el 100,00% 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 transición y facilitadoras?

No se aplica.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

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 38,84 %.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles desde el punto de vista social fue del 0,00 %.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La proporción de las inversiones incluidas en la categoría «n.º 2 Otras» fue del 2,64 % 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. El Fondo no hizo uso de los derivados durante el período de estudio.

El Gestor de Inversión aplicó garantías mínimas medioambientales verificando que las contrapartes usadas para 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 Inversión 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 31 de diciembre de 2025, 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 31 de diciembre de 2025, 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 31 de diciembre de 2025, no hubo ninguna empresa que cumpliera las condiciones que motivaron este compromiso.

· 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?

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se aplica.

Templeton Global Bond Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
5SLKA4UT9B55J80BUH41

FRANKLIN TEMPLETON

Características medioambientales o sociales

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 una amplia gama de características medioambientales o sociales que variaron según la composición de la cartera y, entre otras cosas, incluyeron acciones en torno a la inseguridad de los recursos, el riesgo de fenómenos meteorológicos extremos, las prácticas medioambientales no sostenibles, la cohesión y estabilidad sociales, la infraestructura, la atención sanitaria, el trabajo, el capital humano y la demografía. Templeton Advisers, Inc. (el «Gestor de inversión») intentó alcanzar estas características mediante el uso de un índice ambiental, social y de gobernanza (ASG) propio, el Templeton Global Macro-ASG Index (TGM-ASGI) a fin de:

· Excluir los bonos del Estado de los países que se sitúan en el 10 % inferior según la puntuación agregada propia de TGM-ASGI.

· 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 61,67 y la calificación ASG básica media del universo de inversión fue de 55,40 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 90,64 % de sus activos a inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales durante el período de referencia. Esto incluía derivados relacionados con divisas y tipos de interés.

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. La proporción de emisores soberanos sujetos a violaciones sociales que se considera que tienen un efecto adverso grave o muy grave fue del 0 %. La diferencia de puntuación ASG entre la cartera del Fondo y el universo de inversión fue de 6,28.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad			
	2026	**2025**	**2024**	**2023**
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**	**Valor**	**Valor**
Proporción de emisores soberanos sujetos a violaciones sociales que se considera que tienen un efecto adverso grave o muy grave.	0,00%	0,00%	N. D.	N. D.
Diferencia de puntuación ASG entre la cartera del Fondo y el universo de inversión	6,28	8,80	11,20	10,44

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Consulte la tabla de la sección anterior que representa el rendimiento de los indicadores de sostenibilidad en períodos anteriores.

¿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 Inversión, el TGM-ASGI, cuando el Gestor de Inversión realizó un análisis de la solidez institucional, la cohesión social, la estabilidad y la igualdad de ingresos, entre otros. Esto se sumó 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: 2025-07-01 - 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
NOTA DO TESOURO NACIONAL NTNF	Bonos del Estado	9,53%	Brasil
MALAYSIA GOVT	Bonos del Estado	9,11%	Malasia
SOUTH AFRICA REPUBLIC OF	Bonos del Estado	8,02%	Sudáfrica
INDIA GOVERNMENT BOND	Bonos del Estado	7,74%	India
TREASURY CORP OF VICTORIA	Agencias	6,24%	Australia
TITULOS DE TESORERIA B	Bonos del Estado	5,22%	Colombia
NORWEGIAN GOVERNMENT	Bonos del Estado	5,05%	Noruega

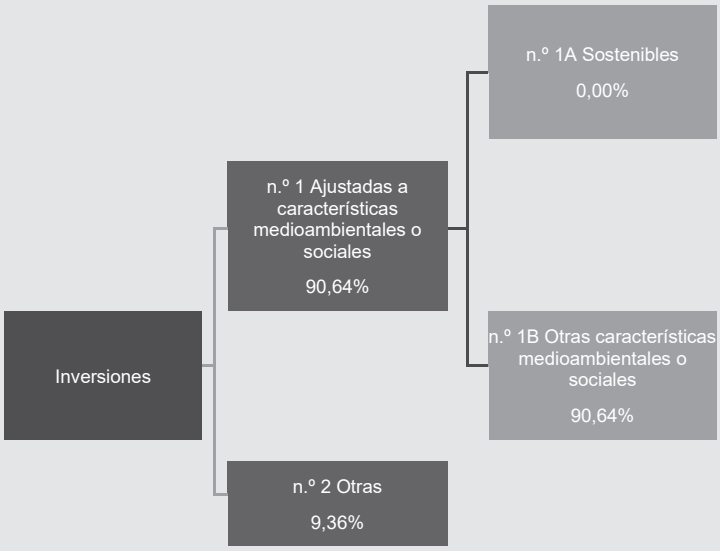
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

No se aplica.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 90,64 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este durante el período de referencia. El resto (9,36 %) 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 o servir como garantía para derivados que, por su naturaleza, no podrían alinearse con las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

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

	Comparación histórica de asignación de activos			
	2026	**2025**	**2024**	**2023**
Categoría de inversor	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	90,64%	84,02%	88,45%	89,66%
n.º 2 Otras	9,36%	15,98%	11,55%	10,34%
n.º 1A Sostenibles	N.D	N.D	N.D	N.D
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	90,64%	84,02%	88,45%	89,66%
Ajustadas a la taxonomía	N.D	N.D	N.D	N.D
Otras medioambientales	N.D	N.D	N.D	N.D
Social	N.D	N.D	N.D	N.D

¿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	70,74%
Agencias	10,52%
Principales subsectores	**% de activos**
Bonos del Estado	81,25%

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿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]

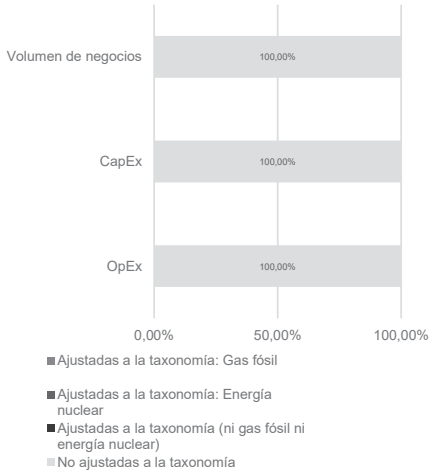
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

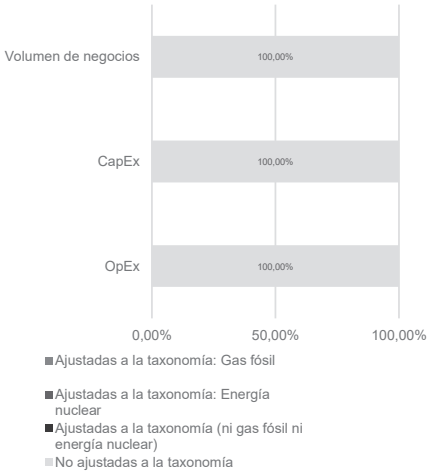
☒ No

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 el 100,00% 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 transición y facilitadoras?

No se aplica.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

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 las inversiones en el epígrafe «N.º 2 Otros» era del 9,36 % 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 o servir como garantía para los derivados. 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 elementos vinculantes de la estrategia de inversión, que no quedaban a discreción del Gestor de Inversión 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 exluyó los bonos del Estado de los países que se sitúan en el 10 % inferior según la puntuación agregada ASG propia.

· 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 y, después, se excluyeron del universo de inversión del Fondo dedicado a los bonos soberanos aquellos países cuyas puntuaciones ASG agregadas se situaban en el 10 % inferior de dicho universo. Para el periodo comprendido entre julio de 2025 y marzo de 2026, se aplicaron de forma secuencial las exclusiones de los países con peor rendimiento en cada una de las categorías ASG. Las exclusiones se aplican ahora en función de la puntuación total.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

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:** 96,05%	☐ **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.

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?

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 unos ingresos superiores al 20 % (o un indicador alternativo, como los activos) directa o indirectamente vinculados a la reducción de las emisiones, al uso de recursos o al 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 Inversión 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 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.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad			
	2026	**2025**	**2024**	**2023**
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**	**Valor**	**Valor**
Proporción del Fondo en proveedores de soluciones*	64,46%	61,10%	60,30%	55,04%
Proporción del Fondo en empresas en transición*	32,15%	35,90%	33,31%	37,74%
Intensidad de las emisiones potencialmente evitadas (toneladas de CO2eq/millón de dólares de ventas)	-7.816,59	-14.254,00	-24.481,50	-15.742,90
Intensidad de carbono de alcance 1 y 2 (toneladas de CO2e/1 millón de dólares de ventas**)	150,73	132,30	167,33	172,70
Intensidad de carbono de alcance 3 (toneladas de CO2e/1 millón de dólares de ventas**)	639,01	651,40	N. D.	N. D.
Reducciones de la intensidad de carbono anual logradas en cinco años (toneladas de CO2eq/millón de dólares de ventas)	-7,31%	-8,29%	-6,34%	-5,60%
Porcentaje de empresas con objetivos cuantitativos de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero	96,65%	94,70%	91,60%	90,00%
Objetivo anual de reducción de las emisiones de carbono de las empresas en las que se invierte (media ponderada)	-4,10%	-3,08%	-3,42%	-3,20%
Huella de emisiones potencialmente evitada (toneladas de CO2eq/millón de dólares de valor empresarial, incluido el efectivo)	-3.897,88	-4.063,00	-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)	66,05	75,50	98,01	96,00
Huella de carbono del ámbito 3 (toneladas de CO2eq/millón de dólares de valor empresarial, incluido el efectivo)	293,98	384,40	428,66	524,00
Energía renovable generada (MWh/millón de dólares de valor empresarial, incluido el efectivo)	49,74	70,99	130,35	181,10

		Comparación histórica de PIA							
		2026		2025		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura
Emisiones de GEI: Alcance 1	Toneladas de CO2eq	62.608,49	95,86%	80.406,85	95,60%	100.865,78	92,72%	94.187,03	88,50%
Emisiones de GEI: Alcance 2	Toneladas de CO2eq	23.387,42	95,86%	29.066,39	95,60%	43.434,27	92,72%	41.202,55	88,50%
Emisiones de GEI: Alcance 3	Toneladas de CO2eq	376.912,25	95,86%	460.315,74	95,60%	650.683,62	92,49%	725.908,44	88,50%
Emisiones de GEI: Alcance 1 y 2	Toneladas de CO2eq	85.995,91	95,86%	109.473,25	95,60%	144.300,05	92,72%	135.389,58	88,50%
Emisiones de GEI: Emisiones totales est.	Toneladas de CO2eq	462.908,16	95,86%	569.788,98	95,60%	794.983,67	92,72%	861.298,01	88,50%
Huella de carbono 1 y 2	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	80,07	95,86%	105,91	95,60%	114,31	92,72%	112,09	88,50%
Huella de carbono total est.	Toneladas de CO2eq/millón de euros invertidos	431,79	95,86%	554,30	95,60%	630,57	92,72%	713,07	88,50%
Intensidad de GEI 1 y 2	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	159,12	96,05%	175,51	96,44%	180,54	93,15%	159,10	88,50%
Intensidad de GEI total est.	Toneladas de CO2eq/millón de euros de beneficios	839,18	96,05%	992,67	96,44%	957,49	93,15%	936,78	88,50%
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Porcentaje invertido del Fondo	9,47%	95,86%	16,78%	95,48%	10,71%	91,21%	8,32%	87,03%
Proporción de consumo de energías no renovables	Porcentaje invertido del Fondo	66,45%	95,86%	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.
Proporción de producción de energías no renovables	Porcentaje invertido del Fondo	58,48%	4,72%	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.	N. D.
Intensidad de consumo de energía: Agricultura	GWh por millón EUR de ventas	0,00	3,00%	0,00	63,95%	0,00	63,95%	0,00	84,57%
Intensidad de consumo de energía: Minería	GWh por millón EUR de ventas	1,32	0,72%	1,33	64,28%	1,44	64,28%	1,47	84,57%
Intensidad de consumo de energía: Actividad industrial	GWh por millón EUR de ventas	0,67	51,88%	0,83	77,78%	0,75	77,78%	0,86	84,57%
Intensidad de consumo de energía: Electricidad	GWh por millón EUR de ventas	0,74	8,07%	0,79	67,44%	0,22	67,44%	0,17	84,57%
Intensidad de consumo de energía: Agua	GWh por millón EUR de ventas	1,91	4,97%	2,74	64,69%	3,89	64,69%	3,95	84,57%
Intensidad de consumo de energía: Construcción	GWh por millón EUR de ventas	0,13	2,00%	0,57	64,54%	0,22	64,54%	0,00	84,57%
Intensidad de consumo de energía: Comercio y vehículos	GWh por millón EUR de ventas	0,67	3,18%	0,45	65,04%	0,90	65,04%	0,98	84,57%
Intensidad de consumo de energía: Transporte y logística	GWh por millón EUR de ventas	1,90	1,49%	0,00	63,95%	0,00	63,95%	0,00	84,57%
Intensidad de consumo de energía: Sector inmobiliario	GWh por millón EUR de ventas	0,00	0,00%	0,00	63,95%	0,00	63,95%	0,00	84,57%
Actividades que afectan negativamente a	Porcentaje invertido del Fondo	3,38%	95,86%	4,18%	95,80%	0,00%	91,79%	0,00%	87,03%

		Comparación histórica de PIA							
		2026		2025		2024		2023	
Indicadores de las principales incidencias adversas	Unidad de medida	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura	Valor	Cobertura
zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad									
Emisiones al agua	Toneladas métricas EUR	0,70	22,17%	0,30	11,04%	0,01	1,78%	0,00	2,40%
Residuos peligrosos	Toneladas métricas EUR	1,43	94,33%	1,37	93,20%	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%	96,05%	0,00%	96,44%	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	0,00%	95,86%	0,00%	95,80%	15,68%	91,68%	30,53%	87,03%
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Porcentaje invertido del Fondo	10,91%	92,62%	12,76%	77,03%	12,58%	34,90%	13,77%	26,42%
Diversidad de género del consejo de administración	Porcentaje medio de mujeres en la junta directiva	35,46%	96,05%	38,01%	95,80%	34,31%	91,68%	33,63%	87,03%
Exposición a armas controvertidas	Porcentaje invertido del Fondo	0,00%	96,05%	0,00%	95,80%	0,00%	91,68%	0,00%	87,03%

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Consulte la tabla proporcionada en el apartado «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para obtener una comparación con respecto a los períodos anteriores.

El Fondo tiene una exposición ligeramente inferior a las inversiones sostenibles, debido al aumento de efectivo. Los ingresos ajustados a la taxonomía de la UE son inferiores, debido a una menor ponderación de las empresas con sede en la Unión Europea (empresas incluidas en el ámbito de aplicación), a pesar de que varias empresas concretas han registrado un aumento en su grado de ajuste con respecto al año anterior.

La huella y la intensidad de las emisiones evitadas del Fondo disminuyeron en comparación con el período objeto de informe anterior. Esto se vio impulsado principalmente por la menor ponderación en la cartera de las empresas con un nivel de emisiones evitadas relativamente alto, lo que también se refleja en un menor volumen de energía renovable generada por las posiciones de la cartera durante el período. El Fondo ha reducido su exposición al sector de las energías renovables tras el buen rendimiento registrado a lo largo del año. Además, una posición que declaraba una cantidad de emisiones evitadas significativa gracias a los productos de aislamiento redujo considerablemente su estimación de emisiones evitadas tras actualizar su metodología. La reducción refleja la disminución de la intensidad de carbono en el escenario de referencia utilizado para el cálculo. Puesto que las emisiones relacionadas con el consumo energético han disminuido con el tiempo, el mismo ahorro energético conseguido gracias a las soluciones de aislamiento da como resultado una estimación de emisiones evitadas inferior a la de años anteriores. Puesto que las emisiones evitadas varían de forma significativa entre las diferentes posiciones, y puesto que se ven influenciadas por las metodologías y suposiciones específicas de cada empresa, cambios relativamente pequeños en la composición de la cartera o en las estimaciones de los emisores pueden tener un impacto notable en los indicadores generales de emisiones evitadas del Fondo.

La huella de carbono total y la intensidad de carbono media ponderada del Fondo son menores que las del año anterior.

La intensidad media ponderada de carbono (alcance 1 y 2) de las participaciones actuales se ha reducido en menor medida en los últimos cinco años en comparación con el período anterior, pero el objetivo medio ponderado de reducción de emisiones de carbono del Fondo ha aumentado con respecto al año anterior. Además, ha aumentado la parte de la cartera con objetivos de reducción de las emisiones de carbono.

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 Inversión utilizó metodologías propias e investigación cualitativa para garantizar la alineación con los principios de no causar un perjuicio significativo (DNSH).

Además, el Fondo aplicó exclusiones ASG 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 y otros datos que el Gestor de Inversiones considere indicadores de un impacto negativo. El Gestor de Inversión 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. 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:

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, según el MSCI. Solo se pudieron hacer excepciones al análisis del MSCI 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. No se hicieron excepciones durante el período.

¿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 ASG, que pueden haber influido en las decisiones de inversión. El Gestor de Inversión se esforzó por participar en las iniciativas para abordar y mitigar estas incidencias. Consulte el informe de administración y sostenibilidad del Templeton Global Investments para ver ejemplos de compromiso sobre este tema. https://franklintempletonprod.widen.net/content/bpvqvahls2/pdf/tgi-stewardship-sustainability-report-2026.pdf

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

Las empresas que se sitúan en el quintil inferior en comparación con sus homólogas en cuanto a la intensidad de gases de efecto invernadero de los alcances 1 y 2 y cuya intensidad sea superior a la mitad de la del índice MSCI All Country World están sujetas a participación. Se espera que estas empresas establezcan un objetivo de reducción de las emisiones o que desaparezcan del quintil inferior en un período de tres años. En caso de que no se produzca ninguna mejora al cabo de tres años, el Gestor de Inversión tomará todas las medidas razonables para retirar la inversión.

Al final del período objeto del informe, el 16,05 % de los activos del Fondo se invirtieron en empresas que cumplían este criterio de selección. Todas estas empresas habían establecido objetivos de reducción de las emisiones; por lo tanto, en el marco de esta medida, no se requirió ninguna implicación adicional para establecer un objetivo.

· Diversidad de género en las juntas directivas

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 Inversión tomará todas las medidas razonables para retirar la inversión.

Una empresa no tenía ninguna mujer en la junta. El año anterior, nos comprometimos con la empresa y votamos en contra de los directores de la junta directiva. La dirección confirmó que mantenía su compromiso de proponer a una mujer para formar parte de la junta directiva y, en julio de 2026, logró nombrar a una mujer para dicho cargo. 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 %. A 30 de junio de 2026, el porcentaje de mujeres en la junta era del 34,4 %.

· 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 Inversión 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 Inversión 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.



¿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 son: 2025-07-01 – 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	6,28%	Estados Unidos
ALPHABET INC	Servicios de comunicación	4,80%	Estados Unidos
SSE PLC	Servicios públicos	3,91%	Reino Unido
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Sector sanitario	3,83%	Estados Unidos
ING GROEP NV	Sector financiero	3,69%	Países Bajos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Tecnología de la información	3,49%	Taiwán, Provincia de China
CROWN HOLDINGS INC	Materiales	3,43%	Estados Unidos
Smurfit Westrock PLC	Materiales	3,38%	Irlanda
RAYONIER INC	Sector inmobiliario	3,00%	Estados Unidos
CNH INDUSTRIAL NV	Sector industrial	2,91%	Reino Unido
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Servicios públicos	2,81%	Francia
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología de la información	2,75%	Corea del Sur
VESTAS WIND SYSTEMS AS	Sector industrial	2,70%	Dinamarca
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Tecnología de la información	2,67%	Alemania
AUTODESK INC	Tecnología de la información	2,59%	Estados Unidos

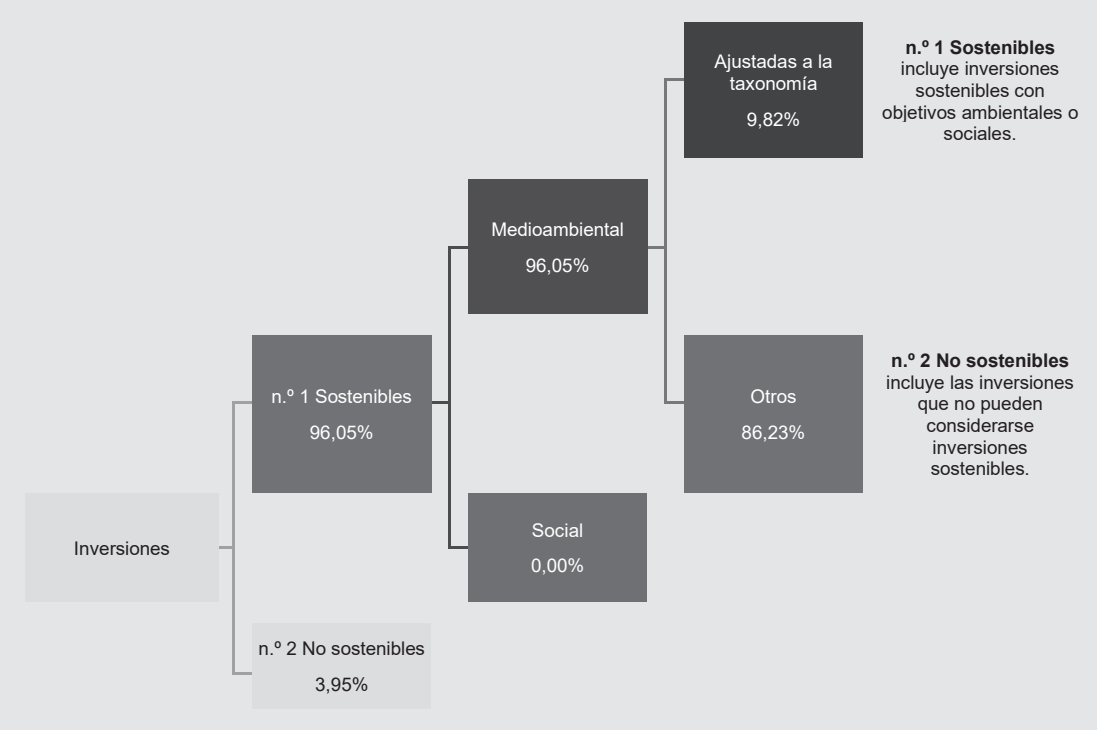
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 96,05 %.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 96,05 % de la cartera contribuyó a la consecución del objetivo de inversión sostenible del Fondo. La parte restante (3,95 %) 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.



	Comparación histórica de asignación de activos			
	2026	2025	2024	2023
Categoría de inversor	Proporción de las inversiones	Proporción de las inversiones	Proporción de las inversiones	Proporción de las inversiones
n.º 1 Sostenibles	96,05%	96,47%	93,58%	92,78%
n.º 2 No sostenibles	3,95%	3,53%	6,42%	7,22%
Medioambiental	96,05%	96,47%	93,58%	92,78%
Social	N.D	N.D	N.D	N.D
Ajustadas a la taxonomía	9,82%	15,27%	12,31%	11,30%
Otros	86,23%	81,20%	81,27%	81,48%

¿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	24,86%
Sector industrial	22,41%
Materiales	15,33%
Servicios públicos	10,88%
Sector financiero	5,25%
Servicios de comunicación	4,80%
Sector sanitario	3,83%
Consumo discrecional	3,23%
Sector inmobiliario	3,00%
Bienes básicos de consumo	2,45%
Principales subsectores	**% de activos**
Semiconductores y equipos semiconductores	12,38%
Software	9,73%
Envases y envoltorios	6,81%
Servicios públicos eléctricos	6,13%
Maquinaria	5,32%
Productos para la construcción	5,24%
Medios de comunicación y servicios interactivos	4,80%
Equipos eléctricos	4,75%
Productos químicos	4,27%
Herramientas y servicios de las ciencias biológicas	3,83%
Bancos	3,69%
Metales y minería	3,09%
Fondos de inversión inmobiliaria especializados	3,00%
Servicios públicos múltiples	2,81%
Hardware tecnológico	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 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.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaron las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El Fondo invirtió el 9,82 % de sus activos netos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE.

Las inversiones contribuyeron, principalmente, al objetivo de mitigación del cambio climático, pero también contribuyeron al objetivo de agua y saneamiento, de economía circular y de prevención de la contaminación, que representaron menos de un 1 % cada uno.

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]

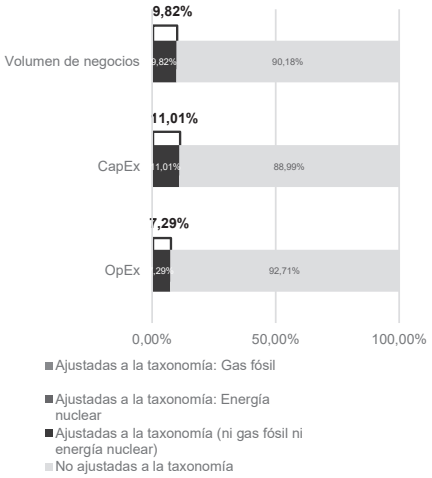
☐Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

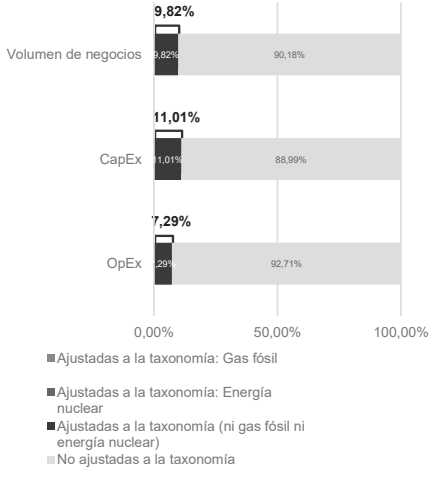
☒No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE.

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 el 100,00% de las inversiones totales.

Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

¿El cumplimiento del porcentaje anterior de alineación taxonómica estará sujeto a una garantía proporcionada por un auditor o un tercero?

☐ Sí

[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.

☒ No

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Dado que el Fondo estableció un porcentaje mínimo del 0 % para las inversiones en actividades de transición y facilitadoras, no se realizó ningún cálculo de dichas inversiones.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Disminuyó del 15,27 % en el período anterior al 9,82 %.

	Porcentaje de inversiones que se ajustan a la taxonomía, incluidos los bonos soberanos		
	2026	**2025**	**2024**
Volumen de negocios	9,82%	15,27%	12,31%
CapEx	11,01%	20,23%	12,56%
OpEx	7,29%	15,80%	9,18%

	Porcentaje de inversiones que se ajustan a la taxonomía, excluidos los bonos soberanos		
	2026	**2025**	**2024**
Volumen de negocios	9,82%	15,27%	12,31%
CapEx	11,01%	20,23%	12,56%
OpEx	7,29%	15,80%	9,18%

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 86,23 %.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles desde el punto de vista social fue del 0,00 %.

¿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 3,95 % 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 Fondo no hizo uso de los derivados durante el período de estudio.

El Gestor de Inversión aplicó garantías medioambientales y sociales mínimas mediante la verificación de que las contrapartes usadas para 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.

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 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 Inversión.

El Gestor de Inversión 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»), a 30 de junio de 2026:

1: (excepcional) 15,07 %

2: (por encima de la media) 84,93 %

3: (promedio) 0,00 %

4: (deficiente) 0,00 %

5: 0,00 %

El Fondo cumplió su compromiso vinculante de excluir a las empresas que obtuvieran una puntuación de 5 según la metodología ASG propia del Gestor de Inversión, o una puntuación ambiental de 4 o 5.

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 ASG Rating y calculado de forma numérica mediante la calificación ASG de MSCI. A 30 de junio de 2026, la calificación del Fondo de 7,58 superaba la media del MSCI ACWI IMI, que era de 5,61.

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. Una empresa no tenía ninguna mujer en la junta, NHPC Limited. El 2025, nos comprometimos con la empresa y votamos en contra de los directores de la junta directiva. La dirección confirmó que mantenía su compromiso de proponer a una mujer para formar parte de la junta directiva y, en julio de 2026, logró nombrar a una mujer para dicho cargo.

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. Al final del período objeto del informe, el 16,05 % de los activos del Fondo se invirtieron en empresas que cumplían este criterio de selección. Todas estas empresas habían establecido objetivos de reducción de las emisiones; por lo tanto, en el marco de esta medida, no se requirió ninguna implicación adicional para establecer un objetivo.

El Fondo no invirtió en empresas que infringían sus políticas de exclusión, tal y como se describe en la información precontractual del Fondo.

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?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se aplica.

Templeton Global Focus 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 56,77% 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 Inversión buscaron alcanzar estas características mediante:

· La exclusión de determinados emisores y sectores considerados por los Gestores de Inversión 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. Durante el periodo objeto del informe, una de las tenencias de la cartera, adquirida mediante una oferta pública inicial (OPI), recibió posteriormente una calificación ASG del MSCI de CCC, lo que la sitúa en el 20 % inferior del universo de inversión según la metodología de calificación ASG del MSCI. El Fondo mantuvo la tenencia, ya que se había presentado ante el organismo regulador una modificación del folleto en la que se eliminaba este criterio de exclusión específico, y dicha modificación entró en vigor el 23 de julio de 2026. En otra ocasión, una tenencia quedó incluida en el 20 % inferior del universo de inversión debido a un aumento del umbral de puntuación del 20 % inferior, tras una reducción de la cobertura de análisis ASG del MSCI. Posteriormente, se vendió la tenencia.

En este sentido, el Fondo destinó un 96,58 % 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, el Fondo destinó un 37,79 % de sus activos a inversiones sostenibles en términos medioambientales mediante la inversión en empresas que demuestren una contribución sostenible positiva a resultados medioambientales positivos. El Fondo destinó un 18,98 % de sus activos a inversiones sostenibles en términos sociales mediante la inversión en empresas que demuestren una contribución sostenible positiva a resultados sociales positivos.

No se han utilizado derivados para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo.

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 Inversión promovieron las características medioambientales y sociales a través de sus actividades en materia de compromiso.

El Fondo ya no supervisa los siguientes KPI de sostenibilidad. Este cambio refleja una actualización del marco de sostenibilidad del Fondo para adaptarlo a su proceso de inversión actual y a estrategias comparables contempladas en el artículo 8. Además, la experiencia práctica puso de manifiesto las limitaciones en cuanto a la coherencia y la comparabilidad de los datos de terceros utilizados para calcular estos indicadores. Como resultado, estos datos deben utilizarse con cautela. Además, el 23 de julio de 2026 entró en vigor una modificación del folleto en la que se eliminaban estos KPI.

· Porcentaje de empresas en las que se invierte en la cartera del Fondo que proporcionan encuestas de satisfacción a los empleados.

Porcentaje de empresas en el universo del Fondo que proporcionan encuestas de satisfacción a los empleados.

· Porcentaje de empresas en las que se invierte en la cartera del Fondo que proporcionan prestaciones materiales no compensatorias.

· Porcentaje de empresas en el universo del Fondo que proporcionan prestaciones materiales no compensatorias.

Los indicadores de sostenibilidad siguientes se utilizaron para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo:

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad		
	2026	**2025**	**2024**
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**	**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.	56,77%	58,36%	63,93%
Número de empresas en las que se invierte con las que se relaciona el Gestor de Inversión.	44,00	32,00	48,00
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 1 (excepcional) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.	17,44%	0,00%	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 Inversión.	75,45%	73,18%	65,62%
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (promedio) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.	7,11%	26,82%	31,03%
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 4 (deficiente) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.	0,00%	0,00%	0,36%
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 5 (inaceptable) por la metodología ASG propia de los Gestores de Inversión.	0,00%	0,00%	N. D.
La puntuación ASG básica media ponderada de la cartera, según la metodología de calificación ASG del MSCI.	6,61	7,16	7,39
Puntuación ASG media del universo de inversión del Fondo, según la metodología de calificación ASG del MSCI.	5,61	5,54	5,36
Porcentaje de empresas en las que se invierte en la cartera del Fondo que	91,40%	88,95%	73,00%

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad		
	2026	2025	2024
Nombre de la KPI de sostenibilidad	Valor	Valor	Valor
proporcionan encuestas de satisfacción a los empleados.			
Porcentaje de empresas en el universo del Fondo que proporcionan encuestas de satisfacción a los empleados.	60,74%	59,43%	31,00%
Porcentaje de empresas en las que se invierte en la cartera del Fondo que proporcionan prestaciones materiales no compensatorias.	100,00%	91,21%	70,00%
Porcentaje de empresas en el universo del Fondo que proporcionan prestaciones materiales no compensatorias.	45,42%	46,91%	50,00%
Porcentaje de empresas en las que se invierte con una puntuación de intensidad de GEI (alcance 1 y 2) en el 20 % inferior en relación con su sector y con una intensidad de carbono superior a la mitad de la media ponderada del MSCI All Country World Index.	6,17%	2,88%	N. D.
Proporción de empresas en las que se invierte que no cuentan con mujeres en el consejo de administración.	0,00%	0,00%	0,00%
Proporción de empresas en las que se invierte con objetivos de reducción de emisiones	97,48%	97,39%	N. D.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Consulte la tabla proporcionada en el apartado «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para obtener una comparación con respecto a los períodos anteriores.

El Fondo siguió cumpliendo las características medioambientales y sociales promovidas, superando los criterios mínimos. La alineación con los ODS disminuyó en comparación con el año anterior debido al aumento de los sectores considerados como más neutros en cuanto a su impacto en relación con los ODS. En la tabla de la sección anterior se presenta la evolución de los indicadores de sostenibilidad en períodos anteriores, a efectos comparativos.

Dos tenencias tienen una intensidad de GEI en el quintil inferior de su sector y superior a la mitad del nivel del índice MSCI All Country World Index. Dichas empresas están obligadas a establecer objetivos de reducción de emisiones. Ambas empresas han establecido objetivos de reducción de las emisiones validados por la Science Based Targets initiative.

¿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 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).

¿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 Inversión utilizaron metodologías propias e investigación cualitativa para garantizar la alineación con los principios de no causar un perjuicio significativo (DNSH).

Además, el Fondo aplicó exclusiones ASG que reducen todavía más la probabilidad de que el Fondo invierta en emisores que causen daños significativos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Cómo 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 Inversión 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 Inversión 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. 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:

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 pudieron hacer excepciones al análisis del MSCI 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. No se hicieron excepciones durante el período.

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 Investments para ver ejemplos de compromiso sobre este tema. https://franklintempletonprod.widen.net/content/bpvqvahls2/pdf/tgi-stewardship-sustainability-report-2026.pdf

Las empresas que se sitúan en el quintil inferior en comparación con sus homólogas en cuanto a la intensidad de gases de efecto invernadero de los alcances 1 y 2 y cuya intensidad sea superior a la mitad de la del índice MSCI All Country World están sujetas a participación. Se espera que estas empresas establezcan un objetivo de reducción de las emisiones o que desaparezcan del quintil inferior en un período de tres años. En caso de que no se produzca ninguna mejora al cabo de tres años, el Gestor de Inversión tomará todas las medidas razonables para retirar la inversión.

Al final del período objeto del informe, el 6,17 % de los activos del Fondo se invirtieron en empresas que cumplían este criterio de selección. Todas estas empresas habían establecido objetivos de reducción de las emisiones; por lo tanto, en el marco de esta medida, no se requirió ninguna implicación adicional para establecer un objetivo.

· Diversidad de género en las juntas directivas

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, los Gestores de inversión tomarán todas las medidas razonables para retirar la inversión. No hubo ninguna empresa que cumpliera las condiciones que motivaron este compromiso.

· 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: 2025-07-01 - 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	5,37%	Estados Unidos
ASTRAZENECA PLC	Sector sanitario	5,21%	Reino Unido
ALPHABET INC	Servicios de comunicación	5,11%	Estados Unidos
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Consumo discrecional	4,48%	Francia
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Tecnología de la información	4,26%	Taiwán, Provincia de China
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	4,00%	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	3,69%	Estados Unidos
BP PLC	Energía	3,53%	Reino Unido
NIKE INC	Consumo discrecional	3,04%	Estados Unidos
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	2,85%	Países Bajos
CHARLES SCHWAB CORP	Sector financiero	2,65%	Estados Unidos
Pepsico Inc	Bienes básicos de consumo	2,47%	Estados Unidos
CRH PLC	Materiales	2,46%	Irlanda
EBARA CORP	Sector industrial	2,38%	Japón

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

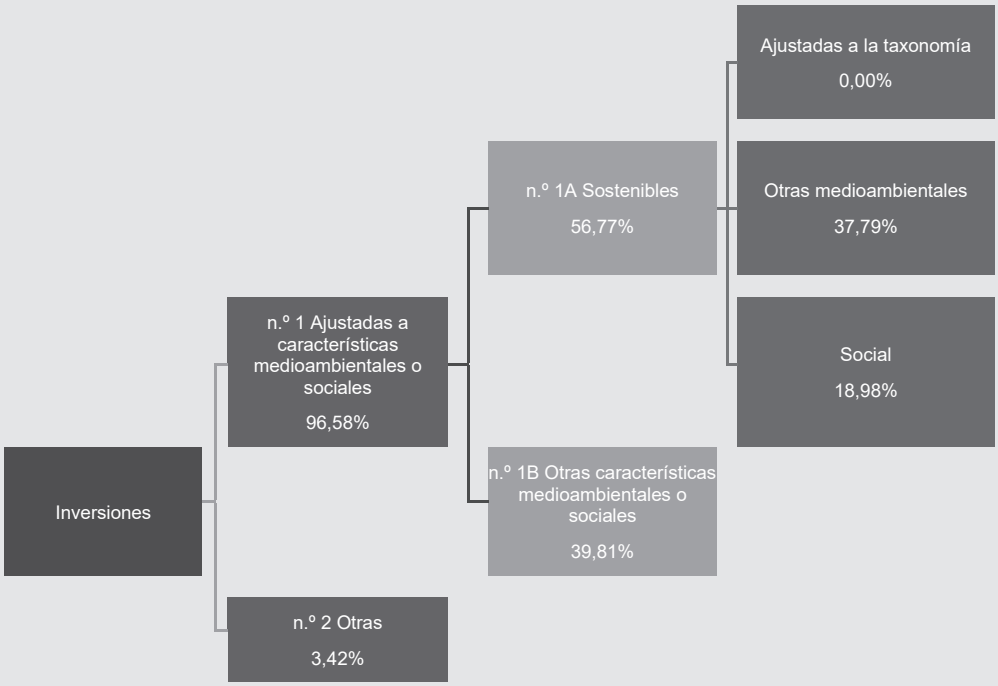
La proporción de inversiones sostenibles fue del 56,77 %.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 96,58 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (3,42 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistía mayormente en activos líquidos mantenidos con fines de liquidez.

Del segmento de la cartera del Fondo que se ajustaba a las características ambientales o sociales promovidas, el Fondo destinó el 56,77 % de su cartera a inversiones sostenibles.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

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

	Comparación histórica de asignación de activos		
	2026	**2025**	**2024**
Categoría de inversor	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	96,58%	95,33%	95,08%
n.º 2 Otras	3,42%	4,67%	4,92%
n.º 1A Sostenibles	56,77%	58,36%	63,93%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	39,81%	36,97%	31,15%
Ajustadas a la taxonomía	N.D	N.D	N.D
Otras medioambientales	37,79%	37,43%	45,09%
Social	18,98%	20,93%	18,84%

¿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	23,72%
Consumo discrecional	16,59%
Sector financiero	14,03%
Sector industrial	12,37%
Servicios de comunicación	8,67%
Sector sanitario	8,15%
Materiales	5,09%
Bienes básicos de consumo	4,41%
Energía	3,53%
Principales subsectores	**% de activos**
Semiconductores y equipos semiconductores	14,60%
Mercados de capitales	7,72%
Software	6,71%
Medios de comunicación y servicios interactivos	5,98%
Industria farmacéutica	5,21%
Bancos	5,01%
Bebidas	4,41%
Venta al por menor	3,69%
Maquinaria	3,43%
Productos para la construcción	3,09%
Equipos eléctricos	2,66%
Materiales de construcción	2,46%
Hoteles	0,00%
Petróleo	0,00%
Industria textil	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.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿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]

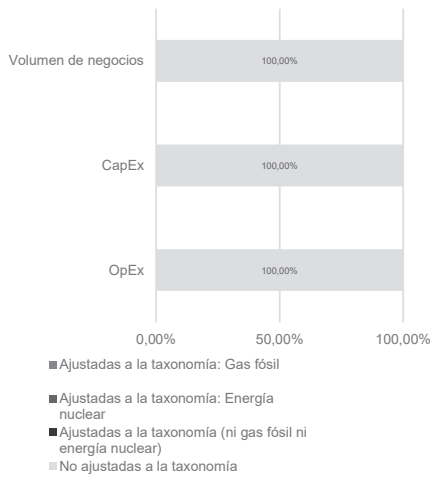
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

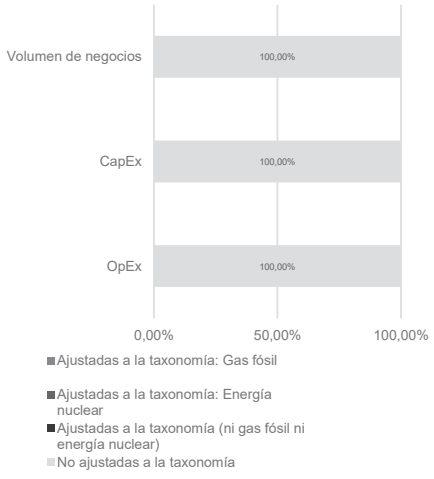
☒ No

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 el 100,00% 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 transición y facilitadoras?

No se aplica.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

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 37,79 %.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles desde el punto de vista social fue del 18,98 %.

¿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 incluidas en la categoría «n.º 2 Otras» fue del 3,42 % 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. El Fondo no hizo uso de los derivados durante el período de estudio.

Los Gestores de Inversión 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 de los Gestores de Inversión 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 2026, ninguna empresa tuvo una puntuación de 4.

· El Fondo comparó sus posiciones con la lista de exclusión del 20 % inferior del universo de inversión basado en la puntuación ASG obtenida mediante la metodología de calificación ASG del MSCI. Durante el período objeto del informe, se vendió posteriormente una tenencia que había pasado a formar parte del 20 % inferior tras un cambio en el umbral aplicable. Se mantuvo una segunda tenencia, adquirida mediante una OPI y a la que el MSCI asignó posteriormente la calificación CCC, a la espera de una modificación del folleto en la que se eliminara este criterio de exclusión, que entró en vigor el 23 de julio de 2026.

· El Fondo mantuvo una calificación ASG media ponderada del Fondo de 6,61, que es superior a la calificación ASG media de las empresas del universo de inversión, 5,61, 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. Al final del período objeto del informe, el 6,17 % de los activos del Fondo se invirtieron en empresas que cumplían este criterio de selección. Todas estas empresas habían establecido objetivos de reducción de las emisiones; por lo tanto, en el marco de esta medida, no se requirió ninguna implicación adicional para establecer un objetivo.

· 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 2026, no hubo ninguna empresa que cumpliera las condiciones que motivaron este compromiso.

· 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?

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 Leaders Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
549300F2SVSQKV30T396

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 65,77% 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 Inversión 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.

En este sentido, el Fondo destinó un 96,81 % de sus activos a inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales, el 44,10 % de sus activos a inversiones sostenibles con un objetivo sostenible y el 21,67 % 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. Las empresas que se encuentran en el quintil inferior de su sector industrial en cuanto a intensidad de GEI han establecido objetivos cuantitativos de reducción de emisiones, y la mayoría de ellas cuentan con objetivos validados por la Science Based Targets initiative.

Los indicadores de sostenibilidad siguientes se utilizaron para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo:

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad	
	2026	2025
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**
Porcentaje de la cartera invertido en empresas alineadas con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (los «ODS de las Naciones Unidas»).	65,77%	45,94%
Número de empresas en las que se invierte con las que se relaciona el Gestor de Inversión.	45,00	43,00
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 1 (excepcional) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.	15,30%	2,70%
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 2 (por encima del promedio) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.	74,70%	62,27%
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (promedio) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.	10,01%	35,03%
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 4 (deficiente) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.	0,00%	0,00%
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 5 (inaceptable) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.	0,00%	0,00%
Proporción de empresas en las que se invierte con una puntuación de intensidad de GEI en el 20 % inferior en relación con su sector y con una intensidad de carbono superior a la mitad de la media ponderada del MSCI All Country World Index.	6,79%	N. D.
La puntuación ASG básica media ponderada de la cartera, según la metodología de calificación ASG del MSCI.	6,73	6,54
Puntuación ASG media del universo de inversión del Fondo, según la metodología de calificación ASG del MSCI.	5,61	5,54
Proporción de empresas en las que se invierte que no cuentan con mujeres en el consejo de administración.	0,00%	0,00%
Proporción de empresas en las que se invierte con objetivos de reducción de emisiones	98,64%	97,82%

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Consulte la tabla proporcionada en el apartado «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para obtener una comparación con respecto a los períodos anteriores.

El porcentaje registrado de empresas participadas cuya intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) se sitúa en el 20 % inferior de su sector disminuyó significativamente debido a un ajuste de la metodología, más que a un cambio sustancial en las posiciones de la cartera. El cálculo se ha actualizado para ajustarlo a la metodología utilizada en el resto de nuestros fondos, exigiendo que las empresas se encuentren tanto en el 20 % inferior de su sector en cuanto a intensidad de GEI como que tengan una intensidad de carbono superior a la mitad de la intensidad de carbono media ponderada del índice de referencia. La omisión de este criterio adicional en el periodo anterior fue un descuido, y la metodología actual permite realizar una evaluación más coherente y comparable entre los distintos fondos.

¿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 contribuyeron a obtener áreas de resultados ambientales o sociales positivos a través de una o más de las siguientes seis áreas de resultados positivos vinculadas a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (los «ODS de las Naciones Unidas»).

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?

El Gestor de Inversión utilizó metodologías propias e investigación cualitativa para garantizar la alineación con los principios de no causar un perjuicio significativo (DNSH).

Además, el Fondo aplicó exclusiones ASG 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.

¿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. Solo se pudieron hacer excepciones al análisis del MSCI 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. No se hicieron excepciones durante el período.

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.

Violaciones del PMNU o de las Líneas Directrices de la OCDE;

- Exposición a armas controvertidas.

· Intensidad de gases de efecto invernadero

Las empresas que se sitúan en el quintil inferior en comparación con sus homólogas en cuanto a la intensidad de gases de efecto invernadero de los alcances 1 y 2 y cuya intensidad sea superior a la mitad de la del índice MSCI All Country World están sujetas a participación. Se espera que estas empresas establezcan un objetivo de reducción de las emisiones o que desaparezcan del quintil inferior en un período de tres años. En caso de que no se produzca ninguna mejora al cabo de tres años, el Gestor de Inversión tomará todas las medidas razonables para retirar la inversión.

Al final del período objeto del informe, el 6,79 % de los activos del Fondo se invirtieron en empresas que cumplían este criterio de selección. Todas estas empresas habían establecido objetivos de reducción de las emisiones; por lo tanto, en el marco de esta medida, no se requirió ninguna implicación adicional para establecer un objetivo.

El Fondo tenía como objetivo disminuir la intensidad de los gases de efecto invernadero y los objetivos de reducción de emisiones, comprometiéndose con las empresas para animarlas a alinear sus modelos de negocio con los objetivos a largo plazo basados en la ciencia de emisiones netas cero, establecer objetivos de reducción de emisiones y divulgar sus estrategias de cambio climático.

Consulte el informe de administración y sostenibilidad del Templeton Global Investments para ver ejemplos de compromiso sobre este tema. https://franklintempletonprod.widen.net/content/bpvqvahls2/pdf/tgi-stewardship-sustainability-report-2026.pdf

· Diversidad de género en las juntas directivas

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 Inversión tomará todas las medidas razonables para retirar la inversión. No hubo ninguna empresa que cumpliera las condiciones que motivaron este compromiso.

· 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: 2025-07-01 - 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	5,72%	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Tecnología de la información	5,72%	Taiwán, Provincia de China
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	5,21%	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	4,41%	Estados Unidos
ALPHABET INC	Servicios de comunicación	4,35%	Estados Unidos
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	Sector industrial	3,79%	Reino Unido
SAFRAN SA	Sector industrial	3,70%	Francia
Siemens Energy AG	Sector industrial	2,81%	Alemania
AIRBUS SE	Sector industrial	2,52%	Francia
Meta Platforms Inc	Servicios de comunicación	2,47%	Estados Unidos
CRH PLC	Materiales	2,42%	Irlanda
APPLE INC	Tecnología de la información	2,39%	Estados Unidos
ASTRAZENECA PLC	Sector sanitario	1,94%	Reino Unido
Ferguson Enterprises Inc	Sector industrial	1,94%	Estados Unidos
SSE PLC	Servicios públicos	1,87%	Reino Unido

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

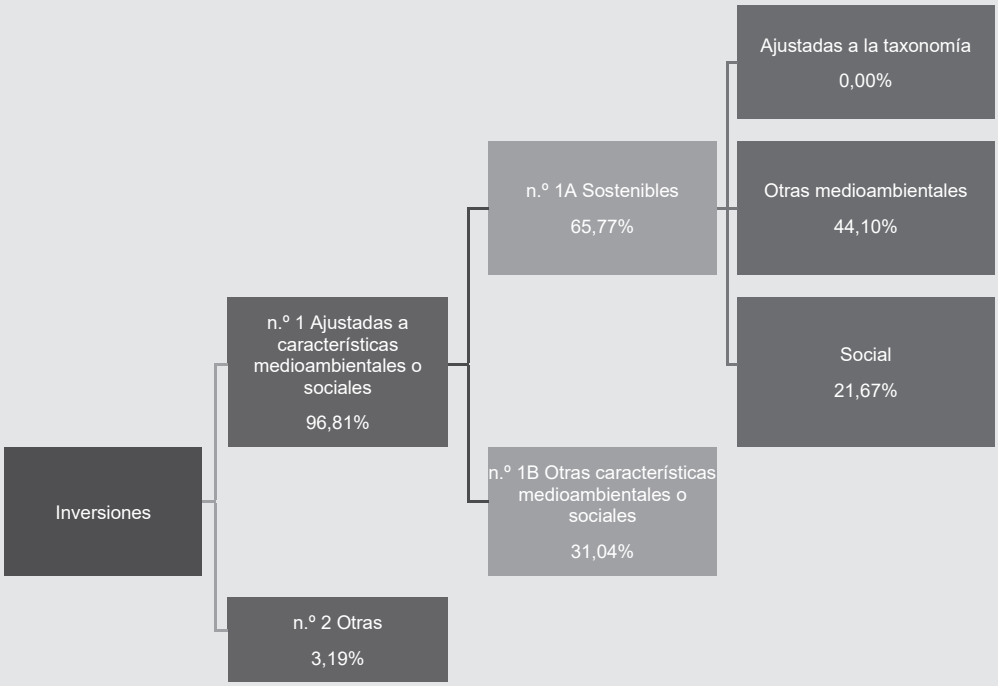
La proporción de inversiones sostenibles fue del 65,77 %.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 96,81 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (3,19 %) 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, gestión eficiente de la cartera e inversión.

Del segmento de la cartera del Fondo que se ajustaba a las características ambientales o sociales promovidas, el Fondo destinó el 65,77 % de su cartera a inversiones sostenibles.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

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

	Comparación histórica de asignación de activos	
	2026	**2025**
Categoría de inversor	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	96,81%	95,49%
n.º 2 Otras	3,19%	4,51%
n.º 1A Sostenibles	65,77%	45,94%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	31,04%	49,55%
Ajustadas a la taxonomía	N.D	N.D
Otras medioambientales	44,10%	33,80%
Social	21,67%	12,14%

¿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	30,07%
Sector industrial	19,01%
Sector sanitario	10,75%
Sector financiero	10,55%
Servicios de comunicación	10,43%
Consumo discrecional	8,19%
Materiales	4,79%
Servicios públicos	1,87%
Energía	0,93%
Bienes básicos de consumo	0,22%
Principales subsectores	**% de activos**
Semiconductores y equipos semiconductores	17,17%
Industria aeroespacial y militar	10,13%
Medios de comunicación y servicios interactivos	8,25%
Software	7,41%
Bancos	6,19%
Venta al por menor	5,14%
Herramientas y servicios de las ciencias biológicas	4,40%
Equipos eléctricos	4,25%
Industria farmacéutica	3,84%
Materiales de construcción	2,42%
Seguros	1,95%
Empresas comerciales y distribuidoras	1,94%
Servicios públicos eléctricos	1,87%
Construcción e ingeniería	1,78%
Hardware tecnológico	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.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿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]

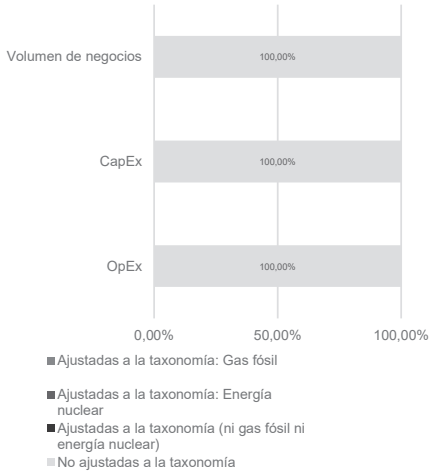
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

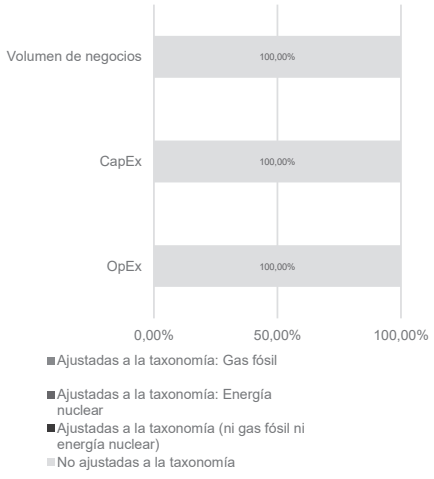
☒ No

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 el 100,00% 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 transición y facilitadoras?

No se aplica.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

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 44,10 %.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles desde el punto de vista social fue del 21.67 %.

¿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 3,19 % 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 Inversión 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 Inversión 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 2026, ninguna empresa tuvo una puntuación de 4.

· El Fondo mantuvo una calificación ASG media ponderada del Fondo de 6,73, superior a la calificación ASG media de las empresas del universo de inversión, 5,61, medida por la puntuación ASG y empleando 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?» que figura en la información precontractual del Fondo.

· 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 All Country World (en conjunto) de intensidad de gases de efecto invernadero (alcance 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. Al final del período objeto del informe, el 6,79 % de los activos del Fondo se invirtieron en empresas que cumplían este criterio de selección. Todas estas empresas habían establecido objetivos de reducción de las emisiones; por lo tanto, en el marco de esta medida, no se requirió ninguna implicación adicional para establecer un objetivo.

· 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 2026, no hubo ninguna empresa que cumpliera las condiciones que motivaron este compromiso.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

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 Total Return Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
J47QK125NDMZMDUK1Z13

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 amplias características medioambientales o sociales, entre otras:

- en el caso de los emisores soberanos: acciones relacionadas con la inseguridad de los recursos, los riesgos meteorológicos extremos, las prácticas medioambientales no sostenibles, la cohesión social y la estabilidad, la infraestructura, la seguridad sanitaria, el trabajo, el capital humano y los datos demográficos; y

- en el caso de los emisores corporativos: acciones relacionadas con el cambio climático, el capital natural, contaminación & residuos, las oportunidades medioambientales, el capital humano, la responsabilidad por los productos, la oposición de las partes interesadas y las oportunidades sociales.

En relación con los emisores soberanos en su cartera, Franklin Advisers, Inc. (el «Gestor de Inversión») intentó alcanzar estas características mediante el uso de un índice ambiental, social y de gobernanza (ASG) propio, el Templeton Global Macro-ASG Index (TGM-ASGI) a fin de:

· Excluir los bonos del Estado de los países que se sitúan en el 10 % inferior según la puntuación agregada propia de TGM-ASGI.

· 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 Inversión intentó alcanzar estas características mediante el uso de las calificaciones ASG de MSCI para:

· Descartar las deudas corporativas de los emisores que se encuentren en el 10 % más bajo según las calificaciones ASG del 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 ha formado en base a un universo de emisores soberanos con datos históricos de emisión de bonos en la región geográfica determinada y excluyendo los emisores de países:

· Sin deuda actual pendiente.

· Registrados como sancionados por la Oficina de Control de Activos Extranjeros de los Estados Unidos (la «OFAC de los EE. UU.»), la Unión Europea (UE) o las Naciones Unidas.

· Que no hayan emitido ninguna deuda en euros o dólares estadounidenses y no tengan una entidad depositaria local que cumpla los requisitos legales y reglamentarios aplicables al Fondo y sus socios depositarios.

· Donde la propiedad extranjera de bonos soberanos no esté permitida o no sea razonablemente factible debido a restricciones legales 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 tienen calificaciones ASG del MSCI.

La calificación ASG básica media ponderada del Fondo fue de 59,65 y la calificación ASG básica media del universo de inversión fue de 55,40 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.

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 proporción de empresas expuestas a sectores excluidos o vinculadas a ellos, así como a exclusiones adicionales, fue del 0 %. La proporción de emisores soberanos sujetos a violaciones sociales que se considera que tienen un efecto adverso grave o muy grave fue del 0 %. La diferencia de puntuación ASG entre la cartera del Fondo y el universo de inversión fue de 4,25.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad	
	2026	**2025**
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**
Proporción de emisores soberanos expuestos a los sectores excluidos o vinculados con ellos y exclusiones adicionales	0,00%	0,00%
Proporción de emisores soberanos sujetos a violaciones sociales que se considera que tienen un efecto adverso grave o muy grave.	0,00%	0,00%
Diferencia de puntuación ASG entre la cartera del Fondo y el universo de inversión	4,25	6,43

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Los valores se mantuvieron en línea con los de periodos anteriores. Consulte la tabla de la sección anterior que representa el rendimiento de los indicadores de sostenibilidad en períodos anteriores.

¿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 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-ASGI, en cuyo caso el Gestor de Inversión 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 tienen en cuenta los siguientes PAI para 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.

Para emisores soberanos:

· Exposición a armas controvertidas.

· Ingresos procedentes de combustibles fósiles.

Para bonos corporativos:

· Infracciones 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.

· Ingresos procedentes de combustibles fósiles.

¿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: 2025-07-01 - 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
MALAYSIA GOVT	Bonos del Estado	11,75%	Malasia
INDIA GOVERNMENT BOND	Bonos del Estado	9,96%	India
NOTA DO TESOURO NACIONAL NTNF	Bonos del Estado	9,74%	Brasil
SOUTH AFRICA REPUBLIC OF	Bonos del Estado	8,24%	Sudáfrica
Kazakhstan Government Bond - MEUKAM	Bonos del Estado	5,14%	Kazajistán
MEXICAN FIXED RATE BONDS	Bonos del Estado	4,93%	México

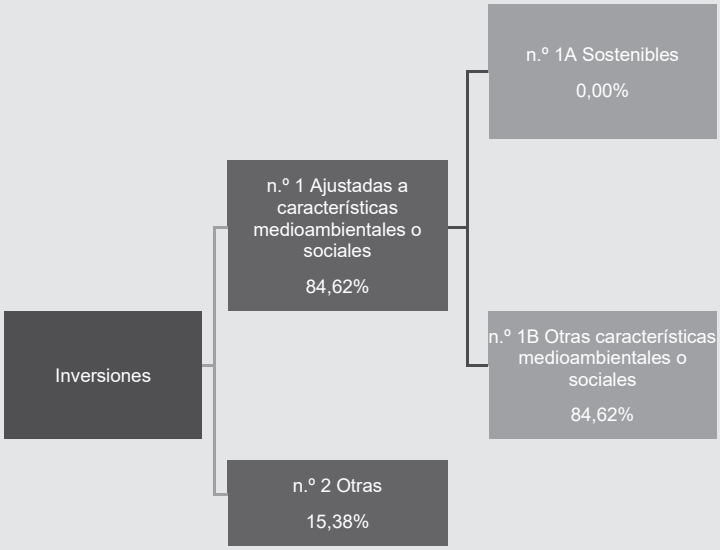
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones sostenibles fue del 0,00 %.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 84,62 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este durante el período de referencia. La parte restante (15,38 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistía mayormente en activos líquidos mantenidos para atender las necesidades cotidianas del Fondo y para servir como garantía para los derivados.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

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

	Comparación histórica de asignación de activos	
	2026	**2025**
Categoría de inversor	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	84,62%	76,61%
n.º 2 Otras	15,38%	23,39%
n.º 1A Sostenibles	N.D	N.D
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	84,62%	76,61%
Ajustadas a la taxonomía	N.D	N.D
Otras medioambientales	N.D	N.D
Social	N.D	N.D

¿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	80,46%
Supranacional	4,15%
Principales subsectores	**% de activos**
Bonos del Estado	80,46%
Supranacional	4,15%

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿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]

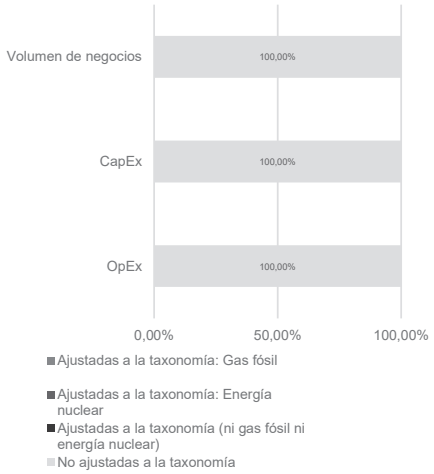
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

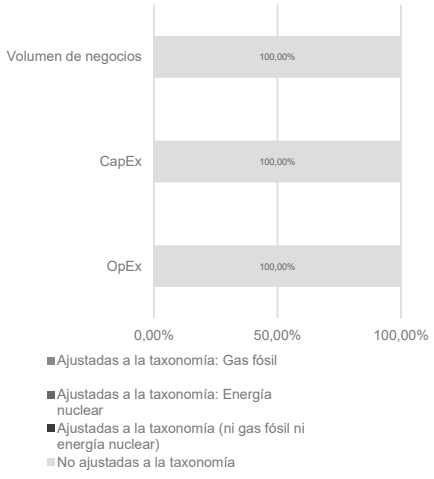
☒ No

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 el 100,00% 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 transición y facilitadoras?

No se aplica.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

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 15,38 % y consistió en activos líquidos mantenidos para atender las necesidades cotidianas del Fondo o para servir como garantía para los derivados para los que no existían garantías medioambientales ni sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión que no se dejaron a la discreción del Gestor de Inversión pueden resumirse de la siguiente manera:

· La exclusión de los países y emisores que están sujetos a sanciones económicas internacionales, incluidas las sanciones impuestas por la ONU, la UE o la OFAC de EE. UU., y que estarían excluidos del universo de inversión del Fondo.

· La exclusión de los bonos del Estado de los países que se sitúan en el 10 % inferior según la puntuación agregada TGM-ASGI propia.

· La exclusión de la deuda corporativa de los emisores que se encuentran en el 10 % más bajo, según las calificaciones ASG del MSCI.

· El compromiso de 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.

· El compromiso de tener una calificación ASG básica media ponderada de los bonos corporativos en la cartera del Fondo superior a la calificación ASG básica media del universo de inversión dedicado a bonos corporativos.

Con el fin de restringir el universo de inversión, en primer lugar, se aplicaron las exclusiones basadas en países sujetos a sanciones internacionales y, después, se excluyeron del universo de inversión del Fondo dedicado a los bonos soberanos aquellos países cuyas puntuaciones ASG agregadas se situaban en el 10 % inferior de dicho universo.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

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

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 63,66% 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 Inversión buscaron alcanzar estas características mediante:

· La exclusión de determinados emisores y sectores considerados por los Gestores de Inversión 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.

En este sentido, el Fondo destinó un 94,63 % 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, el Fondo destinó un 63,66 % de sus activos a inversiones sostenibles mediante la inversión en empresas que demuestren una contribución sostenible positiva a resultados medioambientales y sociales 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 Inversión 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:

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad		
	2026	2025	2024
Nombre de la KPI de sostenibilidad	Valor	Valor	Valor
Porcentaje de la cartera invertido en empresas alineadas con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (los «ODS de las Naciones Unidas»).	63,66%	46,84%	38,34%
Número de empresas en las que se invierte con las que se relaciona el Gestor de Inversión.	62,00	61,00	64,00
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 1 (excepcional) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.	17,48%	2,29%	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 Inversión.	70,79%	66,78%	61,96%
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (promedio) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.	11,55%	30,93%	37,09%
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 4 (deficiente) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.	0,00%	0,00%	1,05%
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 5 (inaceptable) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.	0,00%	0,00%	N. D.
Porcentaje de empresas en las que se invierte con una puntuación de intensidad de gases de efecto invernadero (alcance 1 y 2) en el 20 % inferior en relación con su sector y con una intensidad de carbono superior a la mitad de la media ponderada del MSCI All Country World Index.	6,20%	1,99%	0,00%
La puntuación ASG básica media ponderada de la cartera, según la metodología de calificación ASG del MSCI.	6,95	6,96	7,27
Puntuación ASG media del universo de inversión del Fondo, según la metodología de calificación ASG del MSCI.	5,61	5,54	5,39
Proporción de empresas en las que se invierte que no cuentan con mujeres en el consejo de administración.	0,00%	0,00%	0,00%
Proporción de empresas en las que se invierte con objetivos de reducción de emisiones	97,64%	98,21%	N. D.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Consulte la tabla proporcionada en el apartado «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para obtener una comparación con respecto a los períodos anteriores.

El Fondo aumentó su exposición a empresas alineadas con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas. Dos empresas presentaron una intensidad de GEI en el quintil más bajo de su sector industrial. Las empresas han establecido objetivos de reducción de emisiones.

¿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. Los Gestores de Inversión identificaron los riesgos de sostenibilidad significativos y pertinentes y utilizaron 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 Inversión 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 Inversión 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. 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:

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 pudieron hacer excepciones al análisis del MSCI 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. No se hicieron excepciones durante el período.

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 Investments para ver ejemplos de compromiso sobre este tema. https://franklintempletonprod.widen.net/content/bpvqvahls2/pdf/tgi-stewardship-sustainability-report-2026.pdf

Las empresas que se sitúan en el quintil inferior en comparación con sus homólogas en cuanto a la intensidad de gases de efecto invernadero de los alcances 1 y 2 y cuya intensidad sea superior a la mitad de la del índice MSCI All Country World están sujetas a participación. Se espera que estas empresas establezcan un objetivo de reducción de las emisiones o que desaparezcan del quintil inferior en un período de tres años. En caso de que no se produzca ninguna mejora al cabo de tres años, el Gestor de Inversión tomará todas las medidas razonables para retirar la inversión.

Al final del período objeto del informe, el 6,20 % de los activos del Fondo se invirtieron en empresas que cumplían este criterio de selección. Todas estas empresas habían establecido objetivos de reducción de las emisiones; por lo tanto, en el marco de esta medida, no se requirió ninguna implicación adicional para establecer un objetivo.

· Diversidad de género en las juntas directivas

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 Inversión intentarán utilizar una amplia gama de opciones, desde votar en contra de la dirección en las juntas generales de accionistas hasta vender las acciones. A 30 de junio de 2026, no hubo ninguna empresa que cumpliera las condiciones que motivaron este compromiso.

· 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: 2025-07-01 - 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	4,71%	Estados Unidos
ALPHABET INC	Servicios de comunicación	3,54%	Estados Unidos
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	3,49%	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	3,25%	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Tecnología de la información	3,22%	Taiwán, Provincia de China
APPLE INC	Tecnología de la información	3,08%	Estados Unidos
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	Sector industrial	2,32%	Reino Unido
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Sector sanitario	2,16%	Estados Unidos
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología de la información	1,92%	Corea del Sur
ING GROEP NV	Sector financiero	1,88%	Países Bajos
SAFRAN SA	Sector industrial	1,88%	Francia
AIRBUS SE	Sector industrial	1,84%	Francia
Eli Lilly & Co	Sector sanitario	1,74%	Estados Unidos
UNILEVER PLC	Bienes básicos de consumo	1,72%	Reino Unido
ASTRAZENECA PLC	Sector sanitario	1,67%	Reino Unido

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

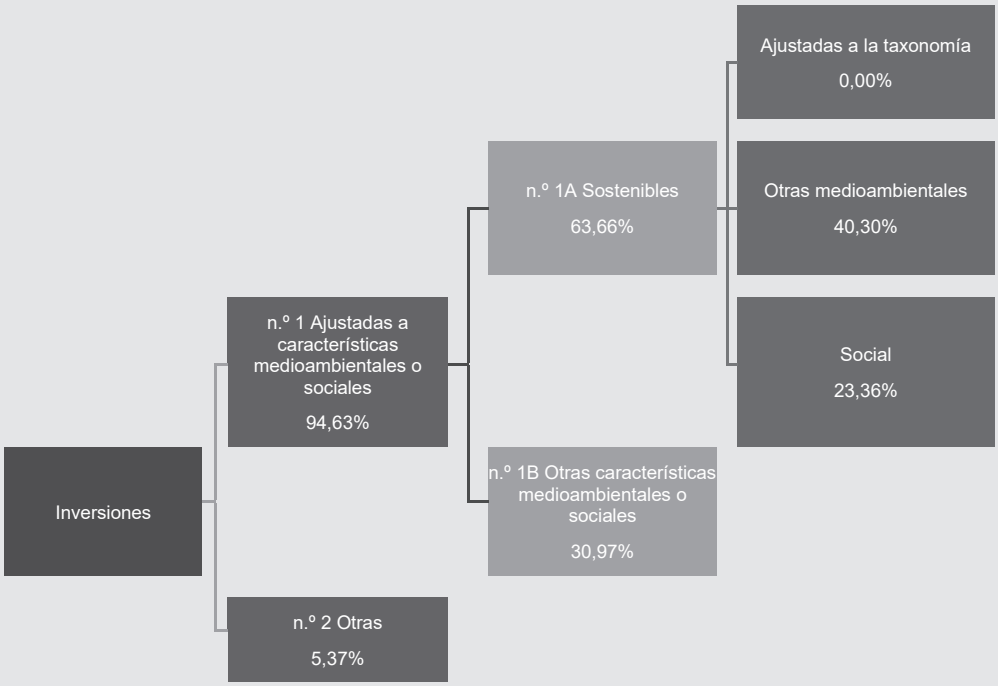
La proporción de inversiones sostenibles fue del 63,66 %.

La **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. La parte restante (5,37 %) 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 y gestión eficiente de la cartera.

Del segmento de la cartera del Fondo que se ajustaba a las características ambientales o sociales promovidas, el Fondo destinó el 63,66 % de su cartera a inversiones sostenibles.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

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

	Comparación histórica de asignación de activos		
	2026	**2025**	**2024**
Categoría de inversor	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	94,63%	94,79%	95,59%
n.º 2 Otras	5,37%	5,21%	4,41%
n.º 1A Sostenibles	63,66%	46,84%	38,34%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	30,97%	47,95%	57,25%
Ajustadas a la taxonomía	N.D	N.D	N.D
Otras medioambientales	40,30%	28,38%	24,71%
Social	23,36%	18,46%	13,63%

¿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	23,33%
Sector industrial	19,46%
Sector financiero	13,72%
Sector sanitario	10,96%
Servicios de comunicación	7,63%
Consumo discrecional	7,55%
Materiales	5,39%
Energía	2,11%
Servicios públicos	2,08%
Bienes básicos de consumo	1,98%
Sector inmobiliario	0,43%
Principales subsectores	**% de activos**
Semiconductores y equipos semiconductores	11,47%
Bancos	9,81%
Industria aeroespacial y militar	6,68%
Medios de comunicación y servicios interactivos	5,80%
Software	4,91%
Industria farmacéutica	3,97%
Equipos eléctricos	3,85%
Venta al por menor	3,70%
Herramientas y servicios de las ciencias biológicas	3,03%
Maquinaria	2,32%
Equipos y suministros sanitarios	2,21%
Conglomerados industriales	2,19%
Servicios públicos eléctricos	2,08%
Petróleo	0,00%
Hardware tecnológico	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.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿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]

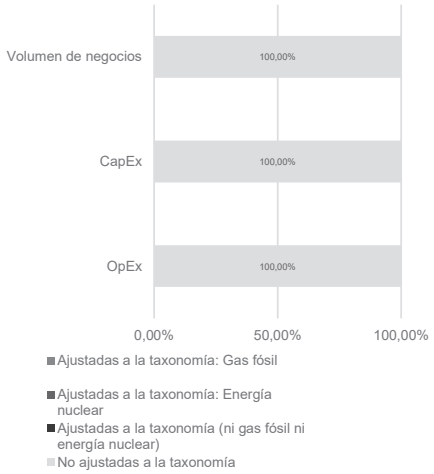
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

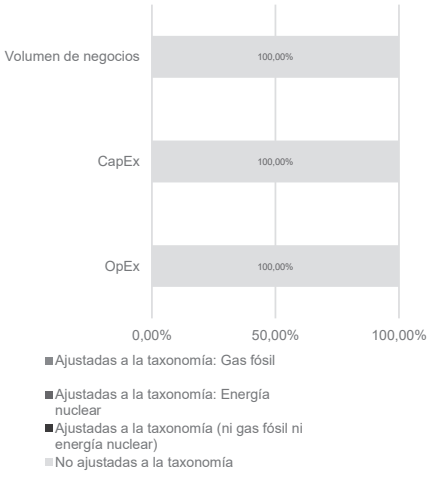
☒ No

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 el 100,00% 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 transición y facilitadoras?

No se aplica.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

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 40,30 %.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles desde el punto de vista social fue del 23,36 %.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La proporción de inversiones en «N.º 2 Otras» fue del 5,37 % 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 Inversión 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 de los Gestores de Inversión 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. El Fondo mantuvo una calificación ASG media ponderada del Fondo de 6,95 a 30 de junio de 2026, superior a la calificación ASG media de las empresas del universo de inversión, 5,61, 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. Al final del período objeto del informe, el 6,20 % de los activos del Fondo se invirtieron en empresas que cumplían este criterio de selección. Todas estas empresas habían establecido objetivos de reducción de las emisiones; por lo tanto, en el marco de esta medida, no se requirió ninguna implicación adicional para establecer un objetivo.

· 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 2026, no hubo ninguna empresa que cumpliera las condiciones que motivaron este compromiso.

· 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?

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se aplica.

Templeton Japan Fund (el «Fondo»)

Identificador de entidad jurídica:
549300H6F1GJEA2FHZ64

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 43,51% 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 Inversión 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.

· Comprometerse a obtener una puntuación ASG del Fondo superior a la puntuación ASG media de las empresas incluidas en el índice de referencia del Fondo, que también representa su universo de inversión, definida según el Tokyo Stock Price Index (TOPIX).

En este sentido, el Fondo destinó un 92,84 % de sus activos a inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales, el 35,43 % de sus activos a inversiones sostenibles con un objetivo sostenible y el 8,08 % a inversiones sostenibles con un objetivo social.

No se han utilizado derivados para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo.

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:

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad	
	2026	2025
Nombre de la KPI de sostenibilidad	Valor	Valor
Porcentaje de la cartera invertido en empresas alineadas con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (los «ODS de las Naciones Unidas»).	43,51%	27,49%
Número de empresas en las que se invierte con las que se relaciona el Gestor de Inversión.	17,00	29,00
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 1 (excepcional) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.	4,18%	3,21%
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 2 (por encima del promedio) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.	67,53%	60,20%
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 3 (promedio) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.	28,30%	36,59%
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 4 (deficiente) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.	0,00%	0,00%
Proporción de empresas en las que se invierte calificadas como 5 (inaceptable) por la metodología ASG propia del Gestor de Inversión.	0,00%	0,00%
Proporción de empresas en las que se invierte con una puntuación de intensidad de GEI situadas en el 20 % inferior de su sector industrial y superior a la mitad de la intensidad de carbono media ponderada del TOPIX	3,23%	2,05%
La puntuación ASG básica media ponderada de la cartera, según la metodología de calificación ASG del MSCI.	7,40	7,14
Puntuación ASG media del universo de inversión del Fondo, según la metodología de calificación ASG del MSCI.	5,58	5,55
Proporción de empresas en las que se invierte que no cuentan con mujeres en el consejo de administración.	0,00%	0,00%
Proporción de empresas en las que se invierte con objetivos de reducción de emisiones	100,00%	N. D.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Consulte la tabla proporcionada en el apartado «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para obtener una comparación con respecto a los períodos anteriores.

El Fondo aumentó su exposición a empresas alineadas con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas. Dos empresas presentaron una intensidad de GEI en el quintil más bajo de su sector industrial y mayor a la mitad de la del índice de referencia. Ambos han establecido objetivos de reducción de emisiones.

¿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 contribuyeron a obtener áreas de resultados ambientales o sociales positivos a través de una o más de las siguientes seis áreas de resultados positivos vinculadas a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (los «ODS de las Naciones Unidas»).

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?

El Gestor de Inversión utilizó metodologías propias e investigación cualitativa para garantizar la alineación con los principios de no causar un perjuicio significativo (DNSH).

Además, el Fondo aplicó exclusiones ASG 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 Inversión 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. 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:

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 pudieron hacer excepciones al análisis del MSCI 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. No se hicieron excepciones durante el período.

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.

Violaciones del PMNU o de las Líneas Directrices de la OCDE;

- Exposición a armas controvertidas.

· Intensidad de gases de efecto invernadero

Las empresas que se sitúan en el quintil inferior en comparación con sus homólogas en cuanto a la intensidad de gases de efecto invernadero de los alcances 1 y 2 y cuya intensidad sea superior a la mitad de la del TOPIX están sujetas a participación. Se espera que estas empresas establezcan un objetivo de reducción de las emisiones o que desaparezcan del quintil inferior en un período de tres años. En caso de que no se produzca ninguna mejora al cabo de tres años, el Gestor de Inversión tomará todas las medidas razonables para retirar la inversión.

Al final del período objeto del informe, el 3,23 % de los activos del Fondo se invirtieron en empresas que cumplían este criterio de selección. Todas estas empresas habían establecido objetivos de reducción de las emisiones; por lo tanto, en el marco de esta medida, no se requirió ninguna implicación adicional para establecer un objetivo.

El Fondo tenía como objetivo disminuir la intensidad de los gases de efecto invernadero y los objetivos de reducción de emisiones, comprometiéndose con las empresas para animarlas a alinear sus modelos de negocio con los objetivos a largo plazo basados en la ciencia de emisiones netas cero, establecer objetivos de reducción de emisiones y divulgar sus estrategias de cambio climático.

Consulte el informe de administración y sostenibilidad del Templeton Global Investments para ver ejemplos de compromiso sobre este tema. https://franklintempletonprod.widen.net/content/bpvqvahls2/pdf/tgi-stewardship-sustainability-report-2026.pdf

· Diversidad de género en las juntas directivas

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 Inversión 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 ninguna empresa que cumpliera las condiciones que motivaron este compromiso. En todas las empresas había al menos una mujer en la junta directiva.

· 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: 2025-07-01 - 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	Sector financiero	6,74%	Japón
TOYOTA MOTOR CORP	Consumo discrecional	6,20%	Japón
EBARA CORP	Sector industrial	5,43%	Japón
SUGI HOLDINGS CO LTD	Bienes básicos de consumo	4,55%	Japón
ASICS CORP	Consumo discrecional	4,24%	Japón
GMO PAYMENT GATEWAY INC	Sector financiero	3,88%	Japón
SBI HOLDINGS INC	Sector financiero	3,34%	Japón
IHI CORP	Sector industrial	3,33%	Japón
KANDENKO CO LTD	Sector industrial	3,03%	Japón
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	Sector financiero	2,99%	Japón
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	Sector financiero	2,94%	Japón
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	Sector industrial	2,93%	Japón
KEYENCE CORP	Tecnología de la información	2,64%	Japón

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

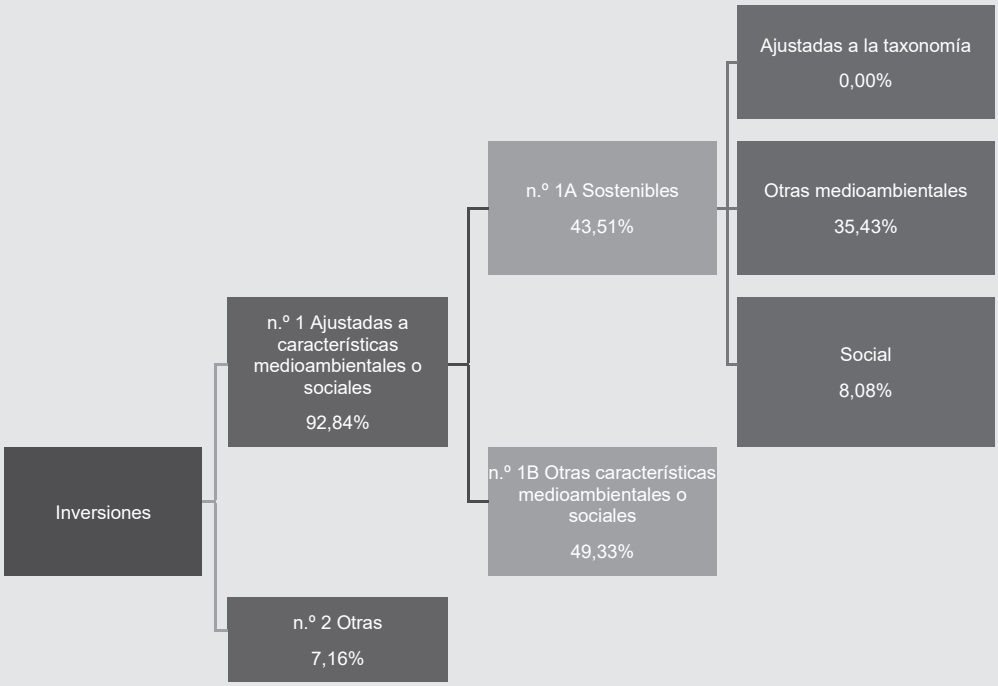
La proporción de inversiones sostenibles fue del 43,51 %.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 92,84 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este. La parte restante (7,16 %) no se ajustaba a las características promovidas y consistía en activos líquidos mantenidos con fines de liquidez del Fondo.

Del segmento de la cartera del Fondo que se ajustaba a las características ambientales o sociales promovidas, el Fondo destinó el 43,51 % de su cartera a inversiones sostenibles.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

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

	Comparación histórica de asignación de activos	
	2026	**2025**
Categoría de inversor	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	92,84%	93,29%
n.º 2 Otras	7,16%	6,71%
n.º 1A Sostenibles	43,51%	27,49%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	49,33%	65,80%
Ajustadas a la taxonomía	N.D	N.D
Otras medioambientales	35,43%	20,63%
Social	8,08%	6,86%

¿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	28,32%
Sector financiero	23,80%
Consumo discrecional	15,85%
Tecnología de la información	10,69%
Bienes básicos de consumo	6,01%
Servicios de comunicación	4,06%
Sector inmobiliario	3,23%
Energía	0,89%
Principales subsectores	**% de activos**
Bancos	15,39%
Maquinaria	13,91%
Automóviles	6,20%
Comercio minorista y distribución de bienes básicos de consumo	6,01%
Construcción e ingeniería	5,50%
Semiconductores y equipos semiconductores	4,93%
Mercados de capitales	4,50%
Servicios financieros	3,88%
Servicios inalámbricos de telecomunicaciones	3,53%
Gestión y desarrollo del mercado inmobiliario	3,23%
Equipos eléctricos	2,93%
Empresas comerciales y distribuidoras	2,90%
Venta minorista especializada	2,81%
Industria textil	0,00%
Equipos electrónicos	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.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿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]

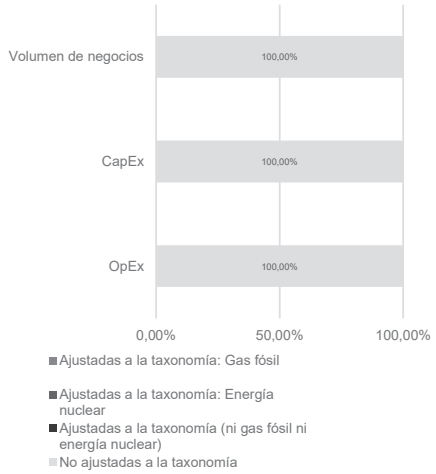
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

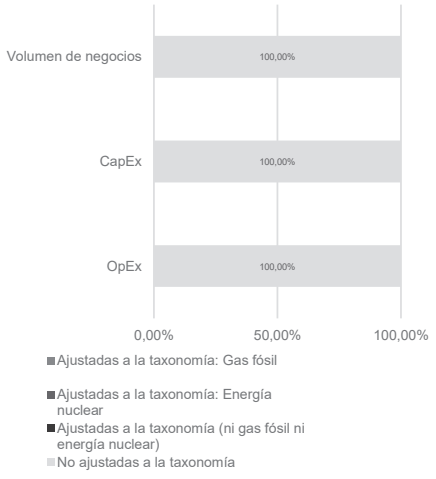
☒ No

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 el 100,00% 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 transición y facilitadoras?

No se aplica.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

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 35,43 %.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles desde el punto de vista social fue del 8.08 %.

¿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 incluidas en la categoría «n.º 2 Otras» fue del 7,16 % 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.

¿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 Inversión 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. Ninguna empresa obtuvo una puntuación de 4.

· El Fondo mantuvo una calificación ASG media ponderada del Fondo de 7,40, superior a la calificación ASG media de las empresas del universo de inversión, 5,58, medida por la puntuación ASG y empleando 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?» que figura en la información precontractual del Fondo.

· 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 TOPIX (en conjunto) de intensidad de gases de efecto invernadero (alcance 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. Al final del período objeto del informe, el 3,23 % de los activos del Fondo se invirtieron en empresas que cumplían este criterio de selección. Todas estas empresas habían establecido objetivos de reducción de las emisiones; por lo tanto, en el marco de esta medida, no se requirió ninguna implicación adicional para establecer un objetivo.

· 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 2026, no hubo ninguna empresa que cumpliera las condiciones que motivaron este compromiso. En todas las empresas había al menos una mujer en la junta directiva.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se aplica.

Templeton Sustainable 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 54,04% 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:

· para los emisores soberanos: acciones en torno a la inseguridad de los recursos, el riesgo de fenómenos meteorológicos extremos, las prácticas medioambientales no sostenibles, la cohesión y estabilidad sociales, la infraestructura, la atención sanitaria, el trabajo, el capital humano y la demografía, y

· en el caso de los emisores corporativos: acciones relacionadas con el cambio climático, el capital natural, contaminación y residuos, las oportunidades medioambientales, el capital humano, la responsabilidad por los productos, la oposición de las partes interesadas y las oportunidades sociales.

En relación con los emisores soberanos de su cartera, Franklin Advisers, Inc. y Templeton Asset Management Limited (los «Gestores de Inversión») alcanzaron estas características mediante el uso de una metodología de calificación ambiental, social y de gobernanza («ASG») propia, el Templeton Global Macro ASG Index (el «TGM-ASGI») a fin de:

· Excluir los bonos del Estado de los países que se sitúan en el 10 % inferior según la puntuación agregada propia de TGM-ASGI.

· 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 Inversión 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 resultados medioambientales o sociales positivos al invertir como mínimo el 50 % de su patrimonio neto en inversiones sostenibles, todas ellas bonos que permiten usos específicos de los beneficios emitidos por emisores soberanos (entidades gubernamentales y relacionadas con el gobierno, tal y como se describe en la política de inversión del Fondo), con un mínimo del 25 % en bonos verdes.

La calificación ASG básica media ponderada del Fondo fue de 58,49 y la calificación ASG básica media del universo de inversión fue de 50,35 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 95,78 % de sus activos a inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales durante el período de referencia. Esto incluyó los derivados relacionados con las divisas.

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. La proporción de emisores soberanos sujetos a violaciones sociales que se considera que tienen un efecto adverso grave o muy grave fue del 0 %. La diferencia de puntuación ASG entre la cartera del Fondo y el universo de inversión fue de 8,14. El porcentaje de inversiones en bonos verdes fue del 32,22 %. El porcentaje de inversiones en bonos que permiten usos específicos de los beneficios distintos a los bonos verdes fue del 21,81 %.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad			
	2026	**2025**	**2024**	**2023**
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**	**Valor**	**Valor**
La proporción de las empresas que tienen exposición o vínculos con los sectores y las exclusiones adicionales que se describen más adelante.	0,00%	N. D.	N. D.	N. D.
Proporción de emisores soberanos sujetos a violaciones sociales que se considera que tienen un efecto adverso grave o muy grave.	0,00%	0,00%	N. D.	N. D.
Diferencia de puntuación ASG entre la cartera del Fondo y el universo de inversión	8,14	6,31	7,62	7,87
Porcentaje de inversiones en bonos verdes	32,22%	18,38%	10,01%	15,97%
Porcentaje de inversiones en bonos que permiten usos específicos de los beneficios distintos a los bonos verdes	21,81%	4,71%	N. D.	N. D.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Los valores se mantuvieron en línea con los de periodos anteriores. Consulte la tabla de la sección anterior que representa el rendimiento de los indicadores de sostenibilidad en períodos anteriores.

¿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 32,22 % de su cartera en bonos verdes durante el período de referencia, cuando el emisor había especificado el uso de los ingresos, 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.

El Fondo también invirtió en bonos sociales, en los que el emisor ha especificado que los instrumentos que permiten usos específicos de los beneficios se destinarán a beneficiar objetivos sociales subyacentes, entre los que se incluyen, entre otros:

· La lucha contra las desigualdades y el fomento de la cohesión social.

· Integración social y desarrollo comunitario.

· Buenas relaciones laborales.

· Protección social de los miembros más vulnerables de la comunidad, incluidas, entre otras poblaciones o comunidades excluidas

· o marginadas, mujeres o minorías sexuales y de género, poblaciones envejecidas y

· jóvenes vulnerables.

· Acceso universal a infraestructuras sociales básicas, educación y sanidad de calidad; o

las inversiones en capital humano, incluidas las comunidades desfavorecidas.

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 Inversión, 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 Inversión determinó si una inversión no tenía ninguna incidencia adversa o si tenía una incidencia adversa baja, moderada, grave o muy grave. El Gestor de Inversión 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 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 los Gestores de Inversión considerasen indicadores indirectos de incidencias adversas. El Gestor de Inversión 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 que permiten usos específicos de los beneficios admisibles, o los bonos sociales o verdes, el Gestor de Inversión 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-ASGI, en cuyo caso el Gestor de Inversión 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.

· 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: 2025-07-01 - 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
INTERNATIONAL BANK RECON & DEV	Supranacional	8,74%	Estados Unidos
MEXICAN FIXED RATE BONDS	Bonos del Estado	7,82%	México
Namibia Government Bonds	Bonos del Estado	7,06%	Namibia
EGYPT TREASURY BILLS	Bonos del Estado	6,96%	Egipto
TITULOS DE TESORERIA B	Bonos del Estado	6,47%	Colombia
NOTA DO TESOURO NACIONAL NTNF	Bonos del Estado	5,33%	Brasil
POLAND REPUBLIC OF	Bonos del Estado	4,65%	Polonia

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

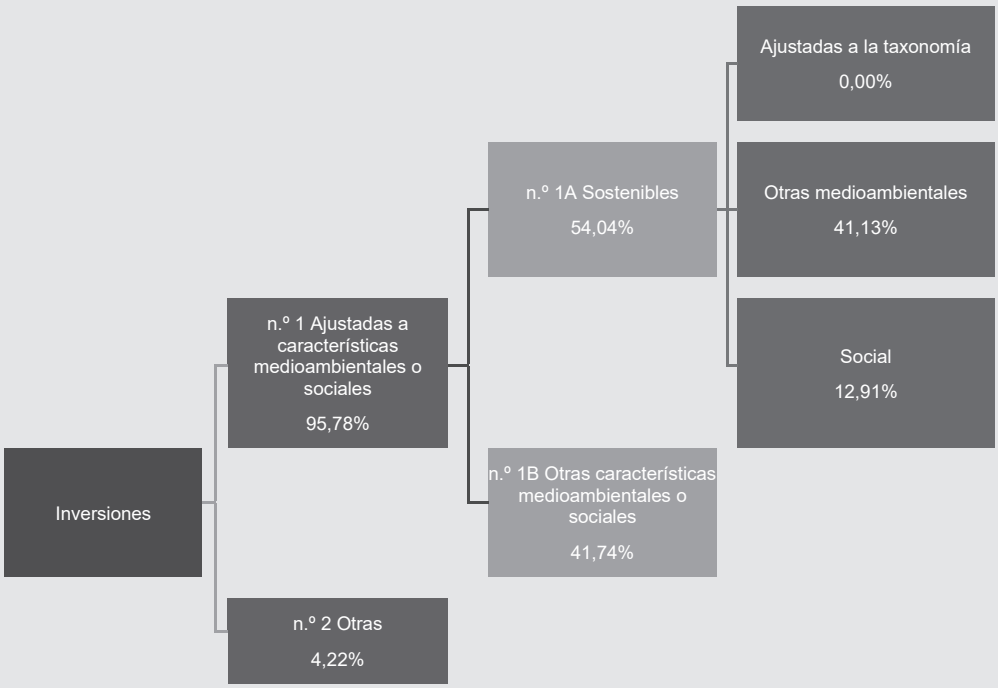
La proporción de inversiones sostenibles fue del 54,04 %.

La **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 durante el período de referencia. El resto (4,22 %) 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 o servir como garantía para derivados que, por su naturaleza, no podrían alinearse con las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo.

Del segmento de la cartera del Fondo que se ajustaba a las características ambientales o sociales promovidas, el Fondo destinó el 54,04 % de su cartera a inversiones sostenibles durante el período de referencia.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

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

	Comparación histórica de asignación de activos			
	2026	**2025**	**2024**	**2023**
Categoría de inversor	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	95,78%	93,69%	93,51%	92,15%
n.º 2 Otras	4,22%	6,31%	6,49%	7,85%
n.º 1A Sostenibles	54,04%	21,26%	10,01%	15,97%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	41,74%	72,43%	83,50%	76,18%
Ajustadas a la taxonomía	N.D	N.D	N.D	N.D
Otras medioambientales	41,13%	18,38%	10,01%	15,97%
Social	12,91%	2,88%	N.D	N.D

¿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	74,63%
Supranacional	21,14%
Principales subsectores	**% de activos**
Bonos del Estado	74,63%
Supranacional	21,14%

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿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]

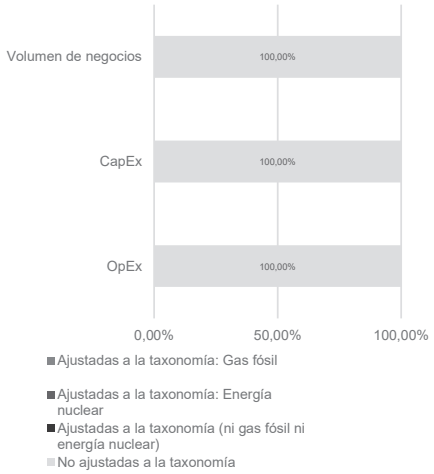
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

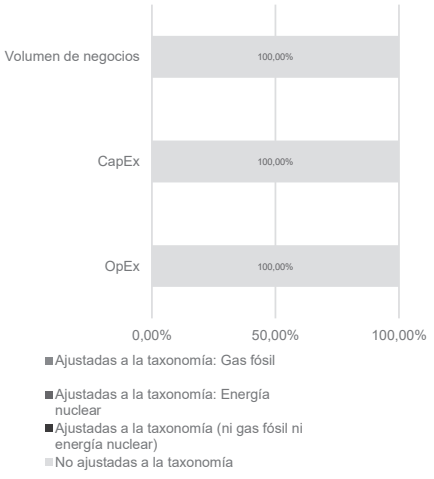
☒ No

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 el 100,00% 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 transición y facilitadoras?

No se aplica.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

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 41,13 % 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.

Cabe señalar que el Fondo aumentó sus compromisos mínimos con los objetivos medioambientales al 25 % en junio de 2026. Aunque el promedio trimestral fue inferior al nuevo mínimo, superó el 25 % a 30 de junio de 2026.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 12,91 %.

¿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 4,22 % y consistió en activos líquidos mantenidos para atender las necesidades cotidianas del Fondo o para servir como garantía para los derivados para los que no existían garantías medioambientales ni sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión, que no quedaban a discreción del Gestor de Inversión 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 exluyó los bonos del Estado de los países que se sitúan en el 10 % inferior según la puntuación agregada TGM-ASGI propia.

· 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 como mínimo el 50 % de su patrimonio neto en inversiones sostenibles, todas ellas bonos que permiten usos específicos de los beneficios emitidos por emisores soberanos, con un mínimo del 25 % en bonos verdes 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.

· Las exclusiones del índice de referencia alineado con los Acuerdos de París no son aplicables, dada la composición de la cartera del fondo (entidades soberanas y supranacionales) y el hecho de que dichas exclusiones se aplican a activos corporativos o empresariales.

Con el fin de restringir el universo de inversión, en primer lugar, se aplicaron las exclusiones basadas en países sujetos a sanciones internacionales y, después, se excluyeron del universo de inversión del Fondo dedicado a los bonos soberanos aquellos países cuyas puntuaciones ASG agregadas se situaban en el 10 % inferior de dicho universo.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se aplica.

Templeton Sustainable 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 52,29% 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**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

· El Fondo promovió una amplia gama de características medioambientales o sociales que variaron según la composición de la cartera y, entre otras cosas, incluyeron acciones en torno a la inseguridad de los recursos, el riesgo de fenómenos meteorológicos extremos, las prácticas medioambientales no sostenibles, la cohesión y estabilidad sociales, la infraestructura, la atención sanitaria, el trabajo, el capital humano y la demografía. Templeton Advisers, Inc. (el «Gestor de inversión») trató de alcanzar estas características utilizando un índice propio de criterios ambientales, sociales y de gobernanza («ASG»), el Templeton Global Macro-ASG Index (el «TGM-ASGI»), con el fin de: descartar los bonos del Estado de los países que se situaran en el 10 % inferior según la puntuación agregada propia del TGM-ASGI; y

· Comprometerse a que la calificación ASG básica media ponderada de los bonos soberanos (incluidos los bonos supranacionales y también el valor nocional de las posiciones largas netas en derivados relacionados) de la cartera del Fondo 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 promovió resultados medioambientales o sociales positivos al invertir como mínimo el 50 % de su patrimonio neto en inversiones sostenibles, todas ellas bonos que permiten usos específicos de los beneficios emitidos por emisores soberanos (entidades gubernamentales y relacionadas con el gobierno, tal y como se describe en la política de inversión del Fondo), con un mínimo del 25 % en bonos verdes.

La calificación ASG básica media ponderada del Fondo fue de 61,16 y la calificación ASG básica media del universo de inversión fue de 55,40 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 92,49 % de sus activos a inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales durante el período de referencia. Esto incluía derivados relacionados con divisas y tipos de interés.

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. La proporción de emisores soberanos sujetos a violaciones sociales que se considera que tienen un efecto adverso grave o muy grave fue del 0 %. La diferencia de puntuación ASG entre la cartera del Fondo y el universo de inversión fue de 5,77. El porcentaje de inversiones en bonos verdes fue del 40,55 %. El porcentaje de inversiones en bonos que permiten usos específicos de los beneficios distintos a los bonos verdes fue del 11,74 %.

	Comparación histórica de KPI de sostenibilidad			
	2026	**2025**	**2024**	**2023**
Nombre de la KPI de sostenibilidad	**Valor**	**Valor**	**Valor**	**Valor**
Proporción de emisores soberanos expuestos a los sectores excluidos o vinculados con ellos y exclusiones adicionales	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Proporción de emisores soberanos sujetos a violaciones sociales que se considera que tienen un efecto adverso grave o muy grave.	0,00%	0,00%	N. D.	N. D.
Diferencia de puntuación ASG entre la cartera del Fondo y el universo de inversión	5,77	9,58	6,81	3,34
Porcentaje de inversiones en bonos verdes	40,55%	9,88%	9,92%	10,28%
Porcentaje de inversiones en bonos que permiten usos específicos de los beneficios distintos a los bonos verdes	11,74%	N. D.	N. D.	N. D.

¿...y en comparación con períodos anteriores?

Los valores se mantuvieron en línea con los de periodos anteriores. Consulte la tabla de la sección anterior que representa el rendimiento de los indicadores de sostenibilidad en períodos anteriores.

¿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 40,55 % de su cartera en bonos verdes, cuando el emisor había especificado el uso de los ingresos, 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.

El Fondo también puede invertir en bonos sociales, en los que el uso de los ingresos ha sido especificado por el emisor para beneficiar a objetivos sociales subyacentes, tales como, entre otros:

· La lucha contra las desigualdades y el fomento de la cohesión social.

· Integración social y desarrollo comunitario.

· Buenas relaciones laborales.

· protección social de los miembros más vulnerables de la comunidad, incluidas, entre otras poblaciones o comunidades excluidas o marginadas, mujeres o minorías sexuales y de género, poblaciones envejecidas y jóvenes vulnerables;

· Acceso universal a infraestructuras sociales básicas, educación y sanidad de calidad; o

· inversiones en capital humano, incluidas las comunidades desfavorecidas.

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 seleccionada por el Gestor de inversión.

¿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 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 los Gestores de Inversión 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 Inversión 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-ASGI, en cuyo caso el Gestor de Inversión 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: 2025-07-01 - 2026-06-30.

Mayores inversiones	Sector	% de activos	País
NOTA DO TESOURO NACIONAL NTNF	Bonos del Estado	10,05%	Brasil
TITULOS DE TESORERIA B	Bonos del Estado	8,30%	Colombia
Spain Government Bond	Bonos del Estado	7,79%	España
PANAMA REPUBLIC OF	Bonos del Estado	6,04%	Panamá
POLAND REPUBLIC OF	Bonos del Estado	5,48%	Polonia
MALAYSIA GOVT	Bonos del Estado	4,97%	Malasia
ASIAN DEVELOPMENT BANK	Supranacional	4,38%	Filipinas

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

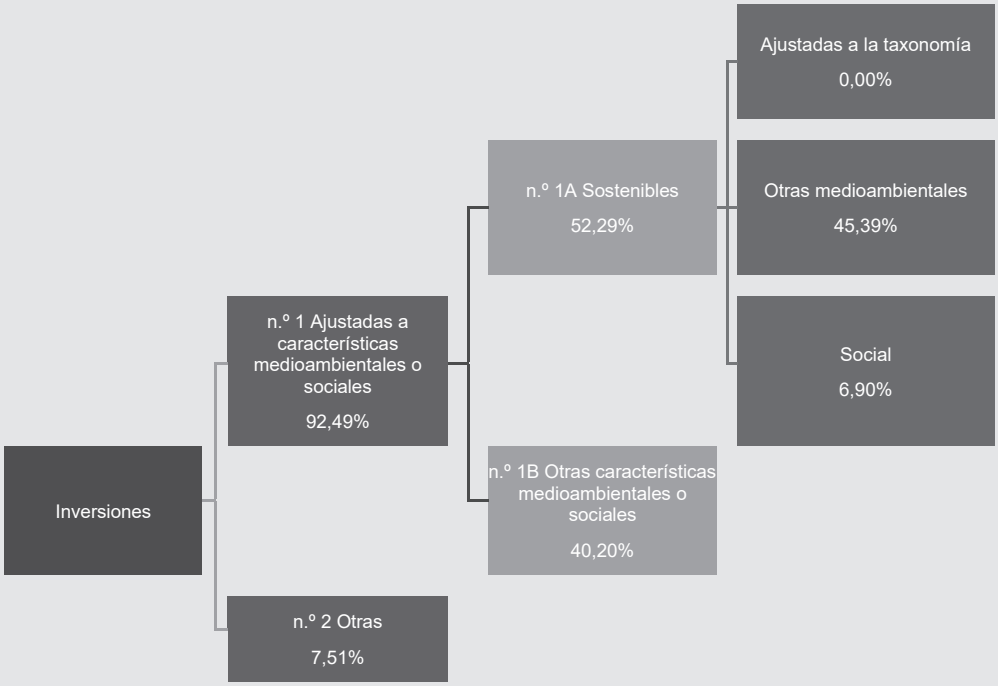
La proporción de inversiones sostenibles fue del 52,29 %.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 92,49 % de la cartera del Fondo se ajustaba a las características medioambientales o sociales promovidas por este durante el período de referencia. El resto (7,51 %) 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 o servir como garantía para derivados que, por su naturaleza, no podrían alinearse con las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo.

Del segmento de la cartera del Fondo que se ajustaba a las características ambientales o sociales promovidas, el Fondo destinó el 52,29 % de su cartera a inversiones sostenibles durante el período de referencia.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

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

	Comparación histórica de asignación de activos			
	2026	**2025**	**2024**	**2023**
Categoría de inversor	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**	**Proporción de las inversiones**
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	92,49%	92,43%	89,42%	94,22%
n.º 2 Otras	7,51%	7,57%	10,58%	5,78%
n.º 1A Sostenibles	52,29%	9,88%	9,92%	10,28%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	40,20%	82,55%	79,50%	83,94%
Ajustadas a la taxonomía	N.D	N.D	N.D	N.D
Otras medioambientales	45,39%	9,88%	9,92%	10,28%
Social	6,90%	N.D	N.D	N.D

¿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	81,42%
Supranacional	11,07%
Principales subsectores	**% de activos**
Bonos del Estado	81,42%
Supranacional	11,07%

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿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]

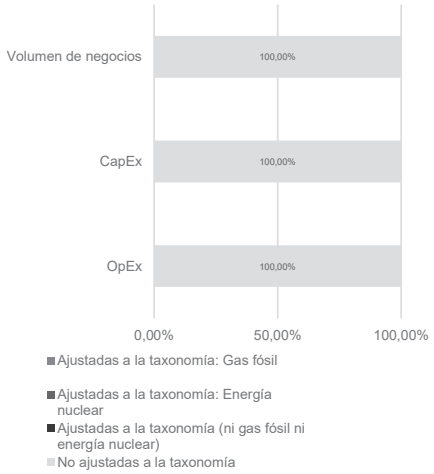
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

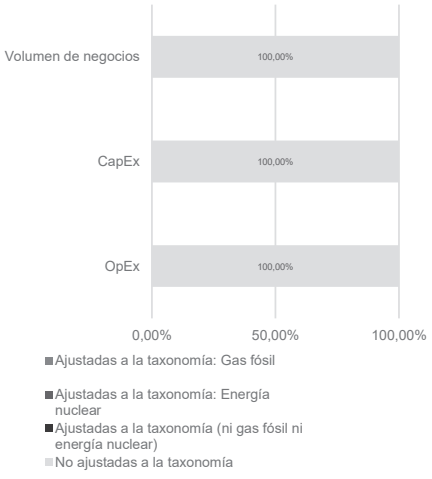
☒ No

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 el 100,00% 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 transición y facilitadoras?

No se aplica.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

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.

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 45,39 % 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 7,51 % y consistió en activos líquidos mantenidos para atender las necesidades cotidianas del Fondo o para servir como garantía para los derivados para los que no existían garantías medioambientales ni sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión, que no quedaban a discreción del Gestor de Inversión 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 exluyó los bonos del Estado de los países que se sitúan en el 10 % inferior según la puntuación agregada TGM-ASGI propia.

· El Fondo invirtió como mínimo el 50 % de su patrimonio neto en inversiones sostenibles, todas ellas bonos que permiten usos específicos de los beneficios emitidos por emisores soberanos, con un mínimo del 25 % en bonos verdes.

· 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 y, después, se excluyeron del universo de inversión del Fondo dedicado a los bonos soberanos aquellos países cuyas puntuaciones ASG agregadas se situaban en el 10 % inferior de dicho universo. Para el periodo comprendido entre julio de 2025 y marzo de 2026, se aplicaron de forma secuencial las exclusiones de los países con peor rendimiento en cada una de las categorías ASG. Las exclusiones se aplican ahora en función de la puntuación total. La exclusión de países con las calificaciones ASG más débiles se aplicó al universo de inversión restante. Las exclusiones del índice de referencia alineado con el Acuerdo de París no son aplicables a las posiciones del Fondo, ya que este no poseía bonos corporativos durante el periodo de referencia.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

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

Puede obtenerse información adicional referente a los Fondos Franklin Templeton Investment Funds en 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: +352 342 080 9876
Correo electrónico:
service.France.franklintempleton@fisglobal.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 69 506 03 662
Teléfono gratuito en Alemania: 08 00 0 73 80 02
Teléfono gratuito en Austria: 08 00 29 59 11
Correo electrónico:
info.germany.franklintempleton@fisglobal.com

ITALIA
FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.,
Sucursal en Italia
Corso Italia n.1
20122 Milano, Italia
Tel.: +39 02 3061 6922 Fax: +352 342 080 9860
Teléfono gratuito en Italia: 800 915 919
Correo electrónico:
service.Italy.franklintempleton@fisglobal.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: +352 342 080 9861
Correo electrónico:
service.Lux.franklintempleton@fisglobal.com

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.,
Belgium Branch
Rue Belliard 40
1040 Bruselas
Bélgica
Tel.: +352 27 94 0990 Fax: +352 342 080 9860

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: +352 342 080 9880
Correo electrónico:
service.Spain.franklintempleton@fisglobal.com

SUIZA
FRANKLIN TEMPLETON SWITZERLAND LTD
Talstrasse 41
8001 Zúrich, Suiza
Tel.: +41 (0) 44 217 81 81 Fax: +352 342080 9861
Correo electrónico: info.CH.franklintempleton@fisglobal.com

REINO UNIDO
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
P.O. BOX 24064, Edimburgo EH3 1EX, Reino Unido
Tel.: +44 20 7904 1843 Fax: +44 208 602 1081
Teléfono gratuito en el Reino Unido: 0800 305 306
Correo electrónico: franklintempletonuk@fisglobal.com

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 342080 9901
Tel.: +48 22 541 75 88 (solo para inversores minoristas de Polonia)
Tel.: +420 225 379 174 (para clientes checos y eslovacos)
Correo electrónico:
service.CEE.franklintempleton@fisglobal.com

ASIA

HONG KONG
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS (ASIA) LIMITED
62/F, Two International Finance Centre,
8 Finance Street, Central, Hong Kong
Tel.: +852 2805 0033 Fax: +852 2877 7350
Correo electrónico:
service.HK.franklintempleton@fisglobal.com

SINGAPUR:

TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD
2 Central Boulevard,
IOI Central Boulevard Towers,
West Towers #34-01,
Singapur 018916
Tel.: +65 6337 3933 Fax: +65 6332 2296
Correo electrónico:
service.SG.franklintempleton@fisglobal.com

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
Correo electrónico: service.USIntl.franklintempleton@fisglobal.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 10 344 0686
Correo electrónico:
service.SouthAfrica.franklintempleton@fisglobal.com

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: +352 342 080 9871
Correo electrónico:
service.Dubai.franklintempleton@fisglobal.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 0990
Fax: +352 (46) 66-76